

N. 2000 — 3257

[C — 2000/03721]

**12 DECEMBER 2000. — Ministerieel besluit
betreffende de algemene regels inzake de lineaire obligaties**

De Minister van Financiën,

Gelet op artikel 37 van de Gecoördineerde Grondwet;

Gelet op de wet van 2 januari 1991 betreffende de markt van de effecten van de overheidsschuld en het monetair beleidsinstrumentarium gewijzigd bij de wetten van 22 juli 1991, 28 juli 1992, 6 augustus 1993, 4 april 1995, 18 juni 1996, 15 juli en 30 oktober 1998, inzonderheid op hoofdstuk I;

Gelet op de wet van 24 december 1999 houdende de Rijksmiddelenbegroting voor het begrotingsjaar 2000, inzonderheid op artikel 8, § 1, 1°;

Gelet op het koninklijk besluit van 23 januari 1991 betreffende de effecten van de Staatsschuld, gewijzigd bij de koninklijke besluiten van 22 juli 1991, 10 februari 1993, 30 september en 3 december 1997 en van 26 november 1998;

Gelet op het koninklijk besluit van 22 december 1995 betreffende de organisatie van de secundaire buiten-beursmarkt van de lineaire obligaties, de gesplitste effecten en de schatkistcertificaten, gewijzigd bij het koninklijk besluit van 14 december 1997, inzonderheid op artikel 8;

Gelet op het koninklijk besluit van 16 oktober 1997 betreffende de lineaire obligaties, gewijzigd door het koninklijk besluit van 11 december 1998;

Gelet op het ministerieel besluit van 22 oktober 1997 betreffende de algemene regels inzake de lineaire obligaties, gewijzigd bij de ministeriële besluiten van 23 januari, 28 mei en 17 december 1998, 19 maart en 28 mei 1999;

Overwegende dat het aangewezen is om het ministerieel besluit van 22 oktober 1997 betreffende de algemene regels inzake de lineaire obligaties aan te passen aan de voortdurende evolutie van de gebruiken van de markt inzonderheid door de mogelijkheid te voorzien om sommige technische bepalingen aan te passen via de uitgifteprospectus van de lineaire obligaties,

Besluit :

HOOFDSTUK I. — Algemene bepalingen

Artikel 1. Voor de toepassing van dit besluit wordt verstaan onder :

1° primary dealers : de instellingen markthouders, bedoeld in artikel 8 van het koninklijk besluit van 22 december 1995 betreffende de organisatie van de secundaire buiten-beursmarkt van de lineaire obligaties, de gesplitste effecten en de schatkistcertificaten, verbonden met de Schatkist door het lastenboek van de primary dealers in schatkistwaarden van het Koninkrijk België;

2° recognized dealers : de instellingen markthouders, bedoeld in artikel 8 van het koninklijk besluit van 22 december 1995 betreffende de organisatie van de buiten-beursmarkt van de lineaire obligaties, de gesplitste effecten en de schatkistcertificaten, verbonden met de Schatkist door het lastenboek van de recognized dealers in schatkistwaarden van het Koninkrijk België;

3° kaderbesluit : het koninklijk besluit van 16 oktober 1997 betreffende de lineaire obligaties.

Art. 2. § 1. Het bedrag van de intresten te betalen op de vervaldatum van de intrestperiode van een lineaire obligatie tegen vaste rentevoet wordt berekend als volgt :

$$C = Y \times \frac{i}{100} \times \frac{d}{12}, \text{ waarbij}$$

– C gelijk is aan het bedrag van de intresten;

– Y gelijk is aan het nominale bedrag van de effecten;

– i de nominale jaarlijkse rentevoet is van de effecten voor de betreffende intrestperiode;

– d de gewone duur is van de coupons in volledige maanden, zoals conventioneel vastgelegd.

§ 2. De aanvangsdatum van een intrestperiode, hierna « D » genoemd, wordt meegerekend voor de berekening van het exacte aantal dagen dat in aanmerking wordt genomen voor de toepassing van de formules.

De vervaldatum van intresten, hierna « E » genoemd, wordt niet meegerekend voor deze berekening.

F. 2000 — 3257

[C — 2000/03721]

**12 DECEMBRE 2000. — Arrêté ministériel
relatif aux règles générales concernant les obligations linéaires**

Le Ministre des Finances,

Vu l'article 37 de la Constitution Coordonnée;

Vu la loi du 2 janvier 1991 relative au marché des titres de la dette publique et aux instruments de la politique monétaire modifiée par les lois du 22 juillet 1991, 28 juillet 1992, 6 août 1993, 4 avril 1995, 18 juin 1996, 15 juillet et 30 octobre 1998, notamment le chapitre Ier;

Vu la loi du 24 décembre 1999 contenant le budget des Voies et Moyens de l'année budgétaire 2000, notamment l'article 8, § 1^{er}, 1°;

Vu l'arrêté royal du 23 janvier 1991 relatif aux titres de la dette de l'Etat, modifié par les arrêtés royaux des 22 juillet 1991, 10 février 1993, 30 septembre et 3 décembre 1997 et du 26 novembre 1998;

Vu l'arrêté royal du 22 décembre 1995 relatif à l'organisation du marché secondaire hors bourse des obligations linéaires, des titres scindés et des certificats de trésorerie, modifié par l'arrêté royal du 14 décembre 1997, notamment l'article 8;

Vu l'arrêté royal du 16 octobre 1997 relatif aux obligations linéaires, modifié par l'arrêté royal du 11 décembre 1998;

Vu l'arrêté ministériel du 22 octobre 1997 relatif aux règles générales concernant les obligations linéaires, modifié par les arrêtés ministériels des 23 janvier, 28 mai et 17 décembre 1998, 19 mars et 28 mai 1999;

Considérant qu'il s'indique d'adapter l'arrêté ministériel du 22 octobre 1997 relatif aux règles générales concernant les obligations linéaires à l'évolution continue des usages du marché, notamment en prévoyant la possibilité d'ajuster certaines dispositions techniques via le prospectus d'émission des obligations linéaires,

Arrête :

CHAPITRE 1^{er}. — Dispositions générales

Article 1^{er}. Pour l'application du présent arrêté, on entend par :

1° primary dealers : les établissements teneurs de marché visés à l'article 8 de l'arrêté royal du 22 décembre 1995 relatif à l'organisation du marché secondaire hors bourse des obligations linéaires, des titres scindés et des certificats de trésorerie, liés au Trésor par le cahier des charges des primary dealers en valeurs du Trésor belge;

2° recognized dealers : les établissements teneurs de marché visés à l'article 8 de l'arrêté royal du 22 décembre 1995 relatif à l'organisation du marché secondaire hors bourse des obligations linéaires, des titres scindés et des certificats de trésorerie, liés au Trésor par le cahier des charges des recognized dealers en valeurs du Trésor belge;

3° arrêté cadre : l'arrêté royal du 16 octobre 1997 relatif aux obligations linéaires.

Art. 2. § 1^{er}. Le montant des intérêts à payer à la date d'échéance de la période d'intérêt d'une obligation linéaire à taux fixe est calculé comme suit :

$$C = Y \times \frac{i}{100} \times \frac{d}{12}, \text{ où}$$

– C est égal au montant des intérêts;

– Y est égal au montant nominal des titres;

– i est le taux d'intérêt nominal annuel des titres pour la période d'intérêt en question;

– d est la durée ordinaire des coupons en mois entiers, telle que conventionnellement fixée.

§ 2. La date de départ d'une période d'intérêt, ci-après dénommée « D », est comptée pour le calcul du nombre exact de jours à prendre en considération pour l'application des formules.

La date d'échéance des intérêts, ci-après dénommée « E », n'est pas comptée pour ce calcul.

§ 3. Voor een eerste of laatste coupon met een duur korter dan d (hierna « atypische coupon of atypische intrestperiode » genoemd), wordt de rentevoet i vermenigvuldigd met de breuk n/f, waarbij

– n gelijk is aan het verschil tussen de D en de E van de atypische intrestperiode;

– f gelijk is aan het verschil tussen :

1° voor wat betreft een eerste korte coupon :

– enerzijds, de notionele D verkregen door de E van de atypische coupon te verminderen met d;

– en, anderzijds, de E van de atypische coupon;

2° voor wat betreft een laatste korte coupon :

– enerzijds, de D van de atypische coupon;

– en, anderzijds, de notionele E verkregen door de voormelde D te vermeerderen met d.

§ 4. Voor een eerste of laatste coupon met een duur langer dan d, wordt de rentevoet i vermenigvuldigd met

$$\left(1 + \frac{c}{f}\right), \text{ waarbij}$$

1° voor een eerste lange coupon :

a) c gelijk is aan het verschil tussen :

– enerzijds, de D van de atypische intrestperiode;

– en, anderzijds, de notionele E verkregen door de E van de atypische coupon te verminderen met d;

b) f voor de atypische intrestperiode gelijk is aan het verschil tussen :

– enerzijds de notionele D verkregen door de E van de atypische coupon te verminderen met tweemaal d;

– en, anderzijds, de notionele E verkregen door de E van de atypische coupon te verminderen met d;

2° voor een laatste lange coupon :

a) c gelijk is aan het verschil tussen :

– enerzijds de notionele D verkregen door de D van de atypische coupon te vermeerderen met d;

– en, anderzijds, de E van de atypische coupon;

b) f gelijk is aan het verschil tussen :

– enerzijds, de notionele D verkregen door de D van de atypische coupon te vermeerderen met eenmaal d;

– en, anderzijds, de notionele E verkregen door de D van de atypische coupon te vermeerderen met tweemaal d.

§ 5. Indien de vervaldatum samenvalt met een sluitingsdag van « TARGET » (Trans-european Automate Realtime Gross-settlement Express Transfert system), dan worden de intresten betaald op de eerstvolgende Targetdag zonder dat daardoor enige verwijntrest verschuldigd is.

Art. 3. Het bedrag van de intresten te betalen op de vervaldatum van de intrestperiode van een lineaire obligatie met variabele rentevoet wordt berekend als volgt :

$$C = Y \times \frac{i}{100} \times \frac{n}{360}, \text{ waarbij}$$

– C gelijk is aan het bedrag van de intresten;

– Y gelijk is aan het nominale bedrag van de effecten;

– i de nominale jaarlijkse rentevoet is van de effecten voor de betreffende intrestperiode;

– n het exacte aantal kalenderdagen is tussen de aanvangsdatum van de intrestperiode (inbegrepen) en de vervaldatum van intresten (niet inbegrepen).

Art. 4. De lineaire obligaties kunnen de vorm aannemen van een op naam gestelde inschrijving in een grootboek van de Staatsschuld volgens de modaliteiten vastgesteld door het koninklijk besluit van 23 januari 1991 betreffende de effecten van de Staatsschuld.

De op naam gestelde inschrijvingen van lineaire obligaties kunnen worden omgezet in gedematerialiseerde effecten en omgekeerd, volgens de modaliteiten vastgesteld door het voormelde koninklijk besluit van 23 januari 1991.

Art. 5. De splitsingsverrichtingen betreffende lineaire obligaties moeten slaan op bedragen van 2.000 euro of een veelvoud van 2.000 euro van deze obligaties.

§ 3. Pour un premier ou un dernier coupon dont la durée est inférieure à d (ci-après dénommé « coupon ou période d'intérêt atypique »), le taux d'intérêt i est multiplié par la fraction n/f, où

– n est égal à la différence entre le D et le E de la période d'intérêt atypique;

– f est égal à la différence entre :

1° pour ce qui concerne un premier coupon court :

– d'une part, le D notionnel obtenu en déduisant d du E du coupon atypique;

– et d'autre part, le E du coupon atypique;

2° pour ce qui concerne un dernier coupon court :

– d'une part, le D du coupon atypique;

– et d'autre part, le E notionnel obtenu en ajoutant d au D susvisé.

§ 4. Pour un premier ou un dernier coupon dont la durée est supérieure à d, le taux d'intérêt i est multiplié par

$$\left(1 + \frac{c}{f}\right), \text{ où}$$

1° pour un premier coupon long :

a) c est égal à la différence entre :

– d'une part, le D de la période d'intérêt atypique;

– et d'autre part, le E notionnel obtenu en déduisant d du E du coupon atypique;

b) f est, pour la période d'intérêt atypique égal à la différence entre :

– d'une part, le D notionnel obtenu en déduisant du E du coupon atypique deux fois d;

– et d'autre part, le E notionnel obtenu en déduisant d du E du coupon atypique;

2° pour un dernier coupon long :

a) c est égal à la différence entre :

– d'une part, le D notionnel obtenu en ajoutant d à D du coupon atypique;

– et d'autre part, le E du coupon atypique;

b) f est égal à la différence entre :

– d'une part, le D notionnel obtenu en ajoutant à D du coupon atypique une fois d;

– et d'autre part, le E notionnel obtenu en ajoutant à D du coupon atypique deux fois d.

§ 5. Si la date d'échéance est un jour de fermeture du système de paiement « TARGET » (Trans-european Automate Realtime Gross-settlement Express Transfert system), le montant d'intérêt est payé le premier jour Target suivant et il n'est dû de ce fait aucun intérêt de retard.

Art. 3. Le montant des intérêts à payer à la date d'échéance de la période d'intérêt d'une obligation linéaire à taux d'intérêt variable est calculé comme suit :

$$C = Y \times \frac{i}{100} \times \frac{n}{360}, \text{ où}$$

– C est égal au montant des intérêts;

– Y est égal au montant nominal des titres;

– i est le taux d'intérêt nominal annuel des titres pour la période d'intérêt en question;

– n est le nombre exact de jours calendrier entre la date de départ de la période d'intérêt (comprise) et la date d'échéance des intérêts (non comprise).

Art. 4. Les obligations linéaires peuvent prendre la forme d'une inscription nominative dans un grand-livre de la dette de l'Etat selon les modalités fixées par l'arrêté royal du 23 janvier 1991 relatif aux titres de la dette de l'Etat.

Les inscriptions nominatives d'obligations linéaires peuvent être converties en titres dématérialisés et inversement, selon les modalités fixées par l'arrêté royal du 23 janvier 1991 précité.

Art. 5. Les opérations de scission relatives à des obligations linéaires doivent porter sur un montant de 2.000 euros ou sur un multiple de 2.000 euros de ces obligations.

HOOFDSTUK II. — *Uitgifte van lineaire obligaties via aanbesteding na een offerteaanvraag*

Afdeling I. — De deelneming aan de aanbestedingen

Art. 6. De deelname aan de aanbestedingen gebeurt uitsluitend in eigen naam.

Enkel de primary dealers en de recognized dealers zijn gerechtigd deel te nemen aan de aanbestedingen.

Een primary dealer of een recognized dealer kan, indien daartoe aanleiding bestaat, tijdelijk van de aanbestedingen worden uitgesloten overeenkomstig de bepalingen van het lastenboek waaraan hij is onderworpen.

*Afdeling II. — Emissiekalender
Bekendmaking van de offerteaanvraag*

Art. 7. Vóór één januari van ieder jaar wordt een indicatieve kalender van de uitgiften voor het volgende jaar bekendgemaakt op de Internetsite van het Ministerie van Financiën, Administratie der thesaurie, Staatsschuld.

De inhoud van de indicatieve kalender van de uitgiften wordt vastgelegd door de handleiding.

Art. 8. De offerteaanvraag wordt bekendgemaakt op de wijze en binnen een termijn verenigbaar met de gebruiken van de markt.

De inhoud van de offerteaanvraag wordt vastgelegd door de handleiding.

Een verzaking aan de offerteaanvraag overeenkomstig de leden 1 of 2 van artikel 6 van het kaderbesluit, wordt aangekondigd op de wijze en binnen een termijn verenigbaar met de gebruiken van de markt.

Afdeling III. — De inhoud van de offertes.

Art. 9. De offertes moeten worden opgesteld overeenkomstig de regels vastgelegd in de handleiding. Offertes die hiermede niet in overeenstemming zijn kunnen worden verworpen.

Het bedrag van de offerte is het nominale bedrag van de lineaire obligaties.

De voorgestelde prijs wordt uitgedrukt in een percentage van de nominale waarde van de lineaire obligaties.

Afdeling IV. — De indiening van de offertes

Art. 10. De offertes moeten ingediend worden bij het Ministerie van Financiën, Agentschap van de schuld, volgens de richtlijnen die in de handleiding gegeven worden.

De verantwoordelijkheid voor het gebruik van telecommunicatiemiddelen berust uitsluitend bij de inschrijver.

Een ingediende offerte is bindend en onherroepelijk.

Afdeling V. — De aanbesteding

Art. 11. De offertes worden toegewezen tegen de door de inschrijvers bij de aanbesteding voorgestelde prijzen.

Al de offertes tegen inschrijvingsprijzen die hoger zijn dan de laagste in aanmerking genomen prijs worden toegewezen voor hun totaal bedrag.

De offertes tegen de laagste in aanmerking genomen prijs kunnen ten belope van een naar evenredigheid verminderd bedrag worden toegewezen. In dat geval worden de aldus verminderde bedragen afgerond volgens de regels vastgesteld in de handleiding.

Van de aanbesteding wordt een proces-verbaal opgesteld.

Afdeling VI. — De bekendmaking van de resultaten van de aanbesteding

Art. 12. § 1. De resultaten van de aanbesteding worden zo snel mogelijk na de aanbesteding bekendgemaakt.

De inhoud van de meegedeelde resultaten wordt vastgelegd in de handleiding.

§ 2. Indien de resultaten van de aanbesteding niet worden bekendgemaakt vóór 14 uur op de dag van de aanbesteding, kunnen diegenen aan wie de aanbesteding werd gegund aan hun offerte verzaken middels een mededeling aan de back-office van het Agentschap van de schuld.

De modaliteiten volgens dewelke deze verzaking geldig wordt ontvangen, worden vastgesteld in de handleiding.

CHAPITRE II. — *L'émission d'obligations linéaires par adjudication sur appel d'offres*

Section Ire. — La participation aux adjudications

Art. 6. La participation aux adjudications se fait exclusivement en nom propre.

Seuls les primary dealers et les recognized dealers ont le droit de participer aux adjudications.

Un primary dealer ou un recognized dealer peut, s'il y a lieu, être exclu temporairement des adjudications conformément aux dispositions du cahier des charges auquel il est soumis.

*Section II. — Calendrier des émissions
Les annonces des appels d'offres*

Art. 7. Avant le premier janvier de chaque année, un calendrier indicatif des émissions pour l'année suivante est publié sur le site Internet du Ministère des Finances, Administration de la trésorerie, Dette publique.

Le contenu du calendrier indicatif des émissions est fixé par le manuel de procédure.

Art. 8. L'appel d'offres est communiqué de la manière et dans un délai compatibles avec les usages du marché.

Le contenu de l'appel d'offres est fixé par le manuel de procédure.

Une renonciation à l'appel d'offres conformément aux alinéas 1^{er} ou 2 de l'article 6 de l'arrêté cadre est annoncée de la manière et dans un délai compatibles avec les usages du marché.

Section III. — Le contenu des offres

Art. 9. Les offres doivent être établies conformément aux règles fixées dans le manuel de procédure. Les offres qui ne sont pas conformes à cette exigence peuvent être rejetées.

Le montant de l'offre est le montant nominal des obligations linéaires.

Le prix offert est exprimé en pourcentage de la valeur nominale des obligations linéaires.

Section IV. — L'introduction des offres

Art. 10. Les offres doivent être introduites au Ministère des Finances, Agence de la dette, selon les instructions données dans le manuel de procédure.

L'usage de moyens de télécommunication s'effectue sous la responsabilité exclusive du soumissionnaire.

Une offre introduite lie le soumissionnaire de manière irrévocable.

Section V. — L'adjudication

Art. 11. Les offres sont adjudguées aux prix offerts par les soumissionnaires à l'adjudication.

Toutes les offres introduites à des prix supérieurs au prix le moins élevé pris en considération sont adjudguées pour leur montant intégral.

Les offres introduites au prix offert le moins élevé pris en considération peuvent être adjudguées pour un montant réduit proportionnellement. Dans ce cas les montants ainsi réduits sont arrondis selon les règles fixées par le manuel de procédure.

Il est dressé un procès-verbal de l'adjudication.

Section VI. — L'annonce des résultats de l'adjudication

Art. 12. § 1^{er}. Les résultats de l'adjudication sont communiqués dans les meilleurs délais après l'adjudication.

Le contenu des résultats communiqués est fixé par le manuel de procédure.

§ 2. Si les résultats de l'adjudication ne sont pas communiqués avant 14 heures le jour de l'adjudication, les adjudicataires peuvent renoncer à leur offre moyennant communication au back-office de l'Agence de la dette.

Les modalités selon lesquelles cette renonciation est reçue valablement sont fixées dans le manuel de procédure.

HOOFDSTUK III. — *Inschrijvingen buiten mededinging*

Art. 13. Uiterlijk om 12 uur op de dag van de aanbesteding kan de Nationale Bank van België, voor rekening van buitenlandse centrale banken en hiermee gelijk te stellen instellingen en voor rekening van internationale financiële instellingen waarvan België lid is, inschrijven tegen de gewogen gemiddelde prijs van de aanbesteding.

Deze inschrijving buiten mededinging kan worden aangepast in functie van de noden van de Schatkist.

Art. 14. § 1. De primary dealers kunnen inschrijven op lineaire obligaties tegen de gewogen gemiddelde prijs van de aanbesteding overeenkomstig de bepalingen van het lastenboek van de primary dealers.

In geval van verzaking aan een uitnodiging tot het indienen van offertes, overeenkomstig artikel 6 van het kaderbesluit, kan aan de primary dealers worden toegestaan om inschrijvingen buiten mededinging in te dienen tegen de prijs en volgens de regels vastgesteld van geval tot geval.

De verzaking aan een offerte overeenkomstig artikel 12, § 2 van dit besluit doet geen afbreuk aan een recht op inschrijving buiten mededinging zoals voorzien door het lastenboek.

Het recht van de primary dealers om deel te nemen aan de inschrijvingen buiten mededinging kan worden geschorst of verminderd overeenkomstig de bepalingen van het lastenboek.

§ 2. Het Muntfonds, de Deposito- en Consignatiekas en het Rentenfonds kunnen inschrijven op lineaire obligaties tegen de gewogen gemiddelde prijs van de aanbesteding in het kader van het portefeuillebeheer, overeenkomstig de voorwaarden vastgesteld door de Administrateur-generaal van de Administratie der thesaurie of de ambtenaar-generaal die hem vervangt in geval van verhindering.

Art. 15. Artikel 10 is van toepassing op de inschrijvingen bedoeld in de artikelen 13 en 14 van dit besluit.

HOOFDSTUK IV. — *De vereffening van de bedragen uitgegeven door aanbesteding, inschrijvingen buiten mededinging, iedere werkwijze van vaste overname en offertes van verkoop tegen vaste prijs*

Art. 16. Het door de koper van lineaire obligaties tegen vaste rentevoet op de valutadatum van de uitgifte te betalen bedrag is de geboden prijs of de inschrijvingsprijs, vermeerderd met de opgelopen intresten berekend als volgt :

$$I = Y \times \frac{i}{100} \times \frac{n}{b}, \text{ waarbij}$$

- I gelijk is aan het bedrag van de opgelopen intresten;
- Y gelijk is aan het nominale bedrag van de toe te kennen effecten;
- i gelijk is aan het bedrag van de door de emittent op het einde van de op de valutadatum lopende intrestperiode verschuldigde intresten, uitgedrukt in een percentage van de nominale waarde;
- n het exacte aantal kalenderdagen is tussen de aanvangsdatum van de op de valutadatum van de uitgifte lopende intrestperiode (inbegrepen) en de valutadatum van de uitgifte (niet inbegrepen);
- b gelijk is aan het exacte aantal kalenderdagen tussen de aanvangsdatum van de op de valutadatum van de uitgifte lopende intrestperiode (inbegrepen) en de vervalddag van de intresten van deze periode (niet inbegrepen).

Indien de valutadatum van de uitgifte samenvalt met een vervalddag van intresten, dan is geen opgelopen intrest verschuldigd door de koper.

Art. 17. Het door de koper van lineaire obligaties met variabele rentevoet op de valutadatum van de uitgifte te betalen bedrag is de geboden prijs of de inschrijvingsprijs, vermeerderd met de opgelopen intresten berekend als volgt :

$$I = Y \times \frac{i}{100} \times \frac{n}{360}, \text{ waarbij}$$

- I gelijk is aan het bedrag van de opgelopen intresten;
- Y gelijk is aan het nominale bedrag van de toe te kennen effecten;
- i de nominale jaarlijkse rentevoet is van de toe te kennen effecten voor de op de valutadatum van de uitgifte lopende intrestperiode;
- n het exacte aantal kalenderdagen is tussen de aanvangsdatum van de op de valutadatum van de uitgifte lopende intrestperiode (inbegrepen) en de valutadatum van de uitgifte (niet inbegrepen).

Indien de valutadatum van de uitgifte samenvalt met een vervalddag van intresten, dan is de koper geen opgelopen intrest verschuldigd.

CHAPITRE III. — *Souscriptions non compétitives*

Art. 13. Au plus tard à 12 heures le jour de l'adjudication, la Banque nationale de Belgique peut souscrire, pour le compte de banques centrales étrangères et d'institutions y assimilées et pour compte d'institutions financières internationales dont la Belgique est membre, au prix moyen pondéré de l'adjudication.

Cette souscription non compétitive peut être adaptée en fonction des besoins du Trésor.

Art. 14. § 1^{er}. Les primary dealers peuvent souscrire à des obligations linéaires au prix moyen pondéré de l'adjudication conformément aux dispositions du cahier des charges des primary dealers.

En cas de renonciation à un appel d'offre, conformément à l'article 6 de l'arrêté cadre, les primary dealers peuvent être autorisés à introduire des souscriptions non compétitives au prix et selon les règles déterminées au cas par cas.

La renonciation à une offre conformément à l'article 12, § 2, du présent arrêté ne fait pas obstacle à une souscription non compétitive telle que prévue par le cahier des charges.

Le droit de participation des primary dealers aux souscriptions non compétitives peut être suspendu ou réduit conformément aux dispositions du cahier des charges.

§ 2. Le Fonds monétaire, la Caisse des Dépôts et Consignations et le Fonds des Rentes peuvent souscrire à des obligations linéaires au prix moyen pondéré de l'adjudication dans le cadre de la gestion des portefeuilles, conformément aux conditions que fixe l'Administrateur général de l'Administration de la trésorerie ou le fonctionnaire général qui le remplace en cas d'empêchement.

Art. 15. L'article 10 est applicable aux souscriptions visées aux articles 13 et 14 du présent arrêté.

CHAPITRE IV. — *La liquidation des montants émis par adjudication, souscriptions non compétitives, tout procédé de prise ferme et offres de vente à prix fixe*

Art. 16. Le montant à payer par l'acquéreur d'obligations linéaires à taux fixe, à la date de valeur de l'émission, est le prix offert ou le prix de souscription, majoré des intérêts courus calculés selon la formule ci-après :

$$I = Y \times \frac{i}{100} \times \frac{n}{b}, \text{ où}$$

- I est égal au montant des intérêts courus;
- Y est égal au montant nominal des titres à attribuer;
- i est égal au montant des intérêts dus par l'émetteur au terme de la période d'intérêts en cours au jour de valeur, exprimé en pourcentage de la valeur nominale;
- n est le nombre exact de jours calendrier entre le jour de départ de la période d'intérêts en cours à la date de valeur de l'émission (compris) et la date de valeur de l'émission (non comprise);
- b est égal au nombre exact de jours calendrier entre le jour de départ de la période d'intérêts en cours à la date de valeur de l'émission (compris) et le jour d'échéance des intérêts de cette période (non compris).

Si le jour de valeur de l'émission coïncide avec le jour d'une échéance d'intérêt, aucun intérêt couru n'est dû par l'acquéreur.

Art. 17. Le montant à payer par l'acquéreur d'obligations linéaires à taux d'intérêt variable, à la date de valeur de l'émission, est le prix offert ou le prix de souscription, majoré des intérêts courus calculés selon la formule ci-après :

$$I = Y \times \frac{i}{100} \times \frac{n}{360}, \text{ où}$$

- I est égal au montant des intérêts courus;
- Y est égal au montant nominal des titres à attribuer;
- i est le taux d'intérêt nominal annuel des titres à attribuer pour la période d'intérêts en cours à la date de valeur de l'émission;
- n est le nombre exact de jours calendrier entre le jour de départ de la période d'intérêts en cours à la date de valeur de l'émission (compris) et la date de valeur de l'émission (non comprise).

Si le jour de valeur de l'émission coïncide avec le jour d'une échéance d'intérêt, aucun intérêt couru n'est dû par l'acquéreur.

Art. 18. § 1. De intresten verschuldigd krachtens artikel 11, § 2, van het kaderbesluit worden vastgesteld in functie van de gebruiken van de markt.

§ 2. In geval van annulering van de effecten bedoeld in artikel 11, § 3, van het kaderbesluit, wordt de schadevergoeding berekend als volgt :

1° een vergoeding die overeenkomt met 7 dagen intrest, tegen het rentetarief van de marginale beleningsfaciliteit van de Europese Centrale Bank die op de valutadatum toepasselijk is vermeerderd met 1,5 procent. Deze intrest wordt berekend over het bedrag dat wegens de ontbonden toewijzing of inschrijving buiten mededinging diende te worden betaald;

2° in voorkomend geval, een som die overeenstemt met het positieve verschil tussen het bedrag dat wegens de ontbonden toewijzing of inschrijving diende betaald te worden en de waarde van de uitgegeven obligaties, op de basis van de door het Rentenfonds op de valutadatum bekendgemaakte referentiekoefficiënten.

HOOFDSTUK V. — *Offertes van omruiling tegen effecten van de Staatsschuld*

Art. 19. De ambtenaren-generaal van de Administratie der thesaurie alsook de personeelsleden van het Agentschap van de schuld die daartoe werden aangeduid, worden gemachtigd om omruilingen uit te voeren tegen de voorwaarden die zij bepalen en die worden vastgesteld in de prospectus betreffende de omruilingsverrichtingen.

De indicatieve kalender van de omruilingen wordt bekendgemaakt op de Internetsite van het Ministerie van Financiën, Administratie der thesaurie, Staatsschuld.

Art. 20. Enkel de primary dealers, de recognized dealers, het Rentenfonds, de Deposito- en Consignatiekas en het Muntfonds zijn gerechtigd deel te nemen aan de omruilingen.

Art. 21. De omruilingsverrichting gebeurt op een volstrekt vrijwillige basis.

Art. 22. De intresten op de uitgegeven lineaire obligaties worden betaald aan de Schatkist volgens de regels vastgesteld in de artikelen 16 en 17 van dit besluit in die zin dat onder « valutadatum van de uitgifte » « valutadatum van de omruiling » begrepen wordt.

Deze betaling gebeurt op de valutadatum van de omruiling door tussenkomst van de Nationale Bank van België via haar effectenclearingsstelsel.

Art. 23. Indien het nominaal bedrag van de effecten dat nodig is om de betaling te waarborgen van de ingediende offerte van omruiling niet is ingeschreven op de rekening van de inschrijver bij het effectenclearingsstelsel van de Nationale Bank van België, uiterlijk op het uur van de laatste cyclus van de vereffening, overeenkomstig het clearingreglement, of indien de intresten op de uitgegeven lineaire obligaties niet betaald zijn op de valutadatum van de omruiling, kan de offerte van omruiling van rechtswege door de Administratie der thesaurie ontbonden verklaard worden.

De handleiding betreffende de omruilingsverrichtingen voorziet in de modaliteiten volgens dewelke, in overleg met de in gebreke blijvende tegenpartij en in functie van de gebruiken van de markt, aan de ontbinding van rechtswege kan verzaakt worden.

Bij ontbinding van de omruilingsverrichting, wordt toepassing gemaakt van de bepalingen van artikel 18, § 2, van dit besluit voor de berekening van de aan de Schatkist verschuldigde schadevergoeding.

HOOFDSTUK VI. — *Algemene regels betreffende de andere wijzen van uitgifte van lineaire obligaties*

Art. 24. De uitgiftemodaliteiten van de lineaire obligaties via iedere werkwijze van vaste overname overeenkomstig de gebruiken van de markt of via offertes van verkoop tegen vaste prijs bedoeld in artikel 4, 4° en 5°, van het kaderbesluit, worden gepreciseerd in de handleiding betreffende de verrichting.

De uitgiftemodaliteiten van lineaire obligaties voor de noden van de werking van het systeem van automatische ontlending van effecten door het effectenclearingsstelsel van de Nationale Bank van België, worden geregeld door een specifieke conventie.

Art. 18. § 1^{er}. Les intérêts dus en vertu de l'article 11, § 2, de l'arrêté cadre sont fixés en fonction des usages du marché.

§ 2. En cas d'annulation des titres visés à l'article 11, § 3, de l'arrêté cadre, les dommages-intérêts sont calculés comme suit :

1° une indemnité correspondant à 7 jours d'intérêt calculés au taux d'intérêt de facilité de prêt marginal de la Banque centrale européenne en vigueur à la date de valeur augmenté de 1,5 pct. Cet intérêt est calculé sur le montant qui était à payer du chef de l'offre adjudgée ou de la souscription non compétitive qui sont résolues;

2° le cas échéant, une somme égale à la différence positive entre le montant qui était à payer du chef de l'offre adjudgée ou de la souscription résolue et la valeur des obligations émises, sur la base du cours de référence publié par le Fonds des Rentes à la date de valeur.

CHAPITRE V. — *Offres d'échange contre des titres de la dette de l'Etat*

Art. 19. Les fonctionnaires généraux de l'Administration de la trésorerie ainsi que les membres du personnel de l'Agence de la dette désignés à cette fin, sont autorisés à procéder à des échanges, aux conditions qu'ils déterminent et qui sont fixées dans le prospectus relatif aux opérations d'échanges.

Le calendrier indicatif des échanges est publié sur le site Internet du Ministère des Finances, Administration de la trésorerie, Dette publique.

Art. 20. Seuls les primary dealers, les recognised dealers, le Fonds des Rentes, la Caisse des dépôts et Consignations et le Fonds monétaire ont le droit de participer aux échanges.

Art. 21. L'opération d'échange se déroule sur une base strictement volontaire.

Art. 22. Les intérêts sur obligations linéaires émises suite à l'opération d'échange sont payés au Trésor selon les règles établies par les articles 16 et 17 du présent arrêté étant entendu que par « date valeur de l'émission » on entend « date valeur de l'échange ».

Ce paiement s'effectue à l'intervention de la Banque nationale de Belgique via son système de compensation de titres à la date valeur de l'échange.

Art. 23. Si le montant nominal des titres nécessaire pour garantir le paiement de l'offre d'échange remise n'est pas inscrit sur le compte du souscripteur dans le système de compensation de titres de la Banque nationale de Belgique au plus tard à l'heure du cycle final de liquidation, conformément au règlement du clearing, ou si les intérêts sur les obligations linéaires émises ne sont pas payés à la date valeur de l'échange, l'offre d'échange peut être déclarée résolue de plein droit par l'Administration de la trésorerie.

Le manuel de procédure relatif aux opérations d'échanges prévoit les modalités selon lesquelles, en concertation avec la contrepartie défaillante, et en fonction des usages du marché, il peut être renoncé à la résolution de plein droit.

En cas de résolution de l'opération d'échange, il est fait application des dispositions de l'article 18, § 2, du présent arrêté pour le calcul des dommages-intérêts dus au Trésor.

CHAPITRE VI. — *Règles générales relatives aux autres modes d'émission des obligations linéaires*

Art. 24. Les modalités d'émission des obligations linéaires par tout procédé de prise ferme conforme aux usages du marché ou par offres de vente à prix fixe visées à l'article 4, 4° et 5° de l'arrêté cadre sont précisées dans le manuel de procédure relatif à l'opération.

Les modalités d'émission d'obligations linéaires pour les besoins du fonctionnement du système de prêt automatique de titres du système de compensation de titres de la Banque nationale de Belgique sont réglées par une convention spécifique.

HOOFDSTUK VII. — *Delegaties van bevoegdheden*

Art. 25. § 1. De ambtenaren-generaal van de Administratie der thesaurie en de personeelsleden van het Agentschap van de schuld die daartoe werden aangeduid, worden gemachtigd om te beslissen :

a) wat betreft de uitgifte van lineaire obligaties via aanbesteding na offerteaanvraag of via inschrijvingen buiten mededinging :

1. over de inhoud en de wijzigingen aan de handleiding betreffende de uitgifte van de lineaire obligaties, genoodzaakt door de evolutie van de markten;

2. over de vastlegging en de eventuele wijziging van de emissiekalender voorzien in artikel 7 van dit besluit;

3. over de offerteaanvraag of de verzaking aan een offerteaanvraag betreffende een uitgifte van lineaire obligaties;

4. over de aanvaarding van de offertes met mededinging evenals de aanbesteding van lineaire obligaties;

5. over de aanpassing van de inschrijving buiten mededinging van de Nationale Bank van België;

6. over de schorsing of vermindering van het recht van de primary dealers om deel te nemen aan de inschrijvingen buiten mededinging;

7. over het toekennen van uitstel van betaling krachtens artikel 11, § 2, van het kaderbesluit;

8. over de annulering van de offertes in toepassing van artikel 18, § 2, van dit besluit;

9. en over het opstellen en het ondertekenen van het proces-verbaal van de aanbesteding;

b) wat betreft de andere wijzen van uitgifte van lineaire obligaties, bedoeld in artikel 24, lid 1 van dit besluit :

1. over de technische en financiële voorwaarden van deze uitgiftes;

2. over de inhoud en de wijzigingen aan de handleiding, die specifiek is aan de uitgifteverrichting, genoodzaakt door de evolutie van de markten;

c) wat betreft de offertes van omruiling :

1. over de inhoud en de wijzigingen aan de handleiding betreffende de omruilingsverrichtingen, genoodzaakt door de evolutie van de markten;

2. over de vastlegging en de eventuele wijziging van de emissiekalender van de omruilingen evenals over de effecten die betrokken zijn bij de offertes van omruiling;

3. over de verzaking aan de aangekondigde verrichting;

4. over de aanvaarding van de inschrijvingen en de proportionele vermindering van het bedrag van de inschrijvingen, op de dag van de verrichting;

5. over de annulering van de offertes krachtens artikel 23 van dit besluit;

d) wat betreft de splitsing van lineaire obligaties, over de eventuele vastlegging van de datum vanaf dewelke de lineaire obligaties gesplitst kunnen worden en over de schorsing van het recht van de markthouders om de splitsing van de lineaire obligaties aan te vragen met het oog op de vrijwaring van de liquiditeit van de secundaire markt van deze effecten.

§ 2. Zij worden eveneens gemachtigd om iedere overeenkomst of document te ondertekenen vereist voor de toepassing van dit besluit.

HOOFDSTUK VIII. — *Opheffingsbepalingen*

Art. 26. Het ministerieel besluit van 22 oktober 1997 betreffende de algemene regels inzake de lineaire obligaties, gewijzigd door de ministeriële besluiten van 23 januari, 28 mei en 17 december 1997, 19 maart en 28 mei 1999, wordt opgeheven.

HOOFDSTUK IX. — *Inwerkingtreding*

Art. 27. Dit besluit heeft uitwerking vanaf 1 december 2000.

Brussel, 12 december 2000.

D. REYNDERS

CHAPITRE VII. — *Délégations*

Art. 25. § 1^{er}. Les fonctionnaires généraux de l'Administration de la trésorerie et les membres du personnel de l'Agence de la dette désignés à cette fin sont autorisés à décider :

a) en matière d'émission des obligations linéaires par voie d'adjudication sur appel d'offres ou par souscriptions non compétitives :

1. du contenu et des modifications nécessitées par l'évolution des marchés concernant le manuel de procédure relatif à l'émission des obligations linéaires;

2. de la fixation et de la modification éventuelle du calendrier des émissions prévu à l'article 7 du présent arrêté;

3. de l'appel d'offres ou de la renonciation à un appel d'offres concernant une émission d'obligations linéaires;

4. de l'acceptation des offres compétitives ainsi que de l'adjudication d'obligations linéaires;

5. de l'adaptation de la souscription non compétitive de la Banque nationale de Belgique;

6. de la suspension ou de la réduction du droit de participation des primary dealers aux souscriptions non compétitives;

7. de l'octroi de délais de paiement en exécution de l'article 11, § 2, de l'arrêté cadre;

8. de l'annulation des offres en cas d'application de l'article 18, § 2, du présent arrêté;

9. et de procéder à la rédaction et à la signature du procès-verbal de l'adjudication;

b) en ce qui concerne les autres modes d'émission d'obligations linéaires visés à l'article 24, alinéa 1^{er} du présent arrêté :

1. de la fixation des conditions techniques et financières relatives à ces émissions;

2. du contenu et des modifications nécessitées par l'évolution des marchés concernant le manuel de procédure spécifique à l'opération d'émission;

c) en matière d'offres d'échange :

1. du contenu et des modifications nécessitées par l'évolution des marchés concernant le manuel de procédure relatif aux échanges;

2. de la fixation du calendrier indicatif des échanges et de son adaptation éventuelle ainsi que des titres concernés par les offres d'échange;

3. de la renonciation à l'opération annoncée;

4. de l'acceptation, le jour de l'opération, des souscriptions et de la réduction proportionnelle du montant de ces souscriptions;

5. de l'annulation des offres en vertu de l'article 23 du présent arrêté;

d) en matière de scission des obligations linéaires, de la fixation éventuelle de la date à partir de laquelle les obligations linéaires peuvent être scindées et de la suspension du droit des teneurs de marché de demander la scission des obligations linéaires en vue de préserver la liquidité du marché secondaire de ces titres.

§ 2. Ils sont également autorisés à signer toute convention ou document requis pour l'application du présent arrêté.

CHAPITRE VIII. — *Dispositions abrogatoires*

Art. 26. L'arrêté ministériel du 22 octobre 1997 relatif aux règles générales concernant les obligations linéaires, modifié par les arrêtés ministériels des 23 janvier, 28 mai et 17 décembre 1998, 19 mars et 28 mai 1999, est abrogé.

CHAPITRE IX. — *Entrée en vigueur*

Art. 27. Le présent arrêté produit ses effets le 1^{er} décembre 2000.

Bruxelles, le 12 décembre 2000.

D. REYNDERS