



## Fonds Monétaire International AFRITAC Centre



---

# Stabilité financière dans un environnement économique perturbé

**Kinshasa, 2 décembre 2015**

---





## Sommaire



- Introduction : les notions de stabilité financière, de risque systémique et de politique macroprudentielle
- 1. Un exemple éloquent : la crise bulgare de juin 2014
- 2. Surveiller la stabilité financière en RDC
- 3. Comment traiter les problèmes de politique macroprudentielle : Inde, Hong Kong et Roumanie
- 4. Les chocs en RDC



## Introduction : la notion de stabilité financière



- La stabilité financière caractérise une situation dans laquelle le système financier (marchés / intermédiaires/ infrastructures) est capable de résister aux chocs et de résorber les déséquilibres.
- Différence entre supervision macro et microprudentielle
- Responsabilité partagée entre banques centrales, superviseurs, ministères des finances et autorités supranationales. Rôle clé des banques centrales, en sus de leur mandat traditionnel de politique monétaire.



## Introduction : la notion de risque systémique et crise systémique



**Risque systémique:** implique des effets négatifs sur l'économie réelle



**Crise systémique:** ce n'est ni une récession « normale » ni une crise bancaire « pure »



## Introduction : la notion de politique macroprudentielle



- **La politique macroprudentielle** vise à réduire la probabilité et l'impact des crises systémiques
- Elle a pour **objectif ultime de limiter le risque systémique**, c'est-à-dire "le risque de défaillances étendues dans la fourniture de services financiers ayant des conséquences notables pour l'économie réelle"
- Elle s'intéresse au **système financier dans son ensemble** et non aux institutions prises isolément (≠ politique microprudentielle)



## 1. Une crise exemplaire : Bulgarie 2014





## 2. Une crise exemplaire : Bulgarie 2014



### La Bulgarie : des caractéristiques économiques et financières de pays en développement

**PIB/habitant : 7328 USD**

**Guinée équatoriale : 20 605**

**Gabon : 12 326**

**RDC : 388**

**Burundi : 303**

**Croissance : + 1,7 % en 2014**



## 2. Une crise exemplaire : Bulgarie 2014



### La Bulgarie : des caractéristiques économiques et financières de pays en développement

**29 banques dont les actifs représentent 109,4 % du PIB (très fort développement dans les dernières années)**

**Banques bulgares représentent 30 % des actifs**

**Secteur bancaire bien capitalisé (ratio solva 21,7 %)**

**Ratio crédits/dépôts 97 %, donc excédents de liquidité**





## 2. Une crise exemplaire : Bulgarie 2014



**Les origines de la crise : un conflit entre oligarques et un développement très rapide de la bancarisation**

**4<sup>ème</sup> banque du pays, la CORPBANK, fait l'objet de rumeurs de faillite**

**Bank run**

**Défiance s'étend à la FIB (3<sup>ème</sup> banque du pays)**

**Historique 1996/1997 : 14 banques en faillite**



## 1. Une crise exemplaire : Bulgarie 2014



### Les conséquences de la crise

**Intervention BNB : 1,7 milliards euros**

**FIB fonctionne normalement**

**Corpbank et sa filiale Viktoria Bank fonctionnent sous  
contrôle BNB**



## 2. Surveiller la stabilité financière



La supervision microprudentielle des acteurs financiers est une condition nécessaire, mais non suffisante, de la stabilité financière.

- Nécessaire :
    - pour protéger les déposants, contribuer à la confiance dans le système bancaire et la mobilisation de l'épargne privée au profit du crédit
    - pour minimiser les probabilités de défauts des établissements bancaires
  - Non suffisante :
    - ne tient pas compte des effets de contagion
    - se concentre sur les établissements pris individuellement
    - est spécialisé d'un point de vue sectoriel (banques, assurances, marchés)
    - peut engendrer des conflits d'objectif avec la politique macroprudentielle
- au final, ne permet pas d'éviter les crises



## 2. Surveiller la stabilité financière



- **Une mission de la BCC**
- **Prise en charge par la DSIF**
- **Des outils : rapport de stabilité financière, tableau de bord de la stabilité financière, stress tests, instruments macroprudentiels**



### 3. Comment traiter les problèmes de politique macroprudentielle



**Deux types de mesures :**

#### **1. Mesures temporelles (contracycliques)**

##### **A. Coussins**

##### **B. Pondérations de risques et normes de provisionnement variables dans le temps :**

- surcharge en K pour les banques spécialisées secteurs exposés
- Surpondération en RWA des engagements exposés
- Limites de LTI
- Limites de LTV



### 3. Comment traiter les problèmes de politique macroprudentielle



## Deux types de mesures :

### 2. Mesures transversales

- A. Limite aux engagements interbancaires
- B. Restrictions de l'accès au financement en blanc pour certaines banques
- C. Limitation des investissements d'une banque dans les FP d'une autre
- D. Limites à l'exposition d'une banque aux établissements financiers non bancaires
- E. Restriction de l'exposition des banques aux marchés financiers
- F. Limites aux emprunts ou dépôts des banques à l'étranger

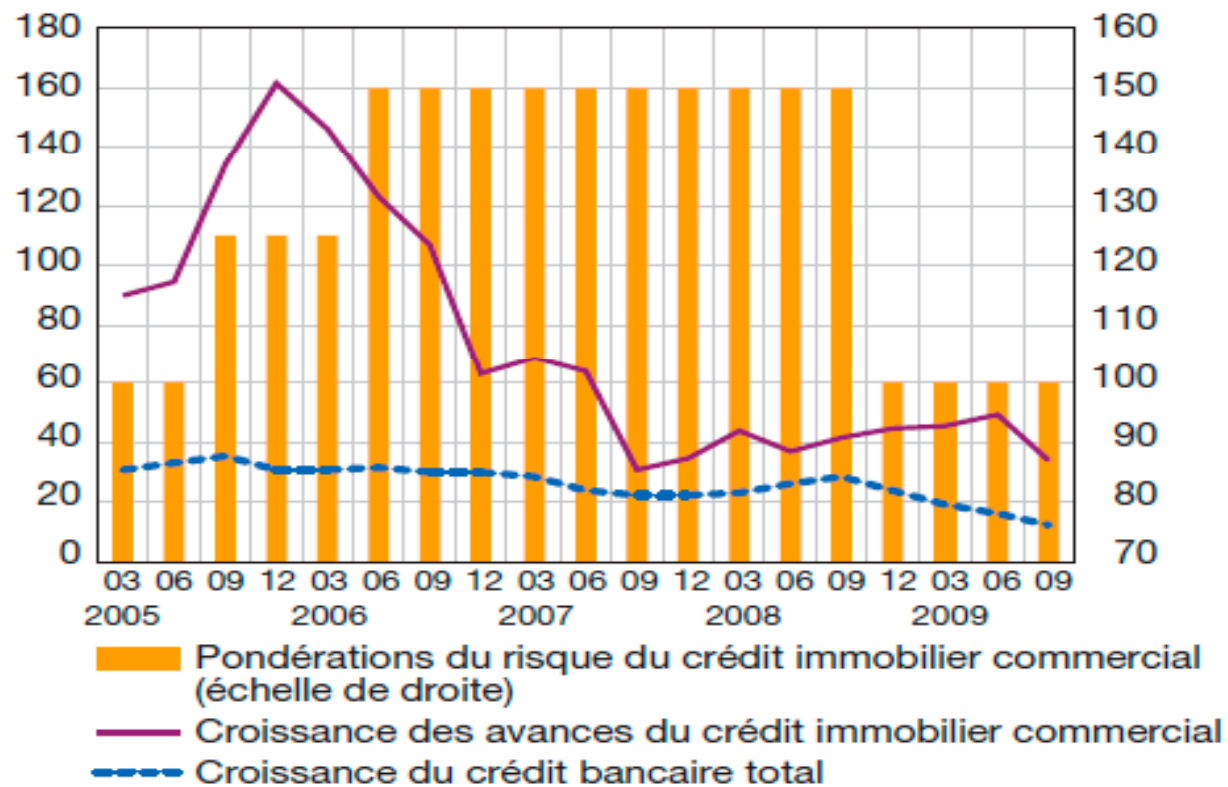


## QUELQUES EXEMPLES DE POLITIQUE MACROPRUDENTIELLE : RWA



AFRITAC Centre

### Crédit au secteur de l'immobilier commercial







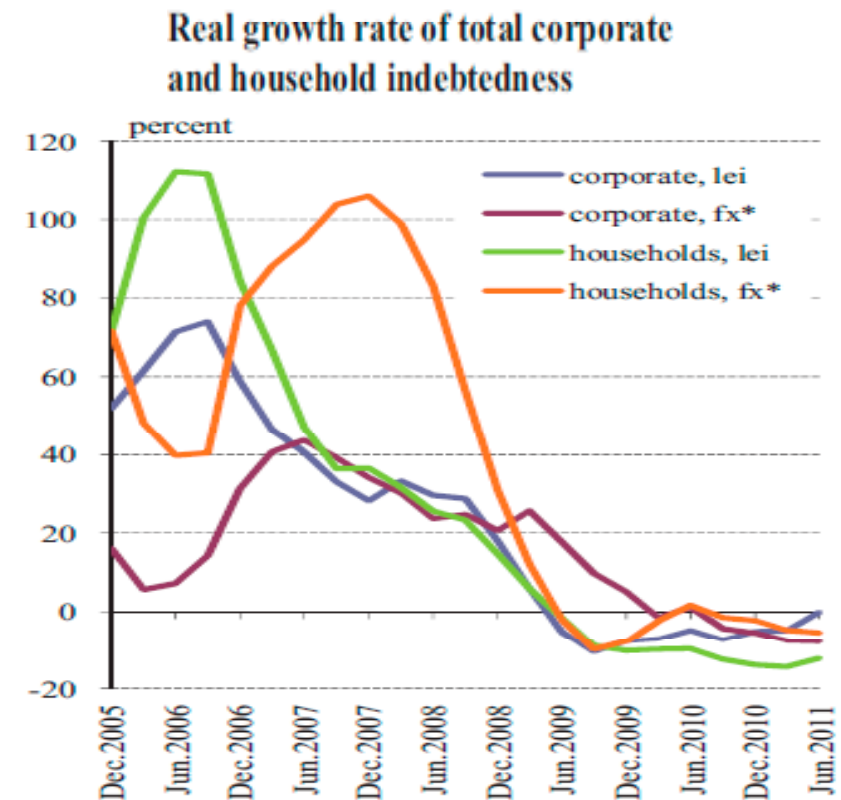


## BNR MESURES POUR DÉCOURAGER LE CRÉDIT EXCESSIF EN DEVISES



AFRITAC Centre

1. Mesures générales
2. Mesures de la politique macroprudentielle
3. Mesures de la politique micro prudentielle
4. Mesures de la politique monétaire



\* series adjusted for exchange rate movements

Source: NBR, NIS, NBR calculations



## BNR MESURES POUR DÉCOURAGER LE CRÉDIT EXCESSIF EN DEVISES



AFRITAC Centre

### 1. Mesures générales

- maintenir les équilibres macroéconomiques, y compris la réduction soutenable du taux d'inflation
- augmenter les réserves internationales
- renforcer le secteur bancaire, y compris le cadre de la supervision



## BNR MESURES POUR DÉCOURAGER LE CRÉDIT EXCESSIF EN DEVISES



AFRITAC Centre

### 2. Mesures de la politique macroprudentielle

L'introduction de limites explicites pour DTI+LTV

A. le niveau maximal pour DTI:

- le risque de taux de change (35.5 % pour des prêts en EUR, 52.6 % pour prêts en CHF et 40.9 % pour prêts en USD)
- le taux d'intérêt (+0.6pp)
- la perte de revenu (-6%)

B. le niveau maximal pour LTV pour les prêts l'habitat:

- 85 % pour prêts en monnaie locale
- 80 % pour prêts en devises



## BNR MESURES POUR DÉCOURAGER LE CRÉDIT EXCESSIF EN DEVISES



AFRITAC Centre

### 3. Mesures de la politique microprudentielle (1)

Limites pour l'exposition globale concernant les crédits en devises:  
300 pour cent de leurs fonds propres

Les emprunteurs qui ne gagnent pas le revenu en monnaie dans laquelle leur prêt est dénommé sont inclus dans la catégorie de performance financière 'B' à la plupart

La position net en devises est limitée : (i) à la plupart des 10 pour cent de fonds propres pour chaque devise et (ii) à la plupart des 20 pour cent de fonds propres pour la position globale en devises



## BNR MESURES POUR DÉCOURAGER LE CRÉDIT EXCESSIF EN DEVISES



### 3. Mesures de la politique microprudentielle (2)

Coefficients de provision plus élevés pour des prêts en devise octroyés aux débiteurs non couverts au risques de change

La réglementation et la surveillance d'institutions financières non-bancaires par la banque centrale

Recommandations concernant l'augmentations de capital pour les banques avec des expositions importantes en devises

Persuasion morale



## BNR MESURES POUR DÉCOURAGER LE CRÉDIT EXCESSIF EN DEVISES



AFRITAC Centre

### 4. Mesures de la politique monétaire

Ratio des réserves obligatoires (MRR) plus élevé pour les passifs en devises que pour les passifs en monnaie nationale:

- MRR pour devises a augmenté: 25%, 30%, 35 %, 40%
- MRR pour passifs en monnaie locale a varié: diminué de 18 % à 16 %, ensuite augmenté à 20 %, ensuite diminué à 18%



## 4. Les chocs possibles en RDC



1. Poursuite de la baisse du cours des matières premières (cuivre)
2. Dégradation parité CDF/USD
3. Risque politique
4. Risque de bank run
5. Autres risques...



**Nous vous remercions pour votre attention**

---

