

Financement du Secteur de l'Electricité Ligne de Credit (LC)

Ann Rennie

Assises de l'Electricité

République Démocratique du Congo

22 Mai, 2018

Sommaire

1. Objectifs des LCs
2. Experience de la Banque Mondiale avec les LCs
3. Trois niveaux d'analyse et d'architecture
4. Phase Pilote – Projet PAASE
5. Questions



Definition des Financements d'Intermédiation Financière (IF) par la Banque Mondiale (BM)

- Chaque fois que les fonds de la Banque sont affectés à **la rétrocession ou au partage des risques en faveur d'individus, ménages, ou entités commerciales**
- Avec une **obligation de rembourser**
- Indirectement à travers une Institution Financière Intermédiaire (IFI) (Institution Faîtière, Fonds de Garantie, Banque de Deuxième niveau)
- Directement à travers une **institution financière, publique ou privée** (Banque, Société Financière, Société de Leasing, Institution de Microfinance, COOPEC, etc)
- **LCs, garanties et garanties partielles** font toutes partie de l'IF

Quelle est la raison d'être des Financements d'Intermédiation Financière ?

- L'accès au financement, en particulier l'accès au crédit, est essentiel à la croissance et au développement des entreprises
- De nombreux marchés du crédit sont caractérisés par des défaillances du marché et des imperfections
- On estime, par exemple, que près de 2/3 des PME ne sont pas desservies ou sont mal desservies, ce qui entraîne un écart de crédit d'environ 1000 milliards de dollars dans le monde entier.
- Les contraintes de liquidité, ou l'absence de financement à long terme - ainsi que les considérations de risque - peuvent entraîner des contraintes de crédit
- La BM a des décennies d'expérience avec les LCs, avec un portefeuille actuel de 3,5 milliards de dollars dans 80 projets.
- Les résultats ont été mitigés, mais s'améliorent à mesure que nous tirons les leçons de l'expérience

Les leçons tirées de l'expérience



- Certaines LCs ne déboursent pas du tout
- Certaines vont aux mauvais individus ou entreprises ("détournement de crédit")
- Les conditions, les taux d'intérêt et les subventions comptent - et peuvent limiter le "détournement de crédit »
- Risque "d'arbitrage de crédit" - pas de valeur ajoutée, pas de nouveaux clients, juste un refinancement
- Les lignes de crédit sont plus efficaces si elles sont accompagnées d'une assistance technique (aux banques, aux bénéficiaires)
- La combinaison des LCs avec une amélioration de l'environnement légale et réglementaire et des réformes du secteur financier peut donner de meilleurs résultats
- Les LCs fonctionnent mieux si la qualité du portefeuille est étroitement surveillée
- L'infrastructure financière peut jouer un rôle essentiel dans l'amélioration de l'accès au financement
- Une mauvaise conception peut entraîner un fardeau fiscal pour le pays
- La sélection d'intermédiaires solides et engagés est essentielle pour le succès des LCs
- L'influence politique dans l'allocation du crédit sape les objectifs
- Un cadre macro-économique instable réduit les chances d'une intermédiation efficace



Premier niveau d'analyse: secteur macro-financier

L'instabilité macro peut être une entrave aux LCs et autres activités du projet

- Situation et Cadre macroéconomique (inflation, déficit, programme du FMI)
- Cadre légal et réglementaire du secteur financier
- Infrastructure financière (informations, cadre des transactions sécurisées, registre des garanties)
- Constellation de l'institution financière et rôle du gouvernement (banques Étatiques, prêts aux politiques, politique)
- Performance globale du secteur financier (benchmarking, tendances, risques, rendements)

Deuxième niveau d'analyse: Méso-systèmes

Une LC pourrait ne pas être efficace si l'infrastructure financière clé est manquante

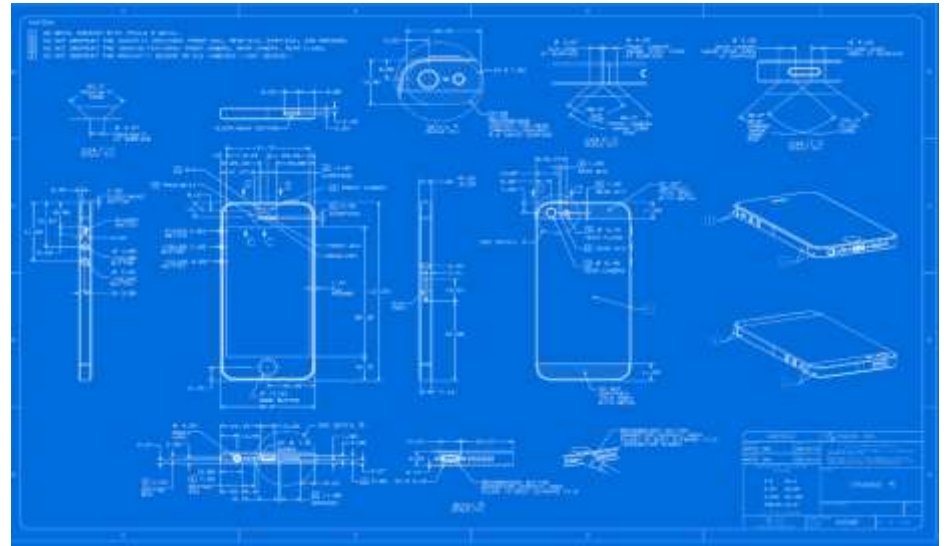
Évaluer l'infrastructure en place, et le soutien au crédit peut être combiné avec une assistance technique:

- bureaux de crédit
- registre des garanties
- systèmes de paiement
- Education financière
- la protection des consommateurs



Troisième Niveau: Architecture Financière (Aspects Financiers)

- Crédit dirigé
- Subventions (les bonifications d'intérêt nuisent à la durabilité, d'autres formes pourraient être utiles)
- Flux de fonds le long de la chaîne
- Affectation des risques
- Taux d'intérêt
- Période de grâce



Troisième Niveau: Architecture Financière (Aspects non financiers)

- Choix du modèle - Indirect, Direct
- Institution Financière Intermédiaire (IFI), Banques Participantes (due diligence)
- Au-delà du crédit – Assistance Technique
- Indicateurs et suivi/évaluation

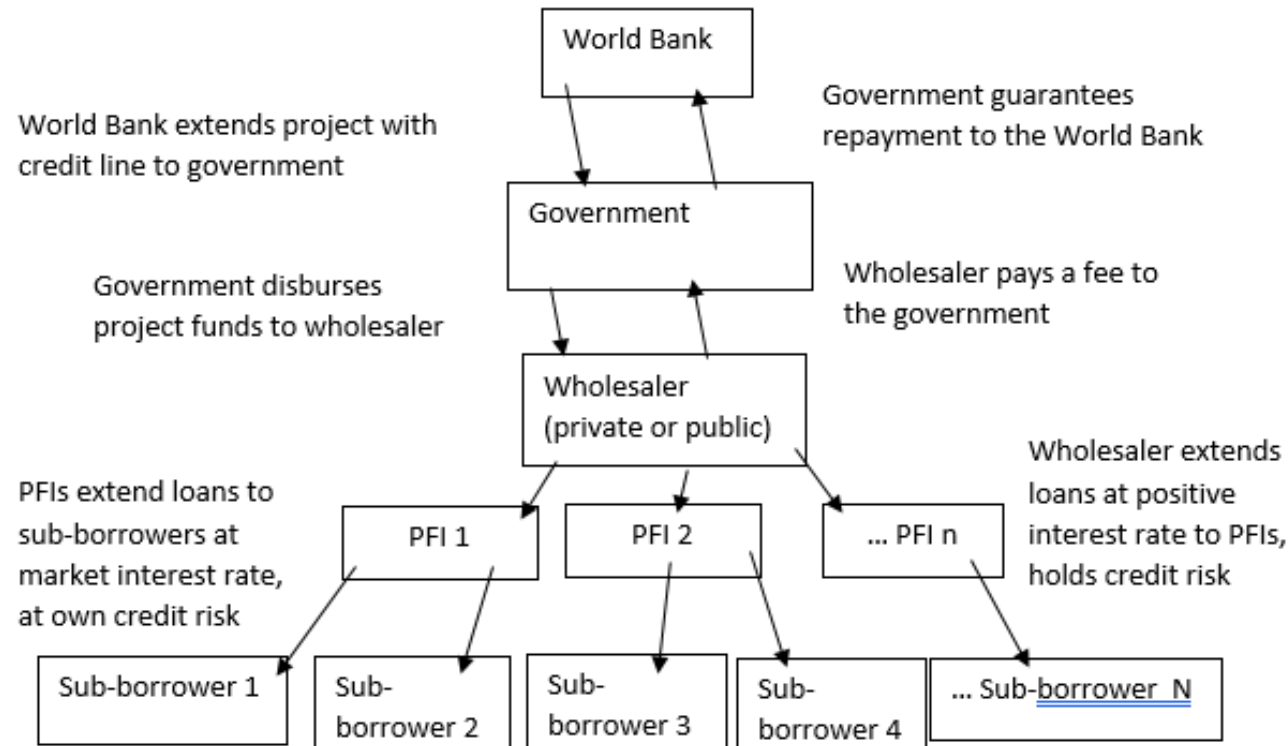


Autres acteurs : Role de la SFI et Autres

Architecture... Modèle Indirect

Flux de fonds et responsabilités

Figure 1. Flow of Funds for Indirect Financial Intermediary Financing: Through Wholesaler and Participating Financial institutions as Intermediaries



Rôles de l'Institution Financière Intermédiaire (IFI) ...

- Gérer et surveiller les fonds de prêt
- Allouer les fonds selon les critères de sélection convenus
- Éviter les distorsions du marché
- Fournir des rapports réguliers sur le portefeuille, avec des indicateurs de performance aux parties prenantes et à la Banque mondiale



4. Due diligence – Institution Financière Intermédiaire (IFI)

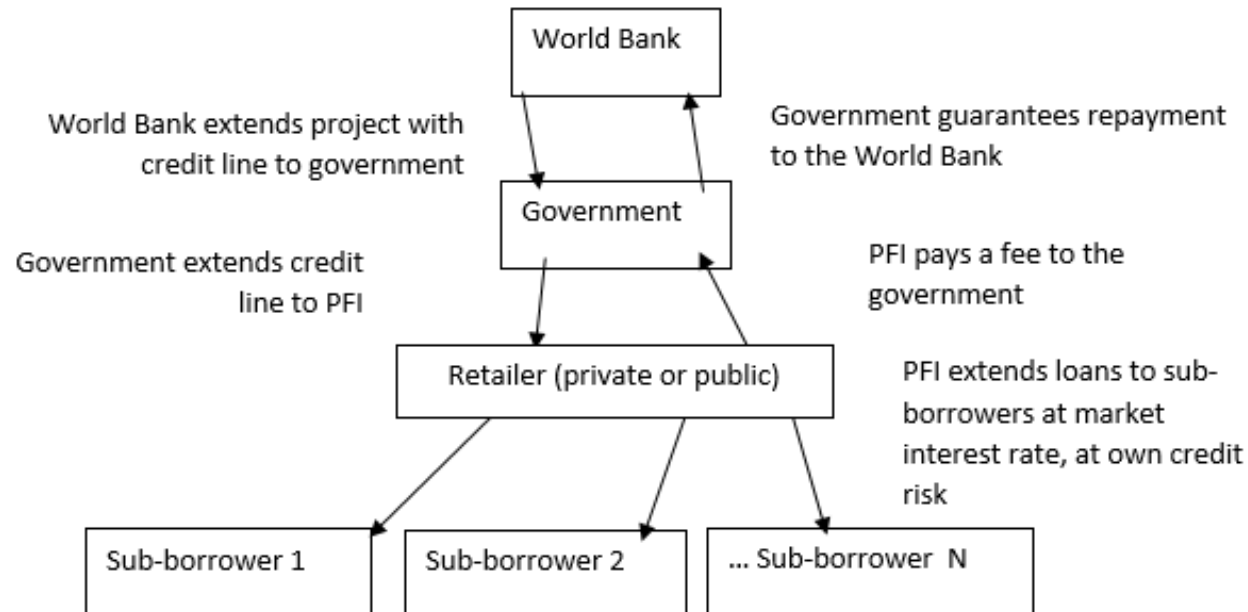
1. Historique et réputation de l'institution financière
2. Préférence pour une entité commerciale, pas gouvernementale ...
3. Structure de gouvernance
4. Audits récents
5. Évaluations indépendantes, si disponibles
6. Qualité du portefeuille, provisions/provisions pour pertes sur créance
7. Comités de crédit efficaces, avec des seuils d'approbation
8. Agents de crédit qualifiés dans l'évaluation du crédit pour le secteur»
9. Supervision par la Banque Centrale



Autre Architecture... Modèle Direct

Flux de fonds et responsabilités

Figure 2. Flow of Funds for Direct Financial Intermediary Financing with only the Participating Financial Institution as Intermediary



Définir des critères pour choisir les meilleurs BPs...*

- Performance financière (efficacité, qualité du portefeuille, solvabilité)
- Capital adéquat, politiques prudentielles, qualité d'audits
- Des politiques efficaces pour l'allocation des crédits, la gestion des risques, la collecte des prêts, manuels de procédure, la formation du personnel
- Gestion efficace et transparente ("qualité de gestion")
- Les structures administratives en place
- Expérience et/ou intérêt à intervenir dans le secteur
- *BPs: Banques Participantes



Bonnes pratiques pour la conception des LCs...

Crédit dirigé: Si l'opération proposée cible un ou plusieurs secteurs spécifiques ou types de bénéficiaires, une telle approche devrait être justifiée.

Taux d'intérêt: le taux d'intérêt (avec frais) pour la LC devrait correspondre au contexte de taux d'intérêt existant sans créer de distorsions

- Tenir compte du contexte national et des taux
- Des taux d'intérêt comparables peuvent ne pas exister (maturité, secteur)
- Ne devrait pas saper la mobilisation d'autres ressources à terme (dépôts)
- Taux d'inflation / taux d'épargne à long terme par les banques commerciales comme taux de base; puis couvrir les coûts d'exploitation et les risques



Subventions?

Subventions: Y a-t-il une subvention? Si oui, ils doivent répondre **aux critères suivants:**

- Transparent, ciblé, limité dans le temps et plafonné
- Financé explicitement par le budget du gouvernement, avec un revue régulier
- Financièrement viable
- Pas d'avantage injuste pour certaines BPs
- Moyen économiquement justifié, ou à moindre coût, d'atteindre les objectifs.



Solution proposée pour le Projet PAASE

- Phase pilote pour fournir des prêts aux sous-projets qui répondent aux critères du programme, y compris la capacité de réaliser des connexions électriques dans les délais du projet (2023). Pilote limité à quelques sous-projets.
- Les sous-projets doivent remplir les critères de prêt commerciaux
- Modèle direct ou indirect—à déterminer
- Les taux d'intérêt appliqués par les BPs aux porteurs de sous-projets doivent couvrir tous les coûts (coût des ressources, coûts administratifs, risques et une petite marge)
- Les bénéficiaires peuvent avoir accès au Fonds d'électrification du Projet

Défis dans les récentes LCs et du Projet proposé...

- **Développement géothermique de la Turquie:** PAD dit utilisation du taux du marché, mais aucun taux n'existe; secteur à haut risque, prêt à long terme; Qui assume le risque de change?
- **RDC - PAASE:** il n'existe pas de taux de marché réel pour le financement des projets d'énergie à M/LT. Expérience limitée ou inexistante de BPs dans le financement des investissements dans le secteur. La stabilité macro peut être un problème.



Quelques réussites (avec des résultats durables)...

- Turquie - PME et autres - Assistance technique, choix des intermédiaires
- Madagascar - Assistance technique prolongée aux Banques et aux PME
- Pakistan - LC + garantie partielle destinées aux institutions de Microfinance

Prochaines étapes ...

- Décision sur l'architecture financière appropriée dans le contexte de la RDC et validation
- Lancement du processus de sélection compétitive de l'Institution Financière Intermédiaire (IFI)
- Evaluation et sélection de l'institution
- Elaboration et signature d'un accord de rétrocession
- Adoption du manuel de procédures de la ligne de crédit
- Octroi de prêts

Questions?

Merci!

Critères pour les projets et les bénéficiaires finaux

- Dépend des objectifs du projet: pourrait être des limites sectorielles ou géographiques
- En cas de PME, critères objectifs tels que le chiffre d'affaires, la taille de l'actif, le nombre d'employés
- Liste négative préférable à la liste positive (pour laisser de la flexibilité aux BPs)
- Audit périodique utile pour garantir un ciblage approprié
- Critères détaillés à définir dans le manuel du projet, plutôt qu'un accord de financement, pour assurer une plus grande flexibilité