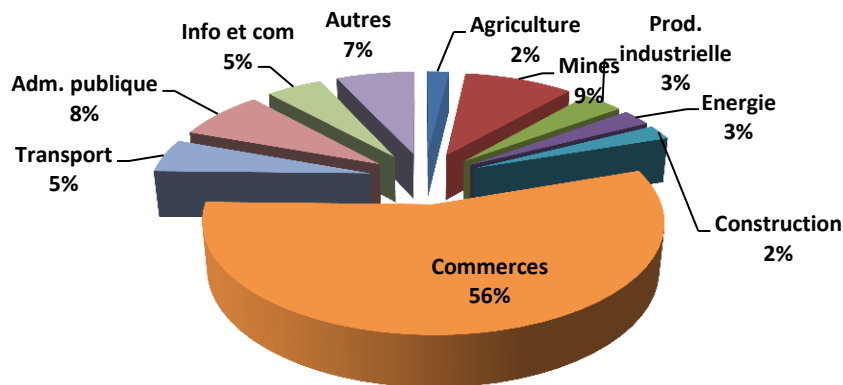


# VEILLE SECTORIELLE

## 2014



AVRIL 2015

### SOMMAIRE

#### Économie

- Conjoncture Internationale
- Aperçu sur quelques grandes économies
- Aperçu économique de la RDC

#### Banques

- Evolutions des activités bancaires (crédit et dépôts)
- Evolution des éléments du marché

#### Financement de la MPME

- Structuration du secteur du financement de la MPME
- Evolutions d'activités
- Interventions du FPM

La croissance mondiale en 2014 est estimée à 3.3%, identique à 2013. On a pu noter un essoufflement de la croissance économique dans la plupart des pays émergents et en Afrique subsaharienne et une croissance molle en Europe (0,8%). Par contre, grâce à plusieurs réformes, l'économie américaine a réalisé une croissance de 2.6%, supérieure à celle prévue.

L'actualité économique mondiale Fin 2014 a été marquée par la baisse des prix du pétrole et l'appréciation du dollar par rapport à d'autres devises et l'Euro en particulier. Elle a par ailleurs été marquée par la poursuite des tensions géopolitiques et un ralentissement de la propagation du virus Ebola. Le baril a perdu plus de 43% de sa valeur causée principalement par l'abondance de l'offre entraînant par la suite une crise dans les pays exportateurs du pétrole.

En RD Congo, l'évolution des principaux indicateurs de l'économie au cours de 2014 présentent une bonne tendance. En effet, le taux de change est resté stable autour de 924 CDF pour 1 USD, le taux d'inflation cumulé s'est établi à 1.03% et le taux de croissance économique enregistré serait de 8,9 % en 2014 contre 8.5% en 2013.

Par ailleurs, le secteur bancaire congolais affiche près de 3,42 milliards USD d'encours de dépôts soit une croissance de 24% par rapport à 2013 et 2.06 milliards USD d'encours de crédits à l'économie soit une croissance de 20%.

Outre la lutte pour la conquête des parts du marché par les institutions financières, le secteur bancaire congolais a été marqué par deux évènements majeurs notamment : la publication de la nouvelle réglementation de change et la baisse du coefficient de la réserve obligatoire.

En effet, la Banque Centrale du Congo (BCC) poursuit son programme de réforme en visant cette fois la dé-dollarisation de l'économie. La BCC a annulé la Réserve Obligatoire pour les dépôts à terme en monnaie nationale et a réduit le taux de 7% à 5% pour les dépôts à vue en monnaie nationale. La BCC voudrait inciter les banques à mobiliser davantage l'épargne intérieure en monnaie nationale en vue de contribuer au financement de l'économie. Quoiqu'étant un sujet épineux pour les banques commerciales, la BCC tente de rassurer ces institutions sur la stabilité de la monnaie nationale.

Le secteur du financement de la MPME reste dominé par les institutions mutualistes (COOPEC) en termes de nombre. Sur base des statistiques provisoires au

4ème trimestre 2014, l'encours de crédit octroyé aux MPME s'élèverait à 271 Millions USD et l'épargne à 441 Millions USD.

Du point de vue évolution institutionnelle, l'année 2014 était marquée par le début d'activité du FPM SA. De janvier à décembre 2014, le FPM ASBL a géré 12 projets d'ATD en faveur de 8 institutions financières partenaires (IFP), il a organisé 4 forums, 11 formations et 3 études du marché.

En Décembre 2014, le financement du FPM aux institutions financières partenaires (IFP) s'évalue à 4,3 millions USD. Les interventions du FPM ASBL en 2014 dans le cadre de ses activités d'assistance technique, ont contribué à un impact relativement positif sur les IFP, reflété par la croissance de la plupart des indicateurs de portée.

En 2014 de façon consolidée, l'encours crédits des IFP du FPM ASBL est de 128.4 Millions USD et l'encours épargnes est de 90.5 Millions USD. Ces 2 encours ont connu respectivement une croissance de 86,4% et 52.6% par rapport à 2013. En outre pour la même année 2014, 14.131 MPME supplémentaires ont été financées par ces IFP et 143.282 épargnants supplémentaires se sont ajoutés. Les programmes de formation de l'Est et de l'Ouest ont permis de former 157 cadres et agents des institutions financières

Pour 2015, le FPM vise à consolider la plupart des projets déjà entamés et à élargir son portefeuille de projets d'assistance technique et aussi accroître sensiblement son encours de financement (via le FPM SA).

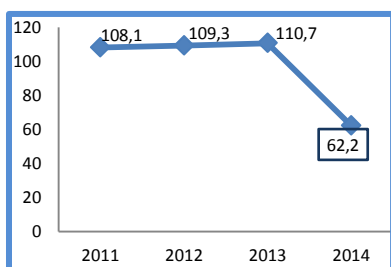
### ÉCONOMIE

#### Conjoncture internationale

L'année 2014 s'est achevée, d'un côté par une reprise vigoureuse de l'économie américaine et d'autre part par le ralentissement des activités dans plusieurs économies du monde (principalement le Japon, la zone Euro et les pays de l'OPEP en raison de forte baisse des prix du pétrole à l'échelle mondiale). Ceci a eu comme conséquence, une appréciation du dollar contre une dépréciation de la monnaie de plusieurs pays<sup>1</sup>. En outre, cette période a connu la poursuite des tensions géopolitiques<sup>2</sup> et un ralentissement de la propagation du virus Ebola.

Au niveau économique, la croissance mondiale 2014 serait de 3.3% (FMI, 2015), croissance identique à celle de 2013. Elle devrait atteindre 3,5% et 3,7% respectivement en 2015 et 2016 si la tendance se maintient.

#### Évolution prix du pétrole en USD



L'actualité économique mondiale de ce dernier semestre a été marquée par la chute des prix du

<sup>1</sup> Il s'agit de l'Euro, le Yen et les devises des pays exportateurs du pétrole

<sup>2</sup> la crise Ukraino-Russe avec l'implication des pays de l'OTAN, les crises au moyen orient, la menace terroriste, etc

pétrole à son plus bas niveau depuis 2009. Comparé à l'année précédente, le baril a perdu plus de 43% de sa valeur. Cette importante baisse causée principalement par l'abondance de l'offre a mis en péril l'économie des pays exportateurs du pétrole qui voient la source de leurs revenus s'amenuiser.

#### Aperçu sur quelques grandes économies

Aux Etats-Unis, en dépit de la contraction observée en début d'année 2014, le rythme de croissance s'est nettement amélioré grâce à la baisse du taux de chômage, l'appréciation du dollar, l'augmentation de la demande intérieure et les ajustements des finances publiques pour s'établir à 2.4% en fin 2014 et pourrait atteindre 3.6% en 2015. Aussi, avec la politique monétaire accommodante, le dollar s'est apprécié de près de 12% par rapport à l'Euro entre 2013 et 2014.

A fin 2014, l'Europe a connu un ralentissement de sa croissance après une bonne reprise au premier trimestre. Les principaux facteurs à la base de cette décélération sont la dépréciation de l'Euro, l'inflation et la faiblesse de l'investissement. Néanmoins, cette croissance serait de 0.8% en 2014 contre -0.5% en 2013, et pourrait atteindre 1,2 % en 2015.

Selon le FMI, la Chine a connu un ralentissement de sa croissance en 2014 (soit 7.4%) au lieu de 7.8% en 2013. Selon le FMI, ce fléchissement de la croissance chinoise pourrait se poursuivre jusqu'à 6.8% en 2015. Le Japon a également connu une récession en

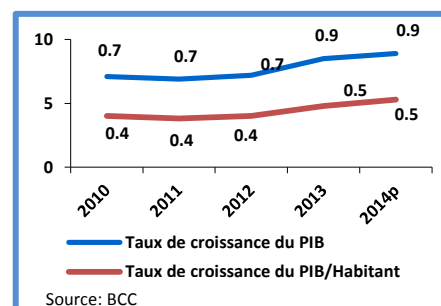
2014, soit 0.1% contre 1.6% en 2013. Cette même tendance à la baisse s'observe en prenant ensemble les pays en développement dont le taux de croissance consolidé serait de 4.4% en 2014 contre 4.7% en 2013. Ce taux pourrait s'établir à 4.3% en 2015. Pareil pour l'Afrique Subsaharienne dont le taux de croissance est passé de 5.2% en 2013 à 4.8% en 2014.

#### Aperçu économique de la RDC

En 2014, les principaux indicateurs de l'économie RD Congolaise présentent une bonne tendance. Le taux de change est resté stable (autour de 924 CDF pour 1 USD), le taux d'inflation cumulé s'est établi autour de 1% en 2014.

L'économie congolaise a enregistré un taux de croissance de 8,9 % en 2014 contre 8.5% en 2013, un taux largement supérieur à la moyenne réalisée en Afrique Subsaharienne. Selon la Banque Centrale du Congo, cette croissance pourrait dépasser 10% en 2015.

#### Evolution du taux de croissance du PIB et du taux de croissance du PIB par habitant (en %)



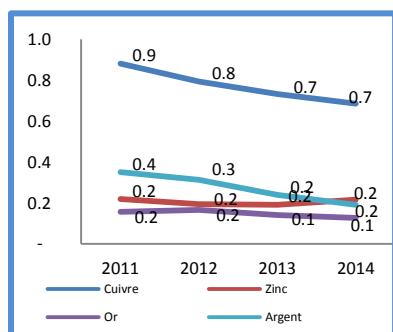
Il est à noter que cette performance économique reste dépendante en grande partie du secteur minier. Il s'avère crucial de développer une politique de diversification visant à promouvoir différents autres secteurs

# ECONOMIE - BANQUES

## VEILLE SECTORIELLE 2014

d'activités économiques en vue de se prémunir contre tous chocs en cas de variations significatives des cours des matières premières sur les marchés internationaux.

Évolution des cours moyens des matières premières (en Millier d'USD)

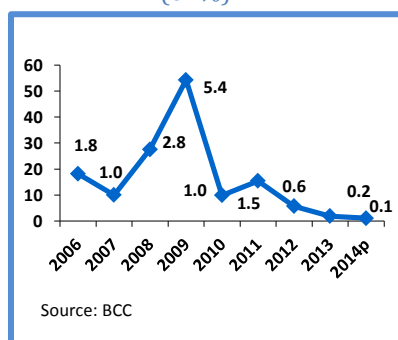


Source : BCC

### Evolution des prix intérieurs

Le taux d'inflation est resté stable à 1.03% en 2014 contre 1.07% en 2013. Ce taux d'inflation s'est situé en deçà de la prévision qui était de 3.7%.

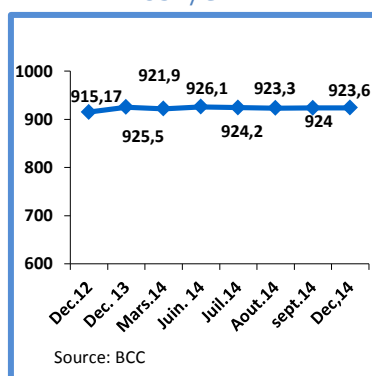
### Évolution du taux d'inflation (en%)



### Taux de change

On a observé tout le long de l'année 2014 une stabilité de la monnaie nationale par rapport aux devises étrangères. La parité USD/CDF s'est située à 924 à fin Décembre 2014.

### Evolution du taux de change USD/CDF



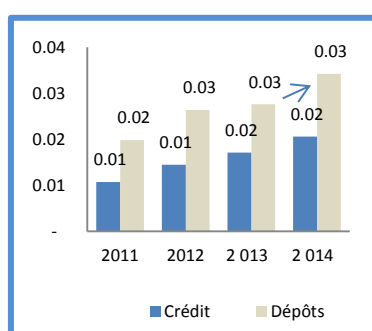
## BANQUES

### SECTEUR BANCAIRE

#### Forte croissance des activités bancaires en 2014

Le secteur bancaire compte 18 banques commerciales. Les dépôts bancaires ont atteint environ 3,42 milliards USD et les crédits 2.06 milliards USD à fin décembre 2014.

#### Évolution des dépôts et des crédits bancaires (en Milliards d'USD)



Source: BCC

En 2014, les crédits se sont accrus de 0.35 Milliards USD et les dépôts de 0.66 Milliards USD représentant respectivement une croissance de 20% et de 24% par rapport à 2013.

La dynamique des dépôts bancaires s'est nettement améliorée comparée à celle de 2013 dont le taux annuel de croissance n'était que de 5%. Cet engouement pour l'épargne a été encouragé par plusieurs facteurs tels que :

- la quasi stabilité politique observée durant l'année ;
- la poursuite d'une politique agressive des institutions financières face à la concurrence pour la conquête des parts du marché ;
- le changement de la réglementation de change et du Coefficient de la réserve obligatoire par la BCC ayant eu comme conséquences une forte mobilisation de l'épargne domestique et l'amélioration de son affectation dans des projets d'investissement plus rentables et par conséquent une augmentation de la croissance.

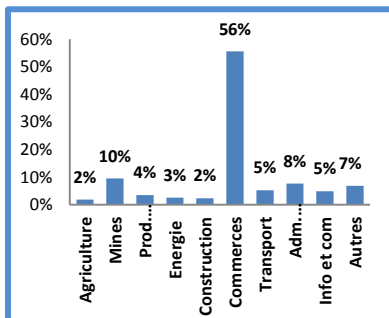
La croissance de l'encours de crédit (20% en 2014 contre 18% en 2013) alloué à l'économie se poursuit, croissance favorisée par la tendance à la baisse des taux

# BANQUES

## VEILLE SECTORIELLE 2014

### Concours à l'économie

Le commerce reste le secteur qui bénéficie de plus de la moitié du financement des institutions financières (56%), tel que présenté dans le graphique ci-dessous :



Il se fait suivre directement du secteur minier et l'administration publique qui bénéficient respectivement de 10% et 8%. Il ressort que le financement de l'agriculture par le secteur financier congolais ne représente que 2% du financement global.

### Nouvelle Réglementation de Change

La Banque Centrale du Congo a mis sur pied une nouvelle réglementation de change en vue de réformer l'environnement économique et financier congolais.

Cette nouvelle loi entraîne quelques changements ; entre autres, elle établit la primauté du Franc Congolais sur toute l'étendue du pays à travers un processus de dédollarisation.<sup>3</sup> En outre, elle rend exclusif le paiement en Franc Congolais pour les transactions relatives aux loyers des baux d'immeuble à

<sup>3</sup> La dédollarisation est un processus visant à rendre exclusif le Franc Congolais comme monnaie de transaction en RD Congo.

usage résidentiel, aux crédits à court terme octroyés aux ménages, aux frais des soins de santé et de consommation d'eau et d'électricité.

Enfin, cette nouvelle loi prend en compte les changements technologiques récents en vue de considérer en temps réel les opérations de change et d'import-export via le logiciel ISYS DDR<sup>4</sup>.

Quoi qu'étant controversée par les Institutions Financières, notamment sur le risque d'octroyer des crédits à court terme en Franc Congolais qui, pour la plupart sont des crédits à la consommation, la BCC a tenu à rassurer les différentes Institutions sur la stabilité à moyen terme de la monnaie nationale. Rappelons que le taux d'inflation s'est situé à 1.03% en 2014 contre 1.07% en 2013. La BCC prévoit un taux de 3.5% en 2015. Cette loi est entrée en vigueur le 25 septembre 2014.

La Banque Centrale du Congo s'est engagée dans un vaste programme visant à réformer le secteur financier.

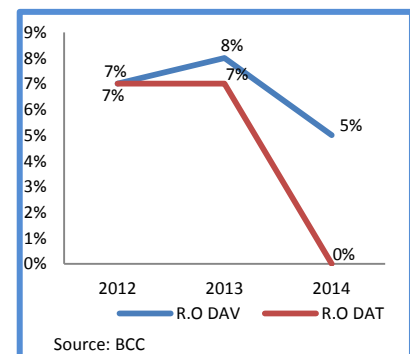
Dans son effort de modernisation du secteur financier congolais, la BCC envisage de poursuivre avec : le développement d'un marché monétaire à court terme, le renforcement de la surveillance des institutions Financières, la réforme des textes légaux et réglementaires en vue de l'adapter aux normes internationales, l'incitation aux institutions financières à développer de nouveaux produits et services innovants (Mobile

<sup>4</sup> ISYS DDR : est un logiciel informatique intégré permettant de réaliser en ligne les opérations du commerce extérieur, plus précisément celles de change.

Banking, agents bancaires, e-banking, etc), et enfin la consolidation de la Centrale des risques.

### Baisse du Coefficient de Réserve Obligatoire

La BCC a réduit la Réserve Obligatoire pour les dépôts en monnaie nationale. Le coefficient est ainsi fixé à 0% pour les dépôts à terme et à 5% pour les dépôts à vue, contre respectivement 7% et 8% en 2013. Pour les dépôts en devises étrangères, les taux 2013 sont maintenus (soit 7% et 8%).



Par cette baisse, la BCC entend inciter les banques à mobiliser davantage l'épargne intérieure en monnaie nationale en vue de contribuer au financement de l'économie.

Le taux directeur est resté inchangé à 2% à fin 2014. Rappelons que ce taux a connu aussi une très forte baisse ces 4 dernières années. Il est passé de 7% en 2010 à 2% en 2014.

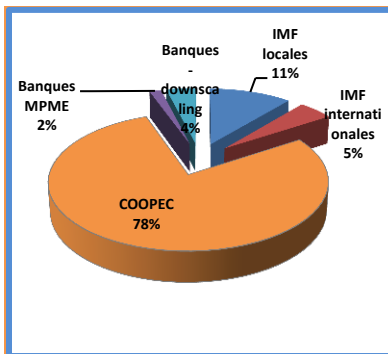
# Financement MPME

## VEILLE SECTORIELLE 2014

### Secteur du financement de la MPME (Micro, Petite et Moyenne Entreprise)

A fin 2014, le secteur du financement de la MPME se structurait de la manière suivante :

#### Répartition des institutions

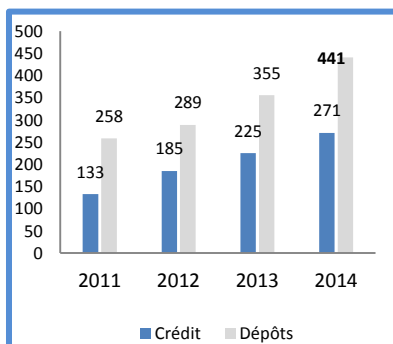


En termes de nombre d'institutions, le secteur du financement de la MPME, reste dominé par les institutions mutualistes (COOPEC).

#### Evolution des activités

Sur base des statistiques provisoires au 4<sup>ème</sup> trimestre 2014, l'encours de crédit des IMF (y compris les banques de MPME, tels que Advans Banque Congo et ProCredit) était d'environ 271 Millions USD. L'épargne globale du secteur s'établit à près de 441 Millions USD.

#### Evolution des dépôts et crédits (en Millions d'USD)



Source: FPM

principalement tirée par quelques grandes structures telles qu' Finca, Advans Banque Congo, MECRECO et ProCredit Bank, etc. Rappelons que cette dernière a quitté la branche Micro pour se focaliser exclusivement sur les PME.

En décembre 2014, le financement du FPM aux institutions

l'encours crédits des IFP du FPM ASBL est de 128.4 Millions USD et l'encours d'épargne est de 90.5 Millions USD. Ces 2 encours ont connu respectivement une croissance de 86,4% et 52.6% par rapport à 2013.

En outre pour la même année 2014, 14.131 MPME supplémentaires ont été financées

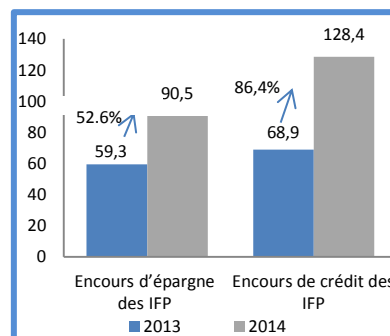
## Interventions du FPM

financières partenaires (IFP) totalisait 4,3 millions USD.

Les interventions du FPM ASBL en 2014, que ce soit dans le cadre de ses activités d'assistance technique ou de financement, ont contribué à un impact relativement positif sur les IFP, reflété par la croissance de la plupart des indicateurs de portée.

La branche financement du FPM (FPM SA) a été créée en Juin 2014 en vue d'accroître significativement le financement des IFP et d'atteindre encore plus les MPME.

#### Evolution des Encours Consolidés des IFP au FPM ASBL (en Mln USD)



Source: FPM

au travers de ces IFP et 143.282 épargnants supplémentaires se sont ajoutés au secteur.

#### Assistance Technique Directe du FPM

Cette croissance enregistrée auprès des IFP est consécutive au programme d'Assistance technique et financement dont elles bénéficient.

De janvier à décembre 2014, le FPM ASBL a géré 12 projets d'ATD en faveur de 8 institutions financières partenaires. Ces interventions visaient à :

- L'assistance dans la mise en place de la carte de débit et carte prépayée pour la clientèle MPME de deux institutions;

- L'amélioration du SIG (migration vers des logiciels adaptés), de la comptabilité, et du cadre de reporting ;
- L'amélioration et la consolidation du contrôle et de l'audit interne ;
- L'optimisation de la structure organisationnelle, du plan d'affaires et des politiques ou procédures internes ;
- Le développement de produits d'épargne à la carte pour une institution ;
- la formation et le coaching personnalisé des responsables des Institutions et de leurs agents ;
- Et enfin, l'accompagnement dans l'extension et le positionnement des Institutions sur de nouveaux marchés.

### Forums et Formations du FPM

En plus de l'assistance technique directe offerte aux IFP, le FPM a organisé au courant de l'année 4 forums et 11 formations.

Les programmes de formation de l'Est et de l'Ouest ont permis de former 157 cadres et agents des institutions financières.

### Etudes de marché

Le FPM a mené 2 études du marché sur les provinces de la Province Orientale et du Maniema. Ces études sont disponibles sur son site web [www.fpm.cd](http://www.fpm.cd). La synthèse des études du marché présente pour chaque région la demande solvable, l'offre par rapport à la demande et présente les opportunités et les contraintes.

Le FPM encourage les différentes institutions à étendre leur couverture géographique sur toute l'étendue de la République. Les différentes études ainsi menées dans les régions les moins desservies par le FPM relèvent un potentiel d'investissement pour les services financiers aux MPME.

### Perspectives

Le FPM ayant pour vision l'inclusion financière, reste disposé à travailler avec les différentes Institutions bancaires, IMF et Coopératives à fort potentiel qui offrent les services aux MPME en vue d'atteindre cet objectif.

Pour 2015, le FPM vise à consolider la plupart des projets déjà entamés et à élargir son action à d'autres nouvelles institutions potentielles et accroître ainsi son portefeuille de projets d'assistance technique.

En outre, le FPM planifie de réaliser en 2015 : 3 études du marché (au Katanga, Nord Kivu et sud Kivu), 4 forums et 4 formations. En vue d'outiller suffisamment les Institutions et leur permettre de réaliser une forte inclusion financière. Le volet FPM SA récemment mis en place prévoit de décaisser à cet effet près de 15 Millions d'USD pour 2015.



### FPM (Fonds Pour l'Inclusion Financière en RD Congo)

N°17, Avenue Kauka,  
Quartier Batetela,  
Commune de la Gombe, Kinshasa,  
République Dém. du Congo  
+243 992 006 139  
[contact@fpm.cd](mailto:contact@fpm.cd)  
[www.fpm.cd](http://www.fpm.cd)