



African Development Bank

Analyse du risque de marché

Mai 2007

Préparée par le Département de la gestion financière

Introduction ...

- **Les principes fondamentaux de la Banque en matière de gestion des risques visent essentiellement à maximiser sa capacité à supporter les risques en vue de soutenir ses activités de développement (risques opérationnels essentiels).**
- **Une des stratégies pour y parvenir consiste à réduire au minimum l'exposition aux risques secondaires tels que les risques de marché (risques non essentiels).**
- **La présente revue vise un double objectif :**
 - examiner les politiques et les directives de la Banque en matière de gestion des risques de marché, et évaluer leur efficacité.
 - évaluer l'impact d'autres changements de politique sur la façon dont la Banque gère les risques de marché.

Cette présentation compte quatre parties :

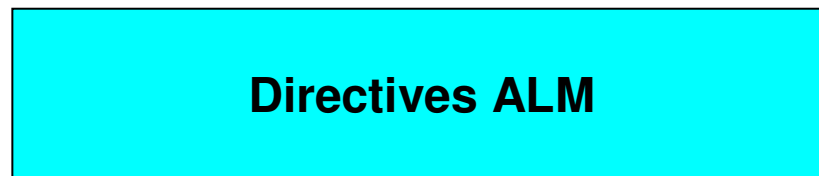
- **Risque de change**
- **Risque de taux d'intérêt**
- **Risque de liquidité**
- **Risque de contrepartie**

Les politiques et les stratégies du Groupe de la Banque en matière de gestion du risque de marché relèvent du cadre de contrôle du Comité de gestion de l'actif et du passif (ALCO)

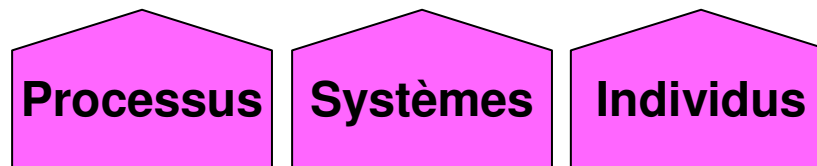
Cadre de contrôle de l'ALCO



Conseil



**Président
ALCO**



Dans la première partie de cette présentation...

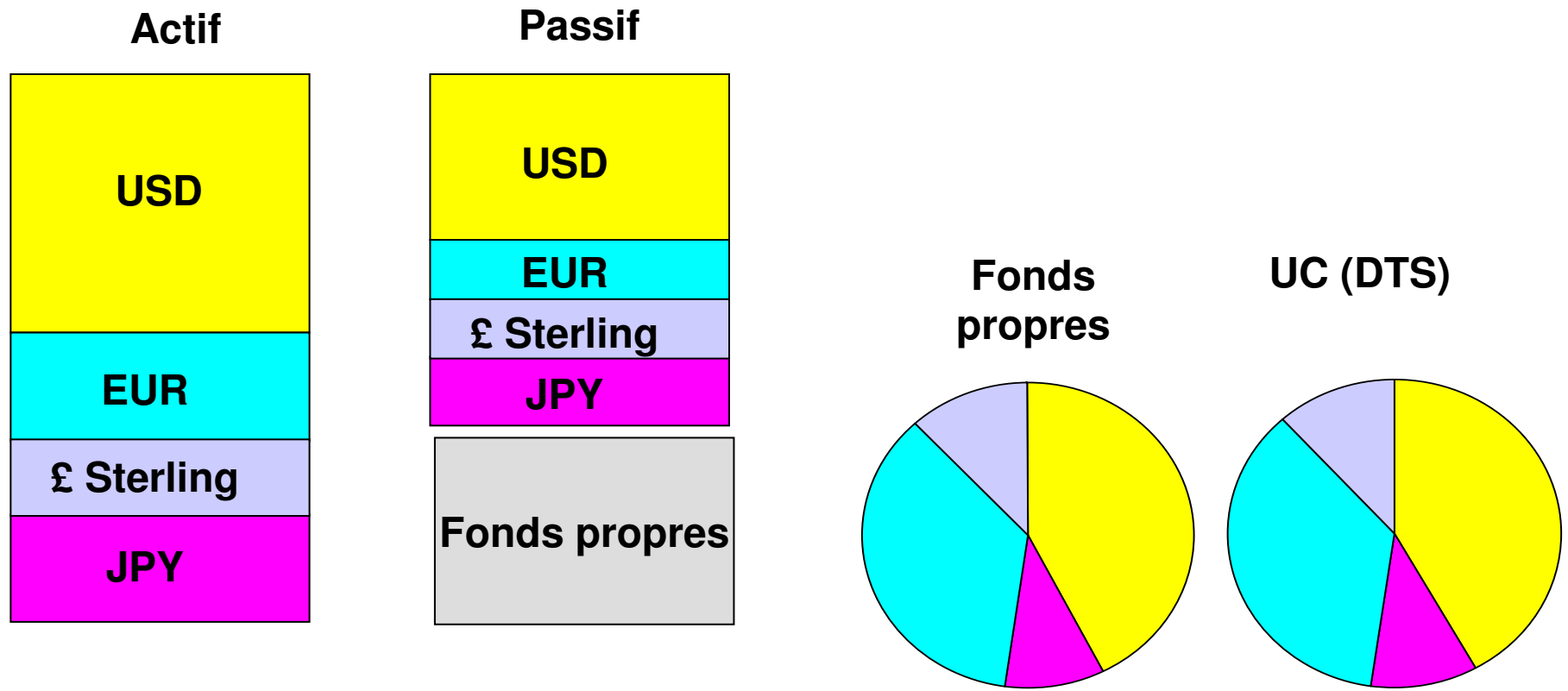
- **Risque de change**
 - Objectifs
 - Politiques & stratégies
 - Efficacité & affinements
- **Risque de taux d'intérêt**
- **Risque de liquidité**
- **Risque de contrepartie**

La Banque s'efforce d'atteindre deux objectifs majeurs dans la gestion du risque de change

Objectifs de la gestion du risque de change

- **Protéger le capital de couverture des risques de la Banque contre les ajustements de conversion dus à la fluctuation des taux de change.**
- **Protéger la Banque contre les dépassements budgétaires dus à la fluctuation des taux de change.**

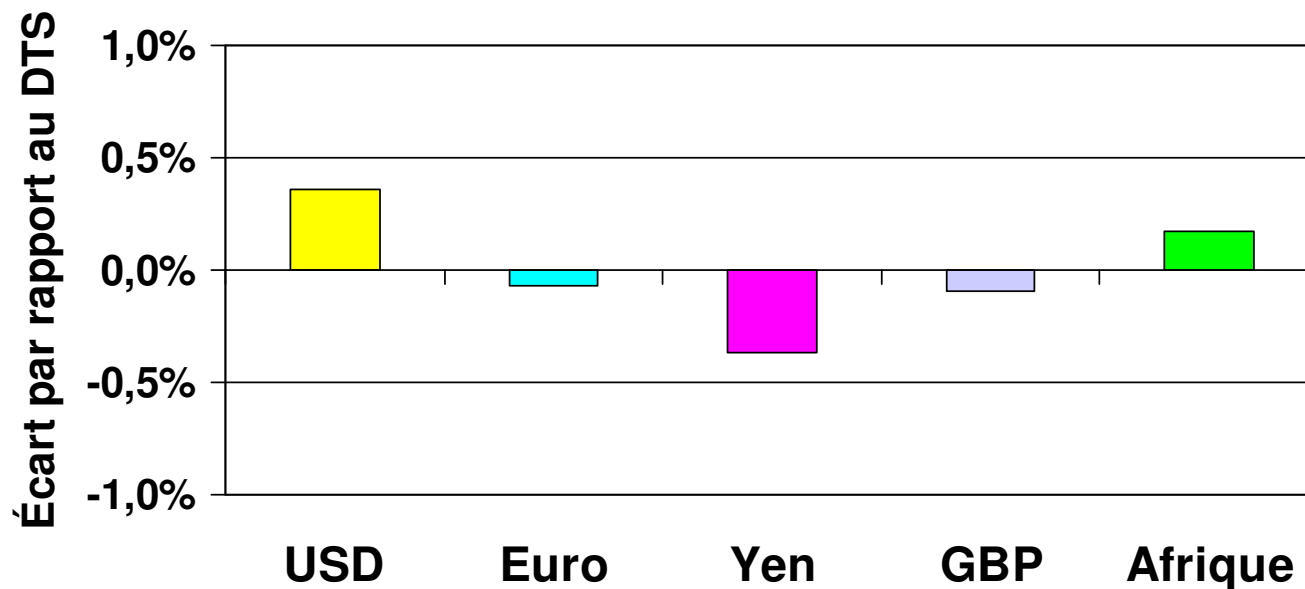
Pour protéger le capital de couverture des risques contre la fluctuation des taux de change, la Banque aligne ses fonds propres sur le panier DTS



La composition en devises des fonds propres de la Banque est étroitement alignée sur le DTS

Non-alignement des devises : Fonds propres/DTS*

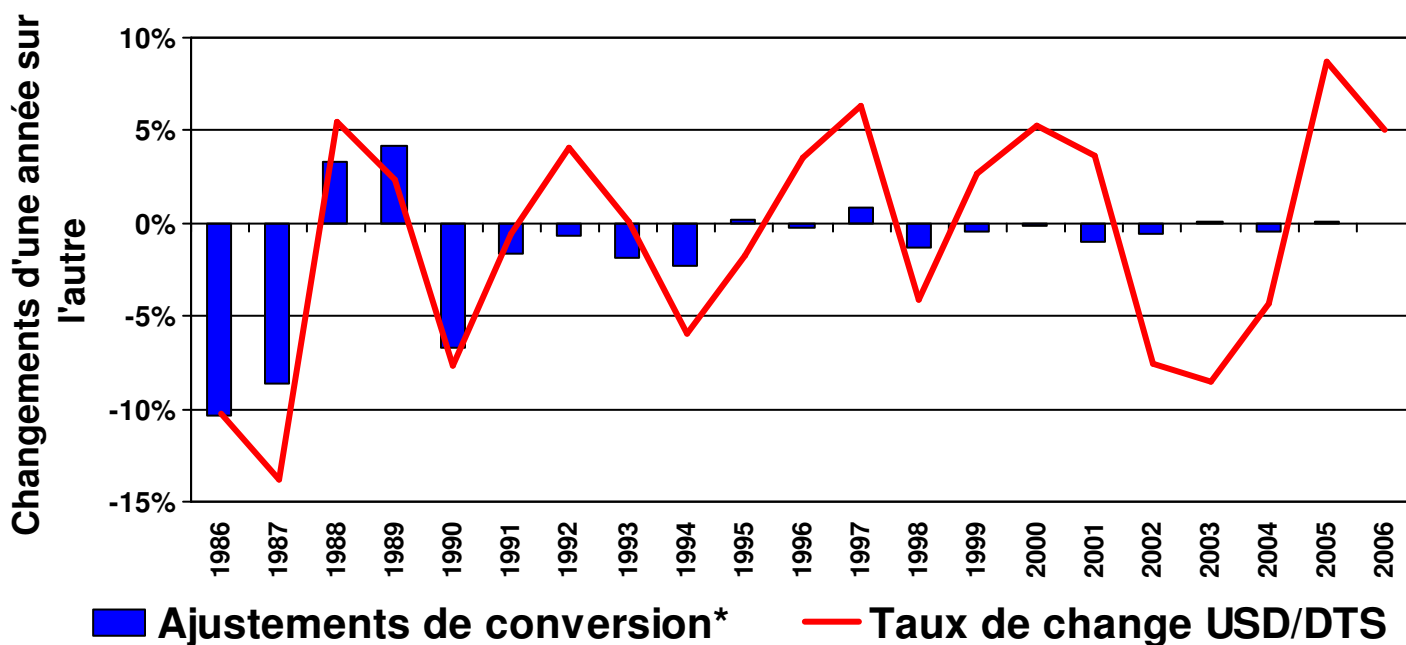
(Décembre 2006)



* En pourcentage des fonds propres

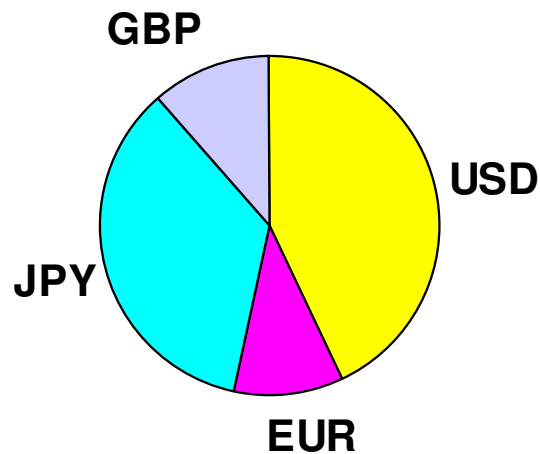
Malgré la forte volatilité des taux de change sur le marché, l'impact sur les fonds propres a été bien maîtrisé

Évolution des gains et pertes de conversion **(déc. 2006)**

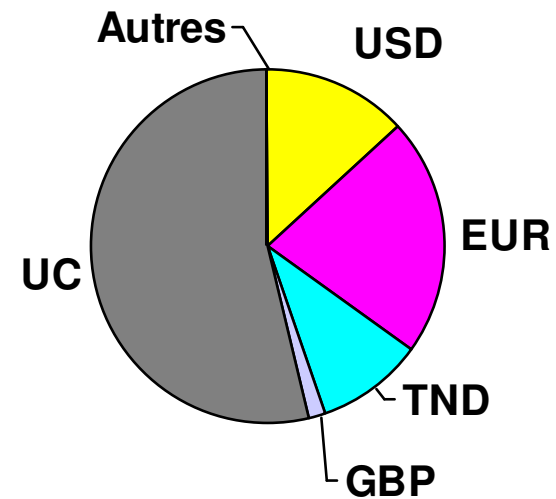


L'écart entre la composition monétaire des dépenses et l'UC entraîne un risque de dépassements budgétaires

UC / DTS



Dépenses administratives



En résumé...

- **La Banque s'efforce de réduire au minimum l'impact potentiel de la fluctuation des taux de change sur sa capacité à supporter les risques et sur ses dépenses administratives.**
- **Grâce au maintien de l'alignement de ses fonds propres sur le panier DTS, la Banque a réduit au minimum les ajustements de conversion tandis que la maîtrise des dépenses administratives a contribué à réduire les risques de dépassement budgétaire dus aux fluctuations de change.**

Dans la deuxième partie de cette présentation...

- **Risque de change**
- **Risque de taux d'intérêt**
 - Objectifs
 - Politiques & stratégies
 - Efficacité & affinements
- **Risque de liquidité**
- **Risque de contrepartie**

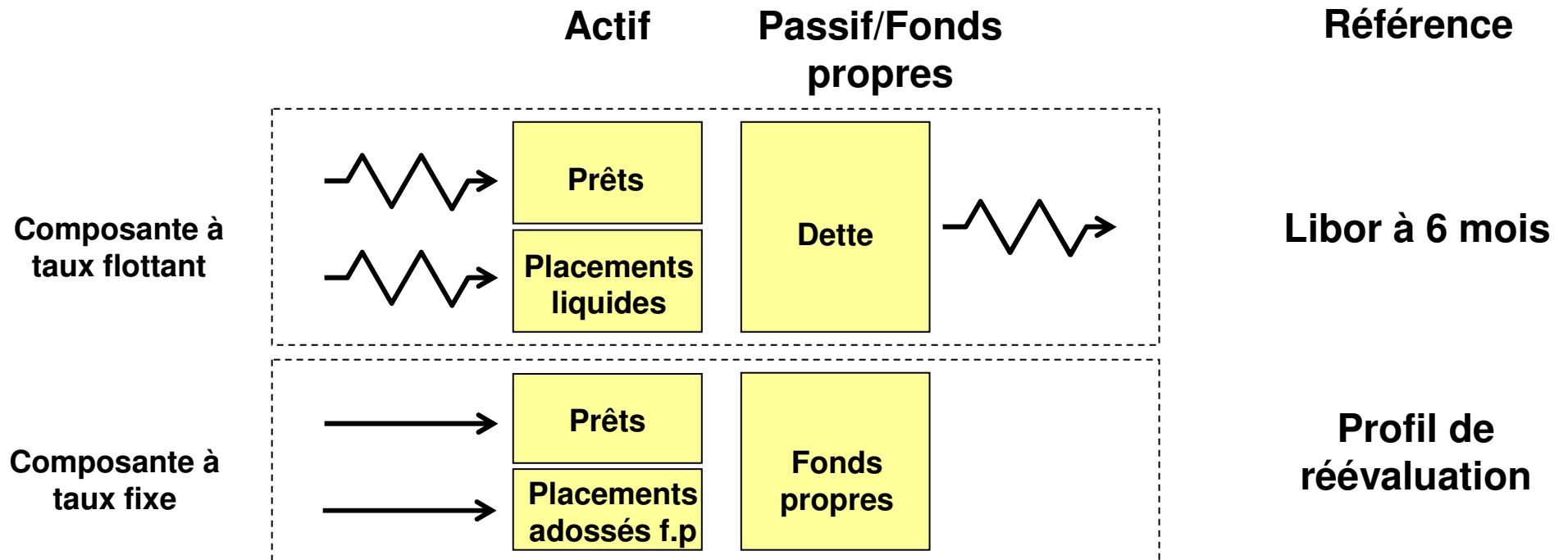
La Banque s'emploie à protéger sa performance financière contre la fluctuation des taux d'intérêt du marché

Objectifs de la gestion du risque de taux d'intérêt

- **La Banque cherche à maintenir une croissance constante de son revenu d'exploitation afin de renforcer ses réserves et de procéder à l'affectation du revenu.**
- **La marge d'intérêt nette est la principale source du revenu d'exploitation de la Banque.**
- **La politique de la Banque en matière de gestion du risque de taux d'intérêt vise à protéger sa marge d'intérêt nette contre les fluctuations des taux d'intérêt du marché.**

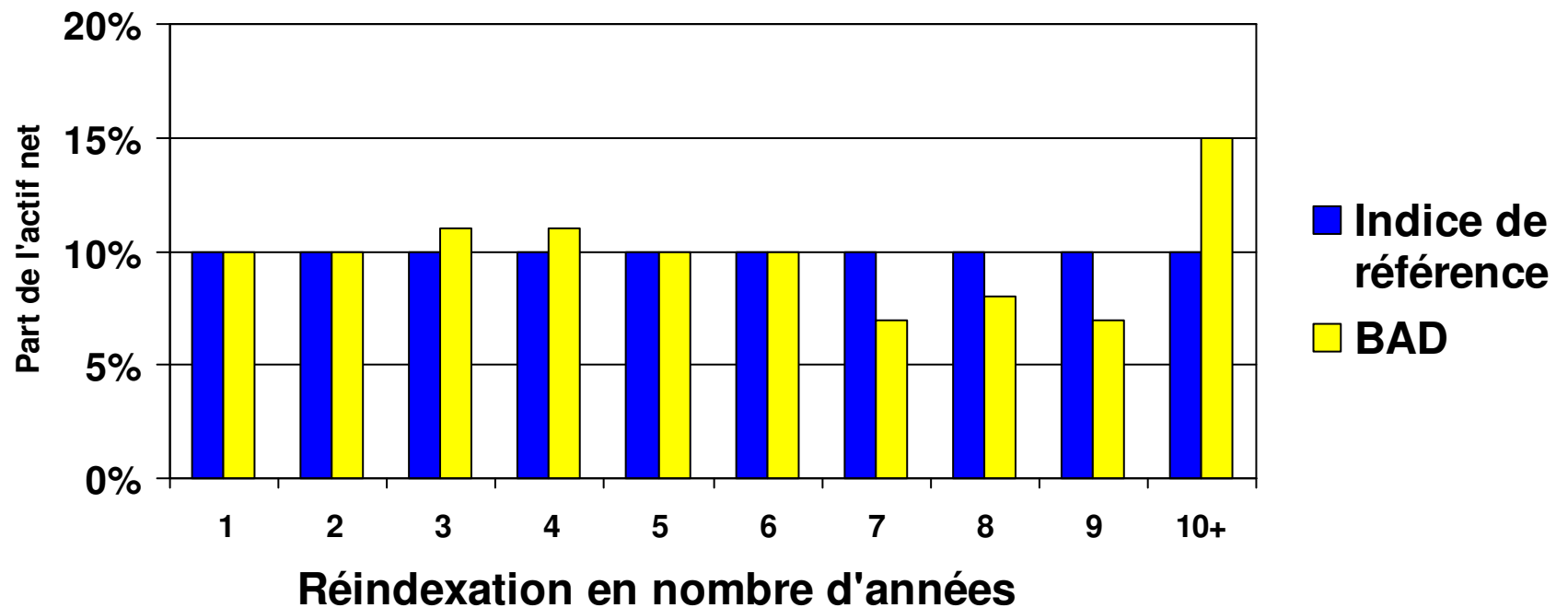
Les stratégies de la Banque en matière de gestion du risque de taux d'intérêt sont basées sur la concordance entre l'actif et le passif

Structure du taux d'intérêt dans le bilan



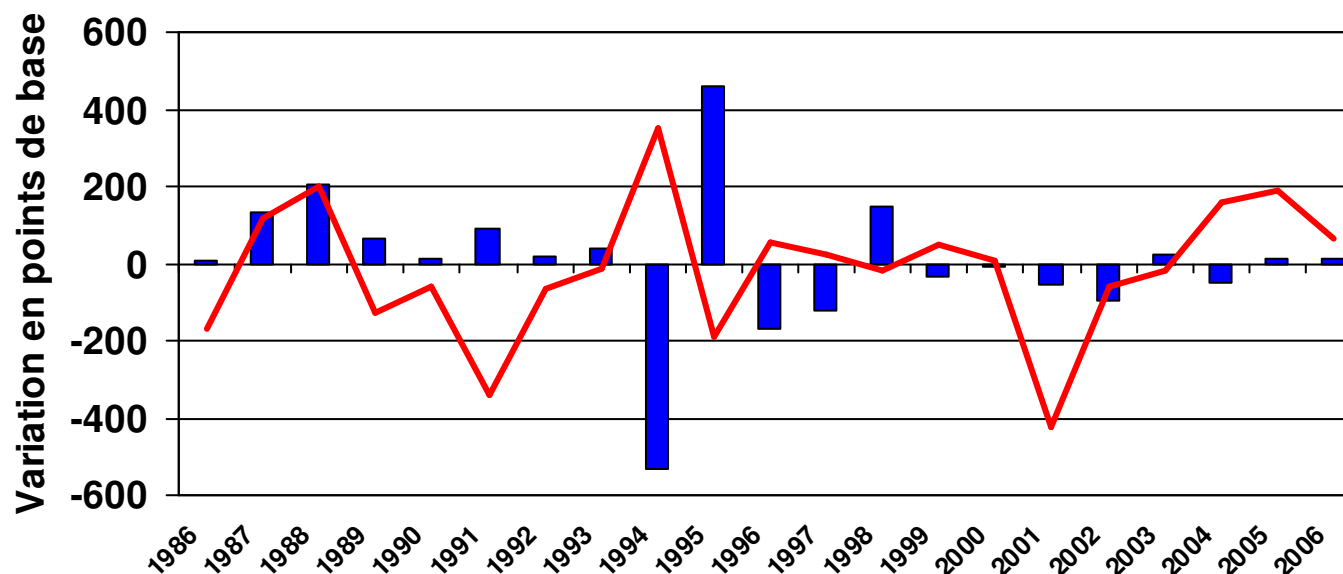
Le profil de réindexation de la BAD est étroitement aligné sur son indice de référence

Profil de réindexation par rapport à l'indice de référence
Déc. 2006



En dépit de la récente volatilité du marché, la marge d'intérêt nette de la Banque a été suffisamment protégée

Évolution de la marge d'intérêt nette



■ Marge d'intérêt nette*

— Taux du marché (Libor \$ 6 mois)

* (Revenu brut des prêts (+) revenu des placements (-) frais financiers)/moyenne des fonds propres)

En résumé...

- **La Banque s'emploie à réduire au minimum l'impact de la fluctuation des taux d'intérêt du marché sur sa marge d'intérêt nette.**
- **Le maintien de l'alignement sur les taux d'intérêt de référence a contribué à stabiliser la marge d'intérêt nette de la Banque, en dépit de la persistance des fluctuations des taux d'intérêt du marché et de l'accroissement du nombre de remboursements anticipés.**

Dans la troisième partie de cette présentation...

- **Risque de change**
- **Risque de taux d'intérêt**
- **Risque de liquidité**
 - Objectifs de la gestion du risque de liquidité
 - Politiques & stratégies
 - Efficacité
- **Risque de contrepartie**

La Banque s'emploie à protéger sa performance financière contre le risque d'un manque de liquidité

Objectifs en matière de gestion du risque de liquidité

- **Atténuer pleinement le risque d'un manque de liquidité.**
- **Conserver suffisamment de fonds en espèces et de titres liquides pour couvrir les besoins de trésorerie prévus sur un an, sans recourir à de nouveaux financements sur les marchés de capitaux.**

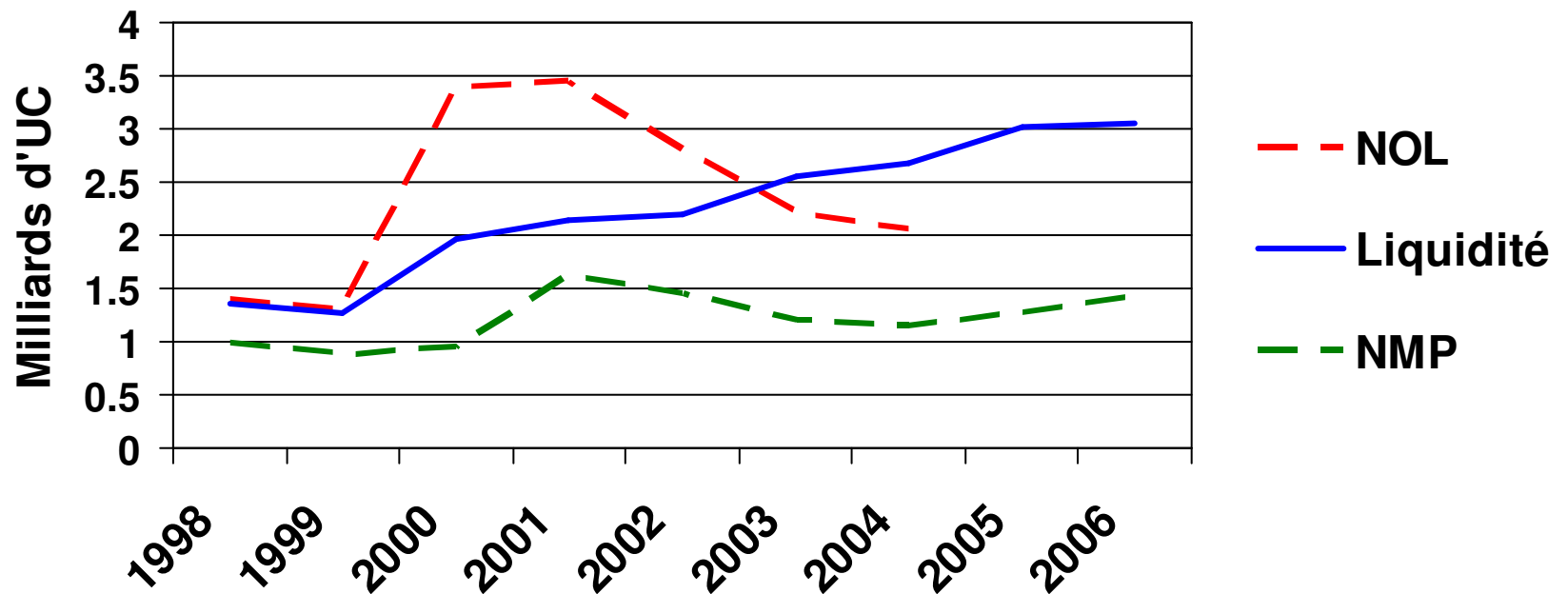
Le niveau minimum prudentiel de liquidité est le principal mécanisme de gestion du risque de liquidité

Mécanismes de gestion du risque de liquidité

- **NMP – Niveau minimum prudentiel d’actifs liquides défini comme les projections de besoins nets de trésorerie pour une période d’un an.**
- **Actifs liquides admissibles – Espèces et placements négociables plus placements détenus à échéance de moins d’un an.**
- **Le niveau maximum de liquidité, déterminé par les plafonds d’endettement, améliore la flexibilité du financement.**

Ces dernières années, les remboursements anticipés ont contribué au maintien d'un haut niveau de liquidité

Évolution de la liquidité



En résumé...

- **La Banque s'emploie à réduire au minimum le risque de manque de liquidité.**
- **Le niveau minimum prudentiel de liquidité est établi comme la somme des besoins nets de trésorerie prévus sur une période d'un an.**
- **Les remboursements anticipés ont contribué à l'accroissement régulier des niveaux de liquidité, bien au-delà du niveau minimum prudentiel.**

Dans la quatrième partie de cette présentation ...

- **Risque de change**
- **Risque de taux d'intérêt**
- **Risque de liquidité**
- **Risque de contrepartie**
 - Objectifs de la gestion du risque de contrepartie
 - Politiques & stratégies
 - Efficacité

La Banque s'emploie à réduire au minimum le risque de perte financière ou non financière due à la défaillance d'une contrepartie

Objectifs de la gestion du risque de contrepartie

- **La Banque est essentiellement exposée au risque de contrepartie à travers son portefeuille d'investissement.**
- **La Banque peut également être exposée au risque de contreparties sur les produits dérivés lorsque la juste valeur des swaps est positive (la contrepartie est redevable à la Banque).**
- **La Banque cherche à réduire au minimum le risque qu'une perte sur prêt imputable à la défaillance d'une contrepartie ou à la baisse de sa cote de crédit peut causer, soit en termes de perte financière pour la Banque ou d'atteinte à sa réputation.**

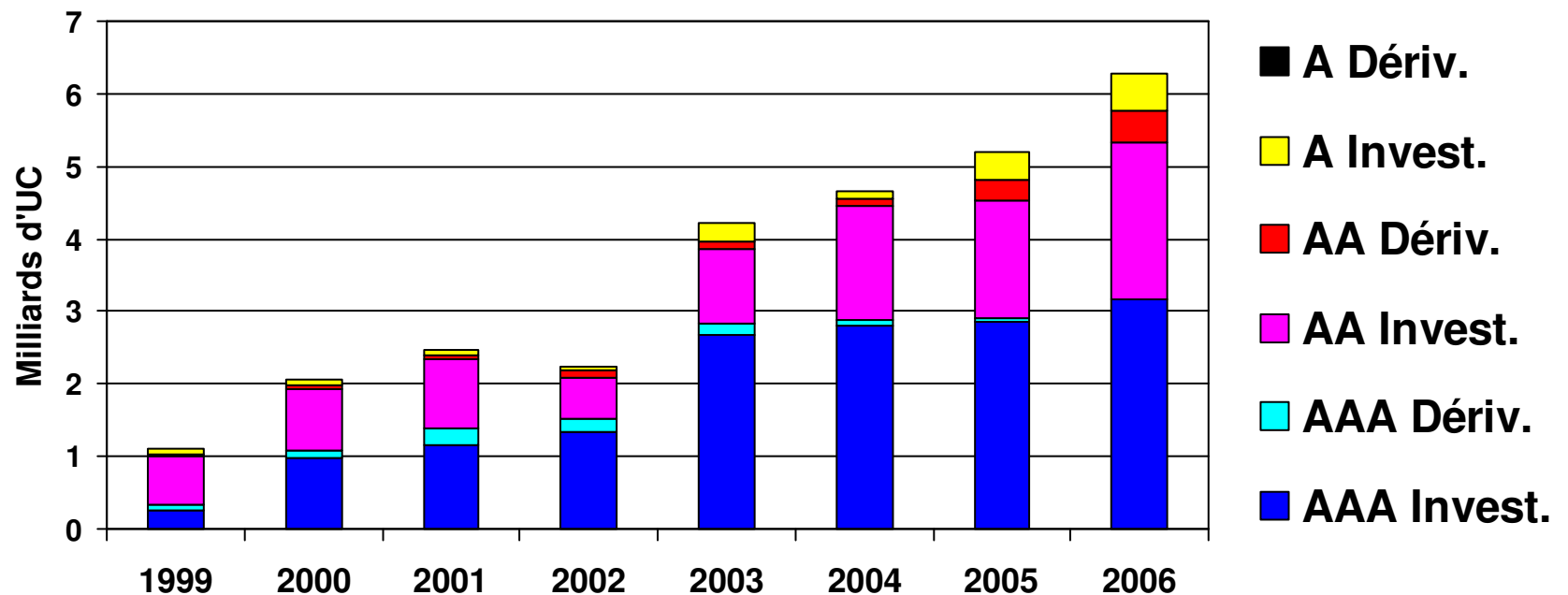
La Banque gère le risque de contrepartie à travers un cadre comportant quatre mécanismes fondamentaux

Mécanismes de gestion du risque de contrepartie

- **Contreparties approuvées – FNVP**
- **Cote de crédit minimum – “A” pour les crédits à court terme, “AA” pour les crédits à long terme, “AAA” pour les titres adossés à des créances mobilières (TACM)**
- **Limitation de l’exposition au risque de contrepartie – en fonction de la cote et de la taille de la contrepartie, ainsi que de la capacité de la Banque à supporter le risque en question.**
- **Atténuation du risque de crédit – partage et diversification des garanties**

Bien que la Banque soit plus exposée au risque de contrepartie, le profil de ce risque est dominé par des contreparties auxquelles a été attribuée la cote AAA

Profil du risque de contrepartie*



* Risques basés sur la cote attribuée à la valeur marchande des placements et des produits dérivés

D'autres affinements de la politique de la Banque en matière de gestion du risque de contrepartie sont envisagés

- **Baisse de la notation minimale requise pour les contreparties dérivées lorsque les accords portant sur les garanties sont appliqués.**
- **Baisse de la notation minimale requise pour les contreparties lorsque les opérations se font en monnaie locale.**
- **Introduction des swaps sur défaillance de crédit (CDS) comme instrument d'atténuation du risque de crédit.**

En résumé...

- **La Banque s'emploie à réduire au minimum le risque de pertes financières ou non financières imputables à la défaillance ou à la baisse de la cote de crédit d'une contrepartie.**
- **La Banque gère le risque de contrepartie à travers un cadre comportant quatre mécanismes fondamentaux.**
- **Bien que la Banque soit plus exposée au risque de contrepartie, le profil de ce risque est dominé par des contreparties dont la cote de crédit est AAA.**
- **Un certain nombre d'affinements sont envisagés pour améliorer les pratiques de la Banque en matière de gestion du risque de contrepartie.**

En conclusion...

- **Dans le cadre de son mandat, qui consiste à réduire la pauvreté et promouvoir le développement, le Groupe de la Banque s'emploie à réduire au minimum l'exposition au risque de marché.**
- **En maintenant l'alignement de son profil en devises sur les DTS, la Banque a réussi à contenir les effets de conversion.**
- **Les stratégies de gestion du risque de taux d'intérêt de la Banque ont été efficaces, malgré les remboursements anticipés et les fluctuations du marché. Les remboursements anticipés ont accru les niveaux de liquidité.**
- **Certes les risques sont très faibles, mais les améliorations du cadre de gestion du risque de contrepartie encouru par la Banque sont en cours.**