

**MAROC – PROPOSITION VISANT L'OCTROI D'UN PRET BAD DE 53,59 MILLIONS
D'EUROS DESTINE A FINANCER L'APPUI AU PROGRAMME NATIONAL
D'ECONOMIE D'EAU D'IRRIGATION (PAPNEEI)**

IMPACT DU PRET SUR LES RATIOS PRUDENTIELS

Titre du Projet: : Programme National d'Economie d'eau d'Irrigation (PAPNEEI)

I- Termes du prêt

Montant en million d'UC : **50**
Type de projet : **Souverain**
Année d'approbation : **2009**

Taux de décaissement indicatif à partir de l'année d'approbation (% du montant)

Année de signature

0	1	2	3	4	5
0%	6%	20%	30%	20%	14%

II- Concordance avec les limites

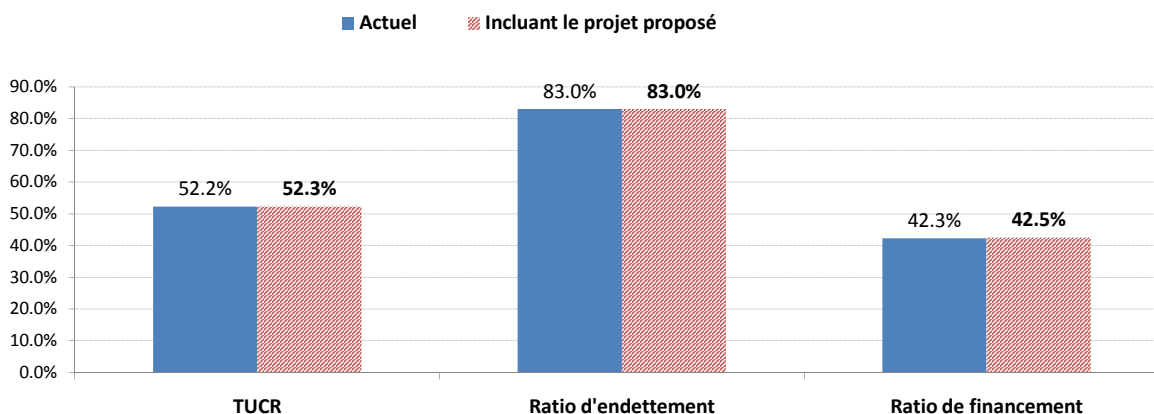
Pays : **Maroc**
Exposition total incluant le projet proposé (million d'UC) : **2,153**
Limite opérationnelle** : **11%**
Utilisation actuelle de la limite de crédit** * : **101%**

Dérogation de ALCO (Novembre 2009)

III- Impact sur les ratios prudentiels clés

A - A la signature

Impact du prêt sur les ratios prudentiels



**La limite pays est basée sur la notation du risque et la capacité d'absorption sans contrainte de marge

***Incluant le risque de concentration. Ce chiffre est différent de celui rapporté dans le document d'adéquation des fonds propres qui est basé sur un test de robustesse et les projets en réserve.

B- Projection de l'impact progressif au cours des 5 prochaines années

PRUDENTIAL RATIOS	Actuel*	A la Signature	2009	2010	2011	2012	2013	2014
1- Taux d'utilisation du Capital	52%							
Montants Decaissés et Encours		-	-	3	13	28	38	45
Solde non-décaissé		50	50	47	37	22	12	5
Exposition totale		-	37	37	38	40	44	48
Charge de risque du projet proposé	7%							
Utilisation du Capital-Risque	2,424	2.60	2.60	2.65	2.83	3.09	3.26	3.38
Accroissement cumulé du TUCR	52.2%	0.06%	0.06%	0.06%	0.06%	0.07%	0.07%	0.07%
2- Ratio d'endettement	84%							
Capital utilisable Total		12,296	12,296	14,123	14,123	14,123	14,123	14,123
Accroissement cumulé du ratio de financement		0.00%	0.00%	0.02%	0.10%	0.23%	0.31%	0.36%
3- Ratio de fin'endettement	43%							
Capital Non-Commis de la BAD		25921	24,094	25,921	25,921	25,921	25,921	25,921
Accroissement cumulé du ratio d'endettement		0.19%	0.21%	0.19%	0.19%	0.19%	0.19%	0.19%

* A fin Octobre 2009

Capital Risque total	:	4,660	million d'UC
Capital utilisable	:	7,655	million d'UC
Capital Appelable de reserve	:	1,827	million d'UC
Capital Appelable	:	19,453	million d'UC

Ces chiffres référencés dans ce document sont indicatifs et sujets à d'éventuels changements eut égard à la nature dynamique du Bilan et des contraintes en terme de marge d'engagement.

IV- Glossaire

Termes	Definition
Capital Utilisable	Aussi appelé la base large de la capacité à supporter le risque et est défini comme : Réserves + Capital payé + Capital exigible des pays membres non emprunteurs notes A- ou plus.
Fonds propres	Aussi appelé la base étroite de capacité à supporter le risque et est défini comme: Capital libéré + Réserves
Fonds propres utilisés	le risque assumé par la Banque qui est la somme des expositions multipliée par leur exigences en fonds propres respective telle qu'indiquée dans la formule ci-dessous: Fonds propres utilisés = \sum (Exposition) x (Exigences en fonds propres). Les exigences en fonds propres sont différenciées par instrument (souverain, non-souverain, etc.) et type de sécurités
Ratio de financement	<p>Le ratio de financement est stipulé dans l'Article 15(1) de l'Accord portant création de la Banque et détermine le niveau maximum d'engagements que la Banque peut prendre sur la base du total de ses fonds propres et réserves (y compris le capital exigible). En d'autres termes, le montant des engagements de prêts (y compris les montants non décaissés) plus les prises de participations plus les garanties ne devraient pas dépasser le capital souscrit et non grevé plus le surplus plus les réserves.</p> $\text{Ratio de financement} = \frac{\text{montant des engagements de prêts (y compris les montants non décaissés) plus les prises de participations plus les garanties}}{\text{capital souscrit et non grevé plus le surplus plus les réserves}} < 100\%$
Ratio d'endettement	<p>Il limite le montant des emprunts pour honorer les décaissements des montants des engagements de prêts sur le capital utilisable. Le Capital utilisable est la résultante du capital libéré + Capital exigible des pays membres non emprunteurs notés A- ou plus.</p> $\text{Ratio d'endettement} = \frac{\text{Encours de la dette}}{\text{capital utilisable (i.e. Capital exigible des pays membres non emprunteurs notés A- ou plus)}} < 100\%$
Charge en Capital	La charge de risque est fonction de: (i) la probabilité de défaut (PD), (ii) la perte en cas de défaut (LGD) et (iii) de la maturité effective (M) pour chaque actif du portefeuille de la Banque. La structure des fonds propres minimum requis fournit une certaine flexibilité to accommoder des produits de différents risques et la différenciation entre les opérations souveraines et non-souveraines.
Taux d'utilisation du capital - risque (TUCR)	<p>Ratio basé sur le risque qui limite le risque total encouru par la Banque à travers ces opérations (Prêts, financement et investissement et, et autres activités opérationnelles) sur les fonds propres.</p> $\text{TUCR} = \frac{\sum \text{Exposition} * \text{Charges de charges}}{\text{Fonds propres (Capital libéré et réserves)}} < 100\%$
Total Exposure	Il correspond aux montants des encours des prêts non-décaissés à qui on applique un facteur de conversion de 75%.

[1] L'Exposition est équivalent au montant notionnel des prêts et la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs pour les garanties. Les expositions hors bilan sont agrégées en " la base de prêt équivalent"