

The World Bank Group
 Our Dream is a World Free of Poverty
 IBRD • IDA • IFC • MIGA • ICSID

Rôle de la World Bank dans le système financier global

ESC- Sfax
 Février 2015

M H BOUCHET/SKEMA 2015 (c)



ROBERT ZOELLICK
 Président Juillet 2007

Jim Jong KIM
 Président Juillet 2012

M H BOUCHET/SKEMA 2015 (c)




WASHINGTON, January 27, 2014 : Statement of WB President Jim Yong Kim on the announcement of Tunisia's new constitution:

- *"We congratulate the Tunisian people for the milestone their country has reached with the adoption and signing of the new constitution.*
- *The perseverance by both the Tunisian leadership across the political spectrum and civil society to choose the path of dialogue and compromise serves as an inspiration for countries around the world.*
- *The new constitution, based on the principles of respect for human rights, equity, and accountability, will serve as the basis for Tunisian law and for continuing reforms that will ensure that Tunisian development is inclusive of and accountable to all Tunisians.*
- *The constitution is the first step that will provide the foundation for Tunisia to continue to advance towards a more equitable and inclusive society."*

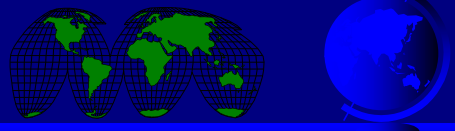
M H BOUCHET/SKEMA 2015 (c)



Institutions financières internationales :

- Le rôle de la Banque Mondiale est de promouvoir le développement durable par des financements de long-terme, de l'aide à l'ajustement structurel, et de l'assistance technique.
- La BIRD encourage aussi les flux d'investissement privé par des couvertures de risque dans les pays émergents.

M H BOUCHET/SKEMA 2015 (c)



FMI & Banque Mondiale: Deux institutions-soeurs

FMI

- 2400 employés
- Coopération avec 188 pays membres avec des ressources sous forme de « quotas » de US\$332 milliards.
- Prévention des crises et financements de court terme pour les problèmes de balance des paiements en contrepartie de l'application de programmes de stabilisation macro économiques
- Assistance Technique
- Montant du portefeuille de prêts US\$40 milliards

IBRD + SFI + IDA + MIGA

- 10000 employés
- 188 pays
- La Banque mondiale utilise sa notation de AAA pour émettre des obligations de long terme sur le marchés des capitaux
- IBRD finance des politiques de réformes structurelles de développement durable et d'infrastructure (75 % du budget)
- Clients: PIB > \$1065 per capita et < \$6055
- AID finance les pays dont le PIB < US\$1065 sur un horizon de 35/40 ans (81 pays éligibles) = 40% des prêts de la Banque Mondiale
- Capital de US\$190 milliards
- Prêts annuels = US\$14 milliards

M H BOUCHET/SKEMA 2015 (c)

Le groupe de la Banque Mondiale

- **IBRD**: établie en 1945 188 pays membres ; Prêt cumulés: US\$383 milliards; \$14,1 milliards en 2006 dans 33 pays; Prêts (12-20/3-5); Capital: US\$190 milliards (dont \$115 milliards versés). Prêts aux pays dont le PIB par tête est > \$1025 et < \$6055
- **IDA**: 1960; 164 membres; PNB par tête < \$965; Prêts cumulés = US\$142 milliards environ US\$9 milliards annuel en crédit sans intérêt entre 2002 et 2004 dans 62 pays. Pays visés : 81 pays les plus pauvres représentant 2.5 milliards d'habitants
- **IFC**: 1956; 175 pays membres ; portefeuille : US\$23,4 milliards, dont \$7 milliards en crédits syndiqués. Engagements : \$4 milliards pour 204 projets dans 64 pays!
- **ICSID**: 1966, 139 pays membres. 130 cas enregistrés
- **MIGA**: 1988, 162 pays membres, \$9,2 milliards d'assurance fin 2011.

M H BOUCHET/SKEMA 2015 (c)

Le groupe de la Banque Mondiale

- La Banque mondiale **emprunte sur le marché des capitaux et prête à moyen à long terme** pour permettre des ajustements économiques structurels et financer des projets d'investissements.
- IFC a été établie en 1956, pour promouvoir le développement du secteur privé dans les pays émergents.
- IDA établie en 1960 pour offrir une assistance financière aux pays en voie de développement les plus pauvres qui ne satisfont pas aux critères de marché (0.5%)
- La banque consacre environ US\$18 milliards à ces projets tous les ans et débourse environ US\$14 milliards. Le déboursement net atteint seulement entre 1 et 2 milliards US\$ par an.
- Opérations co-financées: (statut AAA depuis 1959) = US\$1 Milliard

M H BOUCHET/SKEMA 2015 (c)

Février 2014: World Bank Issues a Quickly Oversubscribed USD 5 billion 2-Year USD Benchmark

- The World Bank (IBRD, Aaa/AAA) priced a USD 5 billion long 2-year fixed rate global bond (second USD benchmark offering of 2014 following a USD 4 billion 5-year transaction in January)
- The transaction was increased from the initially targeted minimum size of USD 2 billion to USD 5 billion. This upsized and oversubscribed transaction has confirmed once again the name recognition of the World Bank in the global capital markets.
- Joint-lead managers are Bank of America Merrill Lynch, Credit Suisse, HSBC and TD Securities.
- The long 2-year USD benchmark carries a semi-annual coupon of 0.500% and matures on May 16, 2016. It offers investors a yield of 0.522%, which is equivalent to a spread of 18.7 basis points over the 0.375% U.S. Treasury note due January 2016.

M H BOUCHET/SKEMA 2015 (c)

IBRD dans la Banque Mondiale

- ☞ Banque Mondiale (1944)
 - Prêts aux pays pour assurer le développement économique
 - Un pays émergent à un PIB/per capita compris entre \$950 et \$10,000
 - PIB moyen par tête >\$5185
 - Soutien de projets spécifiques ou financements de balance de paiements
 - ◆ Les prêts ne sont pas subventionnés
 - Engagement dans des accords de co-financement pour accroître l'impact économique des actions entreprises

M H BOUCHET/SKEMA 2015 (c)

L'organisation institutionnelle

- ☞ La Banque Mondiale est véritablement une institution « globale »
- ☞ 188 pays, tous membres du FMI (condition sine qua non)
- ☞ Établie en 1945, partie prenante du nouveau cadre coopération internationale (Conférence de Bretton Woods, New Hampshire, Juillet 1944)
- ☞ Les 24 membres du conseil représentent les 187 pays membres. 5 Membres sont nommés et 19 sont élus.
- ☞ En 2012 le montant des prêts cumulés s'élève à >\$400 milliards
- ☞ Ratio de fonds propres = 1

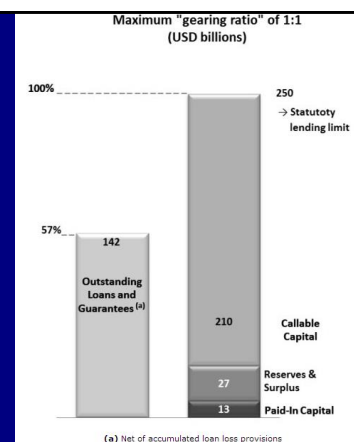
M H BOUCHET/SKEMA 2015 (c)

☞ **Institution coopérative détenue par ses membres actionnaires qui souscrivent à son capital et dont le montant des parts allouées à chacun des membres représente sa participation**

☞ Les membres ne payent qu'une partie de la valeur de leurs parts, et le reste ("callable capital") n'est payé qu'en cas d'incapacité de la BIRD à assumer ses obligations.

☞ Callable capital = US\$210 milliards (+\$13 milliards versés)

M H BOUCHET/SKEMA 2015 (c)



M H BOUCHET/SKEMA 2015 (c)

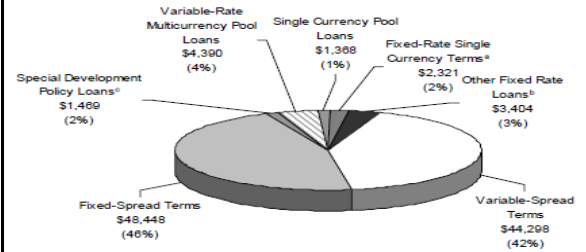
La Banque Mondiale et ses droits de vote

Distribution des parts du capital et pouvoir de vote

- ☞ USA= 13,91%
- ☞ Japon= 10,92%
- ☞ Allemagne = 7,02
- ☞ Royaume Unis = 5%
- ☞ France= 4,34%
- ☞ Belgique -Turquie (12 pays) = 4,45%

M H BOUCHET/SKEMA 2015 (c)

Structure du portefeuille de prêts 2009-10

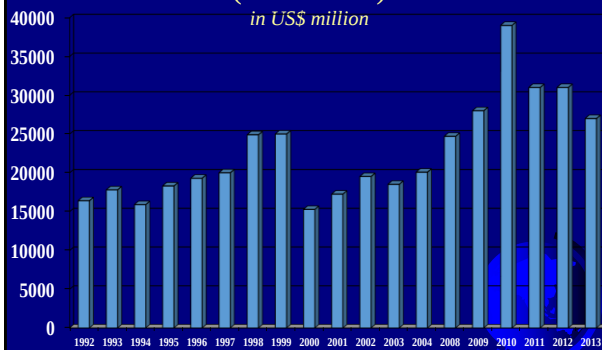


Total loans outstanding: \$105,698

M H BOUCHET/SKEMA 2015 (c)

Programme annuel de prêts déboursés (IBRD/IDA)

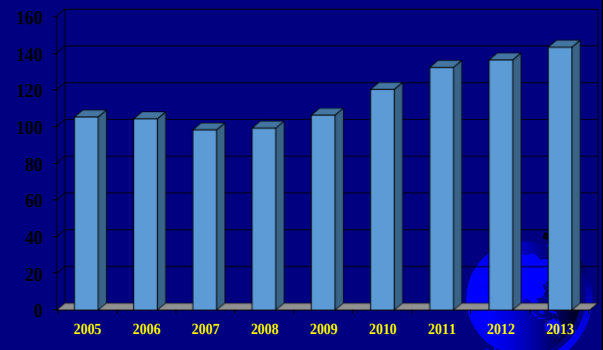
in US\$ million



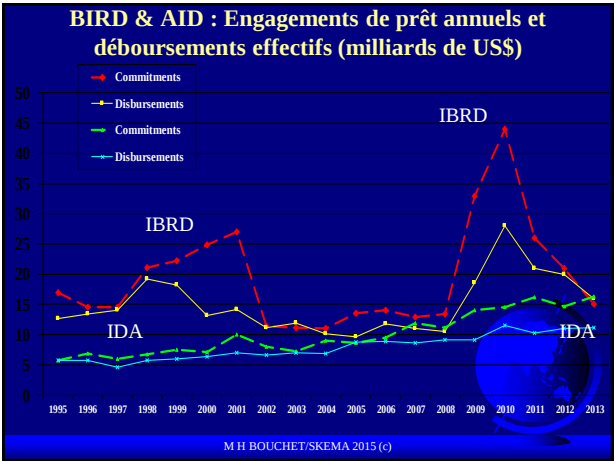
M H BOUCHET/SKEMA 2015 (c)

Total Loans outstanding (IBRD/IDA)

en US\$ milliards



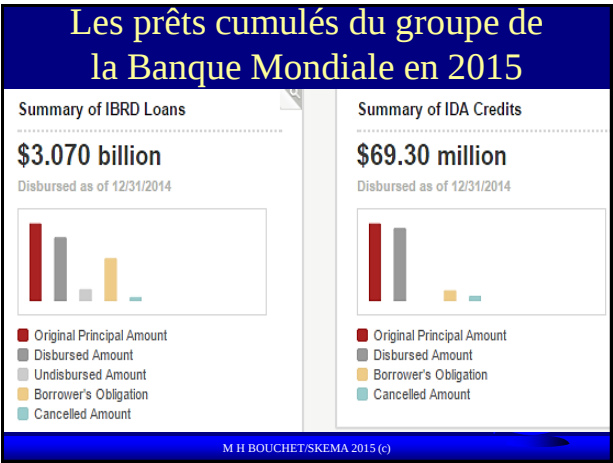
M H BOUCHET/SKEMA 2015 (c)



La Banque Mondiale et la Tunisie

	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Net lending by the World Bank (by fiscal year) ^{3/}							
Commitments	112.4	166.3	163.1	114.0	88.8	6.0	335.6
Disbursements	142.5	238.6	119.4	190.7	96.88	77.0	64.2
Debt service	258.0	305.1	303.1	301.4	417.0	301.0	292.3
Principal	175.9	224.8	230.5	236.4	344.7	225.3	227.5
Interest ^{5/}	82.1	80.3	72.6	65.0	72.3	75.7	64.8
Net transfer ^{6/}	-115.5	-66.5	-183.7	-110.7	-320.1	-224.0	-228.1

M H BOUCHET/SKEMA 2015 (c)



Les projets de la Banque Mondiale en Tunisie 2014-15



2. AID

Etablie en 1960- 165 membres

Crédits cumulés 1960-2006: \$170 milliards à 108 pays

Crédits en 2006: \$9,5 milliards à 55 pays

Aide les pays les plus pauvres (PNB par tête < 1025\$) à réduire la pauvreté en proposant des crédits à 0% d'intérêts comprenant une période de grâce de 10 ans et des maturités allant de 35 à 40 ans.

Les pays de IDA n'ont peu ou pas accès aux marchés des capitaux et aucune capacité d'emprunter selon les conditions des marchés.

Secteurs d'actions privilégiés: santé, éducation, habitat, soutien au renforcement institutionnel et à la gouvernance

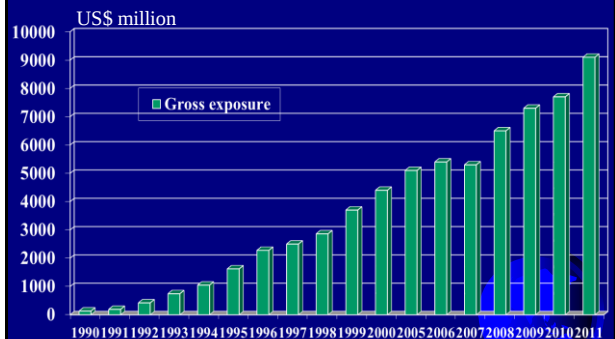
M H BOUCHET/SKEMA 2015 (c)

3. Le rôle de garant de la Banque Mondiale et son soutien au développement de l'investissement dans le secteur privé

- **MIGA** (09/1985 établie en 1988) Rôle d'assureur des investissements pour promouvoir les flux de capitaux et de technologies dans les pays en voie de développement: offre une assurance contre les risques non commerciaux (restriction sur les transferts de monnaie, expropriation, ruptures de contrats, guerres civiles...) et assistance technique.
- Membres: 1648 (dont 145 pays émergents)
- Capital de \$2 milliards (Augmentation de capital approuvée en 1999)
- MIGA est un assureur pas un créancier
- Nouvelles garanties émises en 2006: \$1.3 milliard pour 41 projets
- garanties émises cumulées : US\$16 milliards pour plus de 800 contrats
- Encouragement d'IDE estimé > US\$ 30 milliards
- MIGA offre des garanties de 15 à 20 ans.

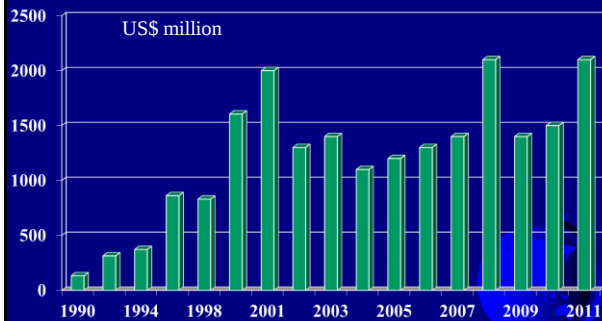
M H BOUCHET/SKEMA 2015 (c)

MIGA's Outstanding Portfolio



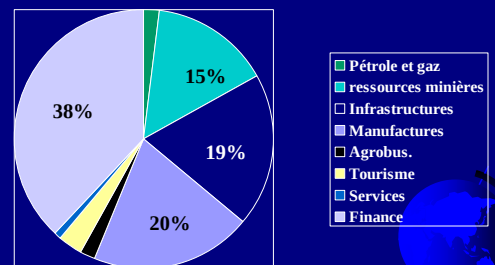
M H BOUCHET/SKEMA 2015 (c)

MIGA amount of new insurance cover issues



M H BOUCHET/SKEMA 2015 (c)

MIGA:Portefeuille de garantie par secteur



M H BOUCHET/SKEMA 2015 (c)

Processus de garantie de MIGA

- Seules les investissements et les contributions nouvelles en vue de l'expansion, de la privatisation ou de la modernisation d'entreprises existantes sont éligibles.
- MIGA doit obtenir l'accord du gouvernement receveur pour offrir une garantie à l'investisseur.
- Le département juridique du MIGA assure une gamme large d'activités de médiation et d'arbitrage pour désamorcer les désaccords entre les gouvernements des pays receveurs et les investisseurs étrangers.

M H BOUCHET/SKEMA 2015 (c)

4. La SFI/Banque Mondiale: partenariat avec le secteur privé

- Société Financière Internationale –SFI-(1956)** finance les investissements du secteur privé, mobilise du capital, offre des conseils techniques pour les « capitaux risqués» (venture capital) du secteur privé et les projets: Actions, prêts à LT, prêts garantis et produits risqués.
- Membres: 175
- Source des fonds: membres, marchés des capitaux (80%) et BIRD (20%)
- L'agence de promotion des investissements est une plateforme/forum d'échange d'informations en ligne, un réseau marketing et de communication mettant en relation les intermédiaires financiers, les investisseurs privés, les fournisseurs de technologies et les associations privées dans plus de 150 pays.

M H BOUCHET/SKEMA 2015 (c)

- ☞ SFI Société Financière Internationale (membre du groupe de la Banque Mondiale) prête directement aux entités du secteur privé pour des projets dans des secteurs économiques très variés des pays en voie de développement.
- ☞ Une entreprise étrangère ou nationale visant à établir une nouvelle entreprise, ou à faire croître une entreprise existante, peut solliciter l'appui de la SFI.
- ☞ Pour obtenir le financement de la SFI, il faut que l'entreprise candidate soit majoritairement possédée et dirigée par le secteur privé.

M H BOUCHET/SKEMA 2015 (c)

- ☞ Dans le domaine de la privatisation et la restructuration d'entreprise, la SFI peut formuler des conseils. La SFI prends en charge une évaluation de l'entreprise et émet des recommandations financières et organisationnelles, incluant le changement de statut légal si nécessaire.
- ☞ La SFI peut aussi aider à la mise en œuvre d'une politique commerciale efficace, à orchestrer la juste détermination du prix de l'offre, à conduire l'évaluation et la négociation d'appels d'offres, à mettre en relation investisseur et producteur etc. ...

M H BOUCHET/SKEMA 2015 (c)

6. Centre Internationale de résolution des disputes : CIRD

- ☞ International Centre for Settlement of Investment Disputes (ICSID-1966) s'attache à mettre en place des conditions favorables pour l'arbitrage et le règlement des conflits d'investissements entre pays membres. Etablissement de clauses de provisions en prévision de conflits potentiels dans les contrats internationaux d'investissements.
- ☞ La création du CIRD par la Banque Mondiale illustre le rôle d'une institution spécifiquement créée pour faciliter la conciliation lors de conflits entre gouvernements et investisseurs étrangers et pour stimuler les flux d'investissements internationaux.

M H BOUCHET/SKEMA 2015 (c)

CIRD

- ☞ CIRD: 139 membres
- ☞ Critère d'appartenance: il faut être membre de l' IBRD
- ☞ Nombre de conflits traités: 129 (dont 26 en 2003 !)



M H BOUCHET/SKEMA 2015 (c)

- Conseil d'administration dirigé par le président de la Banque Mondiale et rassemble une représentation de chacun des États ayant ratifié la convention.
- Les rencontres annuelles du conseil se tiennent conjointement avec les réunions de la Banque Mondiale et du FMI .
- Le recours à l'arbitrage du CIRDI est entièrement volontaire. Cependant, lorsque les deux parties acceptent le règlement du conflit selon la convention du CIRDI, aucun ne peut unilatéralement revenir sur son consentement initial.

M H BOUCHET/SKEMA 2015 (c)

- Tous les États membres du CIRDI, qu'ils soient partie prenante du conflit ou non, s'engagent à appliquer les décisions rendues par l'institution.
- On trouve généralement des clauses d'arbitrage par le CIRDI dans les contrats entre les gouvernements des pays membres et les investisseurs.
- En parallèle des activités d'arbitrage et de conciliation, le CIRDI conduit et publie ses recherches: ICSID Review-Foreign Investment Law Journal.

M H BOUCHET/SKEMA 2015 (c)

7. Initiative PPTE (pays pauvres très endettés)

- Septembre 1996: initiative PPTE prise pour assurer que les pays pauvres, lourdement endettés qui ont montré des signes d'une performance économique croissante puissent atteindre un niveau supportable de dettes sur le moyen terme.
- L'utilisation d'un programme d'ajustement du FMI comme pièce centrale du support pour le fond d'initiative a été décidée en Septembre 1996.
- Le programme devrait continuer jusqu'en 2000. Une institution autofinancée devrait prendre le relais en 2005. Le fond doit mobiliser un financement adéquat pour la période d'interim grâce au nouveau tour de négociation des prêts bilatéraux au fond ESAF.
- **Objectif: réduire l'importance des flux de remboursement futurs à des niveaux soutenables dans le but de promouvoir une politique globale et coordonnée de réduction des dettes.**

M H BOUCHET/SKEMA 2015 (c)

L'initiative du PPTE

- Un groupe de 41 pays en voie de développement classés comme étant « les pays pauvres lourdement endettés », il comprend 32 pays avec un PIB(en 1993) < à 695\$ par tête et une valeur actuelle nette du ratio $D/X > 220\%$ ou une valeur actuelle nette du ratio $D/GNP > 80\%$.
- **28 pays cibles** : Ouganda, Bolivie, Burkina Faso, Mozambique et Côte d'Ivoire ont été sélectionnés comme pays pilote de la politique du HIPC en 1997.
- En 1999 le G7 a décidé d'augmenter le niveau d'allègement de la dette de 80% à 90%, largement au dessus des 67% décidés à Naples . La décision a été confirmée en Octobre 1999 lors de la réunion annuelle du FMI/IBRD à Washington.
- 18 pays ont atteint le point d'échéancement (« completion ») tandis que 10 ont atteint seulement le point de « décision » (Cameroun)

M H BOUCHET/SKEMA 2015 (c)

Initiative de réduction de dette PPTE

☛ 28 Pays ont atteint les objectifs fixés par l'initiative PPTE.

Bolivie – Burkina Faso – Tanzanie –
Mozambique – Ouganda – RCI- Sénégal...

