



VERS LE DÉVELOPPEMENT D'UN PRODUIT FINANCIER INNOVANT RÉSULTANT DE L'ACCUMULATION D'UN STOCK D'OR PAR LA BANQUE CENTRALE DU CONGO

1. Patrick Tambwe Onoya, et 2. Moïse Mabaya Shamba

1. Professeur des Universités et chercheur en Finance et technologies (Fintech) et Intelligence Economique (IE)
2. Assistant et chercheur en macroéconomie financière à la Faculté des Sciences Economiques et de Gestion de l'Université de Kinshasa.

Résumé

Cet article met en évidence le rôle stratégique croissant de l'or dans la politique monétaire de la Banque Centrale du Congo (BCC) et son potentiel comme levier d'innovation financière, en montrant qu'entre 2003 et 2024, le prix de l'or a suivi une tendance structurellement haussière (de moins de 400 USD à près de 1 900 USD, puis une reprise post-2020), confirmant sa fonction d'actif refuge et de préservation de valeur face aux chocs macroéconomiques ; dans ce contexte, la BCC, à travers son accord de 2026 pour l'achat d'or artisanal, cherche à renforcer ses réserves, diversifier ses actifs et réduire la dépendance au dollar, dans une logique de souveraineté monétaire, bien que l'exemple du Ghana montre que l'efficacité de cette stratégie dépend aussi de l'amélioration des fondamentaux économiques ; parallèlement, l'étude révèle un déséquilibre structurel du système bancaire congolais, caractérisé par la dominance des dépôts à vue (81 %) malgré une forte croissance globale des dépôts (de 431,7 à 22 994,74 milliards CDF entre 2007 et 2022), limitant le financement à long terme ; pour y remédier, elle propose la création d'un dépôt à terme indexé sur l'or, adossé aux réserves de la BCC et reposant sur la tokenisation, afin d'encourager l'épargne en monnaie nationale, allonger la maturité des ressources, soutenir le financement de l'économie et contribuer à la dédollarisation, tout en soulignant que la réussite de ce dispositif dépendra de conditions clés telles que la solidité du cadre réglementaire, la sécurité technologique, la crédibilité institutionnelle et une maîtrise rigoureuse des paramètres financiers.

Keywords: Produit financier (1), Or (2), ie(3) ...

Digital Object Identifier (DOI): <https://doi.org/10.5281/zenodo.20309977>

1. INTRODUCTION

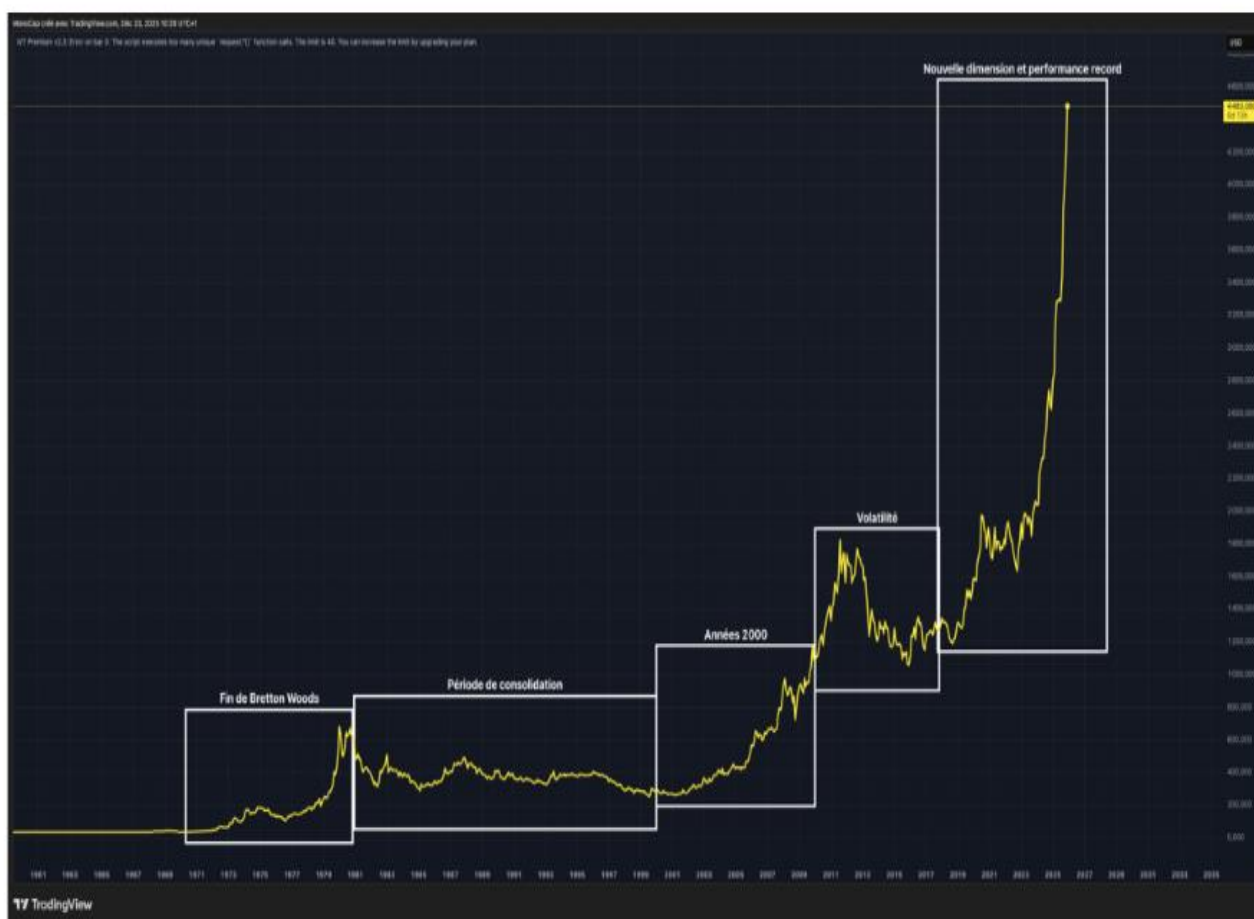
Dans cet article, nous cherchons à montrer en quoi l'intérêt porté à l'or comme valeur refuge par la BCC peut constituer une opportunité pour le développement d'un ensemble de produits

financiers innovants, au-delà de sa fonction traditionnelle de constitution de réserves de change en complément des devises utilisées notamment pour la gestion des importations. Une telle orientation contribuerait à renforcer l'appréciation du franc congolais et à initier un processus de dédollarisation de l'économie congolaise.

À cet effet, les paragraphes qui suivent proposent une analyse de l'évolution des cours de l'or au cours des vingt dernières années, afin de mettre en évidence que l'or constitue un actif structurellement orienté vers la protection du capital et, par conséquent, un investissement relativement sûr.

2. ANALYSE DE L'EVOLUTION DU COURS DE L'OR LES 20 DERNIERS ANNÉES (1)

Figure 1. Analyse de l'évolution du cours de l'or les 20 dernières années



Source : Trading View (vue mensuelle)

L'analyse du cours de l'or sur les vingt dernières années, telle que présentée à la Figure 1 ci-haut, montre un actif cyclique mais structurellement orienté vers la protection du capital.

- **Au début des années 2000**, l'or évolue à des niveaux historiquement bas. Autour de 2003-2004, l'once s'échange à moins de 400 dollars

Entre 2005 et 2011, le cours de l'or connaît l'une des plus fortes progressions de son histoire moderne. Cette phase est marquée par une succession d'événements structurants :

- La crise financière mondiale de 2008,
- L'effondrement de grandes institutions bancaires,
- L'intervention massive des banques centrales,

- **Après l'euphorie de 2011**, le marché entre dans une phase de correction. Entre 2012 et 2015, le cours de l'or recule progressivement, revenant autour de 1.050 dollars l'once. Plus précisément, le cours de l'or va évoluer entre 1.000 dollars et 1.500 dollars d'avril 2013 à juillet 2019. Les records historiques à près de 1.900 dollars (août 2011), ne seront à nouveau atteint qu'en juillet 2020.

Cette baisse s'explique par plusieurs facteurs :

- Un apaisement temporaire des tensions financières,
- Un regain de confiance dans les marchés actions,
- L'anticipation de hausses de taux aux États-Unis.

- **À partir de 2016**, l'or entame une phase de reconstruction. Le métal jaune évolue de manière plus régulière, sans flambée spectaculaire, mais avec une tendance haussière progressive

- **À partir de 2020**, l'or franchit de nouveaux seuils, porté par des politiques monétaires inédites et une explosion de la création monétaire. A cause de la crise sanitaire de covid 19.

2.1. Tableau synthétique : évolution du cours de l'or sur les 20 dernières années

Période :	Tendance dominante :	Éléments clés :
2003-2005	Point bas	Désintérêt du marché
2005-2011	Forte hausse	Crise financière, Quantitative Easing
2012-2015	Correction	Actions dominantes
2016-2019	Consolidation	Taux bas, incertitudes
2020-2025	Nouvelle accélération	Inflation, banques centrales

Source : Trading View (vue mensuelle)

2.2. Les enseignements majeurs pour l'investisseur

L'analyse du cours de l'or sur vingt ans met en évidence plusieurs enseignements essentiels :

- L'or évolue par cycles, mais sa tendance de long terme reste haussière,
- Les phases de correction sont normales et souvent nécessaires,
- Les grandes crises constituent des accélérateurs de tendance,
- L'or joue un rôle clé dans la diversification patrimoniale

2.3. L'or comme outil patrimonial sur le long terme

Au-delà du simple suivi du cours, l'or s'intègre dans une logique patrimoniale globale. Il peut être utilisé pour :

- Protéger l'épargne contre l'inflation,
- Transmettre un patrimoine hors système bancaire
- Diversifier ses actifs face aux risques financiers.

Les profils d'investisseurs qui épargnent le plus en or sont d'ailleurs ceux qui recherchent la stabilité et la préservation du pouvoir d'achat.

2.4. Conclusion de l'analyse

L'analyse du cours de l'or sur les 20 dernières années met en lumière une trajectoire marquée par des cycles, mais résolument orientée vers la protection du capital sur le long terme. Malgré des phases de correction parfois marquées, le métal jaune a confirmé son rôle de valeur refuge et de pilier patrimonial.

Comprendre l'historique du cours de l'or sur vingt ans permet d'investir avec recul et méthode, en évitant les décisions dictées par l'émotion.

L'or n'est pas un pari de court terme, mais un outil de diversification et de sécurisation, dont la pertinence se révèle pleinement lorsque l'on adopte une vision de long terme.

3.FONCTION PRINCIPALE DE L'OR AU NIVEAU MONÉTAIRE : DIVERSIFICATION DES RÉSERVES DE CHANGE

La Banque Centrale du Congo (BCC) a signé en février 2026 un accord avec DRC Gold Trading SA pour acheter de l'or artisanal et renforcer ses réserves de change. Cette stratégie vise à diversifier les actifs, stabiliser le Franc Congolais (FC), réduire la dépendance au dollar et sécuriser l'économie face aux chocs.

Cette orientation vise à valoriser le potentiel aurifère national, longtemps exploité sans être mobilisé comme actif stratégique de l'État. Selon la BCC, l'or constituera désormais un levier important de la politique monétaire, aux côtés des réserves en devises étrangères, afin de réduire la dépendance de l'économie congolaise au dollar américain (2).

Pour notre part, nous approuvons l'approche de la Banque centrale du Congo car il est mondialement connu que l'or est considéré comme la valeur refuge ultime, protégeant le capital contre l'inflation, les crises géopolitiques et la dépréciation des monnaies papier. Contrairement aux actifs financiers, sa valeur intrinsèque, sa rareté et son acceptation universelle offrent une sécurité à long terme, notamment en période de panique bancaire (3)

3.1. Etude de cas : appréciation du cedi ghanéen par l'accumulation d'or.

En 2025, le cedi ghanéen est devenu l'une des devises les plus performantes au monde, s'appréciant de plus de 40 % face au dollar américain. Cette hausse spectaculaire est directement

liée à l'accumulation stratégique d'or par la Banque du Ghana et à une production record (6 millions d'onces en 2025), soutenue par des réformes de gestion des revenus miniers

Par ailleurs, il est important de noter qu'une telle évolution ne peut être attribuée à un seul facteur explicatif, mais bien à une combinaison de facteurs positifs pour l'économie du Ghana. Sur le plan économique, une hausse des exportations nationales, notamment dans les secteurs de l'or, du cacao et du pétrole (qui représentent 83,4% des recettes d'exportations du pays) a renforcé l'offre de devises étrangères sur le marché, en passant de 7,6 milliards USD en 2023 à 11,6 milliards USD en 2024. Parallèlement, les efforts de maîtrise des importations mises en place et les politiques de réduction du déficit commercial ont contribué à une amélioration de la balance des paiements. (4).

L'expérience ghanéenne nous amène à comprendre que pour soutenir l'appréciation d'une monnaie nationale par l'accumulation de l'or, cela devrait se combiner à beaucoup d'autres facteurs pour produire un meilleur effet.

C'est dans ce cadre que nous proposons, au niveau financier et monétaire, le développement d'un produit financier innovant « produit dérivé) résultant de l'accumulation d'or par la Banque Centrale du Congo que nous présentons dans les prochains paragraphes.

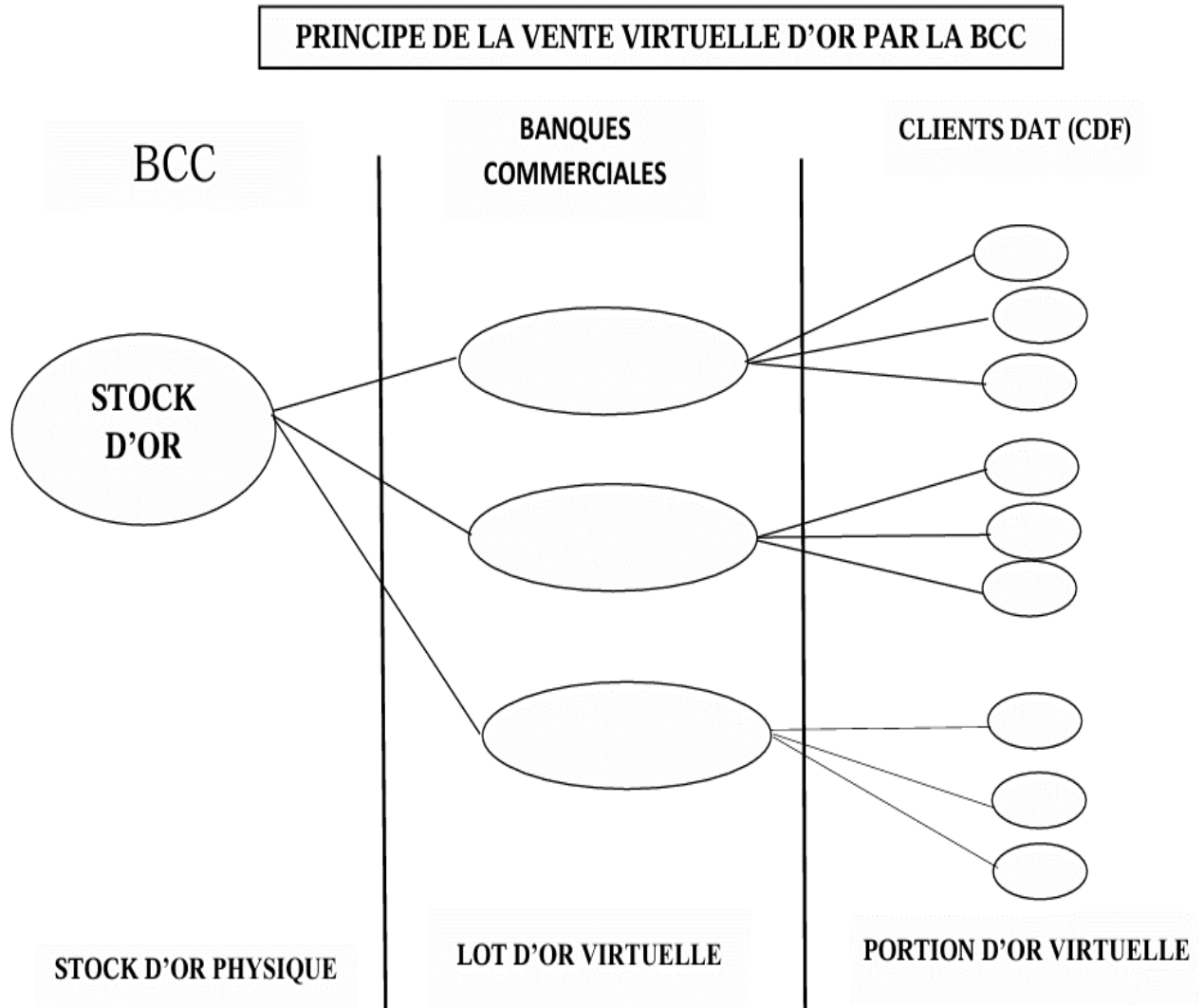
4. PROPOSITION D'UN PRODUIT DÉRIVÉ : DÉVELOPPEMENT D'UNE OFFRE FINANCIERE SOUS-JACENTE A LA RESERVE D'OR DE LA BCC

Par définition, en Finance, un « produit dérivé » est un contrat financier dont la valeur fluctue en fonction de l'évolution du cours d'un actif sous-jacent (actions, obligations, matières premières, devises, taux, etc.). (5)

Il permet de se couvrir contre les risques de marché ou de spéculer avec un effet de levier, sans détenir l'actif sous-jacent.

Dans ce cas précis, le produit dérivé que nous proposons à la Banque Centrale du Congo (BCC) est la « vente d'or virtuel » dans un format particulier à définir ; à savoir : les investisseurs achèteront des contrats ou de « token » par l'intermédiaire des banques commerciales représentant de l'or physique stocké à la BCC, offrant, une grande liquidité (voir la figure 2 ci-dessous).

Figure .2. Principe de la vente virtuelle d'or par la BCC



base de la prévision d'évolution du cours de l'OR sur la période couverte par le DAT (*soit 1 ans ou 2 ans, ou encore 3 ans*), ce qui évite un référencement direct au cours de la bourse par la banque commerciale qui propose le produit à un client.

Tenant compte de la variation en constante hausse du cours de l'or (confère le point 2 ci-haut), le DAT spécifique en franc congolais adossé sur l'or aura une rémunération beaucoup supérieure aux DAT ordinaires en franc congolais et dollar combinés.

- **Note sur la vente virtuelle d'or**

De façon conventionnelle, la vente d'or virtuel (numérique) permet d'investir dans l'or sans stockage physique via des plateformes en ligne, des trackers (ETF). Les investisseurs achètent des contrats ou des « tokens » représentant de l'or physique stocké, offrant une grande liquidité et des frais de gestion souvent inférieurs à la garde physique

Les plateformes comme Veracash ou Bitpanda permettent d'acheter des fractions d'or (tokens) garanties par de l'or physique stocké, souvent avec une carte de paiement associée.

Par ailleurs, ces plateformes utilisent des « Instruments financiers » tel que les Trackers (ETC/ETF) cotés en bourse qui répliquent le cours de l'or. Les parts sont conservées par un établissement financier.

La particularité du produit dérivé que nous proposons, à la différence du modèle conventionnel de vente virtuel d'or tel que présenté ci-haut est que ce dernier s'intègre pleinement dans le système bancaire traditionnel en tant qu'offre additionnelle des dépôts à terme.

5. INNOVATION : CRÉATION D'UNE AUTRE CATÉGORIE DE COMPTE DE DÉPÔT

Les dépôts bancaires se classent principalement en trois grandes catégories basées sur la disponibilité des fonds : les dépôts à vue (comptes courants) pour les opérations quotidiennes, les comptes d'épargne (livrets) pour l'épargne disponible ou réglementée, et les dépôts à terme (DAT) ou comptes bloqués sur une période définie.

- **Voici le détail des catégories :**

- **Dépôts à vue** (Comptes courants/de dépôt) : Fonds disponibles immédiatement, utilisés pour les opérations courantes (virements, retraits, chèques, paiements par carte).

- **Comptes d'épargne** : Comptes rémunérés (livrets A, livrets de développement durable, etc.) destinés à accumuler des intérêts tout en gardant une certaine disponibilité.

- **Dépôts à terme (DAT)** : Sommes bloquées pendant une période contractuelle déterminée en échange d'un taux d'intérêt généralement plus élevé.

- **Dépôts de titres** : Comptes destinés à la conservation d'actifs financiers (actions, obligations).

- **Autres types de dépôts** : Comprend les régimes d'épargne enregistrés (REER, CELI, etc.), les dépôts en fiducie, et les dépôts de monnaie électronique.

Ces dépôts peuvent être détenus sous forme de compte individuel ou de compte collectif (joint ou indivis) (7).

5.1. Evolution des dépôts dans le secteur bancaire Congolais.

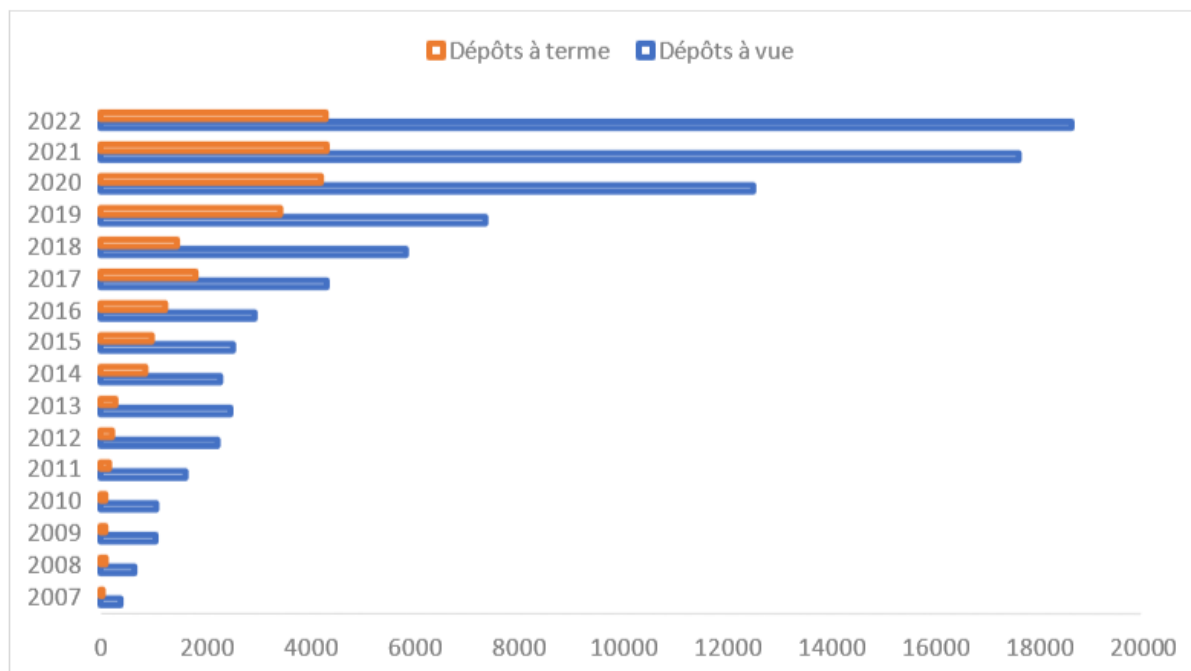
Tableau 2 : Evolution de l'encours des dépôts (en milliards de CDF)

Année S	Dépôts à vue	Dépôts à vue en %	Dépôts à terme	Dépôts à terme en %	Total
2007	386,2	89,46	45,5	10,54	431,7
2008	648,6	86,82	98,5	13,18	747,1
2009	1060,2	91,55	97,8	8,45	1158
2010	1075,5	91,76	96,6	8,24	1172,1
2011	1637,2	90,71	167,6	9,29	1804,8
2012	2249,4	90,95	223,7	9,05	2473,1
2013	2496	89,53	291,8	10,47	2787,8
2014	2301	72,71	863,6	27,29	3164,6
2015	2546,8	72,02	989,2	27,98	3536
2016	2965,4	70,37	1248,7	29,63	4214,1
2017	4348,4	70,37	1830,9	29,63	6179,4
2018	5868,4	79,90	1476,6	20,10	7345
2019	7398,4	68,12	3461,7	31,88	10860,1
2020	12541,9	74,70	4247,3	25,30	16789,2
2021	17645,08	80,21	4353,19	19,79	21998,28
2022	18662,45	81,16	4332,29	18,84	22994,74

Source : Rapport annuel 2022 de la BCC

Le tableau 1 renseigne que les dépôts bancaires en RDC durant la période sous analyse, sont dans une phase ascendante. En effet, entre 2007 et 2022 le système bancaire congolais a pu mobiliser des dépôts estimés en moyenne à 6.728,50125 milliards de CDF. Il convient de signaler que la structure des dépôts bancaires est essentiellement dominée par les dépôts à vue. Ces derniers représentent en moyenne 81,27% de l'encours global des dépôts et une moyenne annuelle de 18,73% pour les dépôts à terme¹.

¹ MABAYA S. MOISE : « Surliquidité bancaire et sous-financement de l'économie congolaise : analyse d'un paradoxe » ; mémoire de licence en Economie monétaire FASEG/UNIKIN 2023.

Graphique 1 : Evolution des dépôts selon l'horizon temporel

Le graphique ci-haut révèle que la structure des dépôts bancaires en RDC est fortement dominée par les dépôts à vue ; qui représentent en moyenne 81,27% et les dépôts à terme sont négligeables soit 18,73% en moyenne².

5.2. Evolution des encours de dépôts en dollar en Afrique.

En Afrique subsaharienne, la structure des dépôts bancaires est fortement dominée par les dépôts à vue (comptes courants), qui représentent généralement plus de 70% du total des dépôts.

Les dépôts à terme (épargne bloquée) sont nettement minoritaires, représentant en moyenne seulement environ 16% à 36% du total, selon les sous-régions (plus faible en CEMAC, un peu plus élevé dans l'UEMOA).

Quelques éléments à retenir sur la structure des dépôts en Afrique :

- Domination des dépôts à vue : Ils sont privilégiés pour leur liquidité immédiate, car les clients préfèrent garder l'accès à leur argent.
- Faiblesse des dépôts à terme : Les dépôts à terme, qui permettent aux banques de se refinancer à long terme, restent peu développés.
- Conséquence : Cette structure crée une inadéquation de maturité pour les banques, qui utilisent des dépôts à court terme pour financer des crédits à long terme.

Il est à noter que le ratio dépôts/PIB en Afrique est de 27% en moyenne, contre 42% hors d'Afrique.

Dans la zone CEMAC, les comptes à vue dépassent 70 % du total des dépôts, contre 16 % en moyenne pour les dépôts à terme.

Dans l'UEMOA, les dépôts à vue représentaient 49% et les dépôts à terme 36,4% en 2022.³

² MABAYA S. MOISE : « Surliquidité bancaire et sous-financement de l'économie congolaise : analyse d'un paradoxe » ; mémoire de licence en Economie monétaire FASEG/UNIKIN 2023

³ <https://share.google/DnHc4410853Woh51b> <https://www.aefr.eu/fr/article/251-les-systemes-bancaires-en-afrique-subsaharienne-un-etat-des-lieux> consulté 23 janvier 2026 à 15h17

Dans l'optique de stimuler les clients des banques commerciales à souscrire d'avantage aux comptes de dépôts à terme en franc congolais afin d'augmenter la capacité de création monétaire de ces dernières permettant l'octroi de crédit pour le financement de l'économie, d'une part, et d'autre part, augmenter la performance de la Banque Centrale du Congo dans son rôle de régulateur mais surtout de re-financeur de dernier ressort des banques commerciales, nous avons proposé la création d'un compte particulier de dépôt à terme en franc congolais appelé « compte de dépôt à terme en franc congolais à étalon Or » qui sera insensible aux fluctuations de la parité dollar-franc congolais mais plutôt, bénéficiant de la tendance haussière du cours mondial de l'or. (*cfr point 1*)

6. PROCESSUS DE VIRTUALISATION DE L'OR « TOKENISATION » : VERS LA CRÉATION D'UNE MONNAIE ÉLECTRONIQUE INTERBANCAIRE

6.1. Concept de virtualisation de l'or

La virtualisation de l'or consiste à transformer l'or physique en actifs numériques, permettant d'acheter, détenir et échanger des fractions d'or via des plateformes numériques sécurisées, souvent adossées à de l'or réel stocké dans des coffres sécurisés. Cela offre une plus grande liquidité, des coûts de transaction réduits et une accessibilité accrue par rapport à l'or physique traditionnel.

6.2. Processus de virtualisation de l'or :

- **Achat et Stockage** : Un investisseur achète de l'or numérique via une plateforme, représentant une fraction de lingot ou de pièce physique stockée dans des coffres professionnels.
- **Certification** : Chaque unité numérique est généralement certifiée et audité pour garantir qu'elle est adossée à une quantité équivalente d'or physique.
- **Négociation** : L'or ainsi virtualisé peut être échangé instantanément sur des plateformes de trading, offrant la même flexibilité que des actions ou des crypto-monnaies.
- **Sécurisation** : La propriété est souvent enregistrée sur une technologie de registre distribué (type blockchain) ou via des certificats sécurisés garantissant la traçabilité.

Les principaux avantages incluent une liquidité accrue (vente rapide), la possibilité de posséder de petites quantités (fractionnement) et l'élimination des contraintes de stockage physique, bien que cela nécessite une confiance dans le dépositaire de l'or réel (8).

7. QUELQUES POINTS DE DISCUSSION : OR PHYSIQUE ET OR VIRTUEL

L'or physique, en tant qu'actif tangible, offre une sécurité historique et une valeur universelle, idéale pour protéger votre patrimoine contre l'inflation et les crises.

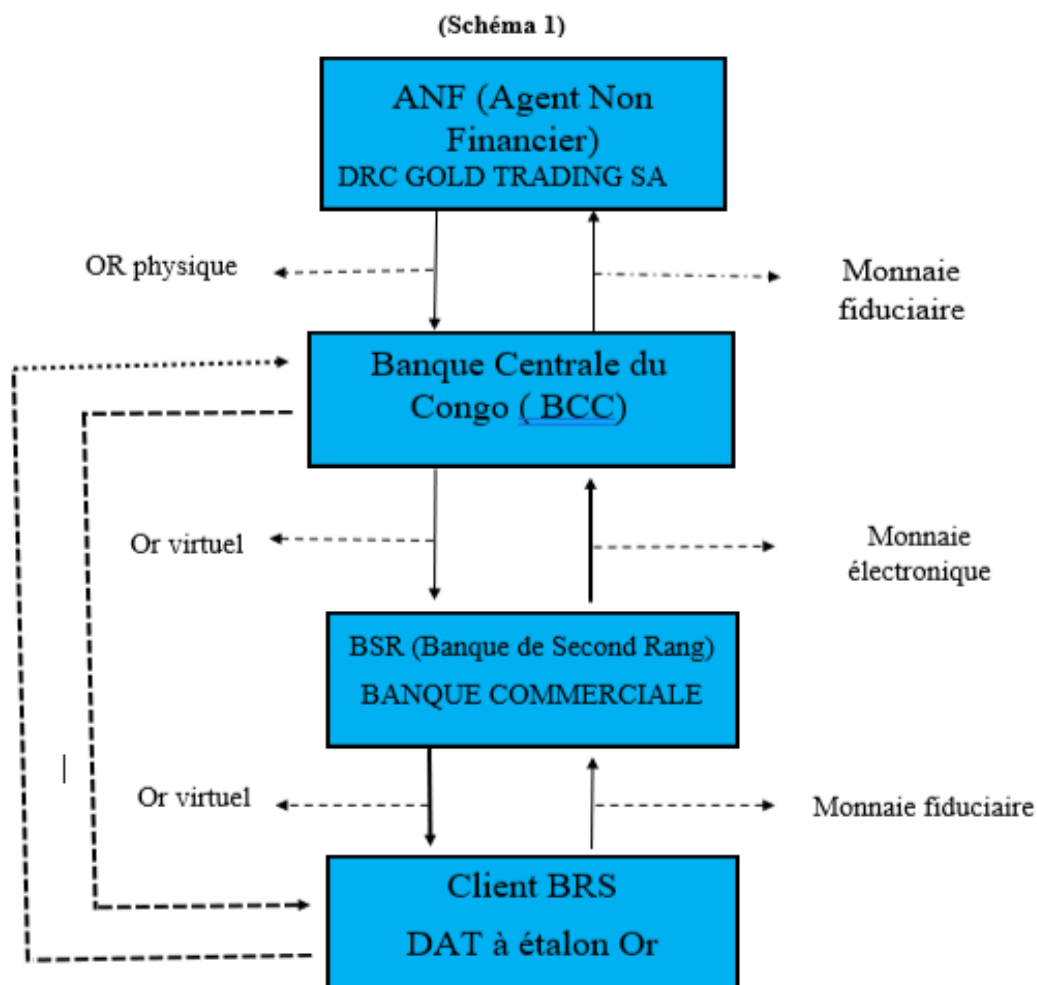
L'or numérique propose une flexibilité et une liquidité accrues, permettant des investissements plus accessibles et des transactions rapides, mais il comporte des risques liés à la sécurité des plateformes et au risque systémique.

L'argent physique se présente comme une alternative stratégique, combinant une valeur refuge avec une forte demande industrielle, le rendant accessible et facile à revendre.

La comparaison entre l'or physique et numérique met en lumière un arbitrage entre sécurité (physique) et liquidité (numérique), avec des considérations fiscales distinctes pour chaque forme.

En 2025, l'or physique reste un rempart contre l'inflation, tandis que l'or numérique peut offrir un potentiel de rendement, nécessitant une diversification prudente de votre patrimoine (9).

7.1. Processus d'acquisition de l'or virtuel : niveau conceptuel



➤ Explication du schéma 1

Étape 1 : Acquisition de l'or physique à travers un Agent Non Financier (ANF) notamment « DRC GOLD TRADING SA » et transformation de l'or acquis à 99,9% de pureté.

Étape 2 : La Banque centrale du Congo crée de la monnaie numérique et met en place une plateforme numérique de vente de l'or virtuel.

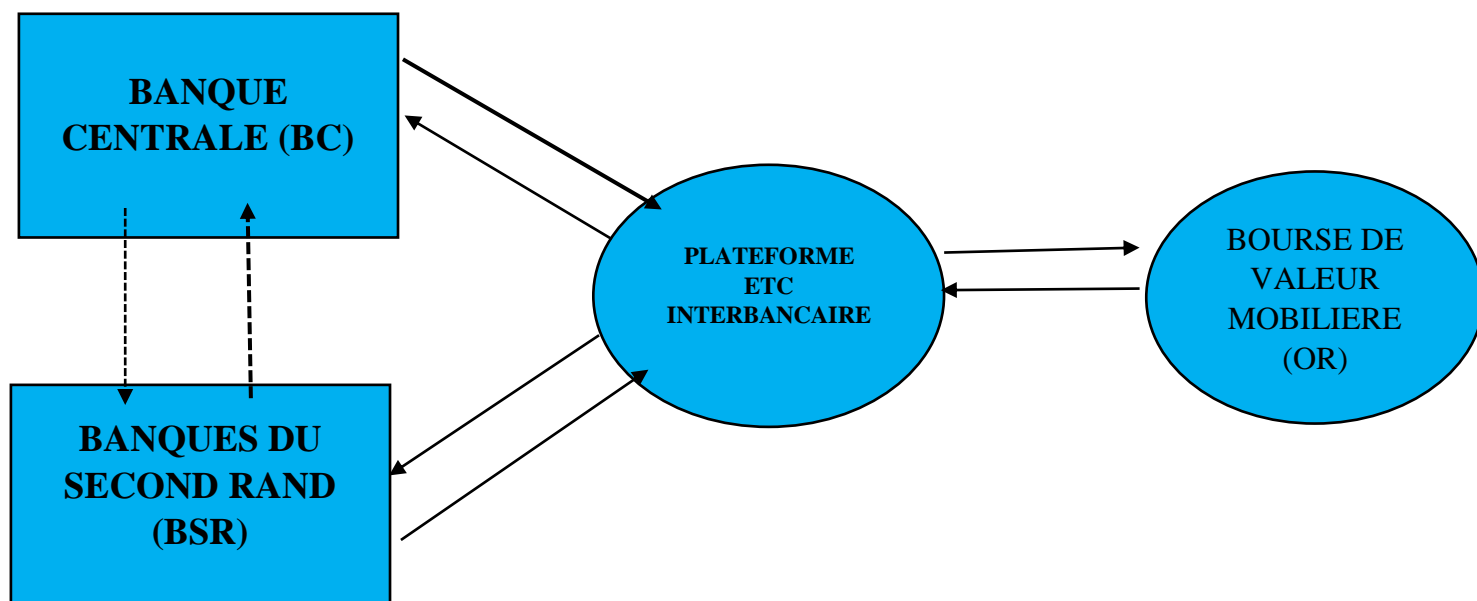
Étape 3 : La Banque Centrale du Congo publie une instruction créant le dépôt à terme à étalon or.

Étape 4 : Les banques de second rang (banques commerciales) souscrivent à l'achat d'une quantité d'or virtuelle donnée auprès de la Banque Centrale du Congo (BCC) après avoir ouvert un compte dans la plateforme numérique.

Étape 5 : les BSR développent une nouvelle offre financière appelé « Dépôt à terme à étalon or » et recherchent des souscripteurs auprès de leurs clients.

7.2. Processus technique d'acquisition de l'or virtuel : la plateforme interbancaire tracker ETC.

Schéma 2

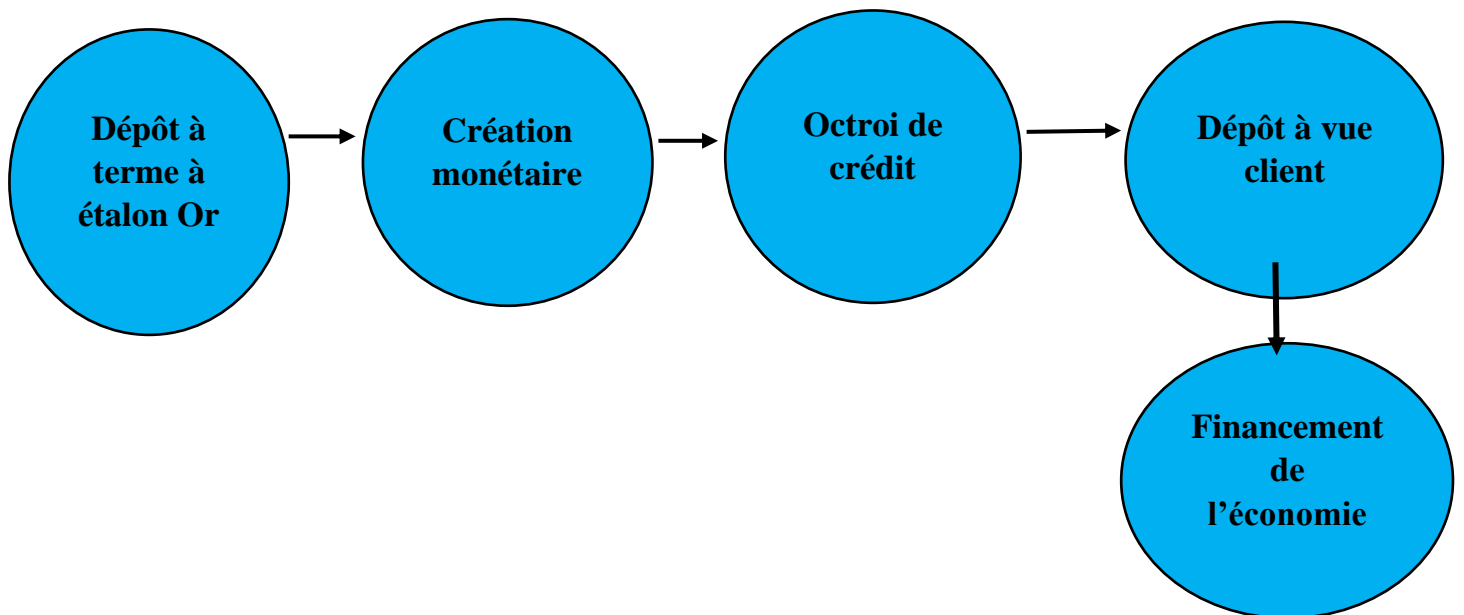


En effet, tel que cela a été expliqué au point 4 ci-haut, une plateforme tracker ETC permet de générer des contrats appelé aussi des « tokens » représentant de l'or physique stocké dans les coffres forts de la BCC.

Par ailleurs, les trackers ETC sont aussi des instruments financiers qui réplique le cours d'or tel que coté en bourse permettant de fixer le prix d'achat et vente de l'or par une BSR à un temps « t ».

8. PROCESSUS DE CREATION MONETAIRE RESULTANT DE L'INNOVATION PROPOSEE

Schéma 3



Par cette création de monnaie, elles financent par anticipation la production de biens et de services, et donc la répartition des revenus. De ce fait, l'activité des banques est influencée par les autorités monétaires dans le cadre de la politique monétaire⁴.

Ainsi l'innovation bancaire que nous avons présenté dans cet article vise notamment à stimuler le financement de l'économie à travers un mécanisme innovant qui pousse les clients des banques commerciales à solliciter davantage les comptes de dépôts à terme en franc congolais avec pour conséquence de générer une création monétaire permettant l'octroi de crédit en franc congolais à un plus grand nombre de demandeurs.

Par ailleurs, cet attrait pour les comptes dépôts à terme stimulé par les bénéfices de « l'étalon or » va permettre de réduire sensiblement deux déséquilibres ; à savoir :

- Le déséquilibre entre compte de dépôts à vue et à terme
- Le déséquilibre entre les comptes de dépôts en CDF et en USD

9. PROCHAINE ETAPE

9.1. Au niveau de la réflexion client

En vue de la mise en œuvre de l'innovation bancaire que nous proposons dans cet article, un ensemble d'études complémentaires méritent d'être effectué.

Notamment, la catégorie d'études financières liées à la « valeur temps de l'argent ».

⁴ ALAIN BEITONE & CHRISTOPHE R: *Economie monétaire; théories et politiques* ; Edition; Armand Colin, 2017, p141.

La valeur temps de l'argent est le principe financier selon lequel une somme disponible aujourd'hui vaut plus que la même somme dans le futur, car l'argent actuel peut être investi pour générer un rendement (intérêts) et perd de son pouvoir d'achat à cause de l'inflation. C'est la « préférence pour le présent ».

Dans ce contexte, les éléments suivants nécessitent d'être analysés :

- a) Le « Potentiel de rendement » du dépôt à terme (DAT) à étalon or proposé ;
- b) L'impact de l'Inflation sur la durée du DAT à étalon or proposé ;
- c) Coût d'opportunité du DAT à étalon or : Recevoir de l'argent plus tard signifie renoncer à l'utiliser maintenant.

Calculs fondamentaux à faire sont :

La Capitalisation qui consiste à déterminer la valeur future d'une somme actuelle ainsi que l'Actualisation qui revient à calculer la valeur présente d'une somme future.

Ce concept de « valeur temps de l'argent » est fondamental dans toute réflexion sur l'investissement, les prêts, ou encore la planification de la retraite, car il permet de comparer des flux d'argent à des dates différentes (10).

Par ailleurs, la mise en œuvre de l'innovation bancaire proposée, à savoir : la création « d'un compte de dépôts à terme à étalon or en Franc congolais » est projet qui doit avant tout être évalué⁵.

L'évaluation d'un projet financier revient à comparer les coûts et les bénéfices. Comme ceux-ci s'étalent dans le temps, c'est pourquoi il est nécessaire de tenir compte de la valeur temps de l'argent.

9.2. Au niveau de la Plateforme électronique interbancaire à mettre en place.

La mise en œuvre d'une plateforme électronique de trackers (ETC) nécessite des études de faisabilité technique, fonctionnelle et opérationnelle. Cela inclut la définition des besoins, l'analyse des technologies (GPS/IoT), la sécurité des données, l'architecture système, et la planification du déploiement pour garantir un suivi fiable.

Voici les études clés à mener :

9.2.1. Étude Fonctionnelle et Conception (Cahier des Charges)

Définition des objectifs : Préciser les résultats attendus (suivi en temps réel, alertes géographiques, rapports).

Analyse des utilisateurs (Persona) : Identifier les besoins des opérateurs, administrateurs et utilisateurs finaux.

Modélisation des processus : Cartographier le flux des données depuis le tracker jusqu'à l'interface utilisateur.

⁵ JONATHAN BERK & PETER DEMARZO : *Finance d'entreprise* ; 5^e Edition Nouveaux Horizons, 2020 ; p93

9.2.2. Étude Technique et Architecturale

Sélection du matériel (Hardware) : Choisir les trackers adaptés (GPS, GLONASS, IoT) en fonction de l'autonomie et de la précision nécessaires.

Architecture logicielle : Concevoir l'interface utilisateur, la base de données et les API de communication.

Infrastructure réseau : Étudier la couverture réseau (GSM/GPRS/LoRaWAN) pour la transmission des données.

9.2.3. Étude de Sécurité et de Conformité

Sécurité des données : Mettre en place des protocoles d'authentification et de chiffrement.

Conformité légale : Analyser le respect des réglementations sur la protection des données (RGPD ou équivalents locaux).

9.2.4. Étude Opérationnelle et financière

Analyse des coûts : Évaluer les dépenses liées aux matériels, licences logicielles, abonnements de données et maintenance⁶

9.3. Au niveau monétaire

Au niveau de la Banque Centrale du Congo, il sera question de mener des études approfondies pour garantir la stabilité monétaire, la transmission de sa politique et la résilience du système financier lors du lancement du nouveau produit.

9.3.1. Les études monétaires et prudentielles clés à mener incluent :

9.3.1.1. Analyse de l'impact sur la masse monétaire et la liquidité : La banque centrale évaluera si le produit innovant proposé augmente de manière excessive la création monétaire ou modifie la demande de liquidité bancaire, influençant ainsi les taux d'intérêt du marché monétaire.

9.3.1.2. Évaluation du risque de crédit et de liquidité : Une étude de la qualité des actifs sous-jacents du nouveau produit sera aussi réalisée pour anticiper les risques de défaut et l'impact sur les réserves obligatoires des banques.

9.3.1.3. Analyse de la transmission de la politique monétaire : La banque centrale va étudier comment le nouveau produit affecte la capacité des banques commerciales à transmettre les variations des taux directeurs à l'économie réelle (ménages/entreprises).

⁶ <https://www.activityinfo.org/blog/posts/2022-01-19-sept-etapes-pour-un-systeme-de-suivi-et-evaluation.html#:~:text=%C3%89tape%201%20%3A%20D%C3%A9finir%20l%27objectif,Planifier%20l%27organisation%20des%20donn%C3%A9es> consulté le 24 février 2026 à 10h23

<https://cocolabs.com/blog/b2b-fr/creer-une-plateforme-digitale-5-choses-a-savoir-avant-de-se-lancer/> consulté le 24 février 2026 à 10h40

9.3.1.4. Modélisation des changements de bilan : Une analyse systématique des changements dans les bilans de la banque centrale et des banques commerciales sera effectuée, notamment pour des produits numériques.

9.3.1.5. Impact sur la stabilité financière macroéconomique : La Banque Centrale du Congo va évaluer le risque de contagion financière, en vérifiant si le produit introduit des vulnérabilités systémiques ou augmente le risque de "runs" (retraits massifs).

9.3.1.6. Conformité réglementaire et prudentielle : L'étude vérifiera, enfin, la compatibilité du produit avec les exigences en fonds propres, les ratios de liquidité et les réglementations prudentielles en vigueur.

9.CONCLUSION

L'étalon or est connu comme un système monétaire où la valeur de la monnaie d'un pays est directement liée à une quantité d'or. Ce système garantit la stabilité des taux de change et limite l'inflation.

Cependant, ce système « étalon or » a été remis en question par les pays occidentaux notamment à cause de leurs difficultés à acquérir de l'or.

Ce qui n'est pas le cas de la RDC, car c'est un pays producteur d'or.

Par ailleurs, les réserves d'or des Banques Centrales renforcent la stabilité financière et la souveraineté nationale en servant d'actif de confiance, de valeur refuge contre l'inflation et la diversification face au dollar.

Dans l'étude de cas faite sur le Ghana, nous avons compris que l'appréciation de CEDI ghanéen ne s'expliquait pas seulement par l'accumulation de l'or par la Banque Centrale du Ghana, mais plutôt par une batterie de mesures mise en place par le gouvernement ghanéen ayant conduit au résultat obtenu.

C'est dans ce cadre que nous avons proposé ce produit financier appelé « dépôt à terme à étalon or ». Ce dernier vise à contribuer à consolider l'appréciation du franc congolais sachant les dépôts à terme (DAT) sont des outils cruciaux pour les banques, fournissant des ressources stables qui soutiennent la production de crédit et par conséquent contribuer au financement de l'économie.

Ce produit financier apparaît donc une aubaine pour l'appréciation du franc congolais ainsi que le financement de l'économie

Références

1. **Sébastien Gatel** : *évolution du cours de l'or sur 20 ans : analyse complète et enseignements clés* ; goldavenue.com, goldmarket.fr, 2026.
2. <https://mines.cd/rdc-la-bcc-mise-sur-lor-pour-renforcer-les-reserves-nationales/>
3. <https://www.rts.ch/info/economie/2025/article/l-or-atteint-des-records-pourquoi-reste-t-il-une-valeur-refuge-29003448.html>
4. <https://damaadvisory.com/lappreciation-du-cedi-le-reflet-dun-ecosysteme-economique-ghanéen-en-pleine-expansion/#:~:text=Ada%20Damaz%20Infos-.L'appr%C3%A9ciation%20du%20cedi%20:%20le%20reflet%20d'un%20%C3%A9cosyst%C3%A8me.%20%C3%A9conomique%20ghan%C3%A9en%20en%20pleine%20expansion&text=Entre%20janvier%20et%20mai%202025,21%20cedis%20pour%20un%20dollar.>
5. <https://finary.com/fr/glossaire/produits-derives>
6. <https://www.veracash.com/fr/achat-or/acheter-de-lor-en-ligne-en-toute-securite>
7. https://fr.wikipedia.org/wiki/Types_de_d%C3%A9p%C3%B4ts_bancaires
8. <https://www.goldmarket.fr/or-numerique-ou-or-physique-avantages-et-inconvenients-en-2025/#:~:text=L'or%20physique%2C%20en%20tant%20qu'actif%20tangibile%2C%20offre,accessibles%20et%20des%20transactions%20rapides%2C%20mais%20i>
9. <https://www.goldmarket.fr/or-numerique-ou-or-physique-avantages-et-inconvenients-en-2025/#:~:text=L'or%20physique%2C%20en%20tant%20qu'actif%20tangibile%2C%20offre,accessibles%20et%20des%20transactions%20rapides%2C%20mais%20i>
10. <https://blog.nalo.fr/lexique/valeur-temps-de-largent/>
11. MABAYA S. MOISE : « *Surliquidité bancaire et sous-financement de l'économie congolaise : analyse d'un paradoxe* » ; mémoire de licence en Economie monétaire FASEG/UNIKIN 2023
12. ALAIN BEITONE & CHRISTOPHE R : "Economie monétaire; thories et politiques" édition; Armand Colin, 2017
13. ALAIN BEITONE & CHRISTOPHE R: *Economie monétaire; théories et politiques* ; Edition; Armand Colin, 2017, p141.
14. ¹ <https://www.activityinfo.org/blog/posts/2022-01-19-sept-etapes-pour-un-systeme-de-suivi-et-evaluation.html#:~:text=%C3%89tape%201%20%3A%20D%C3%A9finir%20l%27objectif,Planifier%20l%27organisation%20des%20donn%C3%A9es> consulté le 24 février 2026 à 10h23
15. <https://cocolabs.com/blog/b2b-fr/creer-une-plateforme-digitale-5-choses-a-savoir-avant-de-se-lancer/> consulté le 24 février 2026 à 10h40
16. <https://share.google/DnHc4410853Woh5lb> <https://www.aefr.eu/fr/article/251-les-systemes-bancaires-en-afrique-subsaharienne-un-etat-des-lieux> consulté 23 janvier 2026 à 15h17