

Nouakchott le, 10 JAN 2007

**INSTRUCTION N° 001/GR/2007  
PORTANT REGLEMENT DU MARCHE DES CHANGES**

**Le Gouverneur de la Banque Centrale de Mauritanie ;**

- Vu la loi n° 73.118 du 30 mai 1973 portant création de la BCM et fixant ses statuts, et telle que modifiée par la loi n° 74.118 du 8 juin 1974 et la loi n° 75.332 du 26 décembre 1975 ;
- Vu la loi n° 95.011 du 17 Juillet 1995, abrogeant et remplaçant l'ordonnance n°91.042 du 30 décembre 1991, portant réglementation bancaire ;
- Vu la loi n° 042/2004 du 25 juillet 2004, fixant le régime applicable aux relations financières avec l'étranger et leur enregistrement statistique ;
- Vu le décret n° 110/2006 du 13 septembre 2006, portant nomination du Gouverneur de la Banque Centrale de Mauritanie.

**Décide :**

**Article 1<sup>er</sup>**

Le présent règlement a pour objet de définir les conditions et les modalités de fonctionnement du marché des changes. Les opérations sur le marché des changes peuvent porter sur des échanges de devises contre devises ou de devises contre ouguiya (MRO) au comptant, ainsi que sur les opérations de change à terme et de trésorerie en devises. Les opérations visées dans la présente sont les opérations en compte.

**Article 2**

La Banque Centrale de Mauritanie (BCM) réglemente le marché des changes, veille à son bon fonctionnement et en assure le contrôle et le suivi. Dans ce cadre, elle publiera un code de déontologie ainsi qu'un manuel de procédures.

**Article 3**

Peuvent intervenir sur le marché des changes : La BCM et les banques. Les banques interviennent pour leur propre compte ou celui de leur clientèle. La BCM peut également intervenir pour le compte de clients disposant sur ses livres de comptes en devises et/ou en MRO.



#### Article 4

Les opérations sur le marché des changes peuvent être des opérations au comptant, des opérations de couverture à terme ou des opérations de trésorerie en devises.

### SECTION I : OPERATIONS DE CHANGE AU COMPTANT

#### Article 5

Les banques peuvent effectuer entre elles ou avec la BCM ou sur le marché international des échanges de devises contre devises au comptant dans des conditions et à des taux convenus d'un commun accord entre les parties.

Les achats et ventes de devises contre MRO sont effectués dans le cadre de séances quotidiennes du marché des changes organisées par la BCM ou de gré à gré avec les banques. Tous les ordres d'achat ou de vente de devises contre MRO des banques pour leur propre compte doivent obligatoirement être soumis aux séances du marché organisé. Les clients peuvent soumettre leurs ordres d'achat ou de vente par l'intermédiaire d'une banque de leur choix.

### A- CONDITIONS D'ETABLISSEMENT ET DE TRANSMISSION DES ORDRES AUX SEANCES DU MARCHE

#### Article 6

Les ordres d'achat ou de vente destinés au marché doivent parvenir aux banques au plus tard à 10 heures le jour correspondant à la séance du marché. Il en est de même pour les ordres transmis par l'intermédiaire de la BCM qui doivent lui parvenir au plus tard à 10 heures le jour de la séance. A leur réception par la BCM ou les banques, les ordres d'achat ou de vente sont horodatés et signés. Les ordres reçus auprès des participants après 10 heures seront soumis à la séance du lendemain ouvrable.

#### Article 7

Les ordres transmis au marché portent sur des achats ou des ventes de dollars USD contre Ouguiyas.



## **Article 8**

Les montants des ordres doivent être des multiples de 10 000 USD et portent chacun sur un minimum de 50 000 USD.

Les banques sont tenues de transmettre au marché tout ordre d'achat ou de vente présenté par un client et portant sur un montant égal ou supérieur à 100 000 USD.

Les ordres portant sur un montant compris entre 50.000 et 100.000 USD sont transmis au marché si le client en fait la demande.

## **Article 9**

Les ordres d'achat ou de vente des clients peuvent être transmis aux banques par tout moyen d'usage. Toutefois, les ordres donnés par téléphone doivent être confirmés sur support papier avant leur transmission au marché.

## **Article 10**

Les ordres d'achat ou de vente de devises doivent obligatoirement comporter les mentions ci-après:

- la date et l'heure de réception par la banque;
- le nom ou la raison sociale du donneur d'ordre;
- le sens de l'opération : achat ou vente;
- le numéro de compte du donneur d'ordre ;
- la devise qu'il est prévu de vendre ou d'acheter (USD);
- le montant de l'achat ou de la vente exprimé en cette devise;
- le cours proposé limite exprimé en MRO.
- les signatures des personnes autorisées.

## **Article 11**

Les banques ne peuvent soumettre au marché pour leur propre compte qu'un ordre d'achat et un ordre de vente par devise.

De même, elles ne peuvent soumettre au marché pour le compte d'un même client qu'un ordre d'achat et un ordre de vente par devise.

## **B - TRAITEMENT DES ORDRES**

### **Article 12**

En vue de la confrontation des ordres, ceux-ci sont regroupés par taux. Les cumuls des montants des ordres d'achat sont classés en commençant par les taux les plus élevés et ceux des ordres de vente dans le sens opposé. Le taux d'équilibre qui correspond au taux de fixing est celui qui permet de maximiser les montants cumulés des ordres d'achat et de vente retenus.



Les ordres d'achat retenus sont ceux qui sont assortis d'un cours supérieur ou égal au taux d'équilibre. Les ordres de vente retenus sont ceux dont le taux est inférieur ou égal au taux d'équilibre.

Si au taux d'équilibre, des ordres d'achat ou de vente assortis des mêmes taux ne peuvent pas être entièrement satisfaits, les règles suivantes leur seront appliquées:

- Les ordres des clients auront la priorité sur ceux des banques;
- Les ordres portant les dates et heures les plus anciennes seront satisfaits avant les autres;
- Les ordres ayant des critères identiques seront satisfaits au prorata de leurs montants respectifs.

### **Article 13**

Les ordres non retenus ou retenus pour un montant partiel sont annulés en totalité ou pour la partie non satisfaite. Les donneurs d'ordre concernés devront être informés sans délai par leurs banques. Ils pourront, s'ils le souhaitent, soumettre d'autres ordres à une séance ultérieure du marché.

### **Article 14**

Le taux résultant de l'article 12 ci-dessus, sera le cours de référence du dollar USD retenu comme monnaie-pivot. Les taux de référence des autres devises seront déterminés à partir de ce taux et de leurs cours respectifs en dollar USD sur le marché international.

## **C - INTERVENTIONS DE LA BCM SUR LE MARCHÉ DES CHANGES**

### **Article 15**

La BCM intervient sur le marché des changes en soumettant les ordres d'achat et de vente prévus à l'article 3 ci-dessus. Elle peut aussi intervenir sur le marché pour son propre compte conformément à sa politique en matière de taux de change.

### **Article 16**

Les achats et ventes de devises pour le compte du Gouvernement ne sont pas transmis au marché des changes. Ils sont effectués par avec la BCM sur la base de ses cours acheteurs et vendeurs déterminés à partir des taux de référence mentionnés à l'article 18 ci-dessus.

## **D - COMPENSATION - LIVRAISON**

### **Article 17**

Les ordres retenus en totalité ou en partie seront exécutés aux cours proposés valeur 2 jours ouvrables. Toutefois, au cas où des ordres retenus comporteraient des cours proposés divergeant de plus de 1% de parts et d'autre du cours d'équilibre du dollar USD





tel que définit à l'article 12 ci-dessus, ils seront exécutés au cours d'équilibre majoré ou minoré selon le cas de 1%.

Les banques sont responsables du dénouement des ordres soumis par leur intermédiaire et garantissent, de ce fait, le règlement et la livraison des devises pour les montants retenus sur le marché.

A cet effet pour chaque banque, sera arrêté un montant net en USD et en MRO des ordres d'achat et de vente retenus, aussi bien pour son propre compte que pour celui de sa clientèle. Le montant net en MRO sera porté à la date de valeur au crédit ou au débit du compte de la banque concernée selon le cas. Le montant net en devises sera porté au débit ou au crédit, selon le cas, du compte en USD de la banque concernée ouvert auprès de la BCM.

Si à la date de valeur, le solde du compte en MRO d'une banque n'est pas suffisamment provisionné pour permettre l'exécution d'une opération de débit, la BCM accordera automatiquement à la banque en question une avance en MRO aux conditions spécifiées par l'Instruction n°02/GR/2004 du 02 septembre 2004 relative aux réserves obligatoires et modifiée par l'instruction n° 007/GR/2006 du 09 janvier 2006.

Au cas où à la date de valeur, le solde du compte en USD d'une banque n'est pas suffisamment provisionné pour permettre l'exécution d'une opération de débit, la BCM accordera automatiquement une vente de devise par débit du compte en MRO de la banque concernée conformément aux conditions spécifiées par l'Instruction n°03/GR/2006 du 01 août 2006 relative à la constitution d'une réserve obligatoire en devises. Toutefois, le taux de change à appliquer est le taux du fixing du dollar calculé à l'issue de la séance en question et le taux de la pension livrée est celui en vigueur à la date de l'opération de vente.

Il appartient aux banques participantes de s'assurer au préalable que leurs comptes à la BCM permettent les opérations de débit pouvant résulter du dénouement des opérations sur le marché. A cet effet, chaque banque participante donne mandat à la BCM pour exécuter en son nom les opérations comptables prévues dans le présent article.

Les banques passeront à la même date de valeur dans leurs livres les écritures comptables correspondantes.

## **E - DÉTERMINATION DES TAUX DE CHANGE ACHETEURS ET VENDEURS**

### **Article 18**

Les ordres en dollar USD de la clientèle de la BCM et des banques, retenus à l'issue des séances du fixing, seront exécutés au taux de change appliqué pour le dénouement prévu à l'article 17, majorés éventuellement d'une commission raisonnable.



### Article 19

Les taux de change des devises tel que prévu à l'article 12 ci-dessus seront utilisés par la BCM, les banques et les sociétés de change pour fixer leurs taux acheteurs et vendeurs proposés à leur clientèle, en distinguant entre les opérations en compte et les opérations de change manuel. Les banques doivent porter à la connaissance du public leurs cours, par voie d'affichage à leurs guichets. Elles doivent indiquer les commissions éventuelles qu'elles entendent prélever sur ces opérations.

Les taux de référence seront publiés par la BCM et constitueront les taux officiels pouvant être utilisés notamment par les services des douanes et d'autres agents économiques à des fins contractuelles, comptables ou statistiques.

### Article 20

Les taux publiés par les banques seront appliqués aux opérations d'achat et de vente de devises autres que celles qui sont soumises au marché ou pour les montants non retenus inférieurs aux seuils de transmission obligatoire au marché. Les banques sont tenues d'exécuter les ordres de leur clientèle en respectant l'ordre de priorité basé sur la règle "les premiers reçus seront les premiers servis". Si, à un moment donné de la journée, une banque n'est plus en mesure de satisfaire les demandes de la clientèle pour une devise donnée, elle doit supprimer de l'affichage le cours correspondant.

## SECTION II : OPERATIONS DE COUVERTURE A TERME

### Article 21

Les banques peuvent convenir avec leurs clients des opérations de vente ou d'achat de devises à terme adossés à des importations ou des exportations de biens ou de services ou à des prêts ou emprunts en devises. Les échéances de ces opérations doivent correspondre aux délais de paiement des opérations sous-jacentes. Les banques fixent les cours de change à terme par devise et par échéance auxquels elles sont disposées à traiter avec la clientèle.

### Article 22

Les importateurs peuvent acheter à terme des devises contre MRO en vue du règlement correspondant à une importation de biens ou de service. De même, les exportateurs de biens ou de services peuvent vendre à terme les produits en devises de leurs exportations.



### **Article 23**

La couverture de change à terme doit être constituée, selon le cas, dans la monnaie de facturation ou la monnaie de compte stipulée dans le contrat et son terme doit correspondre à l'échéance prévue pour le règlement.

### **Article 24**

Pour la couverture du risque de change lié au remboursement de leurs emprunts en devises, les clients peuvent acheter à terme des devises contre MRO. Le contrat de couverture de change est conclu en vue du règlement du principal et des intérêts correspondant à une échéance d'amortissement. La couverture de change à terme doit être effectuée dans la monnaie du contrat d'emprunt en devise.

### **Article 25**

Les clients peuvent vendre ou acheter à terme les devises provenant des opérations de tirages sur des emprunts extérieurs ou de placements en devise. La couverture de change à terme doit être effectuée dans la monnaie de facturation prévue dans le contrat.

### **Article 26**

Les prestataires de services au profit de non-résidents peuvent vendre à terme le produit en devises de leurs prestations pour une durée correspondant à celle du contrat.

### **Article 27**

Les opérations de couverture mentionnées ci-dessus ne doivent pas être contractées pour une durée dépassant 12 mois. Toutefois, des dérogations pourraient être accordées par la BCM pour des opérations nécessitant des délais plus longs.

## **SECTION III : OPERATIONS DE TRESORERIE EN DEVISES**

### **Article 28**

Les banques peuvent constituer des dépôts en devises auprès de la BCM. Elles peuvent constituer des dépôts ou effectuer des placements en devises auprès d'autres banques de la place ou de correspondants à l'étranger.



### **Article 29**

Les banques peuvent contracter avec d'autres banques de la place ou avec la clientèle des prêts ou des emprunts en devises. Les prêts et emprunts en devises contractés par la clientèle peuvent faire l'objet de couvertures à terme dans les conditions définies à la section II du présent règlement.

## **SECTION IV : ORGANISATION ET PROCEDURES INTERNES**

### **Article 30**

Les banques doivent mettre en place une organisation et des procédures internes appropriées pour assurer une exécution rapide et fiable des opérations de la clientèle. Cette organisation doit comporter, entre autres, un système de contrôle permanent visant à assurer, notamment, le respect du présent règlement, du code de déontologie et des procédures internes. Elle doit prévoir en particulier une séparation stricte entre les fonctions incompatibles comme la négociation des contrats de change, d'une part, et le contrôle, le dénouement et le traitement comptable des opérations, d'autre part.

### **Article 31**

Les banques doivent communiquer à la BCM les noms des personnes habilitées à soumettre des ordres au marché, ainsi que leurs signatures et les montants qu'elles sont autorisées à engager.

De même, les banques sont tenues de communiquer à la BCM les noms des personnes habilitées à participer aux séances quotidiennes du marché, organisées à la BCM.

Tout achat ou vente de devises retenu sur le marché fera l'objet d'un échange de confirmation écrite entre la BCM et les banques concernées.

## **SECTION V : COMMUNICATION DE L'INFORMATION**

### **Article 32**

La BCM assure la publication, notamment sur son site Internet, des résultats globaux de chaque séance du marché et en particulier les taux de change de référence des différentes devises.





### Article 33

Les banques doivent communiquer à la BCM:

- Leurs taux vendeurs et acheteurs fixés pour chaque devise ;
- Le relevé des achats et ventes de devises à la clientèle au comptant et à terme ;
- Les états des dépôts et placements effectués avec les banques de la place et des correspondants à l'étranger.

Ces données seront communiquées selon les modèles et les périodicités indiqués en annexes.

## SECTION VI : MANQUEMENTS ET SANCTIONS

### Article 34

Seront passibles de sanctions les intervenants qui auront commis l'un des manquements suivants:

- Refus non justifié de recevoir ou de transmettre au marché des ordres de la clientèle;
- refus d'exécution aux taux de change affichés d'ordres d'achat ou de vente de devises;
- non respect du secret professionnel;
- transmissions d'ordres non conformes;
- non exécution dans les délais des opérations de règlement-livraison correspondants aux achats ou ventes sur le marché;
- non communication des données à la BCM ou communication de données erronées;
- divulgation d'informations confidentielles ou privilégiées.

Ces manquements pourront entraîner une ou plusieurs des sanctions ci-après:

- sanctions disciplinaires:
  - o avertissement ;
  - o blâme;
  - o interdiction temporaire ou définitive de participation au marché.
- sanctions pécuniaires selon un barème qui sera arrêté par la BCM.

Ces sanctions n'excluent pas les dommages et intérêts qui pourraient être décidés en réparation de tout préjudice causé aux clients du fait d'une négligence avérée d'un intermédiaire dans l'exécution des opérations qui lui sont confiées.



### Article 35

La Direction de la Supervision Bancaire et Financière (DSBF) est chargée de recevoir les réclamations et plaintes relatives à des opérations de change, de les instruire et de proposer la suite à leur réserver. Les parties impliquées seront invitées à régler leurs litiges à l'amiable, à défaut, elles devront recourir à l'arbitrage de la BCM, sous réserve qu'elles renoncent par écrit à toutes les autres voies de recours.

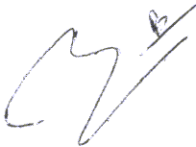
### Article 36

Les modèles ci - dessous font partie intégrante de la présente instruction.

- 1 - Modèle d'ordre d'achat ou de vente de devise au comptant;
- 2 - Relevé des taux de change de devises-versement;
- 3 - Relevé des opérations de change au comptant avec la clientèle;
- 4 - Relevé des opérations de change à terme avec la clientèle ;
- 5 - Relevé des principales opérations de dépôts à terme en devises auprès des banques mauritaniennes ;
- 6 - Relevé des principales opérations de dépôts à terme en devises auprès des banques étrangères ;
- 7 - Relevé des principales opérations devises contre devises au comptant avec les correspondants étrangers ;
- 8 - Relevé des principales opérations devises contre devises au comptant avec les banques mauritaniennes.

### Article 37

La présente instruction entre en vigueur à compter du 16 janvier 2006 sauf pour les dispositions des sections II et III dont la date de mise en application sera notifiée ultérieurement. Elle annule et remplace toutes les dispositions antérieures qui lui sont contraires.



## ANNEXE 1

**Nom de la Banque :**

**Date de dépôt :**

**Numéro d'ordre :**

### **Ordre d'opération en devise au comptant**

Nous vous prions d'exécuter en notre nom et conformément à la réglementation du marché des changes de Nouakchott, l'ordre suivant :

Nom ou raison sociale du donneur d'ordre	:
Numéro de compte	:
Sens de l'ordre	:
Devise	:
Montant	:
Cours proposé limite	:

Signature et cachet de la banque

Signature du donneur d'ordre



## ANNEXE 2

Nom de la Banque.....

### Relevé des taux de change de devises-versement

Journée du.....

Devise vendue	Cours acheteur	Cours vendeur
USD		
EUR		
.		
.		
.		
.		
.		
.		
.		
.		
etc.		

**CACHET DE LA BANQUE**



Nom de la Banque.....



Relevé des opérations de change  
au comptant avec la clientèle (1)

Semaine du.....au .....

Devise	Achats			Ventes		
	Montant*	Contre valeur En MRO	Cours	Montant*	Contre valeur en MRO	Cours
USD						
.						
.						
.						
.						
EUR						
.						
.						
.						
.						
.						
etc.						

\* Montants en milliers

(1) Etat à remettre à la BCM (Direction du Change et du Commerce Extérieur) le lundi ou le jour ouvrable suivant si le lundi est férié à 16 heures au plus tard.

**CACHET ET SIGNATURE DE LA BANQUE**



## ANNEXE 4

Semaine du ..... au .....

[illegible]

# ANNEXE 5

Nom de la Banque.....

## Relevé des principales opérations de dépôts à terme en devises auprès des banques mauritaniennes (1)

Semaine du.....au .....

Désignation de la devise	Montant	Date de départ	Date d'échéance	Taux d'intérêt
USD				
.				
.				
.				
.				
EUR				
.				
.				
.				
.				
.				
etc.				

(1) Etat à remettre à la BCM (Direction du Change et du Commerce Extérieur) le  
lundi ou le jour ouvrable suivant si le lundi est férié à 16 heures au plus tard.

**CACHET ET SIGNATURE DE LA  
BANQUE**



# ANNEXE 6

Nom de la Banque.....

## Relevé des principales opérations de dépôts à terme en devises auprès des banques étrangères (1)

Semaine du.....au .....

Désignation de la devise	Montant	Date de départ	Date d'échéance	Taux d'intérêt
USD				
.				
.				
.				
.				
EUR				
.				
.				
.				
.				
.				
etc.				

(1) Etat à remettre à la BCM (Direction du Change et du Commerce Extérieur) le  
lundi ou le jour ouvrable suivant si le lundi est férié à 16 heures au plus tard.

**CACHET ET SIGNATURE DE LA  
BANQUE**



# ANNEXE 7

Nom de la Banque.....

## Relevé des principales opérations devises contre devises au comptant avec les correspondants étrangers (1)

Semaine du.....au .....

Désignation de la devise vendue	Désignation de la devise achetée	Montant de la devise achetée	Cours appliqué	Date de Valeur
USD				
.				
.				
.				
EUR				
.				
.				
.				
.				
etc.				

(1) Etat à remettre à la BCM (Direction du Change et du Commerce Extérieur) le  
lundi ou le jour ouvrable suivant si le lundi est férié à 16 heures au plus tard.

**CACHET ET SIGNATURE DE LA  
BANQUE**



# ANNEXE 8

Nom de la Banque.....

## Relevé des principales opérations devises contre devises au comptant avec les banques mauritaniennes (1)

Semaine du.....au .....

Désignation de la devise vendue	Désignation de la devise achetée	Montant de la devise achetée	Cours appliqué	Date de Valeur
USD				
.				
.				
.				
.				
EUR				
.				
.				
.				
.				
.				
etc.				

(1) Etat à remettre à la BCM (Direction du Change et du Commerce Extérieur) le  
lundi ou le jour ouvrable suivant si le lundi est férié à 16 heures au plus tard.



**CACHET ET SIGNATURE DE LA  
BANQUE**