CENTRE MOHAMMED VI DE SOUTIEN A LA MICROFINANCE SOLIDAIRE

Tendances du secteur de la Microfinance au Maroc

Juin 2009

Tendances des chiffres du secteur à fin juin 2009

Synthèse des tendances constatées :

> Le taux de recouvrement des créances en souffrances de plus en plus insuffisant : En dépit de la pratique de radiation, le PAR> 30j et le PAR> à 90j à fin mars 2009 ont été convertis respectivement à 97% et 95% en PAR> 90j et PAR>180j à fin mars 2009. Ces taux sont plus forts comparativement à ceux enregistré à fin mars dernier (respectivement 83% et 91%).

> Le taux d'évolution du risque de contrepartie en baisse : Par rapport à fin mars 2009, le PAR> 30j a évolué de 27% contre 33% le trimestre précédent, mais en valeur absolue l'augmentation était aux alentours de 100 millions MAD par trimestre. Cependant, par rapport à l'exercice 2008, le secteur a enregistré pendant la 1ère moitié de 2009 la même augmentation cumulée pendant 2008 et ce, en termes de valeur absolue du PAR>30j (+200 millions MAD environ) et du nombre de points du taux PAR>30j (+3.38 en 2008 et 3.95 pendant le 1er semestre 2009).
De ce fait, on relève un important stockage à partir du PAR>30j et surtout au niveau du PAR>90j. Par ailleurs, le PAR>180j subi l'effet inverse (déstockage) en raison de la radiation.

> Stagnation des encours et tassement du nombre des clients actifs relativement appréciables : Par rapport au 1er trimestre, la situation peut être considérée comme un début de la reprise en raison des taux d'évolution affichés, les encours ont ainsi enregistré +0.7% contre -5.3% à fin mars et +0.4% pendant l'année 2008. De son coté, le nombre des clients actifs du secteur a affiché un taux d'évolution de -2.4% contre -3.3% le trimestre dernier et -6.5% entre fin 2007 et fin 2008.
Néanmoins, il faut souligner que contrairement à cette tendance, la part des dossiers individuels parmi les dossiers actifs est de plus en plus importante en passant de 10% pendant le 1er trim 09 à 16% à la fin juin.

> Risque Actif Passif plus apparent : L'enregistrement des pertes, la stagnation des encours, la volatilité des actifs, l'augmentation des crédits individuels et l'importance des taux d'endettement sont des faits qui doivent interpeller les AMC sur leurs approches en matière du risque.

> Indices de réorganisation : L'effectif des employés du secteur a affiché un taux d'évolution de l'ordre de +1.5% contre -3.2% à fin mars. Ces taux sont le résultat des effets combinés des évolutions en registrées dans les affectations du personnel au siège et au terrain. Ainsi nous avons constaté une réduction des effectifs au niveau des sièges de l'ordre de 31.5% à fin juin contre une augmentation de 3.1% le trimestre précédent et +8.7% l'année dernière. Parallèlement, les effectifs du terrain ont affiché un taux d'évolution de +9% à fin juin contre -4% fin mars pour rejoindre le taux de l'année 2008 qui a été à hauteur de +10%.

> Secteur très concentré : En raison du taux de concentration élevé du secteur (Quatres AMC partagent 95% des encours du secteur), la logique des tendances sectorielles est, en principe, plus influencée par les tendancess de ces quatres AMC. Néanmoins, nous avons constaté que toutes les AMC suivent les mêmes tendances avec des acuités différentes relativement aux structures bilancielles.
Par ailleurs, trois groupes d'AMC en fonction du niveau des encours coexistent au sein du secteur (voir pages suivantes). La principale différence est la structure du bilan, notamment le niveau d'accès aux refinancements.

Risques liés :

En dépit des tendances annonçant un début de reprise et dans l'attente des chiffres des deux prochains trimestres (Pour confirmation / infirmation), les risques suivants sont maintenus à un niveau élevé et doivent retenir toute l'attention nécessaires :

> Affectation non équilibré des ressources (Privilégier le terrain au détriment du siège)
> Détérioration de la **rentabilité** en raison du poids des dotations aux provisions et la perte des équilibres financiers des comptes produits et charges.
> Enchérissement des tarifs appliqués aux clients suite à l'augmentation du taux de risque, l'augmentation des charges et la volonté de maintenir le niveau de la marge bénéficiaire.
> **Décapitalisation** des AMC par l'importance des opérations de la radiation et l'enregistrement des pertes.
> Annonces de plans économiques de restructuration (**PER**) et dépôt de bilans.

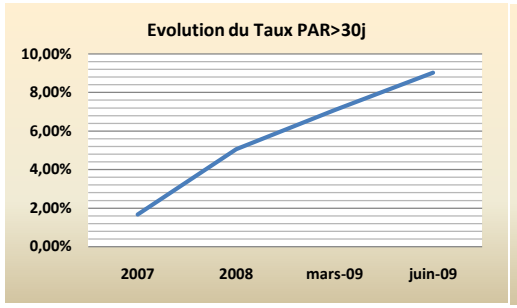
N.B : > PAR: Portefeuille à risque.

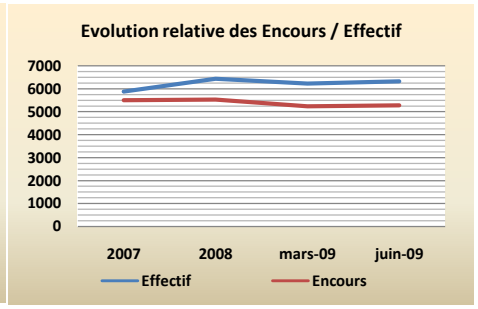
> Le terme **Libre** est utilisé pour exprimer la tendance d'évolution de PAR; en effet, nous avons constaté que les créances en souffrance deviennent quasiment irrécouvrable après l'âge de 30 jours et continuent à grandir librement. La tendance future représentée ici ne prend pas en considération les efforts de récupération déployés actuellement sur le terrain, le seul effet incorporé dans nos calculs est le taux de conversion constaté à fin mars 2009. Néanmoins, ce taux tolère une grande marge de liberté de vieillissement de PAR.

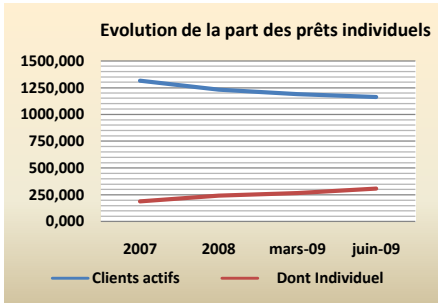
Evolution des indicateurs d'activité

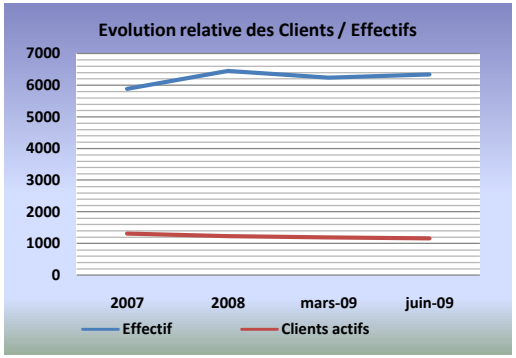
Indicateurs	2007	2008	% Evol. 07-08	mars-09	% Evol. mars09-08	% Evol. mars09-07	juin-09	% Evol. juin-mars09	% Evol. juin09-08
Effectif	5882	6446	9,6%	6239	-3,2%	6,1%	6331	1,5%	-1,8%
Dont Siège	982	1067	8,7%	1100	3,1%	12,0%	753	-31,5%	-29,4%
Encours	5508,465	5531,537	0,4%	5240,175	-5,3%	-4,9%	5276,419	0,7%	-4,6%
Clients actifs	1315,703	1230,192	-6,5%	1190,077	-3,3%	-9,5%	1161,447	-2,4%	-5,6%
Dont Individuel	187,466	240,486	28,3%	264,771	10,1%	41,2%	307,263	16,0%	27,8%
Montant Impayés	116,163	166,417	43%	255,977	54%	120%	443,994	73%	167%
Taux PAR>30j	1,67%	5,05%	3,38	7,09%	2,03	5,41	9,03%	1,94	3,98
Total Bilan	6118,268	6467,231	5,7%	6192,876	-4,2%	1,2%	6177,380	-0,3%	-4,5%

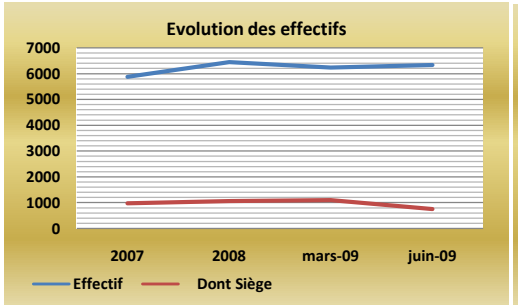
Encours (Millions MAD)	Mt impayés (Millions)
Clients actifs (Milliers)	Taux PAR>30j (%)
Dont Individuel (Milliers)	Total Actif (Millions)

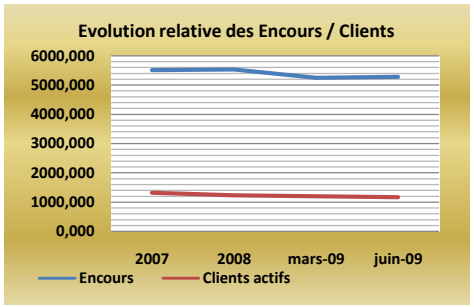


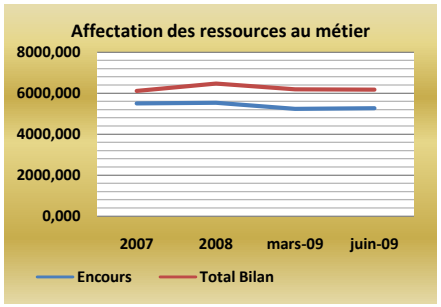












Evolution du PAR : Données sectorielles

	Evolution réalisée			Prévisions CMS	Tendance future "libre"	
Portefeuille à risque *(Milliers MAD)*	**2007**	**2008**	**juin-09**	**juin-09**	**3ème trim.09**	**4ème trim.09**
PAR > 30j	92 107	279 593	472 953	482 723	627 540	815 802
PAR > 90j	40 452	129 657	359 437	315 626	410 314	533 409
PAR > 180j	6 578	28 847	218 689	208 152	284 064	369 283
Taux PAR > 30j	1,67%	5,05%	9,00%	8,76%	11,34%	15,57%
Taux PAR > 90j	0,73%	2,34%	6,84%	5,73%	7,42%	10,18%
Taux PAR > 180j	0,12%	0,52%	4,16%	3,78%	5,14%	7,05%

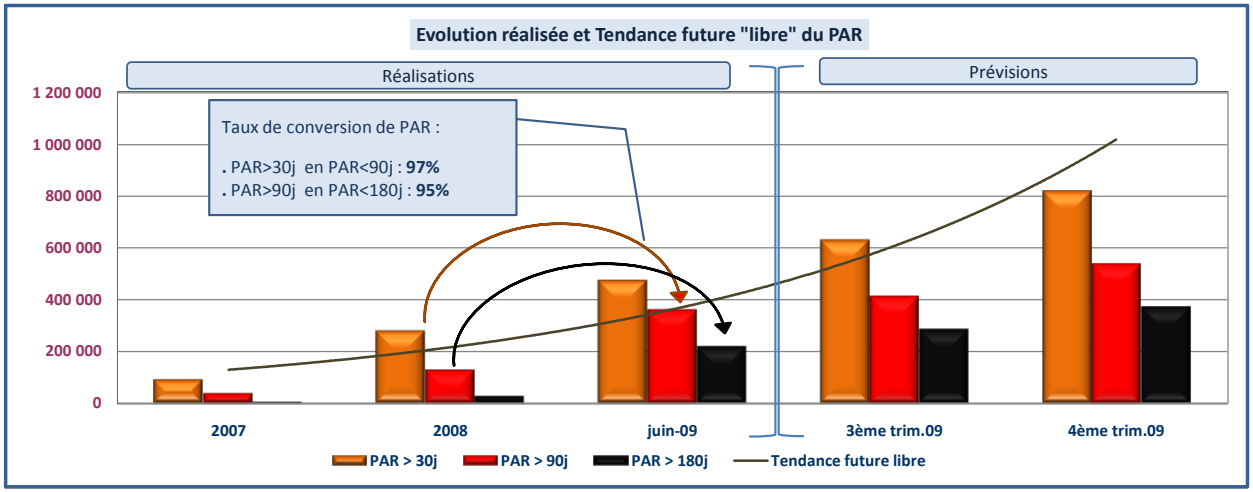
Taux d'Evolution

PAR	**Evol. 07-08**	**Evol. juin09-08**	**Evol. juin09-07**	**Rappel Mars 2009**	**Evol. Mars-juin 09**	**Evol. mars09-08**
PAR > 30j	204%	69%	413%	371 325	27%	33%
PAR > 90j	221%	177%	789%	231 280	55%	78%
PAR > 180j	339%	658%	3224%	117 614	86%	308%
Taux PAR > 30j (points)	3,38	3,95	7,33	7,09%	1,91	2,03
Taux PAR > 90j	1,61	4,50	6,11	4,41%	2,43	2,07
Taux PAR > 180j	0,40	3,64	4,04	2,24%	1,92	1,72

Taux de Conversion

	PAR>90j	**PAR>180j**
PAR > 30j	**97%**	
PAR > 90j		**95%**

Période : Mars 2009 - Juin 2009



Concentration et Parts de marché du secteur à fin juin 2009

Indicateurs par groupe d'AMC à fin juin 2009

Indicateurs	Unités	G1	G2	G3	Secteur
Effectif	Employé	5291	930	110	6331
Siège	Employé	565	150	38	753
Terrain	Employé	4726	780	72	5578
Clients actifs	x1000 Clients	1 024,831	126,389	10,227	1 161,447
Dont Individuel	x1000 Clients	302,268	4,529	0,466	307,263
Total Bilan	x1000 MAD	5 813 211,632	317 303,190	46 865,060	6 177 379,882
Dettes à court terme	x1000 MAD	646 958,530	23 184,001	2 109,000	672 251,531
Dettes MLT	x1000 MAD	3 962 024,729	211 589,673	2 605,000	4 176 219,403
Encours	x1000 MAD	4 990 685,649	255 116,055	30 617,362	5 276 419,066
Montant Impayés	x1000 MAD	426 588,527	13 538,184	3 868,143	443 994,854
PAR > 30j	x1000 MAD	453 323,820	19 830,567	3 146,219	476 300,607
PAR > 90j	x1000 MAD	345 325,711	14 522,411	2 117,435	361 965,556
PAR > 180j	x1000 MAD	208 245,398	9 699,427	1 769,465	219 714,290
Mt Radié en 2009	x1000 MAD	80 888,732	4 518,249	0,000	85 406,981

Parts de marché

G1	G2	G3
84%	15%	1,7%
75%	20%	5,0%
85%	14%	1,3%
88%	11%	0,9%
98%	1%	0,2%
94%	5%	0,8%
96%	3%	0,3%
95%	5%	0,1%
95%	5%	0,6%
96%	3%	0,9%
95%	4%	0,7%
95%	4%	0,6%
95%	4%	0,8%
95%	5%	0,0%

Composition

Groupe	Nombre AMC
G1	4
G2	4
G3	4

Encours G1 :
AMC > 500 Millions MAD

Encours G2 :
AMC < 500 Millions MAD

Encours G3 :
AMC < 20 MIlions MAD

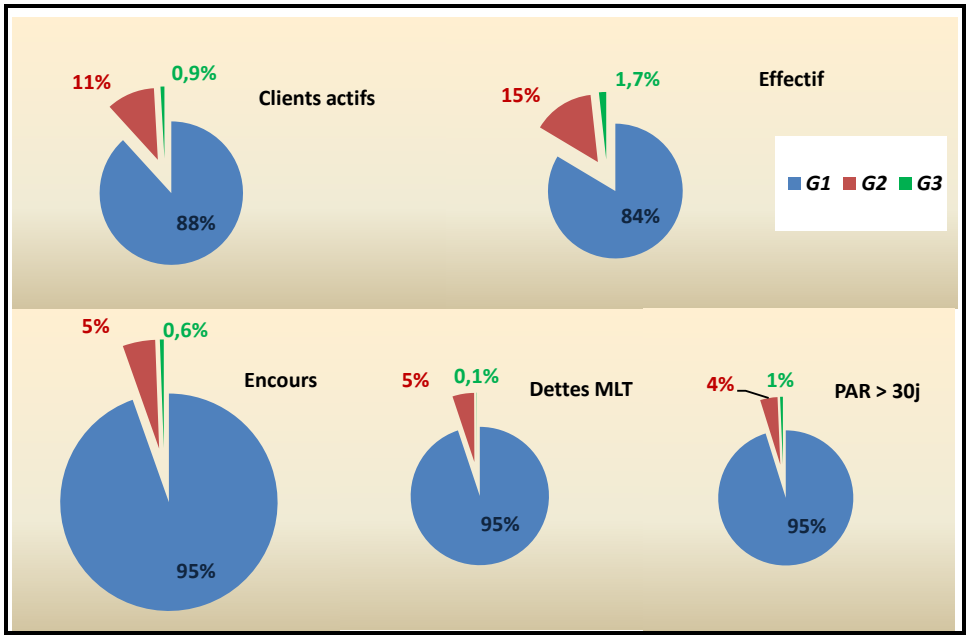
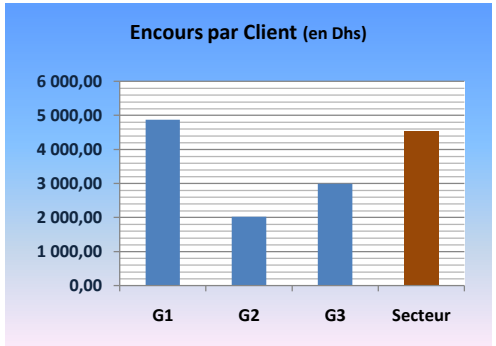
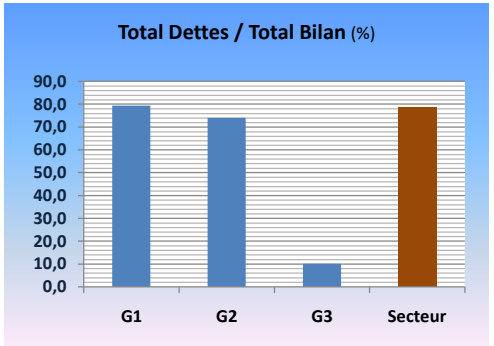
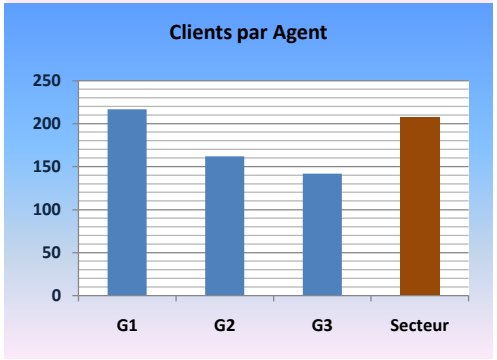
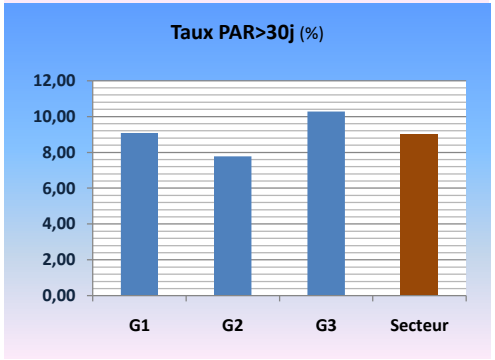
Moyennes & Ratios

Risque					
Taux PAR>30j	%	9,08	7,77	10,28	9,03
Taux PAR>90j	%	6,92	5,69	6,92	6,86
Taux PAR>180j	%	4,17	3,80	5,78	4,16
Taux de Radiation	%	0,016	0,017	0,000	0,016
Structure financière					
Encours / Total Bilan	%	85,9	80,4	65,3	85,4
Total Dettes / Encours	%	92,4	92,0	15,4	91,9
Total Dettes / Total Bilan	%	79,3	74,0	10,1	78,5
Dettes CT / Total Bilan	%	11,1	7,3	4,5	10,9
Dettes LMT / Total Bilan	%	68,2	66,7	5,6	67,6
Productivité					
Clients par employé	Clients	194	136	93	183
Encours par employé	MAD	943 240,53	274 318,34	278 339,65	833 425,85
Clients par Agent	Clients	217	162	142	208
Encours par Agent	MAD	1 056 006,27	327 071,87	425 241,14	945 933,86
Encours par Client	MAD	4 869,76	2 018,50	2 993,78	4 542,97

Niveau de concentration du secteur par indicateur (Juin 2009)

Indicateurs	1ère AMC	2 AMC 1ères	3 AMC 1ères	4 AMC 1ères
Effectif	31%	55%	70%	84%
Clients actifs	39%	64%	77%	88%
Total Bilan	44%	64%	82%	94%
Dettes à court terme	72%	87%	96%	96%
Dettes MLT	45%	67%	83%	95%
Encours	52%	70%	85%	95%
PAR > 30j	42%	80%	88%	95%
PAR > 90j	41%	82%	90%	95%
PAR > 180j	42%	84%	91%	95%

Parts de marché par groupe d'AMC (Juin 2009)



Indicateurs par groupe d'AMC (Juin 2009)