

Tendances des chiffres du secteur Mars 2009

Synthèse des tendances constatées

Constats :

- > Le taux de recouvrement des créances en souffrances insuffisant : En dépit de la pratique de radiation, le PAR> 30j et le PAR> à 90j à fin 2008 ont été convertis respectivement à 83% et 91% en PAR> 90j et PAR>180j à fin mars 2009.
- > L'explosion du risque de contrepartie a plus d'impact : Dans l'espace de 3 mois (fin 2008 - mars 2009), le PAR> 30j a évolué de 33% donnant une bonne impression par rapport à l'exercice précédent, mais en raison de la stagnation des encours le taux PAR>30j a enregistré une évolution de plus de 2 points pour afficher le taux de 7.09%.
- > L'évolution et le niveau du PAR seront plus important si l'effet de la radiation est intégré : Avant 2009, quelques AMC procédaient à la radiation du PAR>90j, la pratique courante au Maroc est la radiation du PAR> 180j.
- > Prémices du Risque Actif Passif : Parallèlement à cette forte augmentation des créances en souffrance, l'encours des prêt continue à reculer en perdant près de 300 Millions MAD pendant le 1er trim-09. Le total des bilans a affiché la même tendance dans les mêmes proportions en alertant les AMC sur le niveau de la volatilité de leurs actifs.
- > Recul structurel : Tous les indicateurs ont affiché une évolution négative à l'exception de nombre des prêts individuels.
- > Trésorerie liquide : le taux d'emploi des ressources financière en diminution et nouveaux défis des trésoriers .

Risques :

- > Détérioration de la **rentabilité** en raison du poids des dotations aux provisions et la perte des équilibres financiers des comptes produits et charges.
- > **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 :

- > 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.
- > Les données des deux fondations fusionnées (FBPMC et FZMC) sont incluses séparément.

Le PAR : Données sectorielles

Portefeuille à risque (Milliers MAD)	Evolution réalisée			Tendance future "libre"		
	2007	2008	mars-09	2ème trim.09	3ème trim.09	4ème trim.09
PAR > 30j	92 107	279 593	371 325	482 723	627 540	815 802
PAR > 90j	40 452	129 657	231 280	315 626	410 314	533 409
PAR > 180j	6 578	28 847	117 614	208 152	284 064	369 283
Taux PAR > 30j	1,67%	5,05%	7,09%	8,76%	11,34%	15,57%
Taux PAR > 90j	0,73%	2,34%	4,41%	5,73%	7,42%	10,18%
Taux PAR > 180j	0,12%	0,52%	2,24%	3,78%	5,14%	7,05%

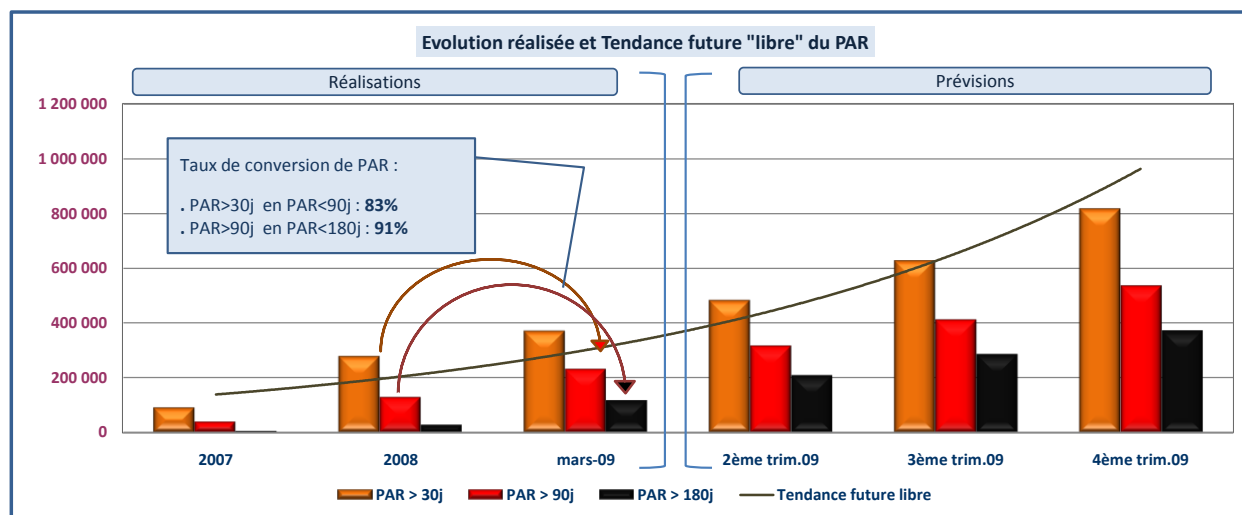
Taux d'Evolution

PAR	Evol. 07-08	Evol. mars09-08	Evol. mars09-07
PAR > 30j	204%	33%	303%
PAR > 90j	221%	78%	472%
PAR > 180j	339%	308%	1688%
Taux PAR > 30j (points)	3,38	2,03	5,41
Taux PAR > 90j	1,61	2,07	3,68
Taux PAR > 180j	0,40	1,72	2,13

Taux de Conversion

	PAR>90j	PAR>180j
PAR > 30j	83%	
PAR > 90j		91%

Période : 2008 - mars 2009



Indicateurs d'activité

Indicateurs	2007	2008	% Evol. 07-08	mars-09	% Evol. mars09-08	% Evol. mars09-07
Effectif	5882	6446	9,6%	6239	-3,2%	6,1%
Dont Siège	982	1067	8,7%	1100	3,1%	12,0%
Encours	5508,465	5531,537	0,4%	5240,175	-5,3%	-4,9%
Clients actifs	1315,703	1230,192	-6,5%	1190,077	-3,3%	-9,5%
Dont Individuel	187,466	240,486	28,3%	264,771	10,1%	41,2%
Montant Impayés	116,163	166,417	43%	255,977	54%	120%
Taux PAR>30j	1,67%	5,05%	3,38	7,09%	2,03	5,41
Total Bilan	6118,268	6467,231	5,7%	6192,876	-4,2%	1,2%

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

