

CENTRE MOHAMMED VI DE SOUTIEN A LA MICROFINANCE SOLIDAIRE

Tendances du secteur de la Microfinance au Maroc

Septembre 2009

Tendances des chiffres du secteur à fin septembre 2009

Synthèse des tendances constatées :

- > Le taux de recouvrement des créances en souffrances affiche une nouvelle tendance : Une situation en amélioration comparativement à fin juin dernier. Le PAR> 30j et le PAR> à 90j à fin juin 2009 ont été convertis respectivement à 84% et 73% en PAR> 90j et PAR>180j à fin septembre 2009 contre 97% et 95% entre mars et juin.
- > Le taux d'évolution du risque de contrepartie en baisse : Le portefeuille à risque à enregistré une amélioration en termes d'évolution pendant le troisième trimestre 2009 pour confirmer la reprise constaté à la fin du 2ème trimestre.
- > Consolidation des chiffres sectoriels : Par rapport aux deux précédents trimestres, les données sectorielles continuent leur consolidation, la baisse la plus remarquable est celle des clients actifs qui affiche un taux de -7,6% pendant le 3ème trimestre et -12,8% par rapport à fin 2008. Tous les autres indicateurs ont enregistré la même tendance avec une acuité qui oscille entre -0,5% (Effectif Personnel des Sièges) et -6% (Montant impayés). Par ailleurs, le seul indicateur qui a affiché une augmentation est le nombre des dossiers individuels (7,2% pendant le trimestre et 37% depuis fin 2008).
- > 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 de risque.
- > Indices de réorganisation : L'effectif des employés du secteur a affiché un taux d'évolution négatif de l'ordre de -3,2% pendant le trimestre et -4,9% depuis fin 2008. Ainsi il est à constater une réduction des effectifs au niveau des sièges de l'ordre de -0,4% le trimestre et -29,7% par rapport à fin 2008. Parallèlement, les effectifs du terrain ont affiché une baisse de -3.6% pendant le trimestre pour redescendre approximativement au même niveau affiché à la fin de l'année précédente.
- > Secteur très concentré : En raison du taux de concentration élevé du secteur (Quatre AMC partagent 94% des encours du secteur), la logique des tendances sectorielles est, en principe, plus influencée par les tendances de ces quatre AMC. Néanmoins, il est à constater que toutes les AMC suivent les mêmes tendances avec des acuités différentes relativement aux structures bilancielle.

Risques liés :

En dépit des tendances annonçant une reprise, et dans l'attente des chiffres du prochain trimestre (Pour confirmation / infirmation), les risques suivants sont maintenus à un niveau élevé et doivent retenir toute l'attention nécessaires :

- > Affectation non équilibrée des ressources (Privilégier le terrain au détriment du siège), il est constaté chez quelques AMC que la part de leurs effectifs affectés aux sièges est très élevée par rapport aux pratiques recommandées à l'international (le taux atteint parfois 44%).
- > Détérioration de la **rentabilité** en raison du poids des dotations aux provisions et la perte des équilibres financiers des comptes produits et charges.
- > Augmentation des tarifs appliqués aux produits suite à l'augmentation du taux de risque (crédit individuel, taux de radiation, taux des retards, taux de refinancement...) et l'importance des charges.
- > **Décapitalisation** des AMC par l'importance des opérations de la radiation et l'enregistrement des pertes (Importance de l'ALM), le total bilan affiche une baisse de 10% pendant la période janvier - septembre 2009.
- > Annonces de plans économiques de restructuration (**PER**), cessation de paiement 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 qu'une bonne partie des créances en souffrance (Taux de conversion du PAR) 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 septembre 2009. Néanmoins, ce taux tolère une grande marge de liberté de vieillissement de PAR.

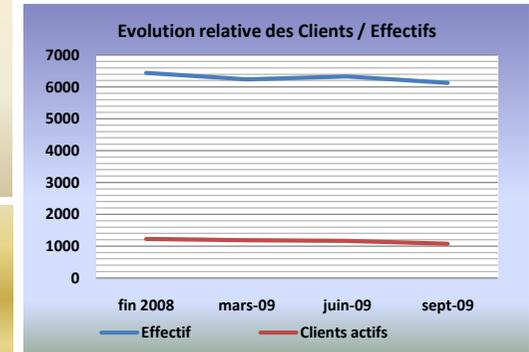
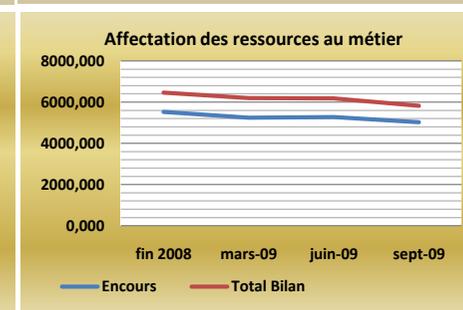
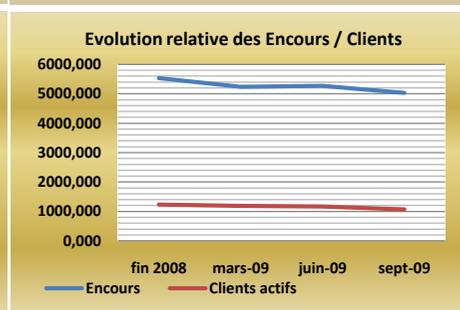
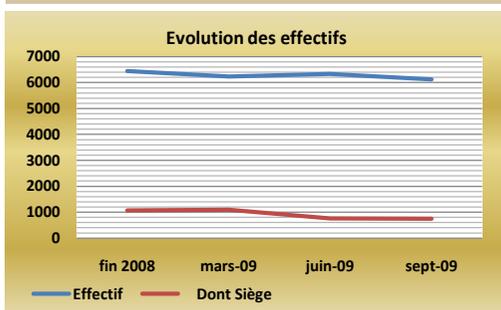
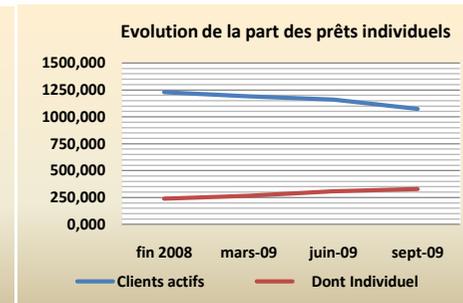
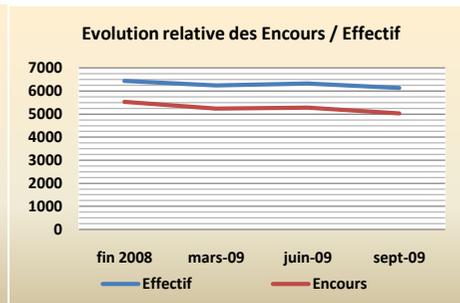
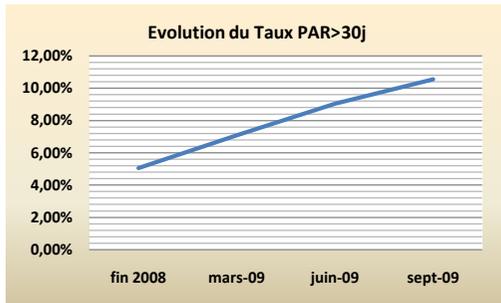
Evolution des indicateurs d'activité

Indicateurs	fin 2008	mars-09	% Evol. mars-f08	juin-09	% Evol. Juin-mars	% Evol. juin09-f08	sept-09	% Evol. Sept-juin	% Evol. sept-f08
Effectif	6446	6239	-3,2%	6331	1,5%	-1,8%	6129	-3,2%	-4,9%
Dont Siège	1067	1100	3,1%	753	-31,5%	-29,4%	751	-0,3%	-29,6%
Encours	5531,537	5240,175	-5,3%	5276,419	0,7%	-4,6%	5027,768	-4,7%	-9,1%
Clients actifs	1230,192	1190,077	-3,3%	1161,447	-2,4%	-5,6%	1072,787	-7,6%	-12,8%
Dont Individuel	240,486	264,771	10,1%	307,263	16,0%	27,8%	329,378	7,2%	37,0%
Montant Impayés	166,417	255,977	54%	443,994	73%	167%	415,964	-6%	150%
Taux PAR>30j	5,05%	7,09%	2,03	9,03%	1,94	3,98	10,56%	1,53	1,09
Total Bilan	6467,231	6192,876	-4,2%	6177,380	-0,3%	-4,5%	5820,959	-5,8%	-10,0%

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

Rappel

2007
5882
982
5508,465
1315,703
187,466
116,163
1,67%
6118,268



Evolution du PAR : Données sectorielles

Portefeuille à risque (Milliers MAD)	Evolution réalisée			Prévisions CMS	Tendance future "libre"	
	2007	2008	sept-09	sept-09	4 ^{ème} trim.09	1 ^{er} trim.10
PAR > 30j	92 107	279 593	531 131	627 540	660 000	
PAR > 90j	40 452	129 657	399 500	410 314	430 000	
PAR > 180j	6 578	28 847	261 812	284 064	300 000	
Taux PAR > 30j	1,67%	5,05%	10,56%	11,34%	12,40%	
Taux PAR > 90j	0,73%	2,34%	7,95%	7,42%	8,32%	
Taux PAR > 180j	0,12%	0,52%	5,21%	5,14%	6,00%	

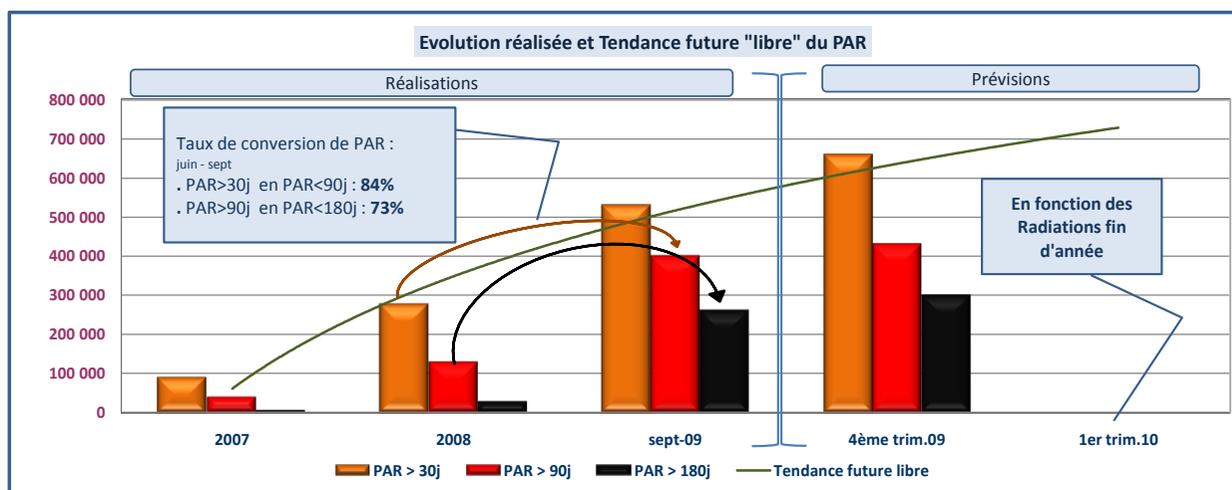
Taux d'Evolution

PAR	Evol. 07-08	Evol. sept09-08	Evol. sept09-07	Rappel Juin 2009	Evol. Juin-sept 09	Evol. juin09-08
PAR > 30j	204%	90%	477%	472 953	12%	69%
PAR > 90j	221%	208%	888%	359 437	11%	177%
PAR > 180j	339%	808%	3880%	218 689	20%	658%
Taux PAR > 30j (points)	3,38	5,51	8,89	9,00%	1,56	3,95
Taux PAR > 90j	1,61	5,60	7,21	6,84%	1,11	4,50
Taux PAR > 180j	0,40	4,69	5,09	4,16%	1,05	3,64

Taux de Conversion

	PAR>90j	PAR>180j
PAR > 30j	84%	
PAR > 90j		73%

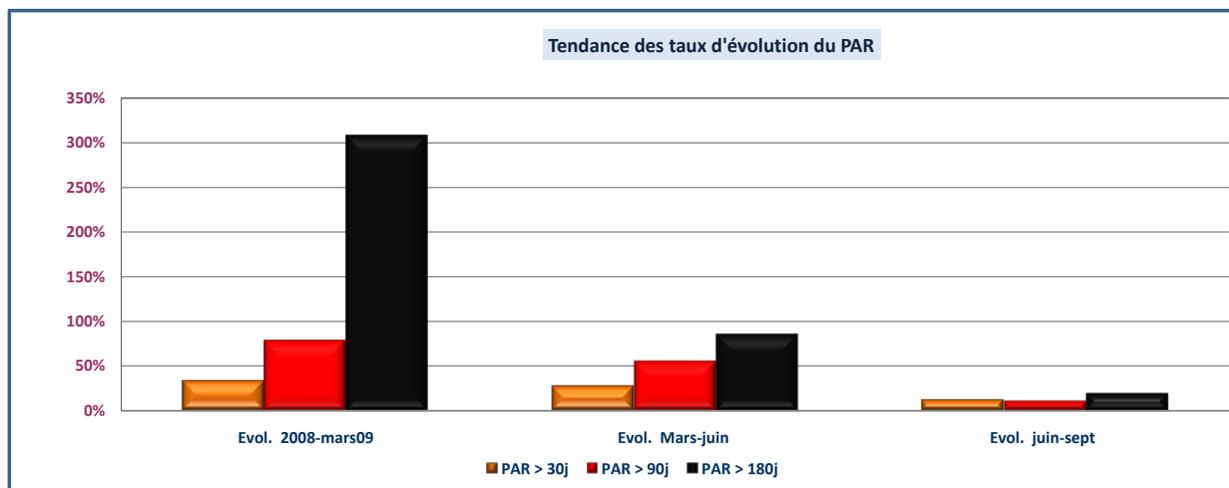
Période : Juin 2009 - Sept 2009



Evolution du PAR : Données sectorielles

Portefeuille à risque (Milliers MAD)	Evolution réalisée			
	01/12/2008	mars-09	juin-09	sept-09
PAR > 30j	279 593	371 325	472 953	531 131
PAR > 90j	129 657	231 280	359 437	399 500
PAR > 180j	28 847	117 614	218 689	261 812
Taux PAR > 30j	5,05%	7,09%	9,00%	10,56%
Taux PAR > 90j	2,34%	4,41%	6,84%	7,95%
Taux PAR > 180j	0,52%	2,24%	4,16%	5,21%

PAR	Taux d'Evolution		
	Evol. 2008-mars09	Evol. Mars-juin	Evol. juin-sept
PAR > 30j	33%	27%	12%
PAR > 90j	78%	55%	11%
PAR > 180j	308%	86%	20%
Taux PAR > 30j (points)	2,03	1,91	1,56
Taux PAR > 90j	2,07	2,43	1,11
Taux PAR > 180j	1,72	1,92	1,05



Concentration et Parts de marché du secteur à fin Septembre 2009

Indicateurs par groupe d'AMC à fin Septembre 2009

Indicateurs	Unités	G1	G2	G3	Secteur
Effectif	Employé	5079	935	115	6129
Siège	Employé	567	145	39	751
Terrain	Employé	4512	790	76	5378
Clients actifs	x1000 Clients	934,314	129,789	8,684	1 072,787
Dont Individuel	x1000 Clients	324,513	4,396	0,469	329,378
Total Bilan	x1000 MAD	5 457 515,933	316 172,765	47 269,870	5 820 958,568
Dettes à court terme	x1000 MAD	491 995,399	19 741,561	118,066	511 855,025
Dettes MLT	x1000 MAD	3 885 560,810	210 664,750	4 328,594	4 100 554,154
Encours	x1000 MAD	4 726 988,292	274 275,100	26 504,341	5 027 767,733
Montant Impayés	x1000 MAD	390 570,818	18 826,056	6 567,001	415 963,875
PAR > 30j	x1000 MAD	502 982,899	22 388,751	5 759,187	531 130,837
PAR > 90j	x1000 MAD	376 800,054	18 822,618	3 877,653	399 500,325
PAR > 180j	x1000 MAD	246 090,043	13 351,340	2 370,706	261 812,089
Mt Radié en 2009	x1000 MAD	80 354,599	3 963,828	103,042	84 421,469

Parts de marché

G1	G2	G3
83%	15%	1,9%
75%	19%	5,2%
84%	15%	1,4%
87%	12%	0,8%
99%	1%	0,1%
94%	5%	0,8%
96%	4%	0,0%
95%	5%	0,1%
94%	5%	0,5%
94%	5%	1,6%
95%	4%	1,1%
94%	5%	1,0%
94%	5%	0,9%
95%	5%	0,1%

Composition

Groupe	Nombre AMC
G1	4
G2	4
G3	5

Encours G1 :

AMC > 500 Millions MAD

Encours G2 :

AMC < 500 Millions MAD

Encours G3 :

AMC < 20 Millions MAD

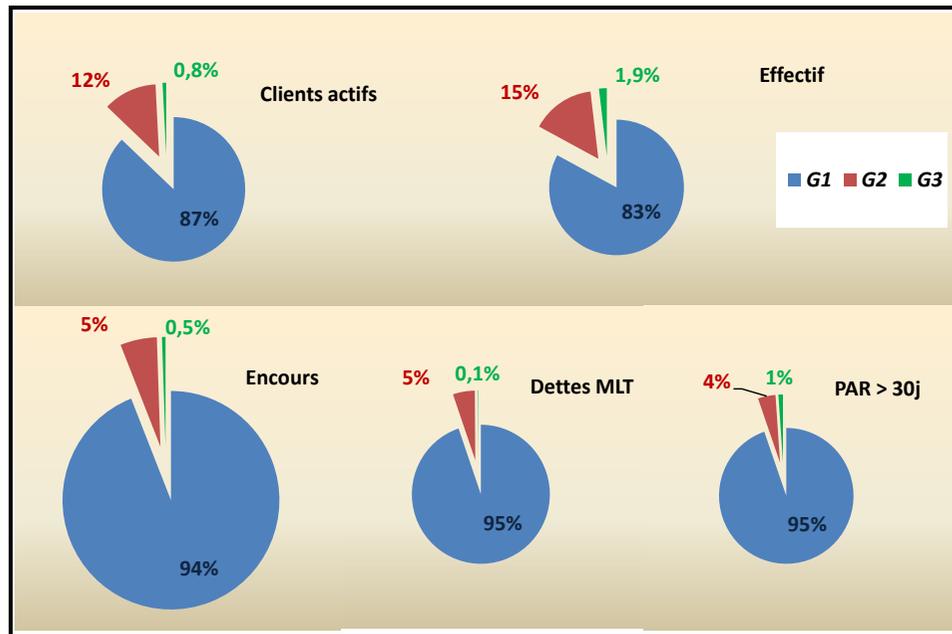
Moyennes & Ratios

Moyennes & Ratios					
Risque					
Taux PAR>30j	%	10,64	8,16	21,73	10,56
Taux PAR>90j	%	7,97	6,86	14,63	7,95
Taux PAR>180j	%	5,21	4,87	8,94	5,21
Taux de Radiation	%	0,017	0,014	0,004	0,017
Structure financière					
Encours / Total Bilan	%	86,6	86,7	56,1	86,4
Total Dettes / Encours	%	92,6	84,0	16,8	91,7
Total Dettes / Total Bilan	%	80,2	72,9	9,4	79,2
Dettes CT / Total Bilan	%	9,0	6,2	0,2	8,8
Dettes LMT / Total Bilan	%	71,2	66,6	9,2	70,4
Productivité					
Clients par employé	Clients	184	139	76	175
Encours par employé	MAD	930 692,71	293 342,35	230 472,53	820 324,32
Clients par Agent	Clients	207	164	114	199
Encours par Agent	MAD	1 047 648,11	347 183,67	348 741,33	934 876,86
Encours par Client	MAD	5 059,31	2 113,24	3 052,09	4 686,64

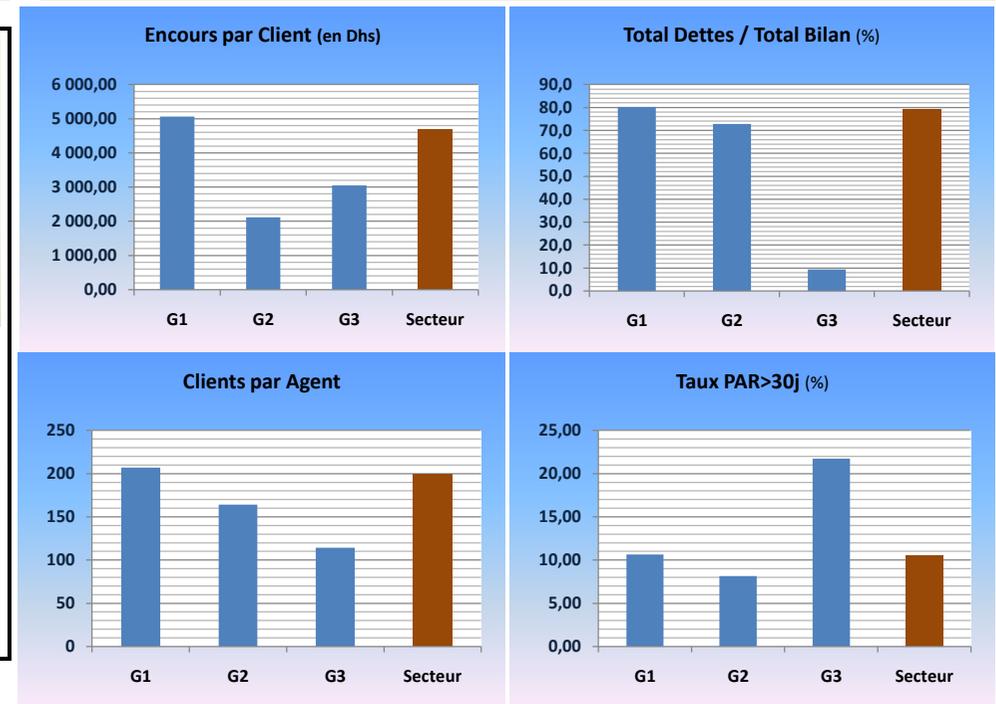
Niveau de concentration du secteur par indicateur (Sept 2009)

Indicateurs	1ère AMC	2 AMC 1ères	3 AMC 1ères	4 AMC 1ères
Effectif	31%	54%	69%	83%
Clients actifs	39%	62%	76%	87%
Total Bilan	45%	64%	82%	94%
Dettes à court terme	69%	85%	96%	96%
Dettes MLT	46%	67%	83%	95%
Encours	52%	72%	84%	94%
PAR > 30j	42%	77%	86%	95%
PAR > 90j	46%	76%	85%	94%
PAR > 180j	54%	77%	87%	94%

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



Indicateurs par groupe d'AMC (Sept 2009)



Concentration et Parts de marché du secteur à fin juin 2009 (Rappel)

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 Millions MAD

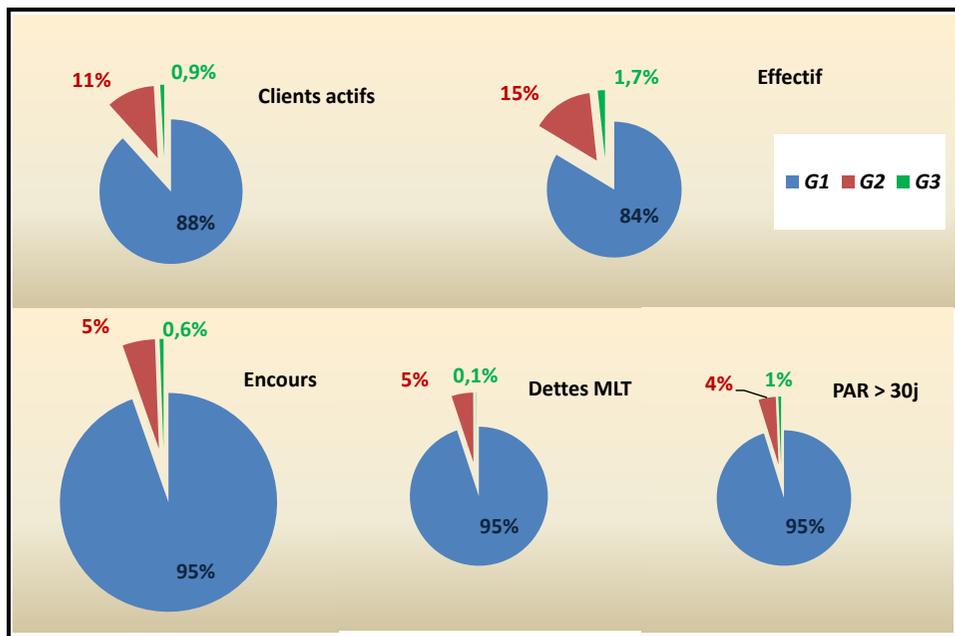
Moyennes & Ratios

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)

