



Tendances du secteur de la micro finance au Maroc pendant la période 2007-2011

CMS

Boulevard Mohammed BAAMRANI, HAY CHABAB, AIN SEBAA, CASABLANCA

Tél: 05 22 73 91 24 / 05 22 73 90 89 **Fax:** 05 22 73 79 33



○ En guise d'introduction

Certes, la crise des impayés a démarré en 2008 et ses origines remontent à la forte croissance réalisée en 2006-2007. Mais, peut-on affirmer que la zone des turbulences fait actuellement partie du passé ?

En fait, le secteur au Maroc est composé de quatre grandes AMC, de trois de taille moyenne et de cinq petites. Cette diversité des tailles, combinée avec l'envergure des implantations géographiques (Rural / Urbain) et la qualité de la gouvernance et de la gestion, fait que le degré d'impact de la crise, ainsi que la capacité de résistance diffèrent d'une AMC à l'autre. Ceci dit, en 2011, quelques signes de la crise persistent dans quelques AMC, mais l'analyse de leurs situations montre qu'il s'agit de signes de fin de crise. Ainsi, l'année 2012 sera l'année de base pour une reprise globale du secteur, sachant que la reprise a démarré en 2011 pour un certain nombre d'AMC.

En termes de dégâts, il est plutôt judicieux d'affirmer qu'il s'agit d'une crise salutaire qui, grâce à elle, le secteur a pu corriger le tir et renforcer ses capacités. Le tassement des clients actifs et des encours est expliqué, d'une part, par l'ampleur des prêts radiés et, de l'autre, par le décroisement des portefeuilles (consultation de la centrale des risques) et le renforcement des processus d'octroi des prêts. Cette période se caractérise également par l'orientation des efforts d'investissement vers le renforcement des capacités institutionnelles au lieu de la croissance des réseaux et des portefeuilles.

Cette édition des tendances du secteur de la microfinance au Maroc du Centre Mohammed VI de Soutien à la Microfinance Solidaire fait un zoom sur l'évolution réalisée pendant toute la période de la crise, afin de permettre de mieux éclairer la situation du secteur. En plus d'un benchmark intra-secteur entre les trois groupes de paires, un deuxième benchmark du secteur est également effectué avec des cas similaires sur d'autres continents et dans des contextes différents, en vue de confirmer que les raisons de cette crise sont bien endogènes aux IMF.

○ Evolution des principaux indicateurs d'activité 2007-2011

Indicateurs	2008	2009	% Evol. 2008-2009	2010	% Evol. 2009-2010	2011	% Evol. 2010-2011
Effectif	6446	6031	-6,4%	5788	-4,0%	5548	-4,1%
Dont Siège	1067	752	-29,5%	799	6,3%	726	-9,1%
Encours	5531,537	4796,089	-13,3%	4669,718	-2,6%	4577,880	-2,0%
Clients actifs	1230,192	919,148	-25,3%	880,703	-4,2%	797,700	-9,4%
Dont Individuel	240,486	387,892	61,3%	291,555	-24,8%	351,306	20,5%
% Individuel	20%	42%		33%		44%	
Taux PAR>30j	5,05%	4,85%	-0,20 pt	5,38%	+ 0,53 pt	3,36%	-2,02 pts
Montant radié	68,894	484,509	603%	246,749	-49,1%	252,923	2,5%
Total Bilan	6467,231	5856,377	-9,4%	5346,195	-8,7%	5257,078	-1,7%

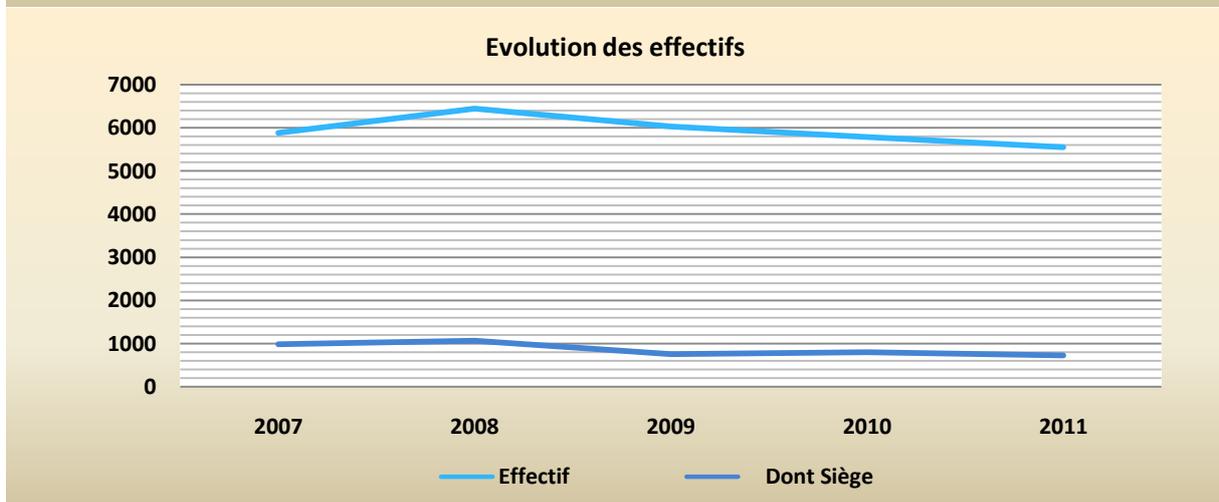
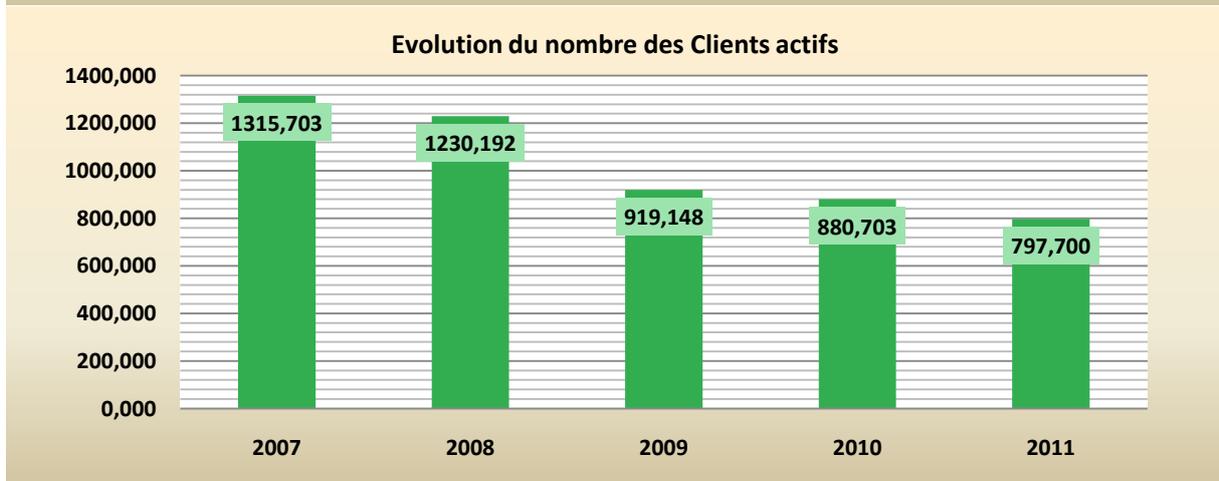
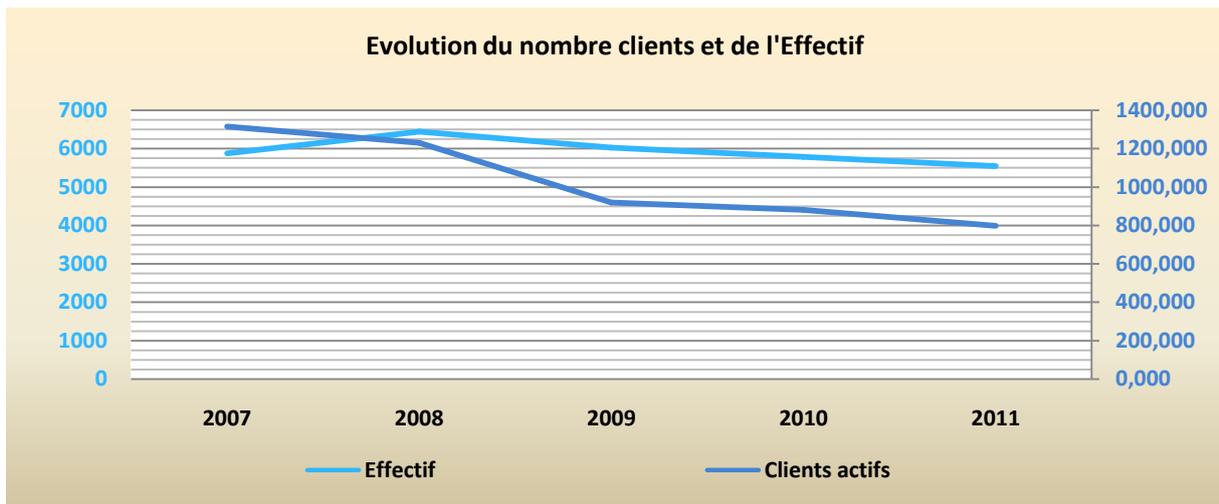
Rappel

Indicateurs	2008	2007	% Evol. 2007-2008
Effectif	6446	5882	9,6%
Dont Siège	1067	982	8,7%
Encours	5531,537	5508,465	0,4%
Clients actifs	1230,192	1315,703	-6,5%
Dont Individuel	240,486	187,466	28,3%
% Individuel	20%	14%	
Taux PAR>30j	5,05%	1,67%	3,38
Montant radié	68,894	20,266	240%
Total Bilan	6467,231	6118,268	5,7%

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

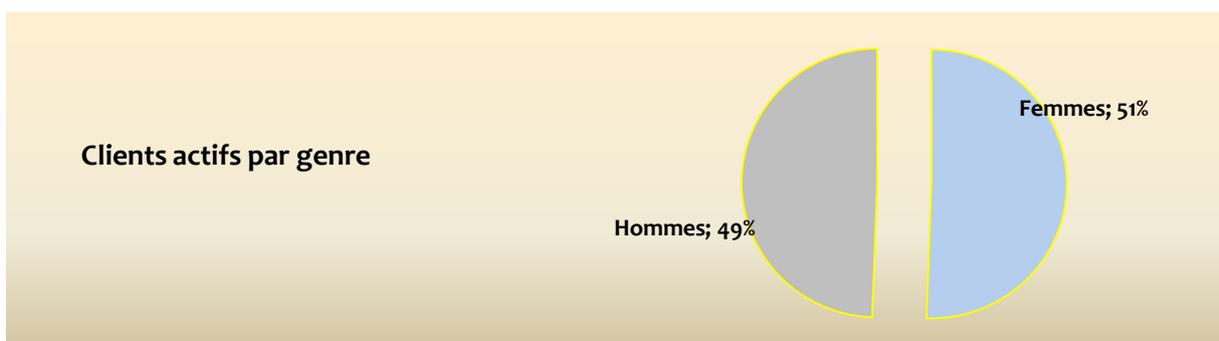
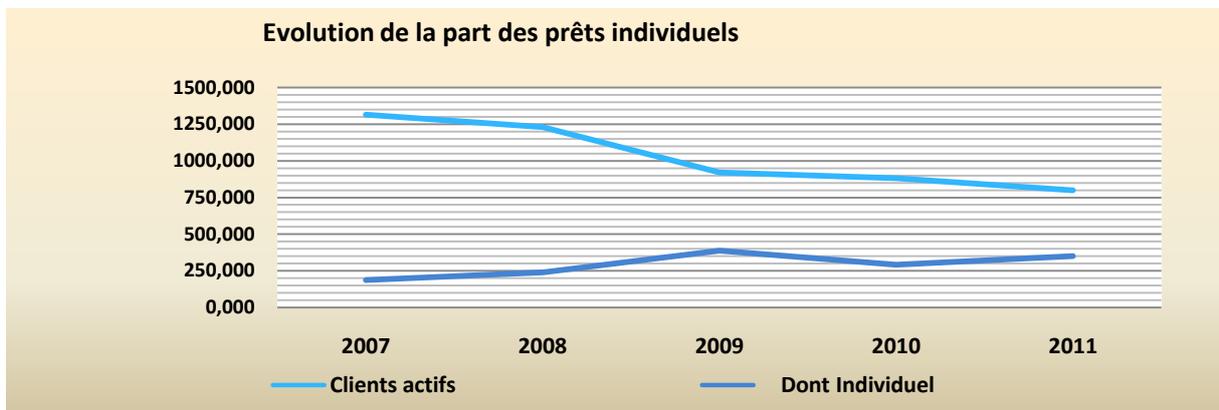
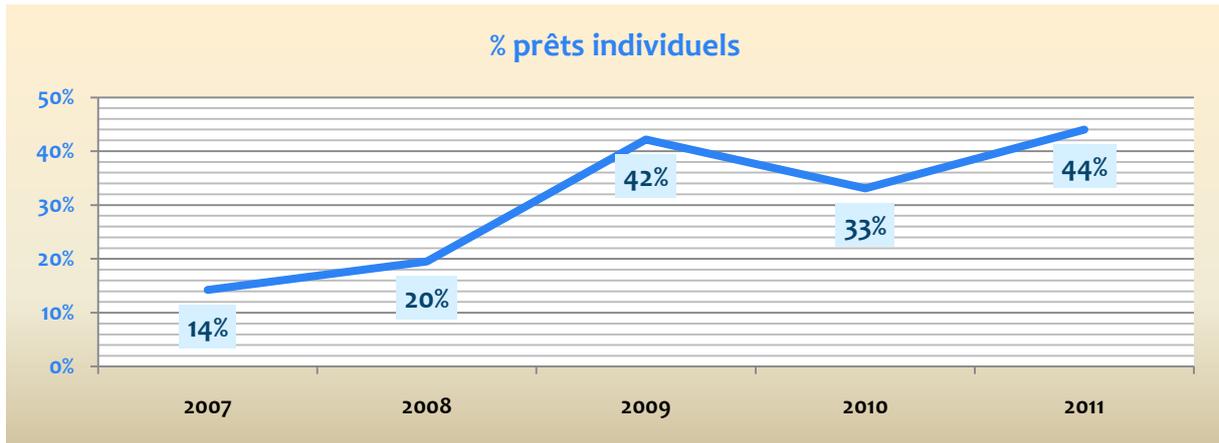
- ✓ En **2008** : Tous les indicateurs ont affiché des augmentations (surtout le risque et les montants radiés) ; la seule baisse a été enregistrée au niveau du nombre de clients actifs;
- ✓ En **2009** : Tous les indicateurs ont affiché des baisses à l'exception des radiations et de la part des prêts individuels;
- ✓ En **2010** : Augmentation du personnel des sièges sociaux et du risque ;
- ✓ En **2011** : Augmentation de la part des prêts individuels et diminution du personnel des sièges sociaux et du risque.

Le nombre des clients actifs a fortement baissé entre 2007 et 2011, soit un fléchissement de près de 40% et ce, en raison de décroissement des prêts et de la radiation des créances malsaines (y compris l'assainissement du portefeuille de la Fondation Zakoura MC). Cette tendance a été accompagnée par une réduction de 14% des effectifs pendant les trois dernières années. Les graphes suivants illustrent clairement ces tendances.

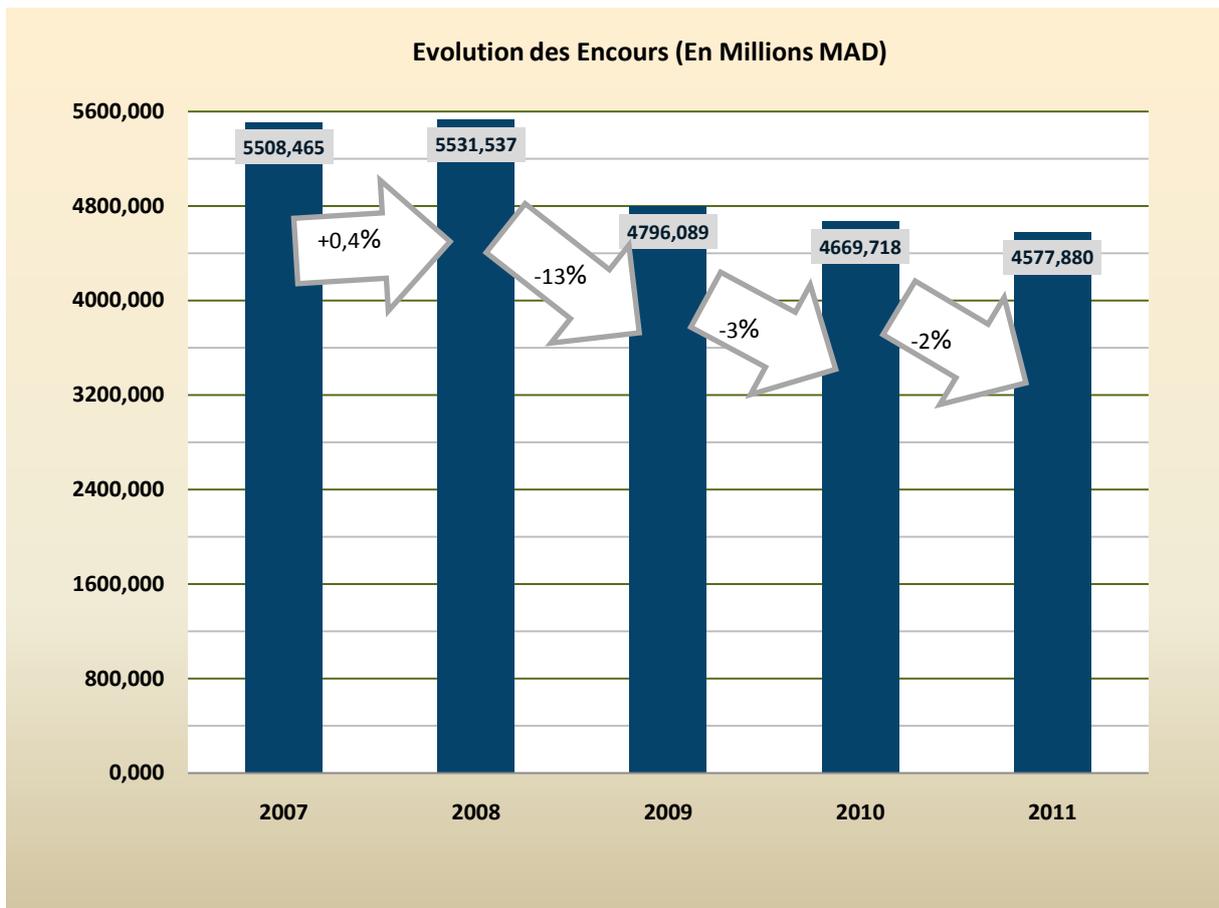


Contrairement à l'évolution du nombre des clients actifs, la tendance des prêts individuels a suivi une augmentation continue depuis 2007, mais de plus en plus forte pendant les années suivantes. Ainsi, en 2011, ces prêts représentent 44% des prêts actifs contre 14% en 2007.

Quant à la parité du genre, les femmes représentent 51% des clients actifs du secteur.



Après une légère augmentation en 2008, l'encours a affiché une forte baisse en 2009 et de légers fléchissements les années suivantes, avec une tendance vers une stagnation, voire une probabilité de reprise en 2012. Pendant les trois dernières années, l'encours a baissé de 17%, soit un montant de 954 Millions MAD.

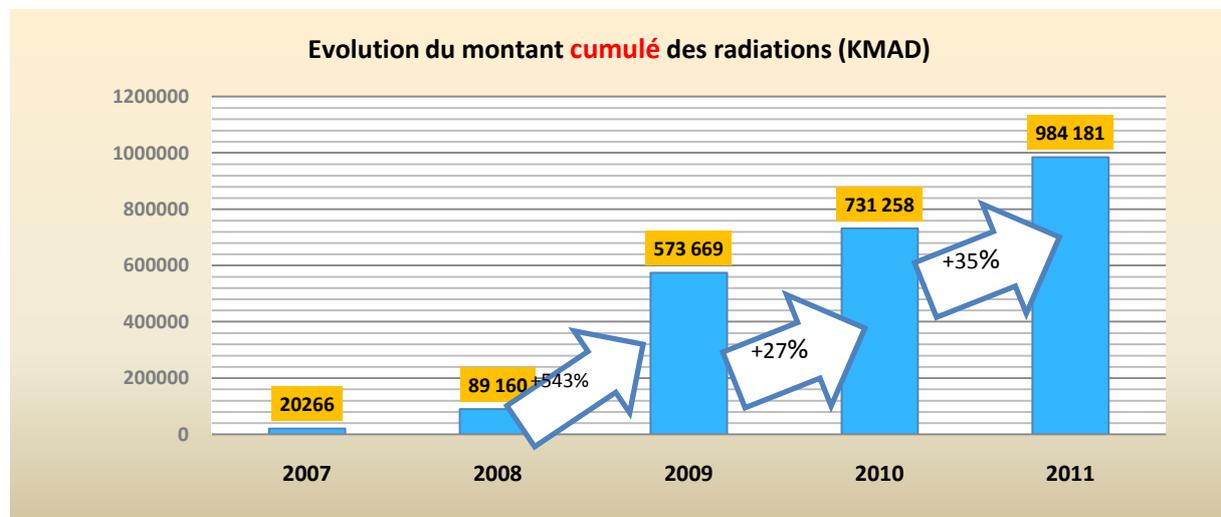
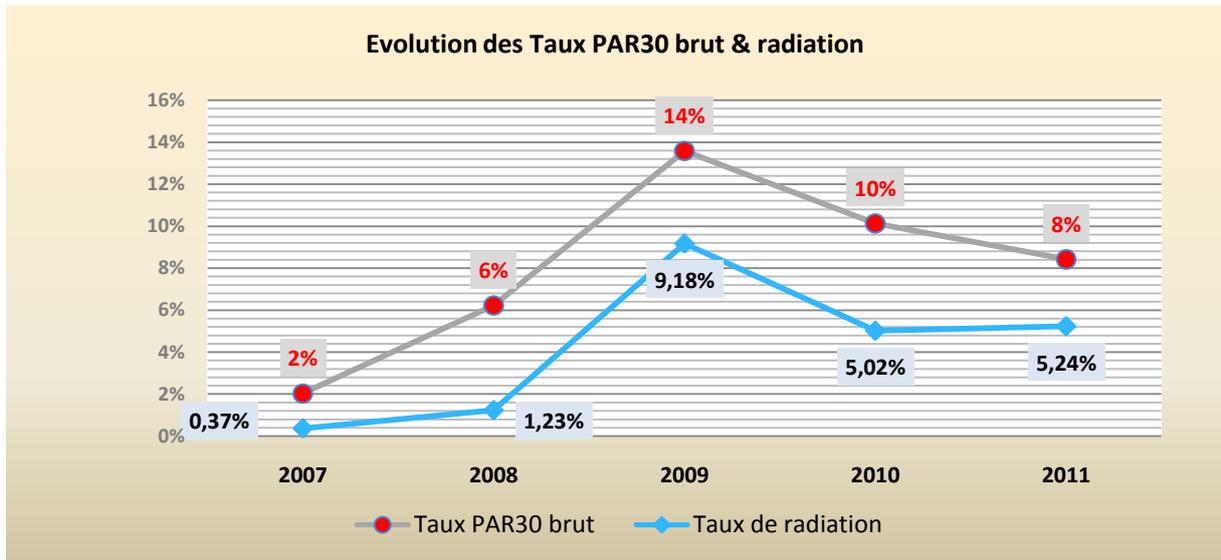
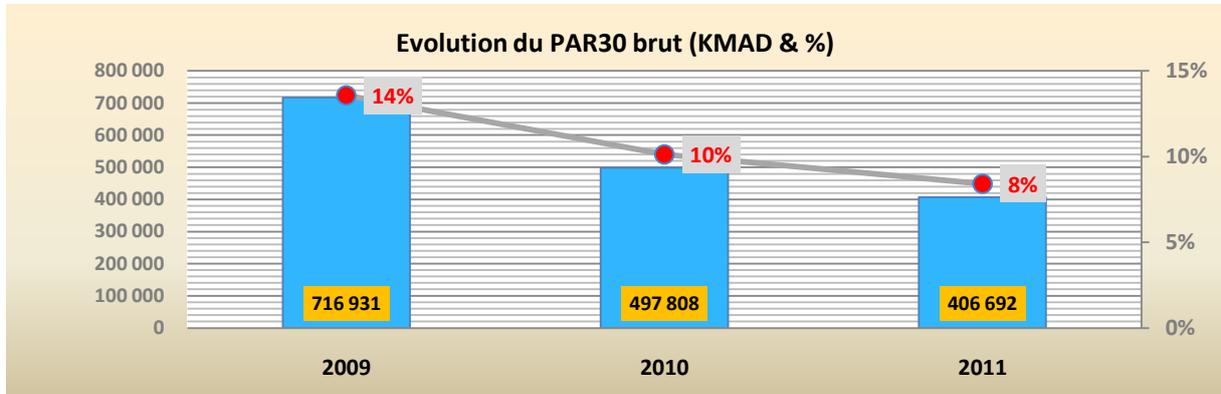


Le portefeuille à risque constitue la variable phare de cette époque. En fait, les taux d'évolution des PAR en 2008 étaient très élevés et la majorité des prêts impayés ont été radiés les années suivantes. En 2009, près de 10% des encours ont été radiés.

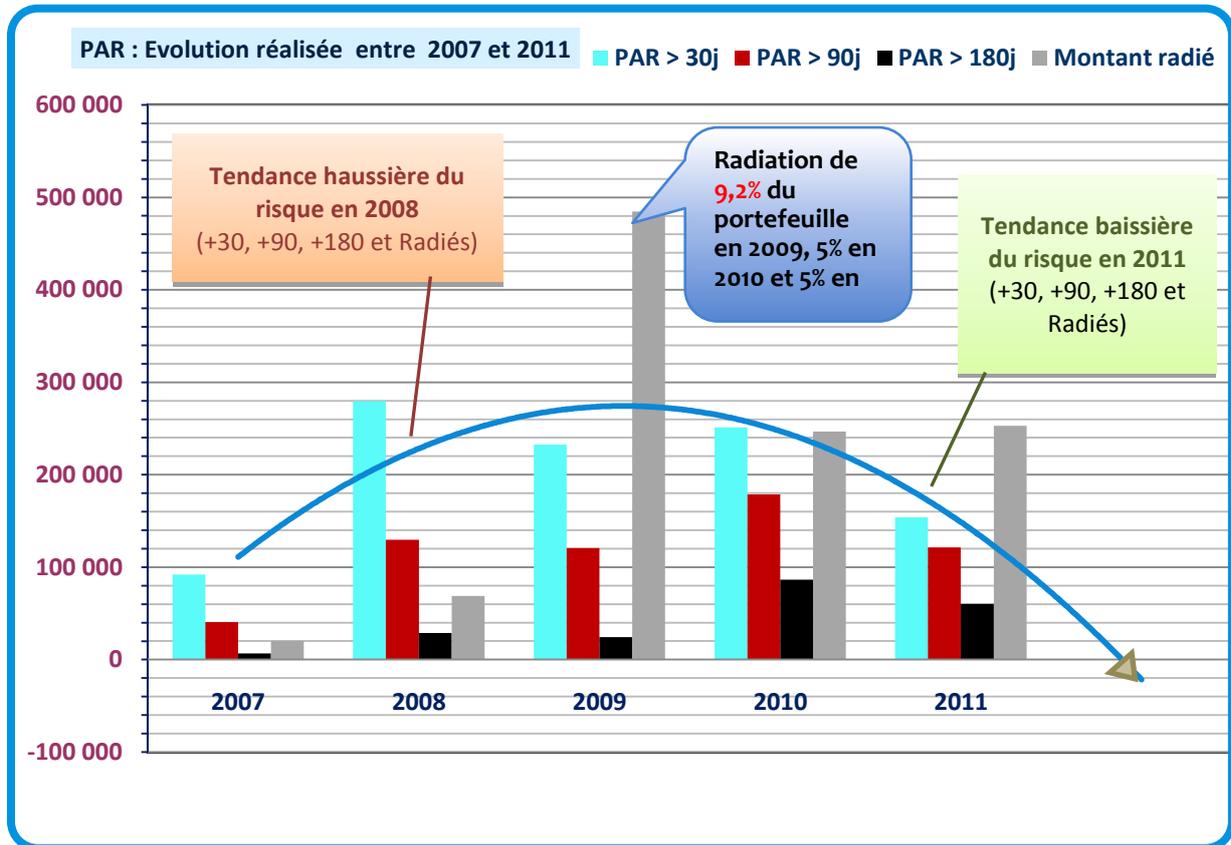
Evolution du PAR : Données sectorielles					
	Evolution réalisée				
<i>Portefeuille à risque (Milliers MAD)</i>	2007	2008	2009	2010	2011
PAR > 30j	92 107	279 593	232 422	251 059	153 769
PAR > 90j	40 452	129 657	120 826	178 684	121 365
PAR > 180j	6 578	28 847	24 462	86 621	60 381
Montant radié	20 266	68 894	484 509	246 749	252 923
Encours	5 508 465	5 531 537	4 796 089	4 669 718	4 577 880
Taux PAR Net > 30j	1,67%	5,05%	4,85%	5,38%	3,36%
Taux PAR Net > 90j	0,73%	2,34%	2,52%	3,83%	2,65%
Taux PAR Net > 180j	0,12%	0,52%	0,51%	1,85%	1,32%
Taux de radiation	0,37%	1,23%	9,18%	5,02%	5,24%

Taux d'Evolution				
<i>PAR</i>	Evol. 2007-2008	Evol. 2008-2009	Evol. 2009-2010	Evol. 2010-2011
PAR > 30j	204%	-17%	8%	-39%
PAR > 90j	221%	-7%	48%	-32%
PAR > 180j	339%	-15%	254%	-30%
Taux PAR > 30j (points)	3,38	-0,20	0,53	-2,02
Taux PAR > 90j (points)	1,61	0,18	1,31	-1,18
Taux PAR > 180j (points)	0,40	-0,01	1,34	-0,54

Le PAR 30 brut, le principal convoyeur des radiations, affiche une forte tendance baissière depuis 2009, ce qui confirme les efforts de la reconstitution des portefeuilles et d'assainissement des prêts de mauvaise qualité produits durant la période 2007-2009.



L'année 2011 affiche une nette amélioration du risque grâce à la mise en œuvre parallèle (depuis 2009) des opérations de radiation des mauvaises créances et des actions d'amélioration de la qualité des nouvelles créances.



○ Benchmark : Groupes de paires (Grandes, Moyennes et Petites AMC)

Indicateurs par groupe d'AMC à fin 2011					
Indicateurs	Unités	G1	G2	G3	Secteur
Effectif	Employé	5095	349	104	5548
Siège	Employé	603	81	42	726
Terrain	Employé	4492	262	62	4816
Clients actifs	x1000 Clients	753,007	37,668	7,025	797,700
Dont Individuel	x1000 Clients	264,551	9,083	1,124	274,758
Total Bilan	x1000 MAD	5091167,362	125071,931	40838,821	5 257 078,114
Dettes à court terme	x1000 MAD	550265,414	1690,78	602,981	552 559,175
Dettes MLT	x1000 MAD	3203438,085	78817,745	5792	3 288 047,830
Encours	x1000 MAD	4442332,793	112043,338	23504,054	4 577 880,185
PAR > 30j	x1000 MAD	148 628,724	3 449,082	1 690,978	153 768,784
PAR > 90j	x1000 MAD	117 985,827	2 165,063	1 213,963	121 364,853
PAR > 180j	x1000 MAD	59 436,417	203,367	741,631	60 381,415
Mt Radié en 2011	x1000 MAD	239 671,629	10 324,946	2 926,321	252 922,896
Moyennes & Ratios					
Risque					
Taux PAR>30j	%	3,35	3,08	7,19	3,36
Taux PAR>90j	%	2,66	1,93	5,16	2,65
Taux PAR>180j	%	1,34	0,18	3,16	1,32
Taux de Radiation	%	5,12	8,44	11,07	5,24
Structure financière					
Encours / Total Bilan	%	87,3	89,6	57,6	87,1
Total Dettes / Encours	%	84,5	71,9	27,2	83,9
Total Dettes / Total Bilan	%	73,7	64,4	15,7	73,1
Dettes CT / Total Bilan	%	10,8	1,4	1,5	10,5
Dettes LMT / Total Bilan	%	62,9	63,0	14,2	62,5
Productivité					
Clients par employé	Clients	148	108	68	144
Encours par employé	MAD	871 900,45	321 041,08	226 000,52	825 140,62
Clients par Agent	Clients	168	144	113	166
Encours par Agent	MAD	988 943,19	427 646,33	379 097,65	950 556,52
Encours par Client	MAD	5 899,46	2 974,50	3 345,77	5 738,85

Le groupe des grandes AMC affiche une forte productivité comparativement aux autres groupes. Les indicateurs financiers montrent que ce groupe possède également un accès facile aux dettes. A l'exception de l'effectif du siège, le groupe des grandes AMC concentre plus de 93% de l'ensemble des indicateurs du secteur.

Parts de marché			
Groupe	G1	G2	G3
Effectif	91,8%	6,3%	1,9%
Siège	83,1%	11,2%	5,8%
Terrain	93,3%	5,4%	1,3%
Clients actifs	94,4%	4,7%	0,9%
Dont Individuel	96,3%	3,3%	0,4%
Total Bilan	96,8%	2,4%	0,8%
Dettes à court terme	99,6%	0,3%	0,1%
Dettes MLT	97,4%	2,4%	0,2%
Encours	97,0%	2,4%	0,5%
PAR > 30j	96,7%	2,2%	1,1%
PAR > 90j	97,2%	1,8%	1,0%
PAR > 180j	98,4%	0,3%	1,2%
Mt Radié en 2011	94,8%	4,1%	1,2%

Composition	
Groupe	Nombre AMC
G1	4
G2	3
G3	6
Encours G1 :	
AMC > 200 Millions MAD	
Encours G2 :	
AMC < 200 Millions MAD	
Encours G3 :	
AMC < 20 Millions MAD	

La composition des groupes : Le groupe 1 a perdu une AMC, suite à la fusion de deux grandes. Par contre, la création d'une nouvelle AMC a augmenté le nombre des AMC du Groupe 3.

Niveau de concentration du secteur par indicateur à fin 2011

Indicateurs	1ère AMC	2 AMC 1ères	3 AMC 1ères	4 AMC 1ères
Effectif	38%	67%	83%	91,8%
Clients actifs	37%	52%	78%	83,1%
Total Bilan	42%	69%	84%	93,3%
Dettes à court terme	44%	64%	82%	94,4%
Dettes MLT	47%	83%	95%	96,3%
Encours	44%	75%	93%	96,8%
PAR > 30j	67%	82%	92%	99,6%
PAR > 90j	74%	76%	94%	97,4%
PAR > 180j	82%	77%	92%	97,0%
Radiations	70%	75%	84%	96,7%

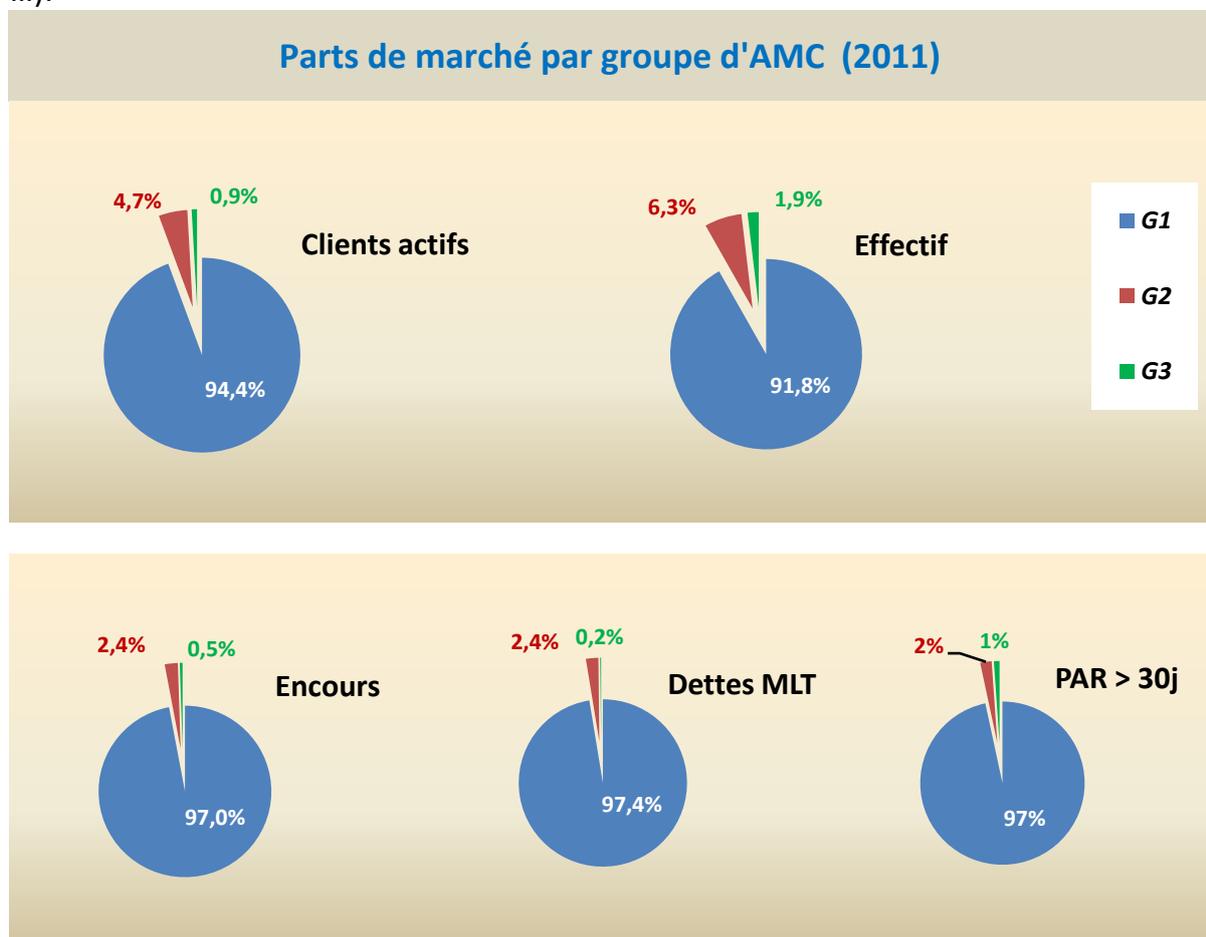
La réduction du risque de la 1^{ère} AMC a eu un impact fort positif sur les données du secteur.

Les indicateurs du groupe des AMC à petite taille montrent un grand besoin de soutien sous forme d'assistance technique pour le renforcement de leurs capacités de gestion.

Les données du groupe des moyennes AMC reflètent des besoins de refinancement et d'assistance technique pour la maîtrise de leur croissance.

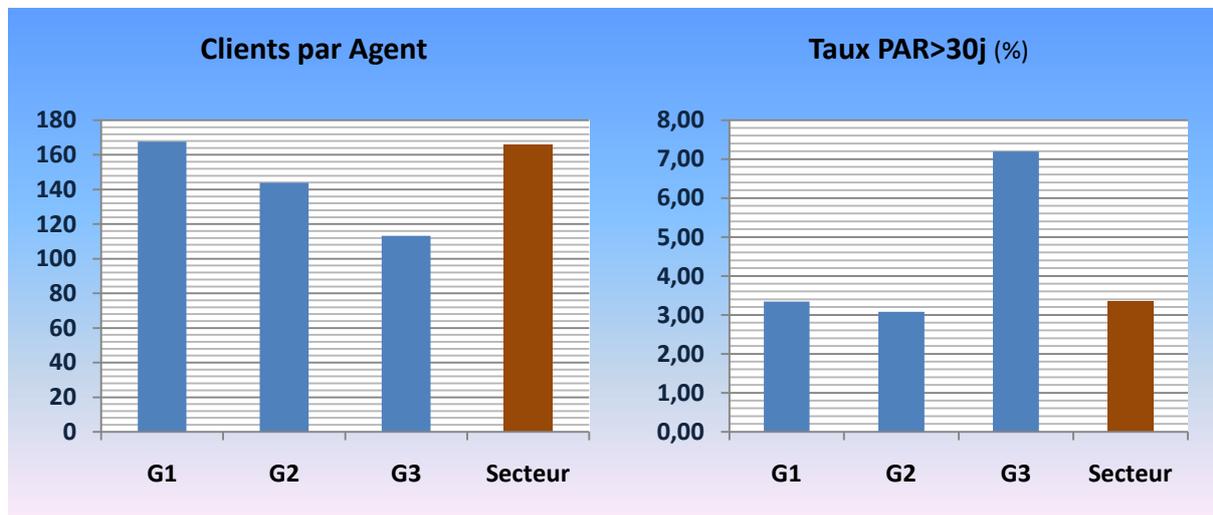
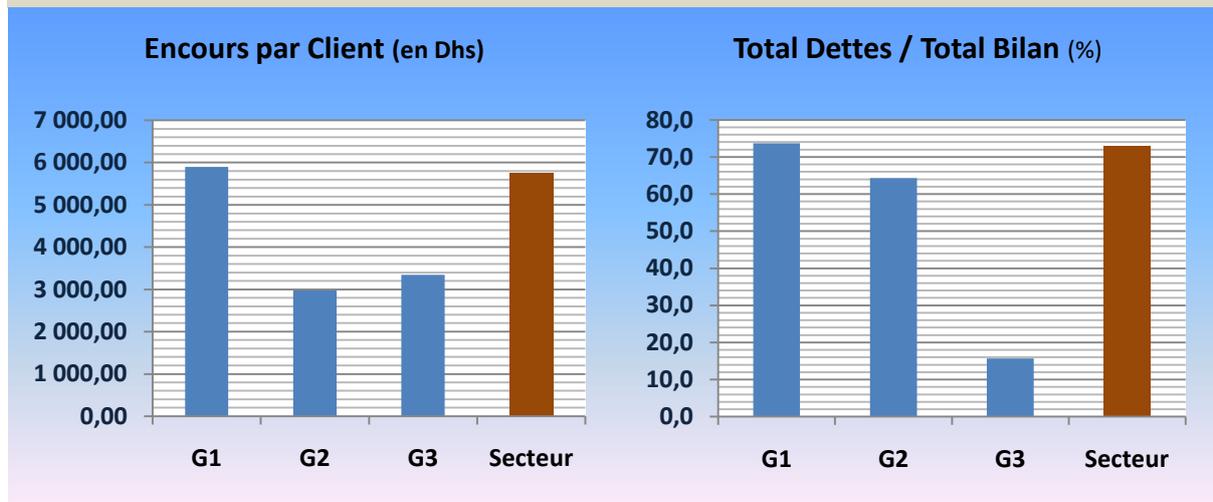
Le groupe des grandes, qui concentre 97% des encours et 95% des clients du secteur, a plutôt des besoins en Marketing (nouveaux produits, packages de produits et services, qualité du portefeuille, satisfaction du client, accompagnement des clients, ...).

Parts de marché par groupe d'AMC (2011)



Les indicateurs par groupe d'AMC montrent que les grandes ont une productivité plus élevée et une plus grande facilité d'endettement. En fait, la grande taille permet de réaliser des économies d'échelle et de noyer dans la masse les coûts des antennes non rentables (petites antennes, nouvelles antennes, antennes en redressement, ...).

Indicateurs par groupe d'AMC (2011)



Indicateurs	Unités	2010			
		G1	G2	G3	Secteur
Effectif	Employé	5 327	363	98	5 788
Siège	Employé	678	79	42	799
Terrain	Employé	4 649	284	56	4 989
Clients actifs	x1000 Clients	835,058	38,518	7,127	880,703
Dont Individuel	x1000 Clients	284,726	6,272	0,557	291,555
Total Bilan	x1000 MAD	5 178 030,670	134 215,404	33 948,624	5 346 194,700
Dettes à court terme	x1000 MAD	438 927,336	8 385,757	35,000	447 348,093
Dettes MLT	x1000 MAD	3 488 342,320	68 841,928	10 623,000	3 567 807,251
Encours	x1000 MAD	4 531 202,754	117 939,575	20 575,342	4 669 717,671
PAR > 30j	x1000 MAD	243 139,843	6 596,706	1 322,173	251 058,722
PAR > 90j	x1000 MAD	173 856,952	3 887,210	940,274	178 684,436
PAR > 180j	x1000 MAD	83 673,466	2 202,730	744,916	86 621,112
Mt Radié	x1000 MAD	237 894,609	8 719,740	135,122	246 749,471

Moyennes & Ratios					
Risque					
Taux PAR>30j	%	5,37	5,59	6,43	5,38
Taux PAR>90j	%	3,84	3,30	4,57	3,83
Taux PAR>180j	%	1,85	1,87	3,62	1,85
Taux de Radiation	%	4,99	6,88	0,65	5,02
Structure financière					
Encours / Total Bilan	%	87,5	87,9	60,6	87,3
Total Dettes / Encours	%	86,7	65,5	51,8	86,0
Total Dettes / Total Bilan	%	75,8	57,5	31,4	75,1
Dettes CT / Total Bilan	%	8,5	6,2	0,1	8,4
Dettes LMT / Total Bilan	%	67,4	51,3	31,3	66,7
Productivité					
Clients par employé	Clients	157	106	73	152
Encours par employé	MAD	850 610,62	324 902,41	209 952,47	806 792,96
Clients par Agent	Clients	180	136	127	177
Encours par Agent	MAD	974 661,81	415 280,19	367 416,82	936 002,74
Encours par Client	MAD	5 426,21	3 061,93	2 886,96	5 302,26



2010		Moyennes		
Indicateurs	Unités	G1	G2	G3
Effectif	Employé	1 065	121	20
Siège	Employé	136	26	8
Terrain	Employé	930	95	11
Clients actifs	x1000 Clients	167,012	12,839	1,425
Dont Individuel	x1000 Clients	56,945	2,091	0,111
Total Bilan	x1000 MAD	1 035 606,134	44 738,468	6 789,725
Dettes à court terme	x1000 MAD	87 785,467	2 795,252	7,000
Dettes MLT	x1000 MAD	697 668,465	22 947,309	2 124,600
Encours	x1000 MAD	906 240,551	39 313,192	4 115,068
PAR > 30j	x1000 MAD	48 627,969	2 198,902	264,435
PAR > 90j	x1000 MAD	34 771,390	1 295,737	188,055
PAR > 180j	x1000 MAD	16 734,693	734,243	148,983
Mt Radié	x1000 MAD	47 578,922	2 906,580	27,024
Moyennes & Ratios				
Risque				
Taux PAR>30j	%	5,83	6,35	5,75
Taux PAR>90j	%	4,10	4,04	3,97
Taux PAR>180j	%	1,39	2,68	3,11
Taux de Radiation	%	11,38	7,60	0,63
Structure financière				
Encours / Total Bilan	%	78,76	87,67	63,09
Total Dettes / Encours	%	193,52	69,33	104,13
Total Dettes / Total Bilan	%	78,63	60,73	31,95
Dettes CT / Total Bilan	%	11,61	5,43	0,10
Dettes LMT / Total Bilan	%	67,01	55,30	31,85
Productivité				
Clients par employé	Clients	163	102	79,89
Encours par employé	MAD	778 186,65	316 613,35	229291,41
Clients par Agent	Clients	191	130	158,05
Encours par Agent	MAD	930 402,45	407 269,03	425265,97
Encours par Client	MAD	4 358,42	3 205,65	3174,09

Composition

Groupe	Nombre AMC
G1	5
G2	3
G3	5

Encours G1 :

AMC > 200 Millions MAD

Encours G2 :

AMC < 200 Millions MAD

Encours G3 :

AMC < 20 Millions MAD

CMS

Boulevard Mohammed BAAMRANI, HAY CHABAB, AIN SEBAA, CASABLANCA

Tél: 05 22 73 91 24 / 05 22 73 90 89 Fax: 05 22 73 79 33

		2009			
Indicateurs	Unités	G1	G2	G3	Secteur
Effectif	Employé	5 027	890	114	6 031
Siège	Employé	568	146	38	752
Terrain	Employé	4 459	744	76	5 279
Clients actifs	x1000 Clients	774,734	135,087	9,327	919,148
Dont Individuel	x1000 Clients	382,219	5,200	0,473	387,892
Total Bilan	x1000 MAD	5 453 148,759	351 181,841	52 045,955	5 856 376,555
Dettes à court terme	x1000 MAD	622 101,717	67 905,997	-	690 007,714
Dettes MLT	x1000 MAD	3 732 856,090	177 214,270	11 343,684	3 921 414,044
Encours	x1000 MAD	4 489 700,217	280 615,937	25 773,071	4 796 089,224
PAR > 30j	x1000 MAD	208 593,456	18 278,899	5 549,798	232 422,153
PAR > 90j	x1000 MAD	103 944,810	13 177,543	3 703,611	120 825,964
PAR > 180j	x1000 MAD	14 164,266	8 074,183	2 223,664	24 462,113
Mt Radié	x1000 MAD	468 071,565	15 907,796	529,510	484 508,871

Moyennes & Ratios					
Risque					
Taux PAR>30j	%	4,65	6,51	21,53	4,85
Taux PAR>90j	%	2,32	4,70	14,37	2,52
Taux PAR>180j	%	0,32	2,88	8,63	0,51
Taux de Radiation	%	9,44	5,36	2,01	9,18
Structure financière					
Encours / Total Bilan	%	82,3	79,9	49,5	81,9
Total Dettes / Encours	%	97,0	87,4	44,0	96,1
Total Dettes / Total Bilan	%	79,9	69,8	21,8	78,7
Dettes CT / Total Bilan	%	11,4	19,3	0,0	11,8
Dettes LMT / Total Bilan	%	68,5	50,5	21,8	67,0
Productivité					
Clients par employé	Clients	154	152	82	152
Encours par employé	MAD	893 117,21	315 298,81	226 079,57	795 239,47
Clients par Agent	Clients	174	182	123	174
Encours par Agent	MAD	1 006 885,00	377 171,96	339 119,36	908 522,30
Encours par Client	MAD	5 795,15	2 077,30	2 763,28	5 217,97



2009		Moyennes		
Indicateurs	Unités	G1	G2	G3
Effectif	Employé	1 005	297	23
Siège	Employé	114	49	8
Terrain	Employé	892	248	15
Clients actifs	x1000 Clients	154,947	45,029	1,865
Dont Individuel	x1000 Clients	76,444	1,733	0,095
Total Bilan	x1000 MAD	1 090 629,752	117 060,614	10 409,191
Dettes à court terme	x1000 MAD	124 420,343	22 635,332	-
Dettes MLT	x1000 MAD	746 571,218	59 071,423	2 268,737
Encours	x1000 MAD	897 940,043	93 538,646	5 154,614
PAR > 30j	x1000 MAD	41 718,691	6 092,966	1 109,960
PAR > 90j	x1000 MAD	20 788,962	4 392,514	740,722
PAR > 180j	x1000 MAD	2 832,853	2 691,394	444,733
Mt Radié	x1000 MAD	93 614,313	5 302,599	105,902
Moyennes & Ratios				
Risque				
Taux PAR>30j	%	6,05	6,67	17,84
Taux PAR>90j	%	2,74	4,43	9,44
Taux PAR>180j	%	0,75	2,91	5,14
Taux de Radiation	%	12,24	7,94	2,13
Structure financière				
Encours / Total Bilan	%	73,31	83,01	49,45
Total Dettes / Encours	%	124,17	72,09	134,05
Total Dettes / Total Bilan	%	78,61	59,49	26,47
Dettes CT / Total Bilan	%	12,62	7,74	0,00
Dettes LMT / Total Bilan	%	65,98	51,75	26,47
Productivité				
Clients par employé	Clients	153	113	84,99
Encours par employé	MAD	709 883,59	298 693,51	222941,67
Clients par Agent	Clients	173	147	122,95
Encours par Agent	MAD	809 942,78	387 908,29	339239,89
Encours par Client	MAD	4 444,15	2 651,88	3410,55

Composition

Groupe	Nombre AMC
G1	4
G2	4
G3	5
Encours G1 :	
AMC > 200 Millions MAD	
Encours G2 :	
AMC < 200 Millions MAD	
Encours G3 :	
AMC < 20 Millions MAD	

CMS

Boulevard Mohammed BAAMRANI, HAY CHABAB, AIN SEBAA, CASABLANCA

Tél: 05 22 73 91 24 / 05 22 73 90 89 Fax: 05 22 73 79 33



Pour une meilleure analyse des données annuelles, les tableaux suivants tracent l'évolution réalisée en 2009-2010 et en 2010-2011.

L'évolution 2010-2011 montre, entre autres, une forte diminution du risque des groupes 1 et 2, contre une certaine augmentation de celui du groupe 3. Il est également à signaler que le pourcentage des clients individuels a fortement augmenté chez les groupes 2 et 3, contre une baisse au niveau du groupe 1.

Evolution 2010-2011					
Indicateurs	Unités	G1	G2	G3	Secteur
Effectif	Employé	-4,4%	-3,9%	6,1%	-4,1%
Siège	Employé	-11,1%	2,5%	0,0%	-9,1%
Terrain	Employé	-3,4%	-7,7%	10,7%	-3,5%
Clients actifs	x1000 Clients	-9,8%	-2,2%	-1,4%	-9,4%
Dont Individuel	x1000 Clients	-7,1%	44,8%	101,8%	-5,8%
Total Bilan	x1000 MAD	-1,7%	-6,8%	20,3%	-1,7%
Dettes à court terme	x1000 MAD	25,4%	-79,8%	1622,8%	23,5%
Dettes MLT	x1000 MAD	-8,2%	14,5%	-45,5%	-7,8%
Encours	x1000 MAD	-2,0%	-5,0%	14,2%	-2,0%
PAR > 30j	x1000 MAD	-38,9%	-47,7%	27,9%	-38,8%
PAR > 90j	x1000 MAD	-32,1%	-44,3%	29,1%	-32,1%
PAR > 180j	x1000 MAD	-29,0%	-90,8%	-0,4%	-30,3%
Mt Radié en 2009	x1000 MAD	0,7%	18,4%	2065,7%	2,5%
Moyennes & Ratios					
Risque					
Taux PAR>30j	pts	-2,02	-2,51	0,77	-2,02
Taux PAR>90j	pts	-1,18	-1,36	0,60	-1,18
Taux PAR>180j	pts	-0,51	-1,69	-0,47	-0,54
Taux de Radiation	pts	0,13	1,55	10,42	0,22
Structure financière					
Encours / Total Bilan	pts	-0,3	1,7	-3,1	-0,3
Total Dettes / Encours	pts	-2,2	6,4	-24,6	-2,1
Total Dettes / Total Bilan	pts	-2,1	6,8	-15,7	-2,0
Dettes CT / Total Bilan	pts	2,3	-4,9	1,4	2,1
Dettes LMT / Total Bilan	pts	-4,4	11,7	-17,1	-4,2
Productivité					
Clients par employé	Clients	-9,0	1,8	-5,2	-8,4
Encours par employé	MAD	21 289,83	3 861,33	16 048,05	18 347,66
Clients par Agent	Clients	-12,0	8,1	-14,0	-10,9
Encours par Agent	MAD	14 281,38	12 366,13	11 680,82	14 553,78
Encours par Client	MAD	473,24	87,44	458,82	436,59

CMS

Boulevard Mohammed BAAMRANI, HAY CHABAB, AIN SEBAA, CASABLANCA

Tél: 05 22 73 91 24 / 05 22 73 90 89 Fax: 05 22 73 79 33



Quant à l'évolution 2009-2010, nous constatons que le nombre des clients individuels était en augmentation chez les groupes 2 et 3, contre une diminution chez le groupe 1. Une diminution du risque est également affichée par les groupes des AMC de moyenne et petite taille, contre une augmentation du risque du groupe des grandes.

		Evolution 2009-2010				
Indicateurs	Unités	G1	G2	G3	Secteur	
Effectif	Employé	6,0%	-59,2%	-14,0%	-4,0%	
Siège	Employé	19,4%	-45,9%	10,5%	6,3%	
Terrain	Employé	4,3%	-61,8%	-26,3%	-5,5%	
Clients actifs	x1000 Clients	7,8%	-71,5%	-23,6%	-4,2%	
Dont Individuel	x1000 Clients	-25,5%	20,6%	17,8%	-24,8%	
Total Bilan	x1000 MAD	-5,0%	-61,8%	-34,8%	-8,7%	
Dettes à court terme	x1000 MAD	-29,4%	-87,7%	0,0%	-35,2%	
Dettes MLT	x1000 MAD	-6,6%	-61,2%	-6,4%	-9,0%	
Encours	x1000 MAD	0,9%	-58,0%	-20,2%	-2,6%	
PAR > 30j	x1000 MAD	16,6%	-63,9%	-76,2%	8,0%	
PAR > 90j	x1000 MAD	67,3%	-70,5%	-74,6%	47,9%	
PAR > 180j	x1000 MAD	490,7%	-72,7%	-66,5%	254,1%	
Mt Radié en 2009	x1000 MAD	-49,2%	-45,2%	-74,5%	-49,1%	
Moyennes & Ratios						
Risque						
Taux PAR>30j	pts	0,72	-0,92	-15,11	0,53	
Taux PAR>90j	pts	1,52	-1,40	-9,80	1,31	
Taux PAR>180j	pts	1,53	-1,01	-5,01	1,34	
Taux de Radiation	pts	-4,45	1,52	-1,36	-4,16	
Structure financière						
Encours / Total Bilan	pts	5,2	8,0	11,1	5,5	
Total Dettes / Encours	pts	-10,3	-21,9	7,8	-10,2	
Total Dettes / Total Bilan	pts	-4,0	-12,3	9,6	-3,6	
Dettes CT / Total Bilan	pts	-2,9	-13,1	0,1	-3,4	
Dettes LMT / Total Bilan	pts	-1,1	0,8	9,5	-0,2	
Productivité						
Clients par employé	Clients	2,6	-45,7	-9,1	-0,2	
Encours par employé	MAD	42 506,59	9 603,61	16 127,10	11 553,50	
Clients par Agent	Clients	5,9	-45,9	4,5	2,4	
Encours par Agent	MAD	32 223,19	38 108,24	28 297,47	27 480,44	
Encours par Client	MAD	368,94	984,64	123,68	84,29	

CMS

Boulevard Mohammed BAAMRANI, HAY CHABAB, AIN SEBAA, CASABLANCA

Tél: 05 22 73 91 24 / 05 22 73 90 89 Fax: 05 22 73 79 33



○ Benchmark : Maroc - Bosnie-Herzégovine

Le marché de la microfinance en Bosnie-Herzégovine a perdu son caractère exemplaire, en raison de l'ampleur du risque après la crise financière mondiale qui a révélé un problème de surendettement dans le secteur. La tendance à la baisse du nombre d'emprunteurs actifs et du portefeuille des prêts a continué en 2011. Mais, cette tendance a commencé à fléchir pour céder la place à une croissance timide qui revient lentement sur le marché. Cependant, si le pire est probablement derrière, la reprise pourrait être rocheuse.

Vue d'ensemble : Le marché bosniaque a été durement touché par la crise financière intensifiant le problème du surendettement des clients de la microfinance.

Offre & demande : Le nombre d'emprunteurs actifs et le volume des encours ont diminué jusqu'en 2010. En raison des créances impayées en hausse, les IMF ont enregistré une contraction de la production et ont radié plus de 5% de leur portefeuille de prêts.

Financement : Comme de nombreux prêts ont été amortis en 2010 et le secteur a continué à se contracter, les IMF n'ont généralement pas renouvelé la dette à court terme auprès des banques commerciales locales ni augmenté la dette auprès d'investisseurs internationaux. Cette situation a entraîné une diminution des dettes de plus de 137 millions US\$ (plus de 1,1 Milliards MAD).

Performance : Après un certain nombre d'années de rendements élevés, la plupart des IMF bosniaques ont enregistré des résultats négatives en 2009 et 2010, en raison des pertes élevées des prêts en souffrance et des coûts d'exploitation croissants. Le plus grand pilote de rendements négatifs été la forte augmentation de la provision pour pertes sur prêts.

Enfin, après des années de déclin, il semble que le nombre d'emprunteurs actifs, le volume du portefeuille des prêts et le portefeuille à risque sont actuellement en amélioration. Les prévisions des IMF dans le Baromètre MIX montrent aussi les attentes relativement positives des IMF en termes de croissance et de la qualité du portefeuille. Néanmoins, les inquiétudes persistent sur le surendettement des clients.

Le choix du cas de la Bosnie-Herzégovine a été motivé par ses fortes similitudes avec le cas marocain. Les graphes suivants mettent en exergue l'évolution des principaux indicateurs des deux marchés :

CMS

Boulevard Mohammed BAAMRANI, HAY CHABAB, AIN SEBAA, CASABLANCA

Tél: 05 22 73 91 24 / 05 22 73 90 89 Fax: 05 22 73 79 33

B-H: Evolution de l'encours de nombre de clients actifs



Maroc: Evolution des Encours & clients actifs

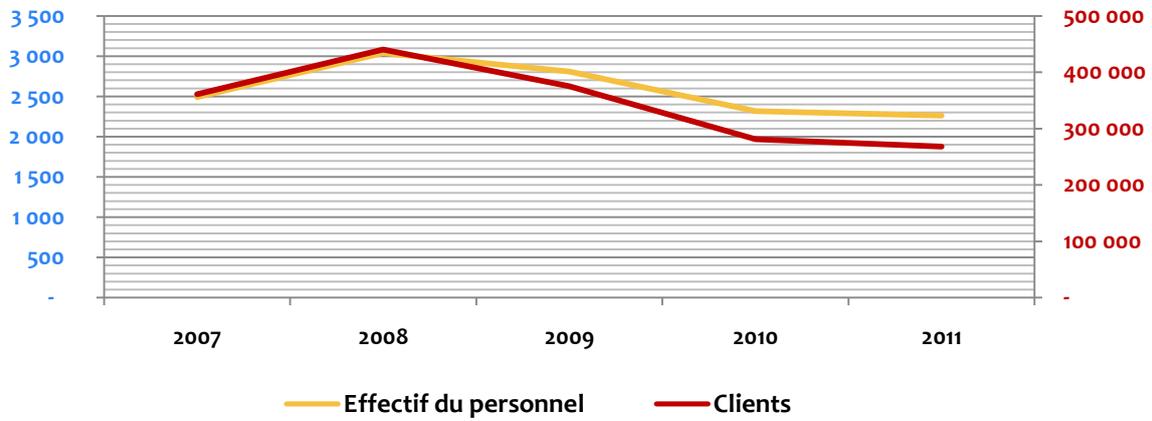


La baisse des encours est plus forte et rapide en B-H qu'au Maroc.

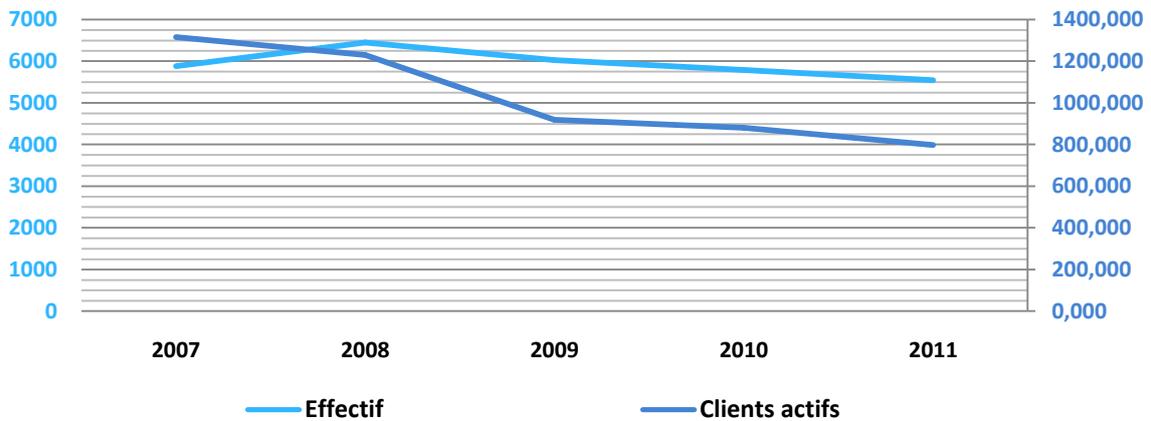
La tendance à la baisse de l'encours est accompagnée par une forte baisse du nombre des clients actifs dans les deux marchés.



B-H: Evolution de l'effectif du personnel et du nombre de clients actifs

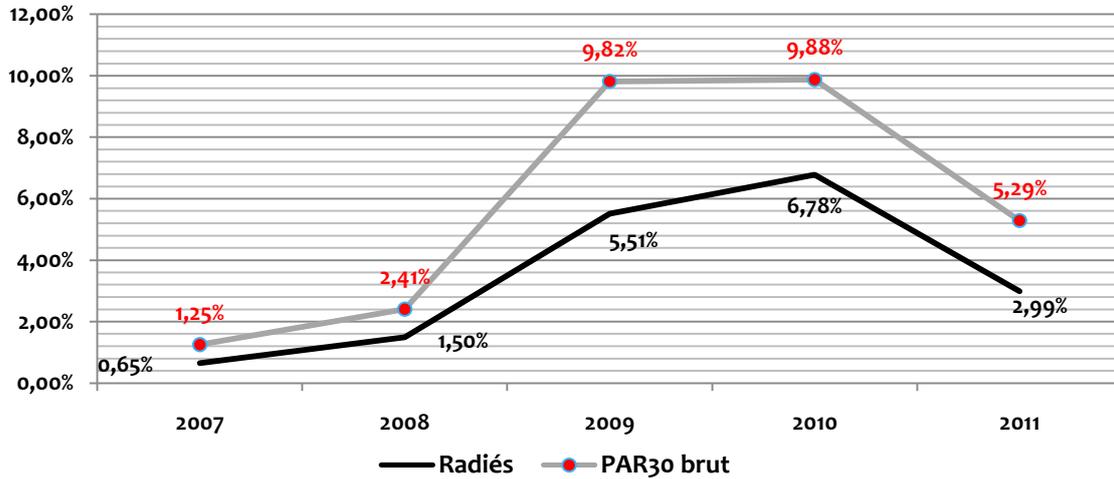


Maroc: Evolution du nombre clients et de l'Effectif

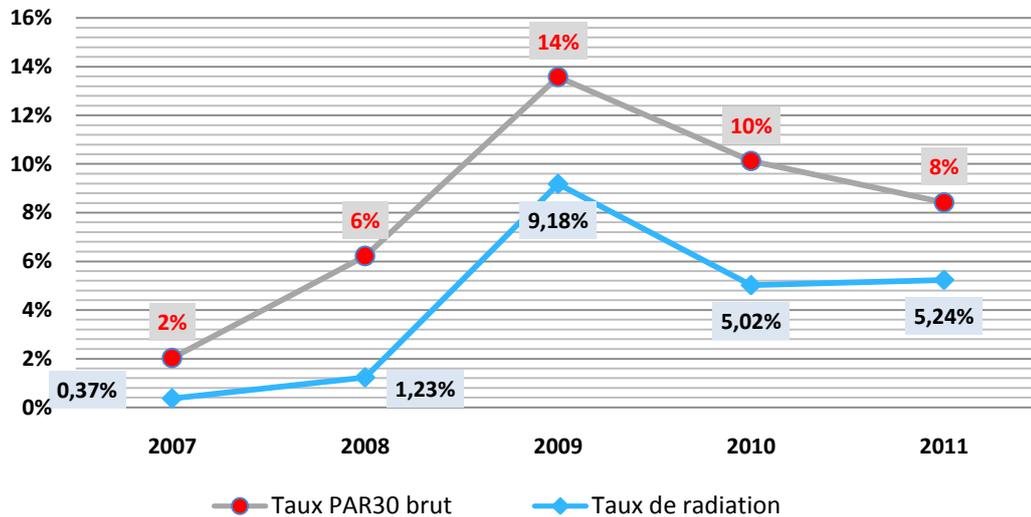


Une baisse des effectifs plus faible que celle des clients.

B-H: Evolution des Taux PAR30 brut et radiation



Maroc: Evolution des Taux PAR30 brut & radiation



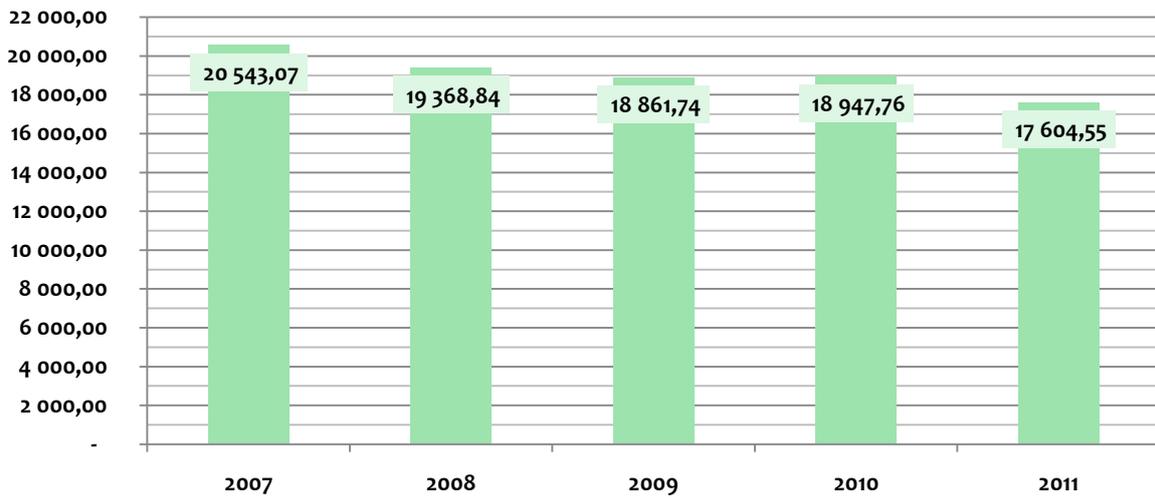
Un effort plus important d'assainissement en B-H qu'au Maroc en 2010.

CMS

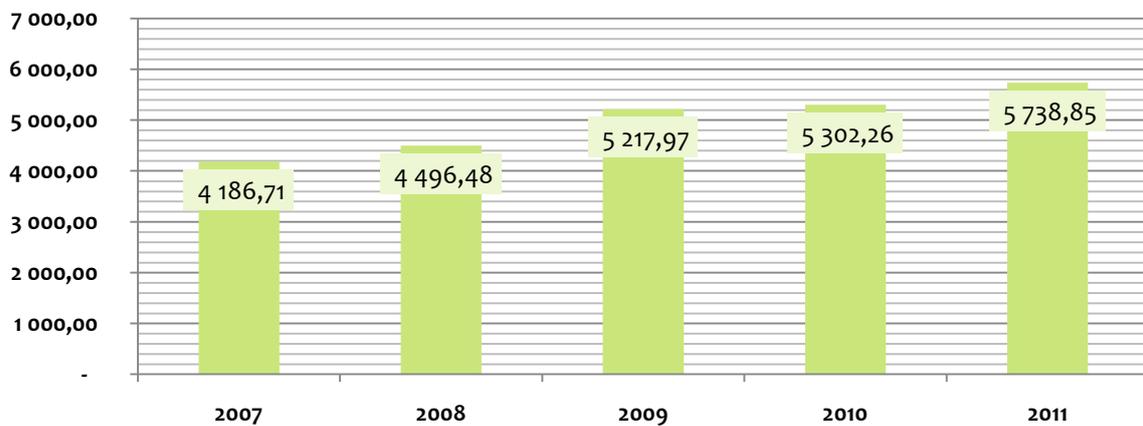
Boulevard Mohammed BAAMRANI, HAY CHABAB, AIN SEBAA, CASABLANCA

Tél: 05 22 73 91 24 / 05 22 73 90 89 Fax: 05 22 73 79 33

B-H: Evolution du solde moyen par prêt (en MAD)



Maroc : Evolution du solde moyen par prêt



Le solde moyen par prêt en B-H était 5 fois plus élevé qu'au Maroc en 2007 et trois fois en 2011. En fait, contrairement à la Bosnie-Herzégovine, au Maroc, la loi a plafonné le montant du microcrédit à 30.000 dhs, puis, à 50.000 dhs.



○ Conclusion

L'analyse des tendances 2007-2011 confirme la réussite des politiques de redressement suivies par les AMC, ainsi que la solidité du secteur marocain de la microfinance. La crise des impayés, qui a constitué une dure épreuve pour ces institutions, a permis, d'une certaine manière, de renforcer le secteur pour continuer à réaliser sa mission sociale avec la forte garantie de mise en œuvre des bonnes pratiques.

Ainsi, les AMC sont actuellement mieux armées pour la protection des clients, l'amélioration des performances sociales, le développement des ressources humaines et la satisfaction des besoins en produits financiers et services non financiers des micro-entrepreneurs.

Les tendances actuelles montrent que l'année 2012 sera le chaînon de liaison entre la période de la crise et une nouvelle ère caractérisée par la reprise de la croissance et l'offre de nouveaux produits et l'exploitation des nouvelles technologies.

Néanmoins, les défis futurs du secteur sont :

- L'accompagnement et le soutien des petites AMC dans la période post crise.
- Le refinancement de la croissance des grandes et moyennes AMC.
- L'exercice de la veille stratégique et l'observation du secteur à l'international pour se prémunir contre les éventuelles crises futures.
- L'offre des services non financiers et des packages de produits et services qui répondent aux besoins des bénéficiaires.
- La participation à la formalisation des activités informelles et l'absorption du chômage des jeunes diplômés.

CMS

Boulevard Mohammed BAAMRANI, HAY CHABAB, AIN SEBAA, CASABLANCA

Tél: 05 22 73 91 24 / 05 22 73 90 89 **Fax:** 05 22 73 79 33