

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 interpellé 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 bilancielles.

### 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.

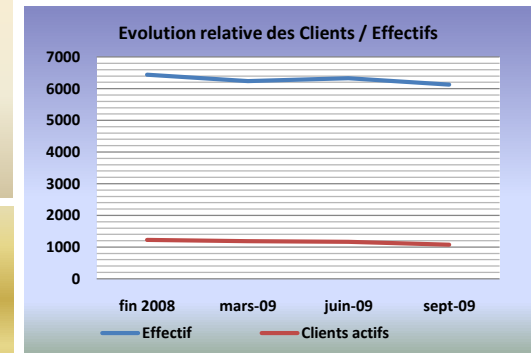
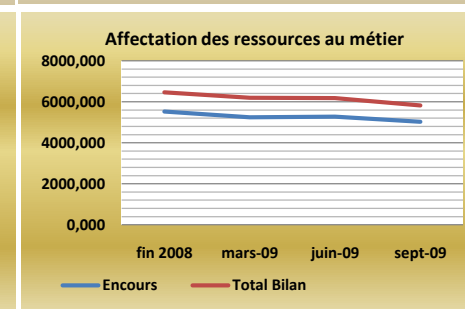
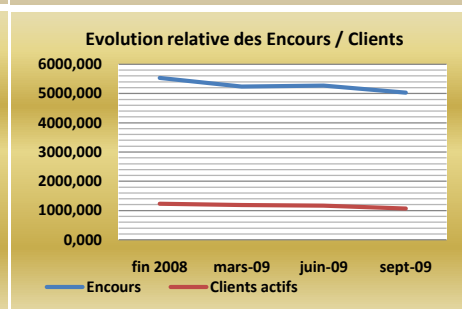
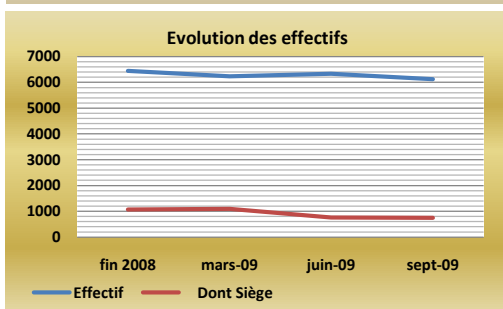
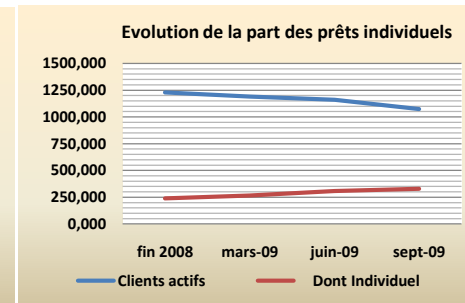
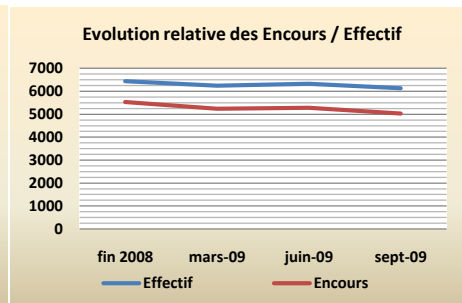
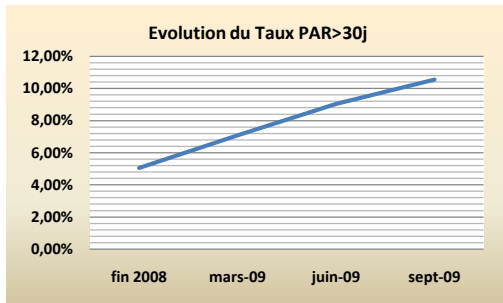
## Evolution des indicateurs d'activité

| Indicateurs            | fin 2008 | mars-09  | % Evol.<br>mars-f08 | juin-09  | % Evol.<br>Juin-mars | % Evol.<br>juin09-f08 | sept-09  | % Evol.<br>Sept-juin | % Evol.<br>sept-f08 |
|------------------------|----------|----------|---------------------|----------|----------------------|-----------------------|----------|----------------------|---------------------|
| <b>Effectif</b>        | 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%              |
| <b>Encours</b>         | 5531,537 | 5240,175 | -5,3%               | 5276,419 | 0,7%                 | -4,6%                 | 5027,768 | -4,7%                | -9,1%               |
| <b>Clients actifs</b>  | 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%               |
| <b>Montant Impayés</b> | 166,417  | 255,977  | 54%                 | 443,994  | 73%                  | 167%                  | 415,964  | -6%                  | 150%                |
| <b>Taux PAR&gt;30j</b> | 5,05%    | 7,09%    | 2,03                | 9,03%    | 1,94                 | 3,98                  | 10,56%   | 1,53                 | 1,09                |
| <b>Total Bilan</b>     | 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<br>(Milliers MAD) | Evolution réalisée |         |         | Prévisions CMS | Tendance future "libre"  |                         |
|---|--------------------|---------|---------|----------------|--------------------------|-------------------------|
|   | 2007               | 2008    | sept-09 | sept-09        | 4 <sup>ème</sup> trim.09 | 1 <sup>er</sup> 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%                    |                         |

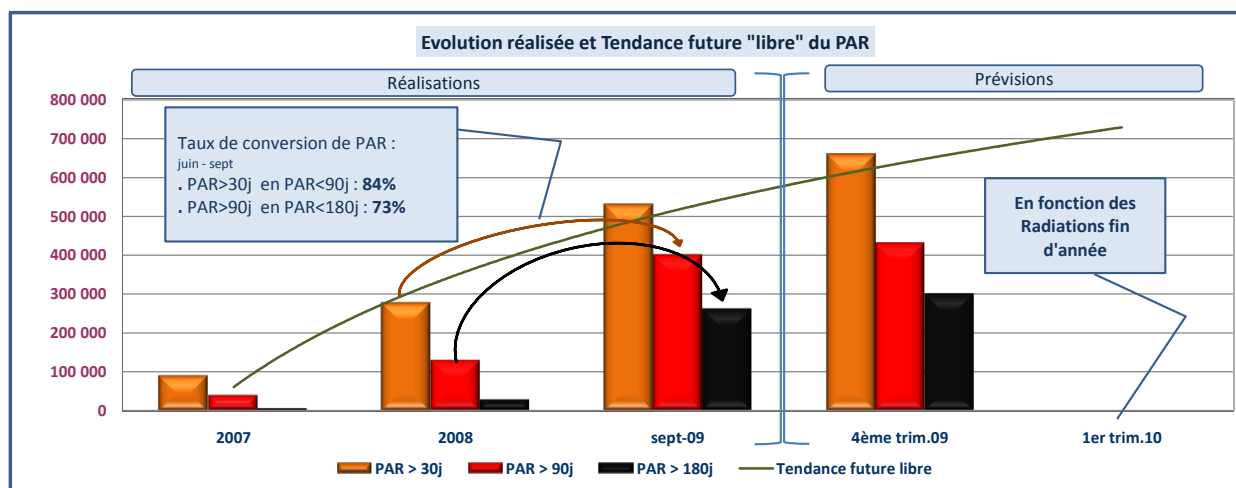
#### Taux d'Evolution

| 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%      |

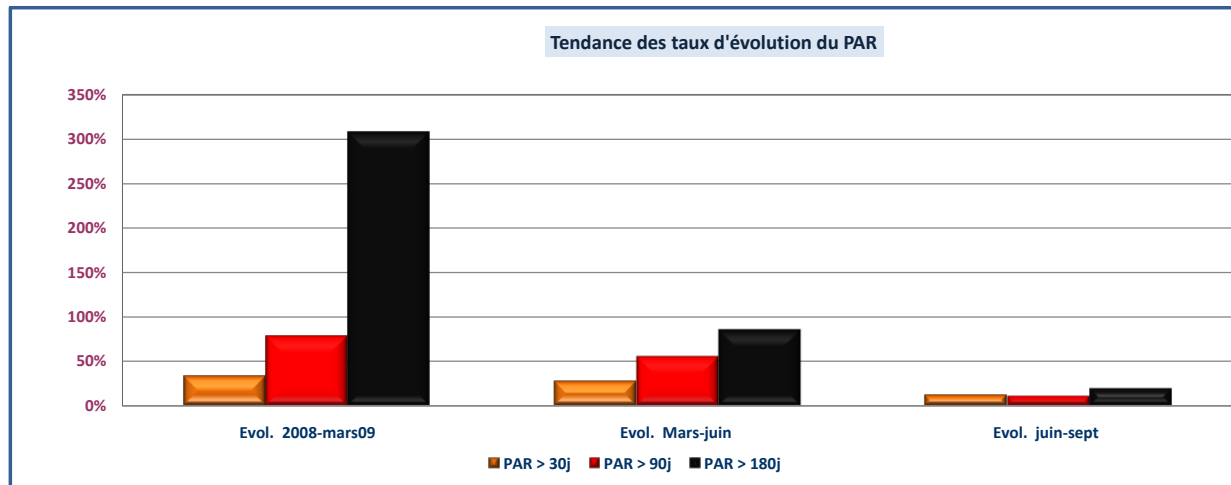
Période : Juin 2009 - Sept 2009



## Evolution du PAR : Données sectorielles

| Portefeuille à risque<br>(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 |
| <b>Taux PAR &gt; 30j</b>                | 5,05%              | 7,09%   | 9,00%   | 10,56%  |
| <b>Taux PAR &gt; 90j</b>                | 2,34%              | 4,41%   | 6,84%   | 7,95%   |
| <b>Taux PAR &gt; 180j</b>               | 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%             |
| <b>Taux PAR &gt; 30j (points)</b> | 2,03              | 1,91            | 1,56            |
| <b>Taux PAR &gt; 90j</b>          | 2,07              | 2,43            | 1,11            |
| <b>Taux PAR &gt; 180j</b>         | 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       |
|-----------------------------|---------------|---------------|-------------|------------|---------------|
| <b>Effectif</b>             | Employé       | 5079          | 935         | 115        | 6129          |
| Siège                       | Employé       | 567           | 145         | 39         | 751           |
| Terrain                     | Employé       | 4512          | 790         | 76         | 5378          |
| <b>Clients actifs</b>       | x1000 Clients | 934,314       | 129,789     | 8,684      | 1 072,787     |
| Dont Individuel             | x1000 Clients | 324,513       | 4,396       | 0,469      | 329,378       |
| <b>Total Bilan</b>          | x1000 MAD     | 5 457 515,933 | 316 172,765 | 47 269,870 | 5 820 958,568 |
| <b>Dettes à court terme</b> | x1000 MAD     | 491 995,399   | 19 741,561  | 118,066    | 511 855,025   |
| <b>Dettes MLT</b>           | x1000 MAD     | 3 885 560,810 | 210 664,750 | 4 328,594  | 4 100 554,154 |
| <b>Encours</b>              | x1000 MAD     | 4 726 988,292 | 274 275,100 | 26 504,341 | 5 027 767,733 |
| <b>Montant Impayés</b>      | x1000 MAD     | 390 570,818   | 18 826,056  | 6 567,001  | 415 963,875   |
| <b>PAR &gt; 30j</b>         | x1000 MAD     | 502 982,899   | 22 388,751  | 5 759,187  | 531 130,837   |
| <b>PAR &gt; 90j</b>         | x1000 MAD     | 376 800,054   | 18 822,618  | 3 877,653  | 399 500,325   |
| <b>PAR &gt; 180j</b>        | x1000 MAD     | 246 090,043   | 13 351,340  | 2 370,706  | 261 812,089   |
| <b>Mt Radié en 2009</b>     | 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

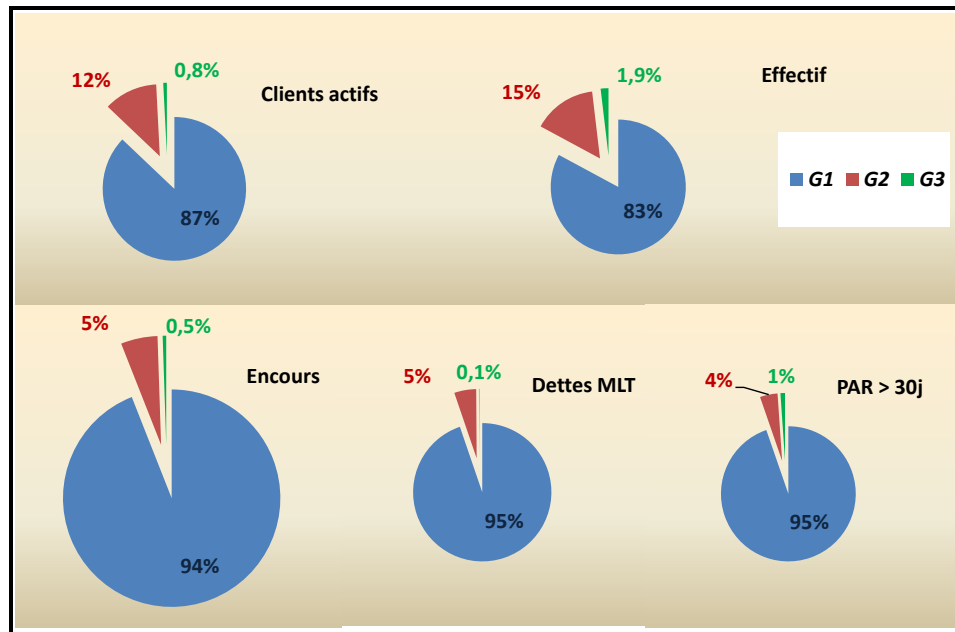
### Moyennes & Ratios

| 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 |
|-----------------------------|----------|-------------|-------------|-------------|
| <b>Effectif</b>             | 31%      | 54%         | 69%         | 83%         |
| <b>Clients actifs</b>       | 39%      | 62%         | 76%         | 87%         |
| <b>Total Bilan</b>          | 45%      | 64%         | 82%         | 94%         |
| <b>Dettes à court terme</b> | 69%      | 85%         | 96%         | 96%         |
| <b>Dettes MLT</b>           | 46%      | 67%         | 83%         | 95%         |
| <b>Encours</b>              | 52%      | 72%         | 84%         | 94%         |
| <b>PAR &gt; 30j</b>         | 42%      | 77%         | 86%         | 95%         |
| <b>PAR &gt; 90j</b>         | 46%      | 76%         | 85%         | 94%         |
| <b>PAR &gt; 180j</b>        | 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       |
|-----------------------------|---------------|---------------|-------------|------------|---------------|
| <b>Effectif</b>             | Employé       | 5291          | 930         | 110        | 6331          |
| Siège                       | Employé       | 565           | 150         | 38         | 753           |
| Terrain                     | Employé       | 4726          | 780         | 72         | 5578          |
| <b>Clients actifs</b>       | x1000 Clients | 1 024,831     | 126,389     | 10,227     | 1 161,447     |
| Dont Individuel             | x1000 Clients | 302,268       | 4,529       | 0,466      | 307,263       |
| <b>Total Bilan</b>          | x1000 MAD     | 5 813 211,632 | 317 303,190 | 46 865,060 | 6 177 379,882 |
| <b>Dettes à court terme</b> | x1000 MAD     | 646 958,530   | 23 184,001  | 2 109,000  | 672 251,531   |
| <b>Dettes MLT</b>           | x1000 MAD     | 3 962 024,729 | 211 589,673 | 2 605,000  | 4 176 219,403 |
| <b>Encours</b>              | x1000 MAD     | 4 990 685,649 | 255 116,055 | 30 617,362 | 5 276 419,066 |
| <b>Montant Impayés</b>      | x1000 MAD     | 426 588,527   | 13 538,184  | 3 868,143  | 443 994,854   |
| <b>PAR &gt; 30j</b>         | x1000 MAD     | 453 323,820   | 19 830,567  | 3 146,219  | 476 300,607   |
| <b>PAR &gt; 90j</b>         | x1000 MAD     | 345 325,711   | 14 522,411  | 2 117,435  | 361 965,556   |
| <b>PAR &gt; 180j</b>        | x1000 MAD     | 208 245,398   | 9 699,427   | 1 769,465  | 219 714,290   |
| <b>Mt Radié en 2009</b>     | 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

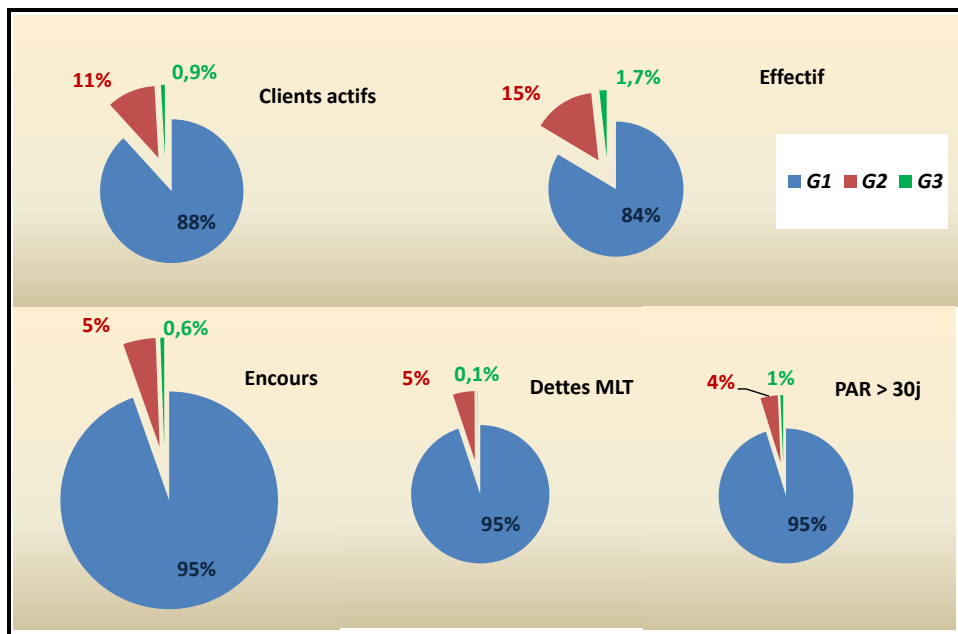
| Moyennes & Ratios          |         |              |            |            |            |
|----------------------------|---------|--------------|------------|------------|------------|
| Risque                     |         |              |            |            |            |
| Taux PAR>30j               | %       | 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 |
|-----------------------------|----------|-------------|-------------|-------------|
| <b>Effectif</b>             | 31%      | 55%         | 70%         | 84%         |
| <b>Clients actifs</b>       | 39%      | 64%         | 77%         | 88%         |
| <b>Total Bilan</b>          | 44%      | 64%         | 82%         | 94%         |
| <b>Dettes à court terme</b> | 72%      | 87%         | 96%         | 96%         |
| <b>Dettes MLT</b>           | 45%      | 67%         | 83%         | 95%         |
| <b>Encours</b>              | 52%      | 70%         | 85%         | 95%         |
| <b>PAR &gt; 30j</b>         | 42%      | 80%         | 88%         | 95%         |
| <b>PAR &gt; 90j</b>         | 41%      | 82%         | 90%         | 95%         |
| <b>PAR &gt; 180j</b>        | 42%      | 84%         | 91%         | 95%         |



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



### Indicateurs par groupe d'AMC (Juin 2009)

