



## **Enquête Sectorielle 2010**

# **ANALYSE DU PRET INDIVIDUEL ET DE L'ENDETTEMENT CROISE**

Janvier 2011

## **SOMMAIRE**

SYNTHESE .....	3
METHODOLOGIE .....	4
A. SITUATION DU SECTEUR DE LA MICROFINANCE A L'INTERNATIONAL .....	5
B. LA TENDANCE A LA COMMERCIALISATION DU PRET INDIVIDUEL DANS LE SECTEUR.....	9
C. L'ENDETTEMENT CROISE.....	15

Le secteur du microcrédit au Maroc connaît depuis le deuxième semestre de l'année 2008 une crise de maturation dont les effets perdurent jusqu'à la date d'aujourd'hui.

L'enquête terrain réalisée par l'équipe JAÏDA a fait le point sur la montée du prêt individuel dans le secteur et la persistance de l'endettement croisé. En effet, l'année 2010 s'est caractérisée par une véritable tendance vers la commercialisation du prêt individuel dans le secteur. L'analyse montre que cette tendance s'explique principalement par la forte demande des bénéficiaires et la mise en place de stratégies de développement de ce type de prêt par les associations de microcrédit (AMC) dans le but de répondre aux besoins particuliers de leurs clients. L'enquête a aussi révélé que le prêt solidaire continue à avoir de l'attrait auprès des bénéficiaires mais nécessite néanmoins d'être revu et amélioré.

Par ailleurs, l'endettement croisé a connu durant l'année 2010 une forte baisse, et ce grâce aux efforts déployés par toutes les AMCs du secteur. Il ressort de la présente enquête que l'endettement croisé est perçu comme une source de problèmes par les bénéficiaires, compte tenu des difficultés qu'ils rencontrent pour gérer une telle situation. De même, l'inadaptation des montants de prêts et des conditions de remboursement au besoin des clients combiné à la forte concentration que connaît le secteur constituent les principales causes expliquant la persistance de l'endettement croisé dans le secteur.

Conscientes des effets néfastes que peut avoir l'évolution rapide de l'endettement croisé sur la pérennité des institutions, les AMCs sont devenues plus prudentes dans leurs politiques d'octroi de crédits.

## METHODOLOGIE

La présente étude sectorielle porte sur l'analyse de la tendance des associations de microcrédit vers la commercialisation du prêt individuel et du phénomène d'endettement croisé que connaît le secteur. Cette étude se décline en trois volets principaux :

- A. Les évolutions récentes à l'international ;
- B. La tendance à la commercialisation du prêt individuel dans le secteur ;
- C. Le développement de l'Endettement Croisé ;

Afin de ressortir les évolutions récentes à l'international, une collecte d'informations à partir des données recueillies auprès du MIX Market a été effectuée sur la base d'IMFs situées dans 5 régions : Amérique latine, Afrique subsaharienne, Europe de l'est et Asie centrale, MENA et Asie du sud.

Les données du terrain ont été recueillies auprès de 100 bénéficiaires rencontrés dans différentes villes du royaume entre les mois de Juillet et Octobre 2010. Le principal outil utilisé est un questionnaire dispensé auprès d'une population mixte, urbaine et rurale localisée dans différentes régions du royaume. L'enquête a eu pour objectif de déterminer le comportement des clients vis-à-vis du prêt individuel et leur perception de l'endettement croisé.

En ce qui concerne l'analyse de la tendance des AMC à la commercialisation du Prêt Individuel dans le secteur et leur politique face à l'endettement croisé, un questionnaire a été élaboré et adressé à l'ensemble des AMC du secteur.

La répartition des bénéficiaires interrogés par genre et par ville se présentent comme suit :

Genre	Nombre de bénéficiaires interrogés
Homme	46
Femme	54

Villes	sidislimane	Casablanca	Rabat	Tétouan	Salé	Témara
Nombre de clients interrogés	6	13	39	12	20	10

## **A. SITUATION DU SECTEUR DE LA MICROFINANCE A L'INTERNATIONAL**

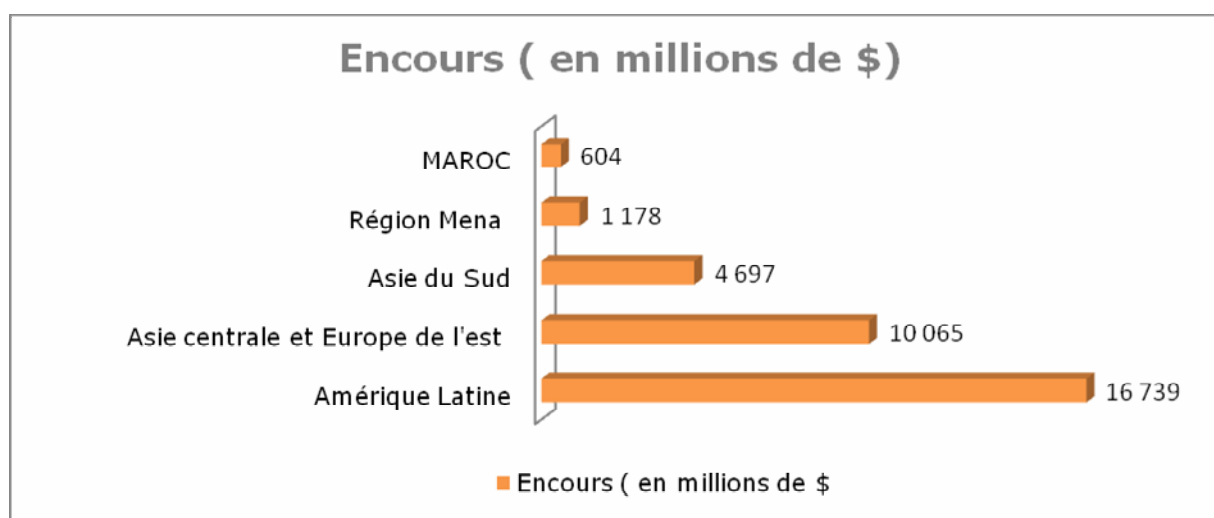
## 1. Ralentissement de la croissance mondiale et augmentation des PAR

Régions	Encours (en millions de \$)	Taux de radiation 2009	PAR 30 Médian 2009
Afrique subsaharienne	3 335	2,20%	9,30%
Amérique Latine	16 739	2,60%	7,10%
Région MENA	1 178	2%	6,40%
Asie du Sud	4 697	1,10%	5,60%
<b>MAROC</b>	<b>604</b>	<b>7,27%</b>	<b>6,35%</b>
Asie centrale et Europe de l'est	10 065	0,60%	4,40%

\* Données : MIX Market

Selon les données du Mix Market, la micro finance internationale connaît en 2009 une nette détérioration du portefeuille à risque par rapport à 2008. Cette dégradation du portefeuille s'est accompagnée par un ralentissement notable de la croissance au niveau mondiale.

Le graphe suivant représente le niveau de l'encours du MAROC comparé aux autres régions internationales :



D'après le graphe ci-dessus, l'encours du secteur de la Micro Finance au Maroc en 2009 représente 52% de l'Encours de toute la région MENA.

Comme la croissance a ralenti dans plusieurs marchés, les IMFs sont devenues encore plus prudentes quant à leur politique d'octroi. Par conséquent, le nombre de micro emprunteurs a enregistré une remarquable baisse du fait qu'il est passé d'un taux de 43% de croissance annuelle en 2008 à 15% à fin 2009.

Le principal défi pour les IMFs à travers le monde est de réduire les coûts pour les clients grâce à la rationalisation des opérations, de réaliser un faible risque de crédit et de réduire les marges bénéficiaires. Toutefois, le climat économique des

deux dernières années a malheureusement rendu ces objectifs difficiles à atteindre.

## 2. Aperçu sur la situation de la micro finance dans la région Arabe

Malgré un ralentissement de la croissance par rapport aux années précédentes, le secteur de la micro finance de la Région Arabe poursuit son expansion et continue à développer de nouveaux produits en fonction des besoins de la clientèle.

Selon une étude réalisée par le MIX, CGAP et SANABEL, la micro finance dans la Région Arabe, en comparaison avec les autres régions du globe, s'est positionnée deuxième (derrière l'Asie) en termes d'Encours.

« En termes du nombre de bénéficiaires, en moyenne, une IMF arabe a atteint 11 785 emprunteurs, devançant le marché le plus mature qu'est l'Amérique latine et les Caraïbes qui enregistre une moyenne de 9 768 emprunteurs par IMF.

En termes de croissance du portefeuille brut de prêts, la Région Arabe est également arrivée au deuxième rang mondial derrière l'Amérique latine et les Caraïbes, avec un portefeuille brut de prêts moyen par IMF d'environ 5,1 millions de dollars.

Il a été enregistré dans la Région Arabe le rendement d'actif le plus élevé au monde avec un ratio de rentabilité de 2,4% en croissance moyenne. Ce chiffre est d'autant plus intéressant que la région conserve le plus faible ratio de produits financiers au monde à 22,8% par rapport à 27,9% en Amérique Latine et caraïbes »<sup>1</sup>.

Aussi, et en dépit de la crise de recouvrement du Maroc qui a clairement affecté la qualité des actifs de l'ensemble de la région, la région a enregistré un PAR > 30 jours de 2,7% en 2008.

Au sein de la région Arabe, le Maroc et L'Égypte dominent le secteur de la micro finance en regroupent 85 % de tous les emprunteurs et 73 % du portefeuille de prêts total de la région.

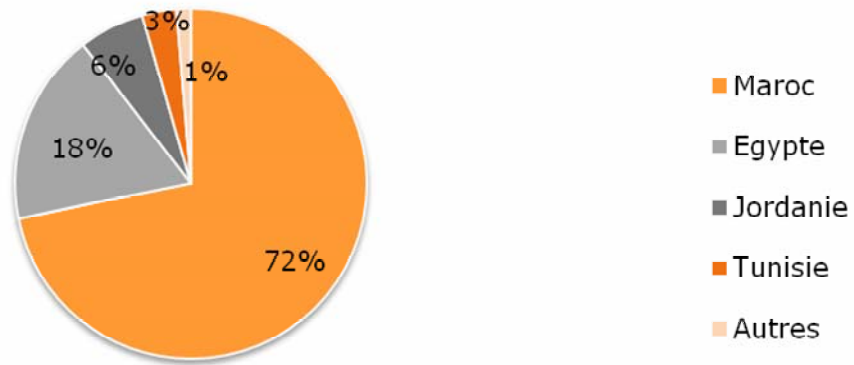
« Le Maroc se distingue par la taille de son réseau d'agences (83% du nombre total de bureaux de la région) et son personnel (54 % de l'effectif total de la région) ».

Le graphique ci-dessous indique l'écart important qui subsiste entre le Maroc et les autres pays arabes en termes de financement par la dette commerciale :

---

<sup>1</sup> 2009 Arab Microfinance Analysis & Benchmarking Report

## Allocation des emprunts régionaux par pays dans la région Arabe



\* Source : Micro finance Information Exchange, Inc. Benchmarks 2008

Cet écart s'explique en partie par la taille du marché marocain mais aussi par les performances financières élevées que le pays affichait depuis quelques années, le plaçant à la tête de la région.



## **B. LA TENDANCE A LA COMMERCIALISATION DU PRET INDIVIDUEL DANS LE SECTEUR**

## 1. La Disponibilité du Service du Microcrédit :

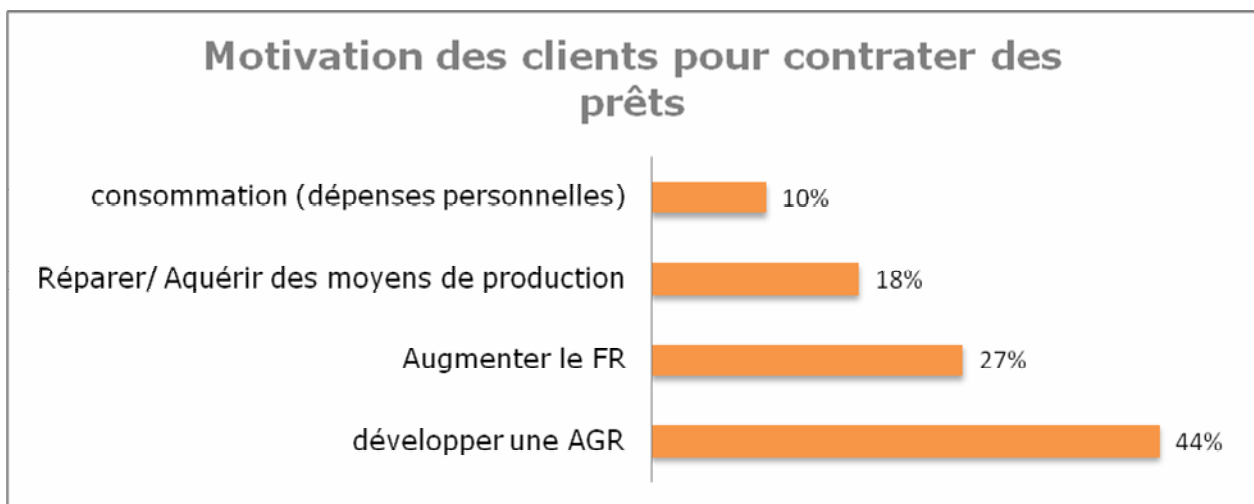
La quasi-totalité des bénéficiaires interrogés reconnaissent l'importance de la disponibilité du service de microcrédit. En effet, 96% des clients interrogés affirment être satisfaits de la disponibilité du service de microcrédit dans la mesure où il leur permet d'atteindre un certain niveau d'indépendance financière.

Il ressort de l'enquête que le microcrédit est perçu par les clients comme étant un outil très utile comparé à un crédit classique. Ce dernier est jugé inaccessible en raison de sa très grande maturité et sa dépendance vis-à-vis de la solvabilité du client.

## 2. Motivations des clients pour contracter un microcrédit :

Il ressort de l'enquête terrain que les motivations incitant les clients à contracter des Micro crédits diffèrent d'un bénéficiaire à un autre.

Le graphe suivant représente l'ensemble des motivations poussant les clients à contracter des micros crédits :



Il se trouve que 44% des bénéficiaires interrogés affirment que le microcrédit leur a permis de développer les activités génératrices de revenu (AGR).

Environ 27% des bénéficiaires considèrent le microcrédit comme un facteur leur permettant d'augmenter leurs fonds de roulement ou de créer un effet de levier sur leurs crédits fournisseurs.

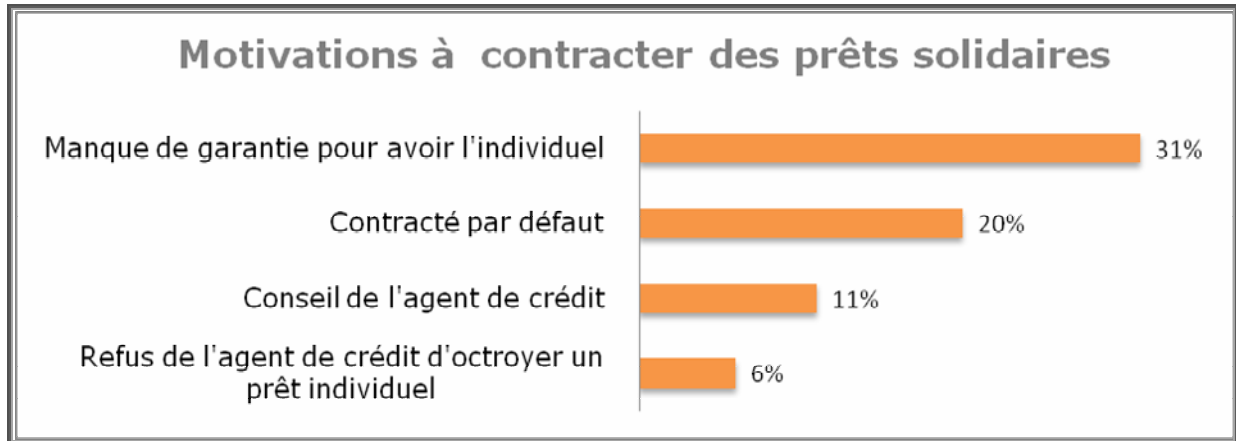
Seulement 18% des bénéficiaires interrogés affectent les montants des prêts à l'acquisition des moyens de production. Cela peut s'expliquer par l'impossibilité de financer des biens d'investissement par les faibles montants octroyés.

Le nombre de bénéficiaires dont une partie de leurs prêts dévie à la consommation a fortement baissé par rapport à l'année 2009. La présente enquête ressort une très forte baisse des prêts qui dévient vers la consommation. Cela s'explique principalement par l'amélioration de la politique de suivi menée par les AMCs.

### 3. Tendance vers le prêt individuel et Solidaire chez les bénéficiaires

#### 3.1 Motivations à Contracter le prêt solidaire et individuel

Le graphe suivant illustre les motivations des bénéficiaires à contracter des prêts solidaires :



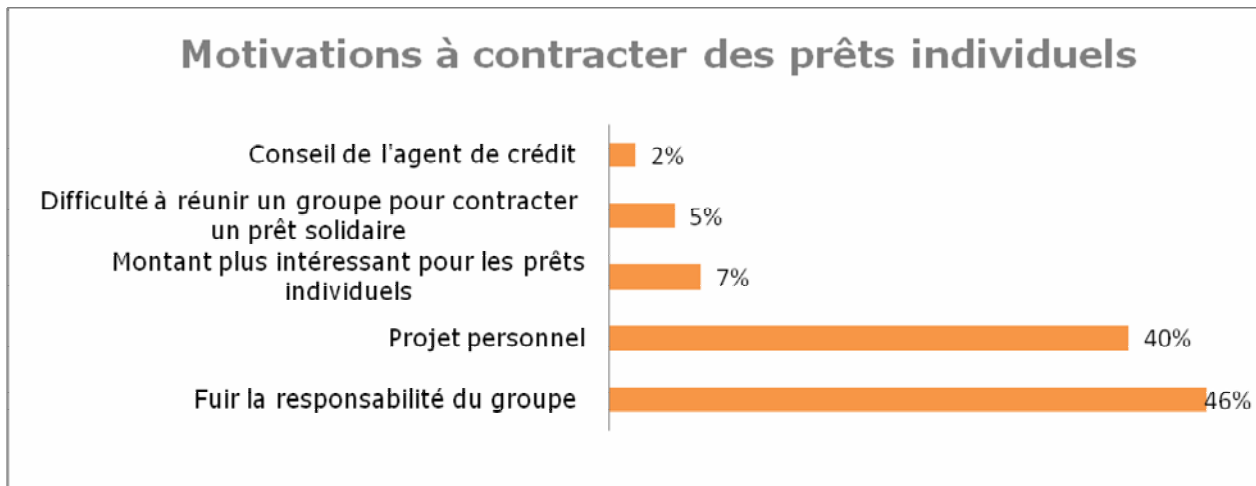
Il ressort de l'enquête que près de 70% des personnes ayant contracté un prêt solidaire auraient préféré obtenir un prêt individuel. Les bénéficiaires du prêt solidaire disent être contraints de contracter un prêt solidaire pour les raisons suivantes :

- Conseil de l'agent de crédit (11%);
- Manque de garantie pour l'obtention du prêt individuel (31%) ;
- Refus de l'agent de crédit d'octroyer un prêt individuel (6%) ;

Néanmoins, nous notons que 16% des bénéficiaires interrogés ont contracté un prêt solidaire par conviction. En effet, ces derniers considèrent le prêt solidaire plus avantageux en raison de sa maturité convenable (en moyenne les AMCs appliquent une maturité de 11 mois pour le solidaire contre 25 mois pour l'individuel), de la bonne entente qui existe entre les membres du groupe et du principe de solidarité qui, selon eux, contribue à faciliter le remboursement des échéances du prêt.

Parmi les prêts solidaires, les groupes constitués d'un faible effectif seraient les moins concernés par les impayés. Ainsi, certaines AMCs ont songé à redéfinir les caractéristiques du prêt solidaire.

Les motivations des clients à contracter des prêts individuels sont représentées dans le graphe suivant :



Le secteur du microcrédit connaît aujourd'hui une véritable tendance vers la commercialisation du prêt individuel.

Suite à l'enquête bénéficiaire, il se trouve que 46% des clients interrogés ayant contracté un prêt individuel l'ont fait pour fuir les problèmes causés par le prêt solidaire (constitution et fonctionnement du groupe).

En effet, nombre d'entre eux remettent en question le principe de solidarité puisque, pour la moitié de ces clients, l'expérience du prêt solidaire s'est soldée par un échec.

### 3.2 Explications sur le Terrain de la Montée du Prêt Individuel

Selon les agents de crédit interviewés lors de l'enquête terrain, les clients (ou les clients potentiels) ont une mauvaise image du prêt solidaire. En effet, beaucoup de nouveaux clients demandent un prêt individuel parce qu'ils associent le prêt solidaire aux problèmes (risque notamment d'avoir à payer pour les autres).

Pour la plupart des bénéficiaires préférant le prêt individuel, le prêt solidaire pose problème vu qu'en cas de non remboursement, c'est la réputation de tous les membres du groupe qui est entachée.

Notons tout de même que les AMCs ont également une part de responsabilité quant à l'abandon du prêt solidaire par les clients et ses problèmes dans la mesure où, en période de crise, certaines AMCs ont fortement encouragé le développement du prêt individuel.

## 4. Tendances vers le prêt individuel et Solidaire chez les AMCs

### 4.1 Evolution de l'encours du prêt solidaire et individuel

Le secteur du microcrédit connaît une envolée du prêt individuel au détriment du prêt solidaire qui connaît depuis la fin de l'année 2009 une dégradation remarquable. Actuellement, les AMCs du secteur commencent à mettre en place des stratégies prudentes de développement du prêt individuel dans leurs portefeuilles.

L'analyse de l'évolution de l'encours du prêt solidaire et individuel durant la période allant du 31 décembre 2009 au 30 juin 2010 a porté sur un échantillon d'AMCs représentant 80% du secteur. En prenant en compte le poids que représente chaque AMC dans le secteur, le taux d'évolution pondéré de l'encours du prêt individuel et solidaire du secteur est représenté dans le tableau suivant :

Type de prêts	Prêt Solidaire	Prêt Individuel
Taux d'évolution pondéré du secteur	-17%	16%

En effet, le prêt solidaire, produit de base de la micro finance a connu une baisse de 17% par rapport à la fin de l'année 2009 alors que le prêt individuel a connu une évolution de 16%.

Il ressort de l'enquête menée auprès des AMC que celles-ci préfèrent accorder des prêts individuels dans la mesure où les caractéristiques de ces derniers permettent de compenser le risque auquel les AMCs sont confrontées en octroyant ce type de prêt. Aussi, l'envolée du produit individuel dans le secteur s'explique d'une part par l'intérêt porté par la clientèle à ce type de produit, et d'autre part, par la volonté des AMCs de répondre aux besoins particuliers de leurs clients.

### 4.2 Explications des AMC de la montée du Produit Individuel

La rapide montée des prêts individuels est jugée très risquée par l'ensemble des AMC du secteur. En effet, le prêt individuel (comme tout nouveau produit de financement) nécessite une maîtrise du processus d'octroi et une qualification des agents de crédit chargés de la commercialisation de ce type de prêt.

L'enquête sectorielle fait ressortir des retards de remboursement enregistrés pour les prêts individuels. Les AMC expliquent les retards de remboursement du prêt individuel comme suit :

- Le montant du prêt individuel initialement accordé au client est souvent important et incite ainsi le client à payer des échéances conséquentes. Souvent, le client trouve des difficultés à rembourser son prêt à partir de la troisième échéance.
- Le client refuse de faire le remboursement de ses échéances quand il ne dispose pas suffisamment des ressources financières. Dans ce cas, l'étude de

faisabilité du projet du client et sa capacité de remboursement ont été mal évalués par l'AMC.

- Dans certains cas, le client refuse de payer son prêt à l'AMC même s'il dispose des moyens financiers nécessaires pour honorer sa dette. L'AMC a initialement fait erreur dans l'évaluation de la bonne foi du client au début de l'octroi.
- Il est vrai que l'AMC est contrainte de poursuivre en justice le client en défaut mais le délai du traitement du dossier au tribunal ne favorise pas la récupération facile et rapide des impayés. Les clients sont conscients aujourd'hui du manque du poids politique dans le traitement des dossiers en contentieux au tribunal.

Par ailleurs, les AMCs sont conscientes de la nécessité d'associer une analyse très fine à la vente de ce type de produit et à la qualification des agents de crédit qui se chargeront de la commercialisation de ce produit.

Actuellement, les AMCs procèdent à la formation des agents de crédit dans ce domaine afin d'éviter les problèmes et les risques que peut engendrer la montée de ce type de prêt.

#### **4.3 Concentration des Prêts Individuels dans le secteur**

Les AMCs affirment que les prêts individuels sont commercialisés sur la totalité de leur réseau. Toutefois, le secteur connaît une concentration de la commercialisation des prêts individuels dans les régions de Meknass-Tafilalet, Souss-Massa-Draa et Marrakesh-Tansift-Alhaouz.

## **C. DEVELOPPEMENT DE L'ENDETTEMENT CROISE**

### **1. Evaluation de l'endettement croisé du secteur en 2010**

Il ressort de l'enquête terrain que le taux d'endettement croisé est estimé à 26% de l'échantillon global (100 bénéficiaires). De même, d'après les déclarations des agents de crédit rencontrés, les femmes sont les plus concernées par le phénomène d'endettement croisé puisque 70% de l'échantillon global représentant la population endettée sont des femmes.

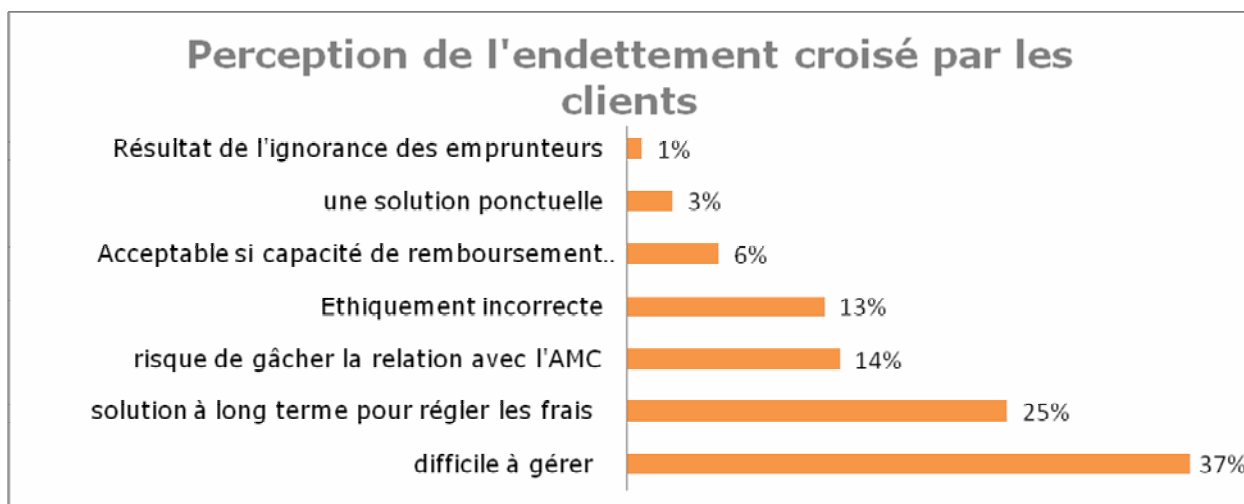
Aussi, il ressort de l'enquête terrain que 50% des bénéficiaires interrogés croisent le prêt solidaire, 27% croisent l'individuel et le solidaire contre 23% seulement qui croisent l'individuel.

En effet, les clients n'ignorent pas l'existence d'une centrale des risques capable de détecter les mauvais payeurs, mais par besoin, ils vont jusqu'à recourir à des pratiques insolites telles que contracter deux prêts simultanément auprès de deux AMC's différentes à une même date en vue de détourner l'attention des agents de crédit.

## 2. Perception de l'endettement croisé par les bénéficiaires

Sur l'échantillon des 100 bénéficiaires interrogés, 75% condamnent fermement le comportement inconscient et immoral des bénéficiaires en situation d'endettement croisé.

Le graphe suivant représente la perception de l'endettement croisé par les bénéficiaires interrogés :



L'endettement croisé est perçu principalement comme une source de problèmes vu que 37% des 100 bénéficiaires interrogés pensent qu'il est difficile de gérer une situation d'endettement croisé.

En effet, pour 14% des bénéficiaires interrogés l'endettement croisé risque de détériorer la relation qu'ils entretiennent avec l'AMC.

Par ailleurs, environ 35% des bénéficiaires interrogés trouvent dans l'endettement croisé une solution acceptable si leur capacité de remboursement le permet, une solution pour régler leurs frais à long terme ainsi qu'une solution ponctuelle leur



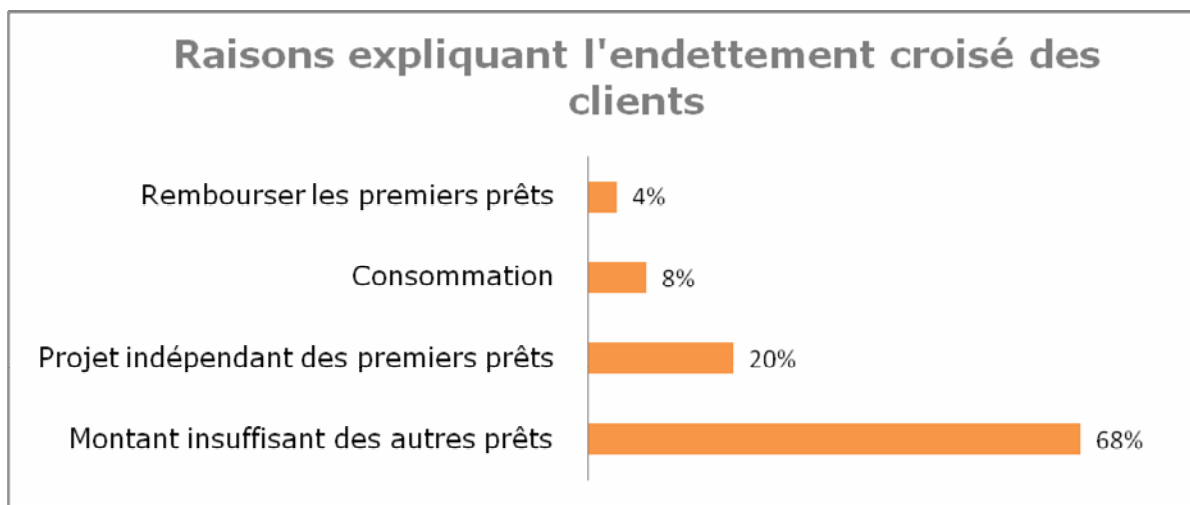
permettant de combler un besoin d'argent pendant des saisons particulières (La rentrée scolaire, le Ramadan).

## 2.1 Déterminants de l'endettement croisé selon les clients

A travers l'enquête sur la perception de l'endettement croisé par les bénéficiaires, il ressort plusieurs raisons expliquant l'accroissement de ce phénomène.

Les bénéficiaires interrogés expliquent qu'ils contractent des prêts croisés avant tout parce que les montants prêtés par les AMC's sont insuffisants. Aussi, Les bénéficiaires ont besoin de faire face à des dépenses particulières tel que financer un nouveau projet ou parce que certaines AMC's sont plus avantageuses que d'autres en matière de maturité de prêt.

Le graphique illustrant les raisons qui expliquent le recours à l'endettement croisé par les clients se présente comme suit :



En effet, 68% des clients endettés affirment être insatisfaits du montant de prêt proposé par l'AMC. Ainsi, le faible montant des crédits et les besoins de financement exigés par les bénéficiaires sont les principaux déterminants de l'endettement croisé après les motifs de consommation et la volonté de rembourser d'autres prêts.

Par ailleurs, la proportion des bénéficiaires qui recourent à l'endettement croisé pour régler leurs dettes reste relativement faible, ce qui les empêche de plonger dans une spirale de surendettement.

## 3. Politique Adoptée face à l'Endettement Croisé par les AMC's

La forte concurrence que connaît le secteur du microcrédit et la primauté de l'objectif de rentabilité combinés à un mauvais emploi du microcrédit d'une part par les associations de microcrédit (AMCs) et d'autre part par leurs clients a fortement contribué au renforcement du phénomène d'endettement croisé et à l'augmentation des impayés.

### 3.1 Causes de la persistance de l'endettement croisé

Il ressort de l'enquête réalisée auprès de l'ensemble des AMCs du secteur que les principales causes du développement du phénomène d'endettement croisé sont :

- La forte concentration que connaît le secteur du microcrédit : les AMCs du secteur sont concentrées dans des localités définies ce qui facilite l'apparition de mauvais payeurs dans les groupes solidaires. De même, que le contexte de plus en plus courant, où plusieurs AMCs opèrent dans la même ville, voir le même quartier, amène les clients à accumuler plusieurs prêts sans que cela soit immédiatement détecté.
- Faiblesse des montants octroyés pour les prêts solidaires : En effet, dans la mesure où les montants accordés pour les prêts solidaires sont relativement faibles, les AMCs sont moins exigeantes sur la solvabilité des clients. Cela peut engendrer le non remboursement des prêts et par conséquent la montée des impayés.
- L'endettement croisé est nettement plus enregistré pour les prêts solidaires. Pour les responsables des AMCs, le phénomène d'endettement croisé concerne principalement le prêt solidaire.
- L'inadaptation des montants de prêts et des conditions de remboursement au besoin des clients.

### 3.2 Régions où l'endettement Croisé est développé

Il ressort de l'enquête que les régions dans lesquelles l'endettement croisé se développe le plus se présentent comme suit :

- La région de l'oriental (Taza) : 6 AMCs opérationnelles avec 106 Agences.
- La région de Meknass-Tafilalet (khénifra): 6 AMCs opérationnelles avec 96 Agences.
- La région de Tanger-Tétouan : 7AMCs opérationnelles avec 70 agences.
- La région de Rabat-Salé-Zemmour-Zair : 6 AMCs opérationnelles avec 69 agences.
- La région de Marrakesh-Tansift-Alhaouz : 5 AMCs opérationnelles avec 112 agences.
- La région de Tadla-Azilal : 6 AMCs opérationnelles avec 64 agences.

## 4. Analyse du taux d'endettement croisé des AMCs du secteur

En prenant en compte le poids que représente chaque AMC dans le secteur, compte tenu du nombre de clients croisant les prêts rapporté au total des clients des AMCs constituant l'échantillon, le taux d'endettement moyen pondéré du secteur est de 18%.

Il ressort que les grandes et moyennes AMCs affichent des taux d'endettement proches du secteur, tandis que les taux d'endettement des petites AMCs s'éloignent largement de la moyenne.

Les facteurs expliquant un taux d'endettement croisé moyennement élevé du secteur sont:

- L'absence de critères clairement définis pour refuser un microcrédit à une personne déjà endettée dans une autre AMC.
- Les AMCs qui affichent les taux d'endettement croisé les plus élevés opèrent dans des zones fortement concentrées du royaume.

## **5. Moyens pour pallier au Phénomène de l'Endettement Croisé**

Le phénomène d'endettement croisé que connaît le secteur de microcrédit Marocain a certes accentué le surendettement de la clientèle et par conséquent la difficulté de rembourser. Cependant, les AMCs commencent à mettre en place des actions afin de prévenir et limiter le problème d'endettement croisé, il s'agit essentiellement de :

- Les visites répétées sur le terrain ;
- Le renforcement du rôle de la centrale des risques du secteur qui regroupe actuellement près de 8 AMCs sur 12.
- La limitation des prêts pour les clients en situation d'endettement croisé : la plupart des AMCs refusent d'octroyer des prêts à des clients qui ont contracté un prêt auprès de plus de deux AMCs ou si le montant total des prêts contractés dépasse un certain plafond (politique propre à chaque AMC).