



RAPPORT 2019

des performances

FINANCIERES & SOCIALES

des membres de l'**APSFD-BF**



Table des matières

LISTE DES TABLEAUX.....	3
LISTE DES GRAPHIQUES.....	3
INTRODUCTION	4
I. APERCU DE L'ENSEMBLE DES INDICATEURS	5
I.1 PORTEE DE SECTEUR : BENEFICIAIRES ET POINTS DE SERVICES	9
I.2 ENCOURS DE CREDITS ET ENCOURS D'EPARGNE.....	9
I.2.1 <i>Encours de crédit.....</i>	9
I.2.2 <i>Encours d'épargne.....</i>	10
I.3 MONTANT MOYEN DE L'EPARGNE PAR EPARGNANT	12
I.4 ENCOURS MOYEN DE CREDIT PAR EMPRUNTEUR.....	14
II. QUALITE DU PORTEFEUILLE	17
II.1 PORTEFEUILLE A RISQUE A 30 JOURS	18
II.2 TAUX DE PERTES SUR CREANCES	19
II.3 TAUX DE PROVISION POUR CREANCES EN SOUFFRANCES OU RATIO DE COUVERTURE DU RISQUE..	20
III. GESTION DU BILAN.....	22
III.1 RATIO DE LIQUIDITE DE L'ACTIF.....	23
III.2 RATIO DE CAPITALISATION	24
IV. RENTABILITE ET PERENNITE.....	27
IV.1 RENDEMENT SUR ACTIFS	28
IV.2 RENTABILITE DES FONDS PROPRES	30
IV.3 AUTOSUFFISANCE OPERATIONNELLE (AO).....	32
V. EFFICACITE ET PRODUCTIVITE.....	34
V.1 PRODUCTIVITE DES AGENTS DE CREDIT	35
V.2 PRODUCTIVITE DU PERSONNEL	36
V.3 RATIO DES CHARGES D'EXPLOITATION.....	37
CONCLUSION.....	40
ANNEXES	41
ANNEXE 1 : INDICATEURS SOCIAUX	42
ANNEXE 2 : LISTE DES MEMBRES QUI ONT FOURNI LES DONNEES	43

Liste des tableaux

TABLEAU 1 : ENSEMBLE DES INDICATEURS DU SECTEUR	5
TABLEAU 2: LISTE DES SFD AYANT AU MOINS 2 MILLIARDS D'ENCOURS DE CREDITS.....	10
TABLEAU 3 : LISTE DES SFD AYANT AU MOINS 2 MILLIARDS D'ENCOURS D'EPARGNE	11
TABLEAU 4: LISTE DES SFD AYANT MOINS DE 100 MILLIONS D'ENCOURS D'EPARGNE.....	11
TABLEAU 5: LISTE DES SFD AYANT AU MOINS 150 000F CFA D'EPARGNE/EPARGNANT.....	13
TABLEAU 6: LISTE DES SFD AYANT AU MOINS UN MILLION (1 000 000) F CFA D'ENCOURS MOYEN DES CREDITS PAR EMPRUNTEUR.....	15
TABLEAU 7: SFD EN NORME DU RATIO DE CAPITALISATION	25
TABLEAU 8 : TABLEAU ILLUSTRATIF DES SFD	30

Liste des graphiques

GRAPHIQUE 1: EVOLUTION GLOBALE DES INDICATEURS FINANCIERS.....	8
GRAPHIQUE 2: EVOLUTION DE L'EPARGNE MOYEN PAR EPARGNANT.....	14
GRAPHIQUE 3: EVOLUTION DU MONTANT MOYEN DES CREDITS PAR EMPRUNTEURS.....	16
GRAPHIQUE 4: INDICATEURS DE LA QUALITE DU PORTEFEUILLE	17
GRAPHIQUE 5: SFD QUI RESPECTENT LE PAR30.....	19
GRAPHIQUE 6: SFD HORS NORME DU TAUX DE PERTE SUR CREANCE.....	20
GRAPHIQUE 7: RATIO DE COUVERTURE DU RISQUE.....	21
GRAPHIQUE 8: EVOLUTION GENERALE DES INDICATEURS DE LA GESTION DU BILAN	22
GRAPHIQUE 9: RATIO DE LIQUIDITE DE L'ACTIF- CONSOLIDE DU SECTEUR	24
GRAPHIQUE 10: EVOLUTION DES INDICATEURS DE PERENNITE ET RENTABILITE.....	28
GRAPHIQUE 11: LES MEILLEURS RENDEMENTS SUR ACTIFS.....	29
GRAPHIQUE 12: SFD - RENDEMENTS SUR ACTIF NEGATIF	29
GRAPHIQUE 13: SFD EN NORME DU RENDEMENT DES FONDS PROPRES.....	32
GRAPHIQUE 14: SFD AYANT AU MOINS 100% D'AUTOSUFFISANCE OPERATIONNELLE.....	33
GRAPHIQUE 15: EVOLUTION DES RATIOS D'EFFICACITE ET DE PRODUCTIVITE	34
GRAPHIQUE 16: PRODUCTIVITE DES AGENTS DE CREDIT	36
GRAPHIQUE 17: PRODUCTIVITE DU PERSONNEL	37
GRAPHIQUE 18: SFD AYANT RESPECTES LE RATIO DE CHARGES D'EXPLOITATION RAPPORTEES AU PORTEFEUILLE DE CREDITS.....	38
GRAPHIQUE 19 : RATIO DES CHARGES D'EXPLOITATIONS DU SECTEUR.....	39

INTRODUCTION

Les Systèmes Financiers Décentralisés du Burkina Faso ont mené leurs activités en 2019 dans un contexte très difficile, marqué par la poursuite d'une dégradation de la situation sécuritaire. Cette situation a frappé durement l'économie nationale et la vie sociale. La fin de l'année 2019 a connu l'apparition de la pandémie de la maladie à corona virus en Chine qui s'est répandue rapidement dans le monde entier dès le premier trimestre de l'année 2020. Un grand retard a été accusé dans la production des états financiers, vu que les assemblées générales n'ont pas pu se tenir à date du fait de la limitation des rassemblements. C'est avec cette difficulté que s'est déroulée la collecte des données, le traitement et la rédaction de ce rapport de performance des membres de l'Association Professionnelle des Systèmes Financiers Décentralisés du Burkina Faso.

Conformément aux autres éditions, nous nous focaliserons dans l'analyse des groupes d'indicateurs suivants :

- de portée,
- de l'activité du secteur,
- de la qualité du portefeuille,
- de gestion bilancielle,
- de pérennité et rentabilité, et
- d'efficacité opérationnelle.

Tout en remerciant les soixante-sept (67) SFD qui ont participé au reporting, nous vous souhaitons à toutes et à tous une bonne lecture.

I. APERCU DE L'ENSEMBLE DES INDICATEURS

Tableau 1 : Ensemble des indicateurs du secteur

NB : Le vert indique que la norme ou la tendance est respectée.

Le rouge indique le non-respect de la norme.

INDICATEURS FINANCIERS	Norme	2017	2018	2019	Taux d'évolution 2018-2019
Nombre d'institutions ayant reporté leurs données sur la plateforme		48	52	67	28,84%
Portée					
Nombre de guichets ou d'antennes		632	449	383	-14,69%
Nombre de clients actifs = (a)+(b)	Tendance haussière	1 610 470	1 691 610	1 088 040	-35,68%
Nombre de femmes clientes (a)	Tendance haussière	705 776	664 040	510 125	-23,17%
Nombre de clients hommes (b)	Tendance haussière	904 691	1 027 570	577 917	-43,75%

INDICATEURS FINANCIERS	Norme	2017	2018	2019	Taux d'évolution 2018-2019
Niveau de l'activité du secteur					
Encours d'épargne	Tendance hausnière	193 917 347 600	215 161 112 847	245 346 123 535	14,02%
Encours de crédit	Tendance hausnière	163 775 779 258	178 862 492 184	198 921 806 444	11,21%
Montant moyen de l'épargne par épargnant	Tendance hausnière	130 514	128 672	184 358	43,27%
Montant moyen des crédits par emprunteurs	Tendance hausnière	609 886	748 100	717 537	-4,08%
Qualité du portefeuille					
PAR30	< 5 %	4,19 %	3,96 %	5,34 %	34,84%
PAR90	< 3 %		2,77 %	3,92 %	41,51%
Taux de pertes sur créances	< 2 %	1,2 %	0,87 %	0,97 %	11,49%
Ratio de couverture du risque	>= 40 %	66,22 %	62,9 %	62,86 %	-0,06%
Gestion bilancielle					
Ratio de liquidité de l'actif	> 2% > 5%	35,78 %	35,9 %	36,94 %	2,89%
Ratio de capitalisation	> 15 %	22,81 %	22,71 %	21,59 %	4,93%
Pérennité et rentabilité					

INDICATEURS FINANCIERS	Norme	2017	2018	2019	Taux d'évolution 2018-2019
Rendement sur actifs	> 3 %	1,34 %	2,41 %	2,08 %	13,69%
Autosuffisance opérationnelle	> 130 %	112,36 %	115,04 %	117,18 %	1,86%
Rendement des fonds propres	> 15 %	5,43%	8,13 %	9,37 %	15,25%
Efficacité opérationnelle					
Ratio des charges d'exploitation	<= 35 %	21,66 %	22,16 %	22,36 %	0,9%
Productivité du personnel	> 115	589	620	270	-56,45%
Productivité des agents de crédits	>= 130	278	257	235	8,56%

Source : plateforme PROMFI de l'AP/SFD-BF 2019

I.1 Portée de Secteur : Bénéficiaires et points de services

La quasi-totalité des membres de l'Association a effectué le reporting de l'année 2019, faisant un taux exceptionnel de 94,36% pour l'analyse des indicateurs de performances financières et sociales de l'année.

Le nombre de membre qui a connu une bonne évolution, passant de 52 à 67 (représentant 383 points de vente) permettra d'avoir une analyse plus réaliste du secteur micro financier du Burkina Faso.

Il faut noter que cette évolution est justifiée par la détermination de l'Association dans l'exercice sa mission a beaucoup œuvré par ses nombreuses actions de sensibilisations et de plaidoyer à l'égard de ses membres à comprendre l'importance d'effectuer le reporting à l'Association.

Au 31 décembre 2019, on comptabilisait **1 088 040** bénéficiaires de nos membres, soit une baisse de 14% par rapport à l'année précédente, avec une clientèle féminine estimée à 46,88% de ce sociétariat national. Si l'on s'en tient à ces données, on remarque la grande baisse du nombre de bénéficiaires, mais en fait qui s'explique par le décompte strict du nombre de comptes (les groupes étant comptés sur une base unitaire). Mais il faut nuancer aussi l'analyse car il y a eu des fermetures de certaines caisses dans les zones à grand risque d'insécurité, et/ou le déplacement de certains clients à la recherche de localités plus paisibles. Ces cas ne sont pas sans conséquence sur les statistiques des bénéficiaires

Depuis 2017 où le taux de clients ruraux avait atteint 38,2%, (cf. annexe 1) on assiste depuis à une grande baisse. La majeure partie des bénéficiaires étant urbains.

A l'ère de la finance inclusive, de telle proportion ne devrait pas être aussi flagrant. Les SFD gagneraient à faire un meilleur ciblage de leur clientèle en offrant des services attrayants à la clientèle rurale et aussi en y implantant des points de ventes.

I.2 Encours de crédits et encours d'épargne

I.2.1 Encours de crédit

L'encours de crédits permet d'apprécier le niveau d'activités des SFD en matière d'octroi de prêts. Il est constitué du capital restant des crédits accordés aux bénéficiaires/membres à une date donnée.

Il est passé de **178,862** milliards de FCFA en 2018 à 198,921 milliards de FCFA en 2019. Ces valeurs ne laissent aucun doute que les systèmes financiers décentralisés jouent leur partition dans le financement de l'économie, contribuent à l'inclusion financière et à la lutte contre la pauvreté. Les crédits individuels demeurent les plus utilisés à 88% contre 12% pour les crédits de groupes. Tout comme les années

précédentes, nous invitons les SFD à redoubler d'animations pour encourager les plus exclus des produits de la microfinance et surtout du crédit, à se mettre en groupe pour constituer la caution solitaire et ainsi accéder au crédit pour mener des activités génératrices de revenus.

Tout comme l'an passé, Dix-neuf (19) SFD ont un encours de crédit d'au moins un (1) milliard de FCFA ; la Faitière des caisses populaires maintient sa suprématie dans le secteur avec 104,662 milliards de FCFA, soit 52,61% de l'encours de crédit.

En dehors de deux (2) SFD qui n'ont pas reporté cette donnée, douze (12) SFD ont un encours de crédit de moins de 100 millions de FCFA.

Tableau 2: Liste des SFD ayant au moins 2 milliards d'encours de crédits

N°	Libellé	Encours de crédits(en milliards de FCFA)
1	FCPB	104, 662
2	ACEP BURKINA	23, 275
3	BAOBAB	17, 764
4	PAMF-BF	7, 748
5	COOPEC GALOR	4, 476
6	PMBF	3, 649
7	URC-Nazinon	3, 295
8	FINACOM	3, 197
9	MIFA	2, 887
10	GRAINE SARL	2, 621
11	UBTEC	2, 497
12	CODEC Ouaga	2, 458
13	CMBF	2, 295

I.2.2 Encours d'épargne

L'encours d'épargne est passé de 215,161 milliards à 245,346 milliards soit un taux de croissance de 14% en 2019. Les SFD mutualistes maintiennent leurs capacités à mobiliser de l'épargne.

Une bonne opportunité pourrait se profiler : le financement de l'activité de crédit par celle de l'épargne.

Tout comme le crédit, la grande portion de l'encours d'épargne est détenue par la FCPB avec 64% de cette épargne, soit une baisse de 4.52 points de pourcentage par rapport à l'année 2018 où elle détenait 68,52%. Notons que ce taux est en forte baisse depuis l'année 2017.

Dix-neuf (19) SFD ont un encours d'épargne d'au moins 1 milliard de FCFA et neuf (9) ont moins de 100 millions de FCFA.

Tableau 3: Liste des SFD ayant au moins 2 milliards d'encours d'épargne

N°	Libellé	Encours de Dépôts(en milliards de FCFA)
1	FCPB	157,048
2	COOPEC Galor	9, 771
3	BAOBAB	9,592
4	CODEC Ouaga	8, 433
5	COFINA	7, 986
6	PAMF-BF	5, 368
7	ACEP BURKINA	4, 817
8	URC-Nazinon	4, 238
9	UBTEC	3, 781
10	FINACOM	3, 774
11	MiFa	3, 250
12	CODEC Koudougou	2, 919
13	CMBF	2, 847
14	CBM	2, 379
15	PMBF	2, 110

Tableau 4: Liste des SFD ayant moins de 100 millions d'encours d'épargne

N°	Libellé	Encours de Dépôts(en millions de FCFA)
1	CFAAA koundougou	65,216
2	MEC Fada N'Gourma	61,982
3	MEC Jounlimani	58,469
4	CCR de Loaga	41,367
5	CCR de Zincko	35,438
6	CEC	26,202

7	CCR de Nongfaire	14,734
8	CCR de Toulfé	6,423
9	AMIFA	0,486

I.3 Montant moyen de l'épargne par épargnant

Le montant moyen de l'épargne par épargnant représente le montant moyen des engagements des systèmes Financiers Décentralisés vis-à-vis de leurs membres ou bénéficiaires.

Formule de calcul :

$$\begin{array}{|c|} \hline \text{Montant} \\ \text{moyen de} \\ \text{l'épargne} \\ \text{par} \\ \text{épargnant} \\ \hline \end{array} = \begin{array}{|c|} \hline \text{Montant} \\ \text{Total des} \\ \text{dépôts à la} \\ \text{fin de la} \\ \text{période} \\ \hline \end{array} : \begin{array}{|c|} \hline \text{Nombre} \\ \text{épargnants} \\ \text{à la fin de} \\ \text{la période} \\ \hline \end{array}$$

Cas des SFD du Burkina Faso

D'une augmentation de 43,27%, le montant moyen de l'épargne par épargnant passe de 128 672FCFA à 184 358. Il faut nuancer cette hausse ; avec la revue du calcul de nombre de bénéficiaires des SFD, le nombre d'épargnant a suivi la même logique. Mais néanmoins, il faut reconnaître que le niveau de vie des populations a mieux évolué, permettant une épargne moyenne aussi élevée avec l'arrivée aussi dans le secteur de SFD comme Coris Méso Finance et COFINA, FINEC qui ont des montants très élevés pour cet indicateur

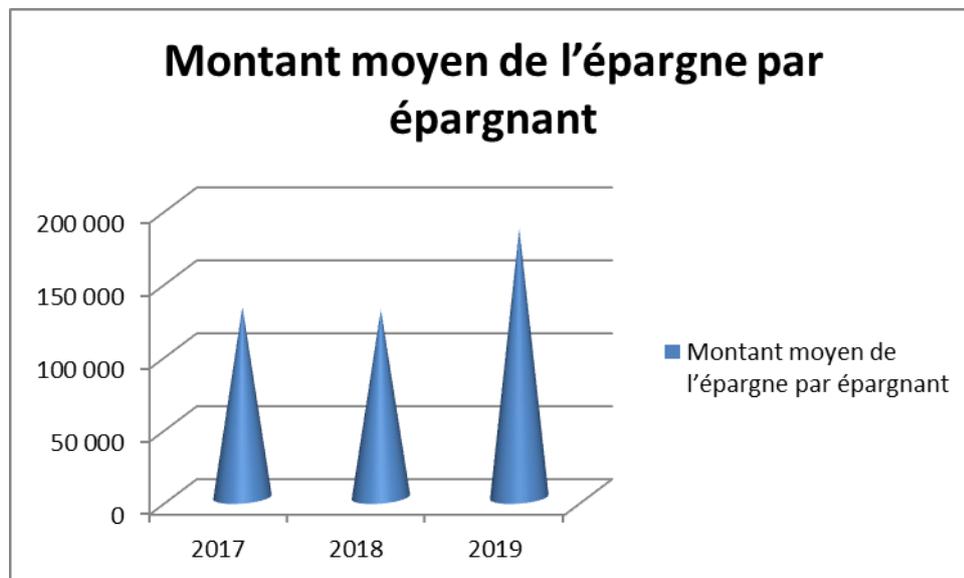
MIFA qui avait les montants les plus élevés ces dernières années passe le témoin à COFINA (9 908 538 FCFA) et CMF-SA (838 988 FCFA.) et vient en 3^{ème} position avec un montant non négligeable de 797 937 FCFA.

AMIFA qui est à ses premiers pas dans la microfinance au Burkina Faso, affiche le montant le plus bas (924FCFA) en 2019. Avec lui quelques SFD qui ont ce montant de moins de l'ordre de 10 000CFA, nous avons : CEC (9 662), CCR de Toulfé (8 922) et GRAINE SARL (8 197)

Tableau 5: Liste des SFD ayant au moins 150 000F CFA d'épargne/épargnant

Libellé	Montant moyen de l'épargne par épargnant (En Unité de FCFA
COFINA	9 908 538
CMF-SA	838 988
MIFA	797 937
FINEC	681 975
CODEC Ouaga	542 926
BAOBAB	379 074
UCEC Sahel	342 532
CBM	276 541
ETNA Microfinance	275 728
COOPEC Galor	271 401
CODEC Koudougou	265 448
FCPB	261 167
CODEC Bobo	250 035
CODEC Manga	223 466
CMBF (Ex CLCMBF)	215 691
MECRA	200 073
MECAD-PO	193 090
ACEP BURKINA	183 589
MICROFI SA	183 017
PRODIA-AC	153 221
FINACOM	153 078

Graphique 2: Evolution de l'épargne moyen par épargnant



I.4 Encours moyen de crédit par emprunteur

L'encours moyen de crédit par emprunteur est le montant du crédit qui reviendrait à chaque emprunteur si l'encours brut est réparti de manière équitable à tous les emprunteurs à une date donnée. C'est un indicateur qui permet aux SFD de recadrer leurs interventions afin de ne pas mettre à l'écart les populations à faible revenu. En effet, au fur et à mesure que l'encours moyen de crédit est élevé, les SFD financent de plus en plus les riches et vice versa.

Formule de calcul :

$$\begin{array}{|c|} \hline \text{Montant} \\ \text{moyen de} \\ \text{crédit par} \\ \text{emprunteur} \\ \hline \end{array} = \begin{array}{|c|} \hline \text{Total des} \\ \text{encours de} \\ \text{crédits à la} \\ \text{fin de la} \\ \text{période} \\ \hline \end{array} : \begin{array}{|c|} \hline \text{Nombre total} \\ \text{d'emprunteur} \\ \text{à la fin de la} \\ \text{période} \\ \hline \end{array}$$

Cas des SFD du Burkina Faso

Le montant de l'encours moyen de crédit par emprunteur a connu une légère baisse de 4% en 2019. Cette baisse loin d'être alarmiste pourrait démontrer une bonne analyse des dossiers de crédits, évitant ainsi d'octroyer plus de crédits que ce qui est vraiment nécessaire pour les activités du client.

Tout comme le précédent indicateur, on a remarqué de forts montants octroyés aux clients par les nouveaux SFD entrants dans le secteur (cf. tableau ci-dessous).

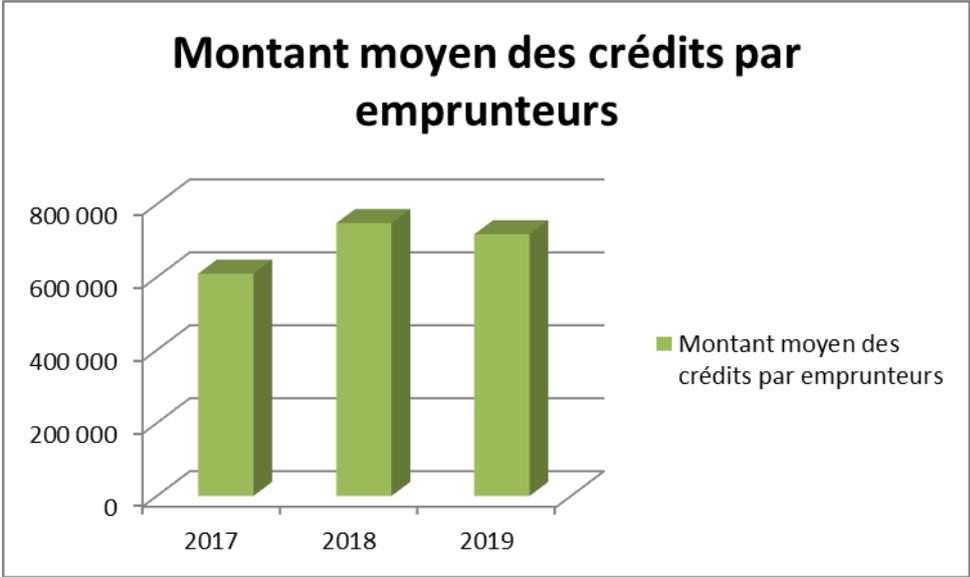
Quelques-uns des SFD membres ont aussi un encours moyen de crédit par emprunteurs très bas ; on retient que SID (47 014FCFA), ASIENA (39 186FCFA), MSS-BF (22 389FCFA), AMIFA (3 480 FCFA)

NB : AMIFA est à son premier exercice, ce qui pourrait expliquer ces différents montants

Tableau 6: Liste des SFD ayant au moins un million (1 000 000) F CFA d'encours moyen des crédits par emprunteur

SFD	Encours moyen des crédits par emprunteur (en unité de FCFA)
COFINA	21 436 478
CMF-SA	17 081 111
FINEC	4 830 430
MIFA	4 060 877
CODEC Ouaga	2 547 172
FINACOM	1 758 940
MICROFI SA	1 747 496
CBM	1 576 045
ACEP BURKINA	1 559 107
MICRO-AID	1 465 333
CODEC Manga	1 301 434
CODEC Koudougou	1 290 314
URC-Nazinon	1 220 486
FCPB	1 213 693
CCR de Zincko	1 202 848
COOPEC GALOR	1 138 761
BAOBAB	1 138 229
ETNA Microfinance	1 070 976
CECT de Kantchari	1 027 762

Graphique 3: Evolution du montant moyen des crédits par emprunteurs



II. QUALITE DU PORTEFEUILLE

Le portefeuille de crédits d'une institution financière représente son principal actif. Cependant, le portefeuille de crédits est également la source de risque la plus importante.

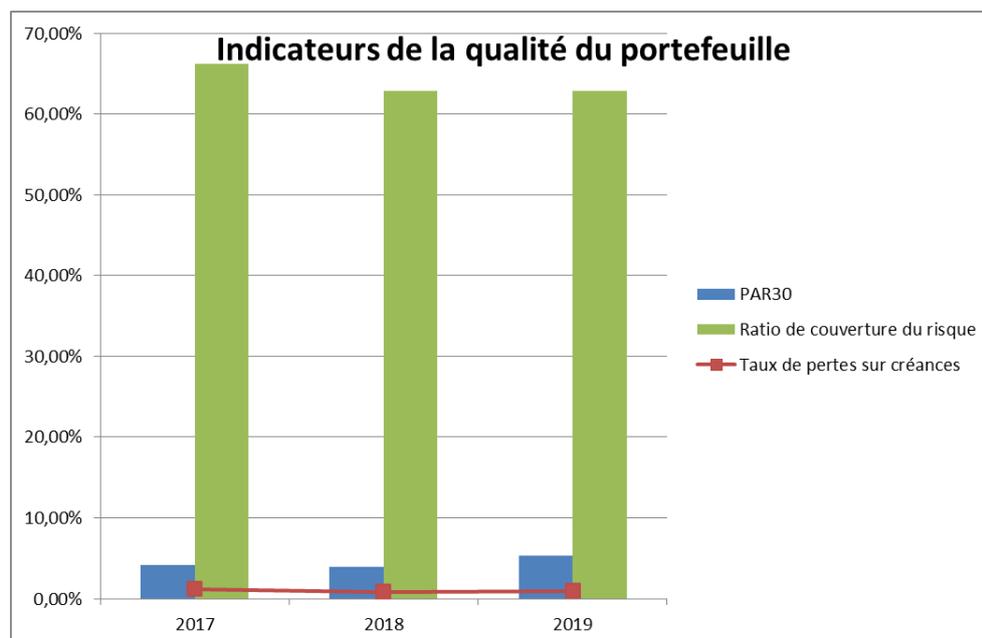
Nous apprécierons la qualité du portefeuille à travers trois (3) indicateurs à savoir :

- le taux de portefeuille à risque à 30 jours,
- le taux de provisions sur créance en souffrance,
- et le taux de pertes sur créance.

*Indicateurs concernés

Qualité du portefeuille	Norme	2017	2018	2019	Taux d'évolution 2017-2018
PAR30	< 5 %	4,19 %	3,96 %	5.34 %	34,84%
PAR90	< 3 %		2,77 %	3.92 %	41,51%
Taux de pertes sur créances	< 2 %	1,2 %	0,87 %	0,97%	11,49%
Ratio de couverture du risque	>= 40 %	66,22 %	62,9 %	62,86%	-0,06%

Graphique 4: indicateurs de la qualité du portefeuille



II.1 Portefeuille à Risque à 30 jours

Qu'indique-t-il ?

Portefeuille classé à risque à 30 jours.

« La mesure la plus couramment utilisée, pour la qualité du portefeuille dans l'industrie de la microfinance, est le portefeuille à risque supérieur à 30 jours (PAR30), qui mesure la partie du portefeuille « contaminée » par les impayés au-delà de 30 jours, en pourcentage du portefeuille total ».

La BCEAO impose aux SFD une Norme de cet indicateur **inférieur à 5%**.

Formule de calcul du ratio :



Cas des SFD du Burkina Faso

Longtemps maintenu dans les normes de la BCEAO, le PAR 30 connaît une brusque dégradation avec une augmentation de 34,84% entre 2018 et 2019.

La situation sécuritaire pourrait être une explication à cette dégradation très flagrante ; en effet, le pays connaît beaucoup de déplacés des zones à fortes risques d'insécurité ; certains déplacés étant de probables clients de SFD.

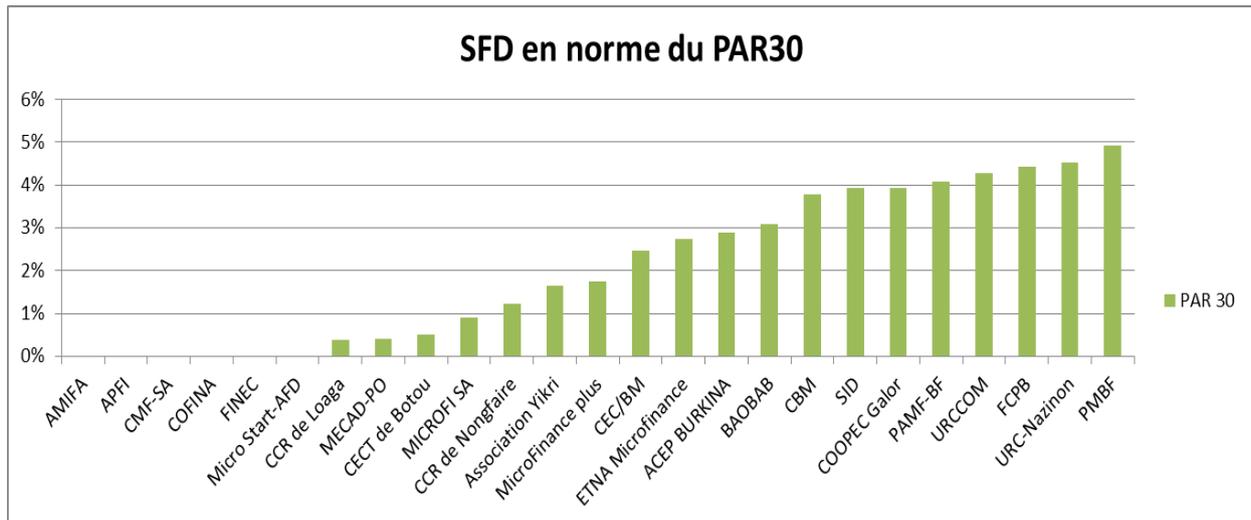
(Exemple de la caisse de CCR de Touffé dont les crédits en souffrances 13 495 500 FCFA sont presque égaux à l'encours de crédit 15 373 000FCFA.

Fort heureusement, vingt-cinq (25) SFD ont pu respecter la norme ; nous les exhortons à maintenir cet effort de maîtrise de ce ratio.

Quant aux trente-trois (33) institutions qui n'ont pas pu être dans les normes édictées par la BCEAO, un renforcement de capacité et/ou recyclage de leurs agents de crédits s'impose, et l'AP/SFD-BF en fait son cheval de bataille. La gestion des impayés serait une formation appropriée, tout comme la formation sur le métier d'agent de crédit.... Pour ne citer que cela.

Un portefeuille non maîtrisé est un risque pour un SFD.

Graphique 5: SFD qui respectent le PAR30



II.2 Taux de pertes sur créances

Qu'indique-t-il ?

Cet indicateur représente le pourcentage des crédits d'un SFD ayant fait l'objet d'un abandon de créance et dont le montant a été déduit de l'encours de crédits bruts soit parce qu'il est peu probable qu'ils soient remboursés, soit parce qu'il s'agit d'une obligation réglementaire.

Formule de calcul du ratio :

<p>Taux de pertes sur créances</p> <p>Norme BCEAO : < 2%</p>	=	<p>Montant des crédits passés en perte durant la période</p>	:	<p>Encours brut moyen de crédits</p>
---	---	---	---	---

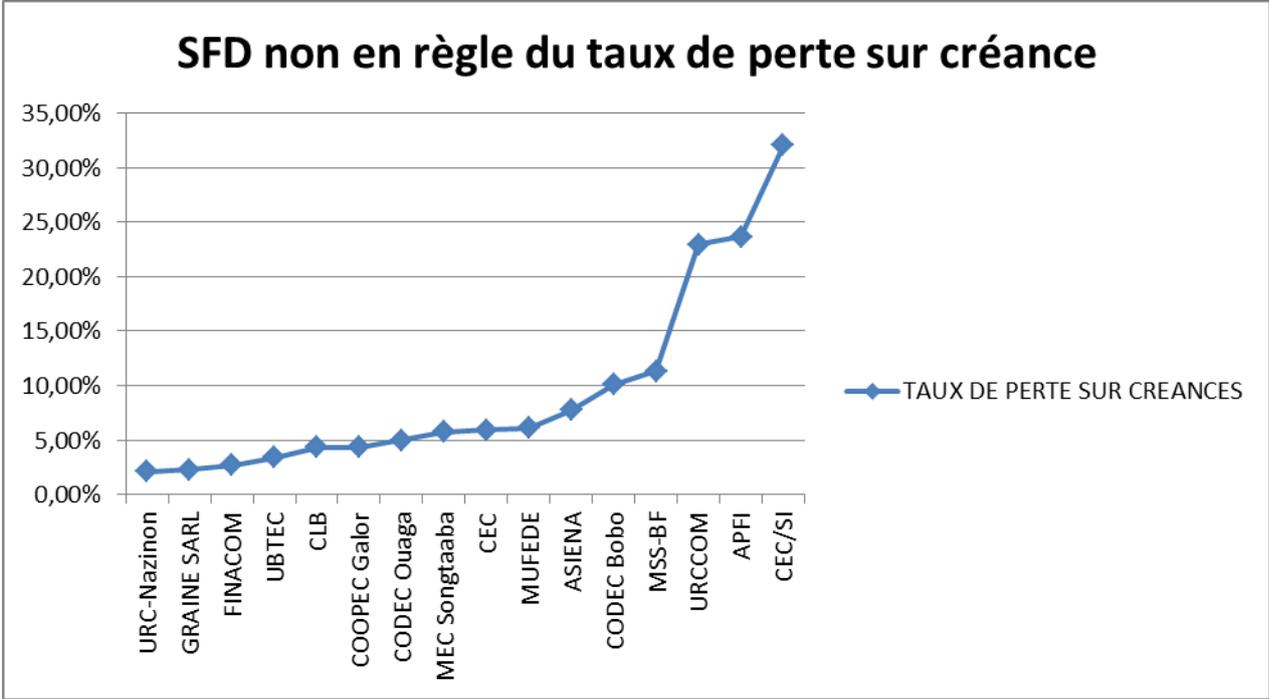
Cas des SFD du Burkina Faso

Le taux de perte sur créance a connu une légère hausse de 11,49%. Il reste tout de même dans les normes de la BCEAO.

Conjointement analysé avec le précédent ratio, nous constatons qu'il n'y a pas eu des abandons qui auraient joué en faveur du PAR (la valeur affichée plus haut est quasi réelle) ; cela est tout de même rassurant, car la forte dégradation du portefeuille n'a

donc pas été accompagnée de fortes proportions d'abandon de créance. Avec une bonne politique de recouvrement, le PAR pourrait être respecté.

Graphique 6: SFD hors norme du taux de perte sur créance



II.3 Taux de provision pour créances en souffrances ou ratio de couverture du risque

Qu'indique-t-il ?

Les provisions pour créances douteuses constituant une anticipation des pertes sur crédits, le ratio de couverture du risque est un indicateur approximatif de la capacité de l'institution à absorber les pertes sur crédits dans le scénario le moins favorable, c'est-à-dire dans le cas où la totalité du portefeuille à risque > 30 jours s'avère irrécouvrable.

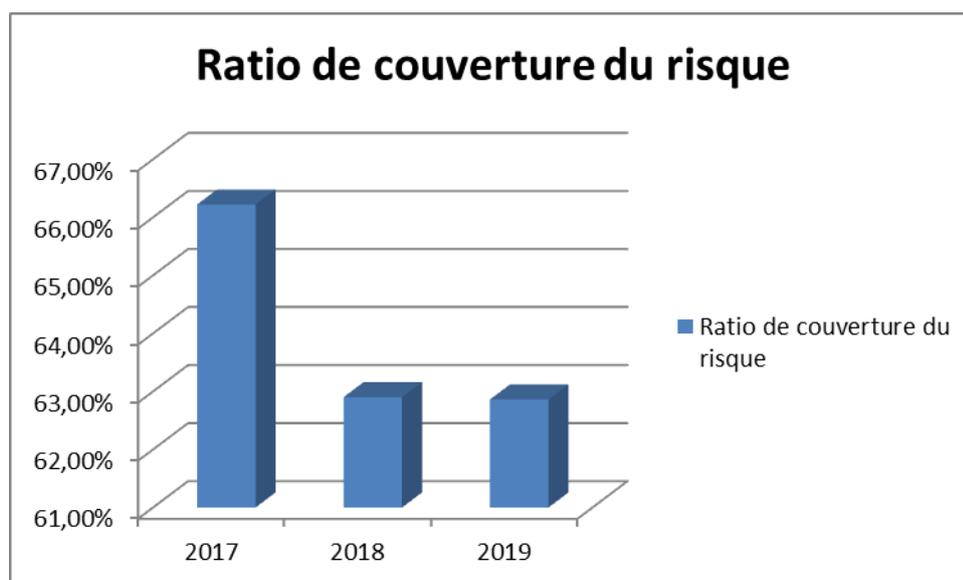
Formule de calcul du ratio :



Cas des SFD du Burkina Faso

Il est l'un des ratios les mieux respectés, malgré une baisse insignifiante cette année. Malheureusement quelques SFD n'ont pas pu provisionner comme il se doit, pour parer aux impayés ; Il s'agit de : URCCOM (31,67%), CEC/BM (30,51%), CCR de Loaga (28,66%), ETNA Microfinance (13,10%), COOPEC GALOR (12,29%) et MicroFinance plus (9,26%).

Graphique 7: Ratio de couverture du risque



III. GESTION DU BILAN

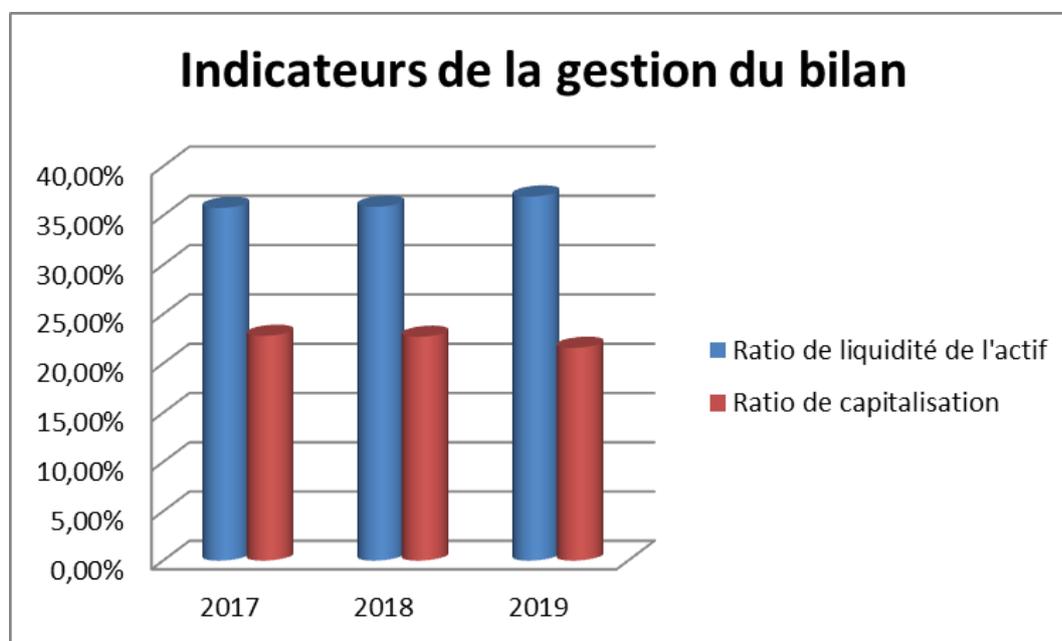
L'analyse des ratios de gestion bilancielle donne la possibilité d'appréhender les capacités du secteur à gérer les actifs (emplois de fonds) et les dettes (sources de fonds) et de mesurer leur exposition aux risques. Dans ce rapport, deux indicateurs que nous pensons les plus pertinents dans la gestion bilancielle sont analysés :

- Le ratio de liquidité de l'actif ;
- Le ratio de capitalisation.

* Indicateurs concernés

Gestion bilancielle	Norme	2017	2018	2019	Taux d'évolution 2018-2019
Ratio de liquidité de l'actif	> 2% > 5%	35,78 %	35,9 %	36,94%	2,89%
Ratio de capitalisation	> 15 %	22,81 %	22,71 %	21,59%	4,93%

Graphique 8: Evolution générale des indicateurs de la gestion du bilan



III.1 Ratio de liquidité de l'actif

Qu'indique-t-il ?

Ce ratio indique le niveau de disponibilités et d'équivalents que le SFD maintient pour couvrir les dettes à court-terme. Le SFD s'assure qu'il a suffisamment de liquidités pour remplir toutes ses obligations à court-terme, c'est-à-dire à moins de 12 mois.

Formule de calcul de ce ratio :

$$\begin{array}{|l} \text{Ratio de} \\ \text{liquidité} \\ \\ \text{Norme BCEAO :} \\ > 5\% \text{ SFD E/C} \\ > 2\% \text{ SFD de CD} \end{array} = \begin{array}{|l} \text{Disponibilité et} \\ \text{comptes courant} \\ \text{bancaire +} \\ \text{instruments} \\ \text{financiers} \\ \text{facilement} \\ \text{négociables de la} \\ \text{période} \end{array} : \begin{array}{|l} \text{Actif total de la} \\ \text{période} \end{array}$$

Cas des SFD du Burkina Faso

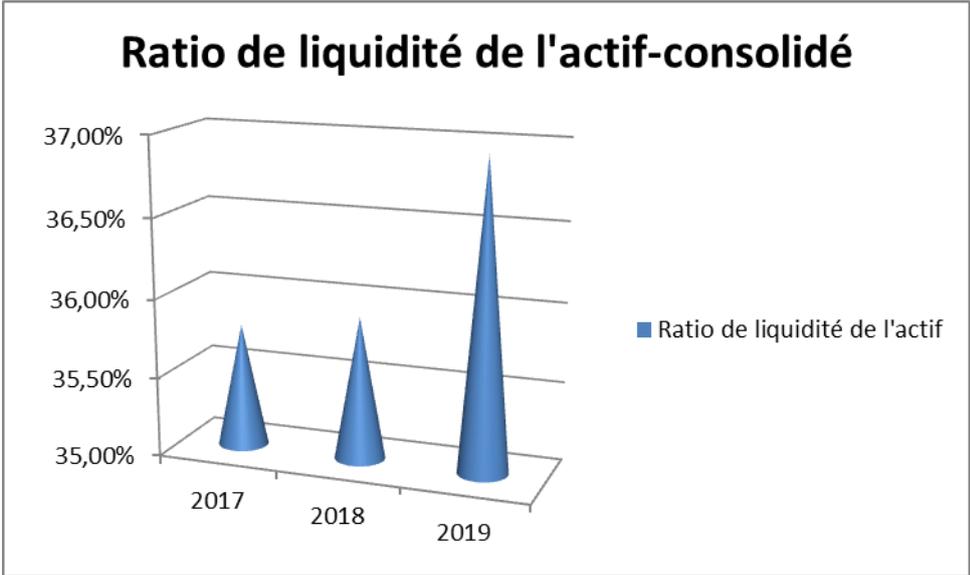
La valeur très élevée de cet indicateur au Burkina Faso est tout à fait normale au vu de la constitution des SFD du pays, qui est en majorité des mutuelles, collectant l'épargne de leurs membres.

Cet indicateur qui affiche en 2019, 36,96% atteste que les SFD ont suffisamment de liquidité pour faire face aux retraits de leurs membres.

Cette liquidité devrait servir à remplir toutes les obligations à court terme.

Cependant, trois (3) SFD : AMIFA (3,34%), CEC/SI (2,88%), ACEP Burkina (2,35%) n'ont pas pu respecter la norme de la BCEAO. Nous leur recommandons fortement de disposer de plus de liquidité pour pouvoir honorer leurs obligations face à leurs membres.

Graphique 9: Ratio de liquidité de l'actif- consolidé du secteur



III.2 Ratio de capitalisation

Qu'indique-t-il ?

Le ratio de capitalisation encore appelé ratio de solvabilité permet d'établir une estimation de la capacité à long terme du SFD à rembourser ses dettes, à faire face aux risques éventuels.

Formule de calcul de ce ratio :

<p>Ratio de capitalisation</p> <p>Norme BCEAO : >15%</p>	=	<p>Montant total des fonds propres de la période</p>	:	<p>Montant total de l'actif de la période</p>
--	---	--	---	---

Cas des SFD du Burkina Faso :

Bien que respectant la norme de la BCEAO, ce ratio est en baisse, trois années successives (2017 à 2019).

En 2019, les SFD ont financé en moyenne près de 21,59% de leur actif par leurs fonds propres ; ils ont de ce fait pu honorer leurs dettes extérieures.

Au total trente SFD n'ont pas respecté la norme, dont douze ont ce ratio négatif. Ce sont : URC-Nazinon (-2,79%), MIFA (-4,91%), URCCOM (-8,44%), UCEC Sahel (-18,80%), ABF (-31,58%), MECAD-PO (-34,10%), ASIENA (-43,40%), CFAAA koundougou (-49,22%), CEC/SI (-57,98%), CODEC Manga (-93,82%), MICROFI SA(-109,97%) et APFI (-145,77%)

Tableau 7: SFD en norme du ratio de capitalisation

N°	Institution	Ratio de capitalisation
1	COOPEC Ypelcé	120,05%
2	CCR de Zincko	77,56%
3	CCR de Toulfé	67,88%
4	PRODIA-AC	67,87%
5	SID	55,94%
6	CMF-SA	47,81%
7	GRAINE SARL	43,80%
8	ACFIME	43,06%
9	CECT de Kantchari	42,23%
10	PMBF	39,58%
11	MEC Fada N'Gourma	38,60%
12	CEC	37,77%
13	Micro Start-AFD	33,43%
14	CECT de Botou	31,96%
15	CLB	31,86%

N°	Institution	Ratio de capitalisation
16	CCR de Loaga	28,22%
17	FCPB	27,76%
18	MicroFinance plus	21,12%
19	FINEC	20,21%
20	BAOBAB	18,65%
21	CODEC Bobo	17,89%
22	ACEP BURKINA	17,81%
23	MICRO-AID	15,49%
24	CEC/BM	15,03%

IV. RENTABILITE ET PERENNITE

Les ratios de rentabilité et de pérennité traduisent la capacité du SFD à maintenir son activité et assurer sa croissance dans le futur. La plupart des SFD reconnus s'efforce d'atteindre la pérennité, quel que soit leur statut juridique, lucratif ou non. Les bailleurs de fonds et investisseurs sont de leur côté à la recherche d'institutions pérennes.

Plusieurs facteurs sont susceptibles d'avoir un effet sur la rentabilité et la pérennité. Même si des institutions nouvellement créées ou en croissance rapide peuvent avoir une rentabilité faible, elles construisent les fondations nécessaires à la pérennité future.

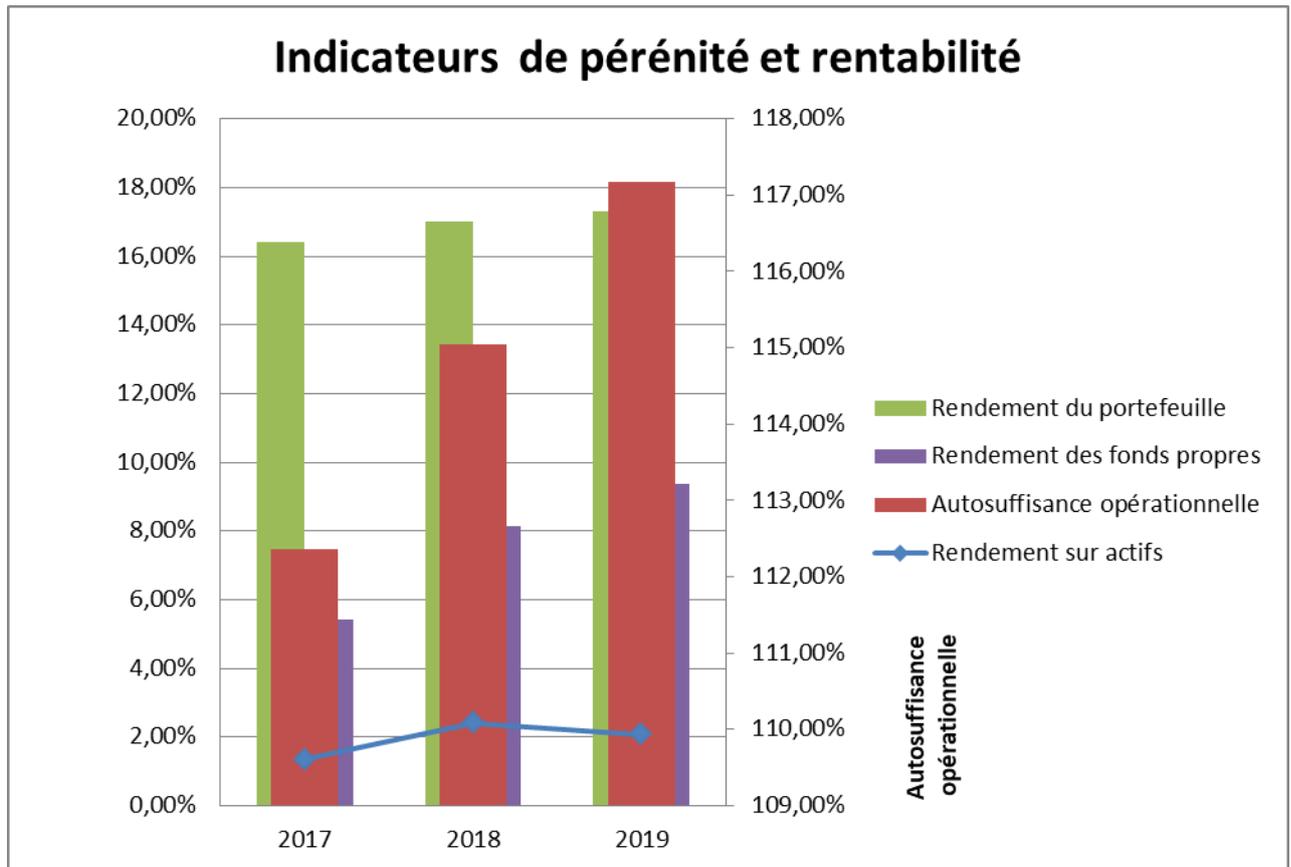
Les ratios utilisés pour l'analyse de cet indicateur sont ceux les plus largement reconnus dans le secteur :

- Le rendement sur actif ;
- L'autosuffisance opérationnelle ;
- Le rendement des fonds propres.

Indicateurs concernés

Pérennité et rentabilité	Norme	2017	2018	2019	Taux d'évolution 2018-2019
Rendement sur actifs	> 3 %	1,34 %	2,41 %	2,08 %	-13,69%
Autosuffisance opérationnelle	> 130 %	112,36 %	115,04 %	117,18%	1,86%
Rendement des fonds propres	> 15 %	5,43%	8,13 %	9,37 %	15,25%

Graphique 10: Evolution des indicateurs de pérennité et rentabilité



IV.1 Rendement sur actifs

Qu'indique-t-il ?

Le rendement sur actifs (ROA) renseigne sur la performance de gestion des actifs du SFD visant à optimiser sa rentabilité. Ce ratio inclut non seulement le rendement du portefeuille mais aussi tous les autres produits tirés des placements et autres activités d'exploitation.

Plus simplement, elle mesure la façon dont l'établissement de microfinance utilise ses actifs.

Formule de calcul de ce ratio :

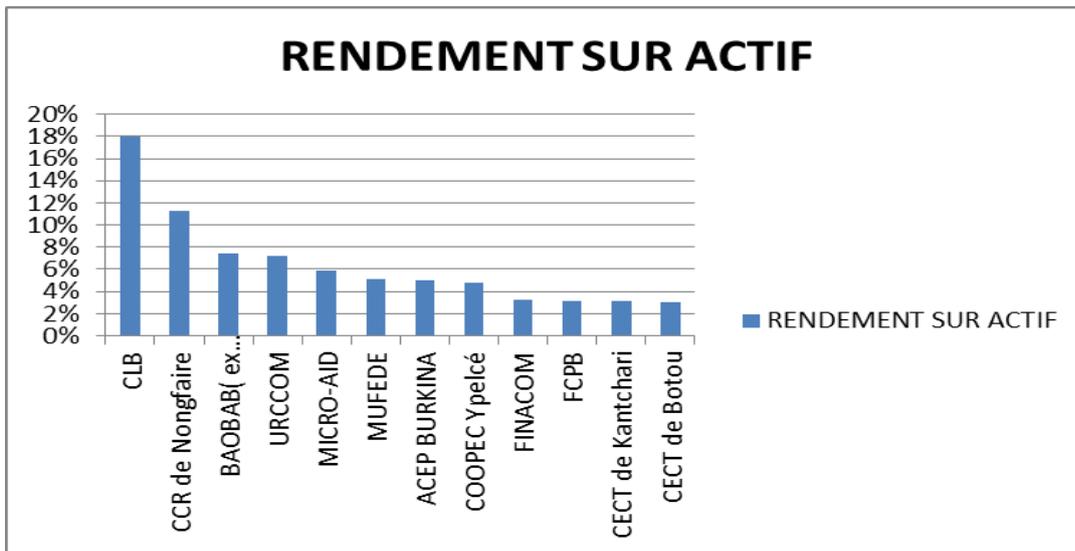
$$\begin{array}{|c|} \hline \text{Rendement de} \\ \text{l'actif} \\ \hline \text{Norme BCEAO : } >3\% \\ \hline \end{array}
 =
 \begin{array}{|c|} \hline \text{Résultat} \\ \text{d'exploitation} \\ \text{hors subvention} \\ \text{(RE)} \\ \hline \end{array}
 :
 \begin{array}{|c|} \hline \text{Montant} \\ \text{moyen de} \\ \text{l'actif pour} \\ \text{la période} \\ \hline \end{array}$$

Cas des SFD du Burkina Faso :

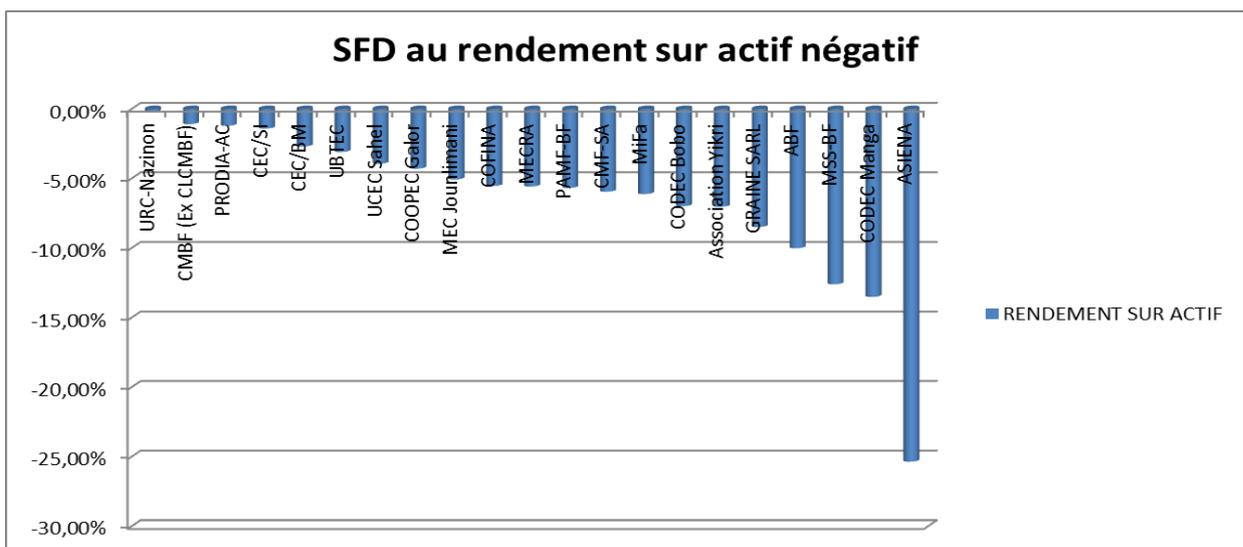
Ce ratio qui avait une bonne progression l'année précédente s'est dégradé avec une baisse non négligeable de presque 14%.

Douze SFD se distinguent par des rendements sur actifs encourageants ; cependant, les SFD comme MICRO-START et MEC Fada ont vu leur ratio se détériorer par rapport à l'année antérieure.

Graphique 11: Les meilleurs rendements sur actifs



Graphique 12: SFD - rendements sur actif négatif



IV.2 Rentabilité des fonds propres

Qu'indique-t-il ?

La Rentabilité sur Fonds Propres (ROE) indique la rentabilité de l'institution. Ce ratio est particulièrement important pour les entités privées ayant des actionnaires recherchant le profit. Pour ces investisseurs, ce ratio est d'une importance primordiale, puisqu'il mesure le retour sur leur investissement effectué dans l'institution. Cependant, vu que la plupart des SFD sont sans but lucratif, ce ratio est plutôt utilisé comme indicateur alternatif pour mesurer la viabilité commerciale.

Formule de calcul du ratio :

$$\begin{array}{|c|} \hline \text{Rentabilité} \\ \text{des fonds} \\ \text{propres} \\ \hline \text{Norme} \\ \text{BCEAO: >15\%} \\ \hline \end{array} = \begin{array}{|c|} \hline \text{Résultat} \\ \text{d'exploitation} \\ \text{hors} \\ \text{subvention} \\ \text{(RE)} \\ \hline \end{array} : \begin{array}{|c|} \hline \text{Montant} \\ \text{moyens des} \\ \text{fonds propres} \\ \text{pour la} \\ \text{période} \\ \hline \end{array}$$

Cas des SFD du Burkina Faso :

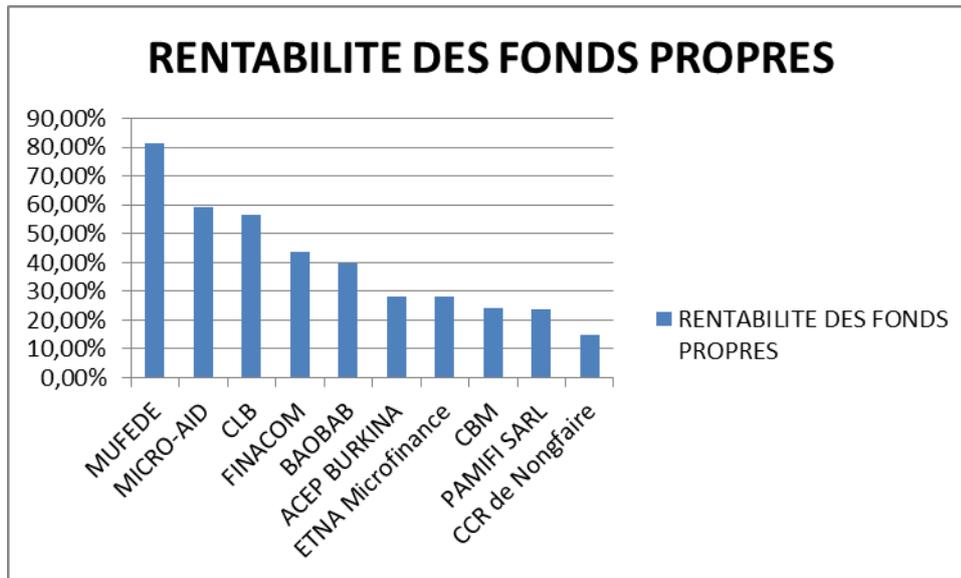
Le ratio des fonds propres s'est amélioré de 15,25% et affiche un taux de 9,37%. Même si la norme n'est pas encore atteinte, il faut féliciter cet effort des SFD pour l'amélioration de leur résultat hors subvention ou leur fond propre moyen. Mais malheureusement, le taux affiché plus haut pourrait être influencé par des taux positifs qui cachent en fait des valeurs négatives traduites par des fonds propres négatifs et/ou des résultats déficitaires. Parmi ces SFD, quatorze ont des résultats déficitaires, douze ont des fonds propres moyens négatifs et sept ont les deux valeurs négatives (dont deux grands réseaux). Une recapitalisation de certains SFD s'impose. Fort heureusement, le secteur compte tout de même onze (11) SFD qui ont pu respecter cette norme.

Tableau 8 : Tableau illustratif des SFD

N°	Fonds propres moyens	Résultats d'exploitation hors subvention
	ABF	ABF
	APFI	

	ASIENA	ASIENA
		Association Yikri
		CEC/BM
	CEC/SI	CEC/SI
		CFAAA Koundougou
		CMBF
		CMF-SA
		Codec Bobo
	CODEC Manga	Codec Manga
		COFINA
		COOPEC Galor
		GRAINE SARL
	MECAD/PO	
		MEC Jounlimani
		MECRA
	MICROFI-SA	
	MIFA	MIFA
		MSS-BF
		PAMF
		PRODIA
		BTEC (les 10 caisses)
	UCEC/SAHEL	UCEC-Sahel
	URC-Nazinon	URC-Nazinon
	URCCOM	

Graphique 13: SFD en norme du Rendement des fonds propres



IV.3 Autosuffisance Opérationnelle (AO)

Qu'indique-t-il ?

Le ratio d'autosuffisance opérationnelle traduit la capacité du Système Financier Décentralisé à couvrir ses charges d'exploitation par ses produits d'exploitation. Un SFD est considéré comme auto-suffisant lorsque son taux d'AO est supérieur ou égal à 100%. Cependant, la Banque Centrale, dans un souci de prudence et afin de permettre aux institutions de disposer d'une réserve suffisante pour leur permettre de financer leur croissance sur fonds propres et atteindre la pérennité, a fixé la norme pour cet indicateur à 130% minimum.

Formule de calcul du ratio :

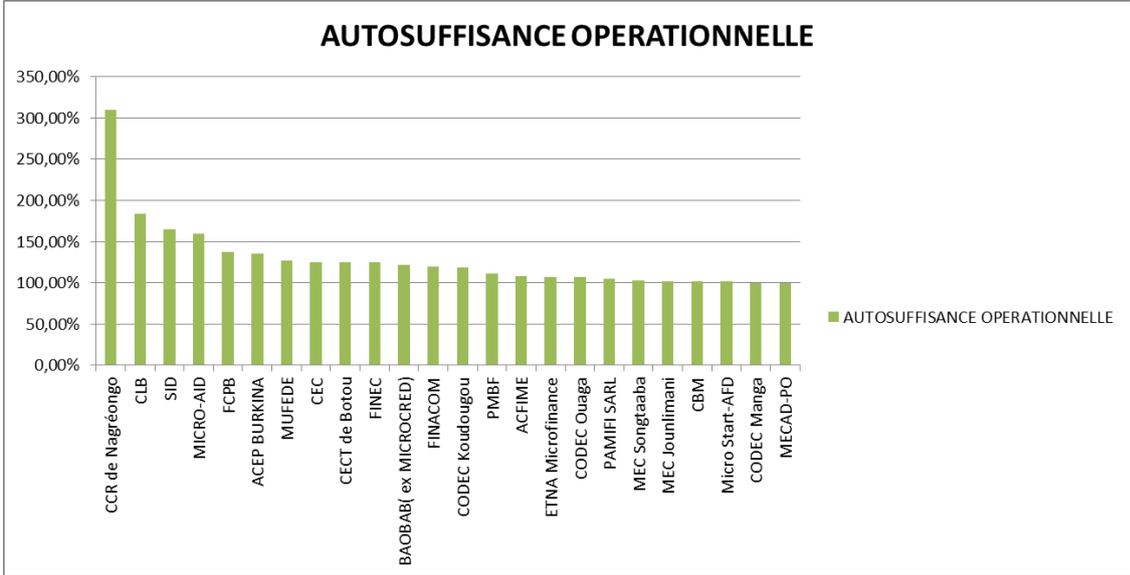
$$\begin{array}{|c|} \hline \text{Autosuffisance} \\ \text{Opérationnelle} \\ \hline \text{Norme} \\ \text{BCEAO: } \geq 130\% \\ \hline \end{array} = \frac{\begin{array}{|c|} \hline \text{Produits} \\ \text{d'exploitation} \\ \hline \end{array}}{\begin{array}{|c|} \hline \text{Charges} \\ \text{d'exploitation} \\ \hline \end{array}}$$

Cas des SFD du Burkina Faso :

Bien qu'ayant eu une bonne amélioration de 2 points de pourcentage en 2019, les produits d'exploitation n'ont pas pu couvrir les charges d'exploitations selon la norme de 130% de la BCEAO. Ce qui sous-entend que les SFD ont fonctionné à « perte » en 2019.

Cela s’est traduit par le ratio d’autosuffisance opérationnel qui est de 117.18%. 100 FCFA de charges d’exploitation rapportent environ 117 FCFA comme produits d’exploitation au lieu de 130 F exigé pour respecter son autosuffisance. Notons tout de même que l’autosuffisance opérationnelle se rapproche de plus en plus de la norme. Aux SFD qui ont déjà atteint 100%, avec une meilleure gestion des charges, ils pourront être autosuffisants. Au total six (6) SFD ont une autosuffisance opérationnelle d’au moins 130% ; dix-huit SFD ont ce ratio compris entre 129 et 100%. En somme, vingt-quatre (24) SFD satisfont la norme d’au moins 100% pour ce ratio.

Graphique 14: SFD ayant au moins 100% d’autosuffisance opérationnelle



V. EFFICACITE ET PRODUCTIVITE

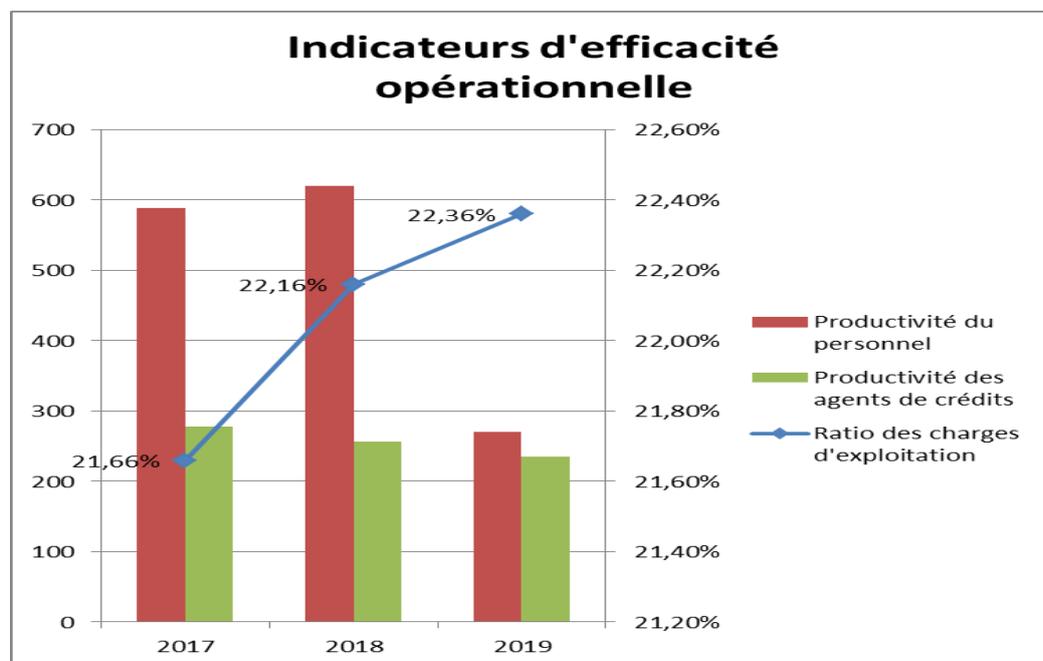
« Les indicateurs d'efficacité et de productivité sont des mesures de performance qui montrent la manière dont les institutions rationalisent le traitement de leurs opérations. Les indicateurs de productivité reflètent la quantité d'output par unité d'input, alors que les indicateurs d'efficacité prennent en compte en plus le coût des inputs et / ou le prix des outputs. »

Nous avons trois ratios pour mesurer la productivité et l'efficacité : le ratio de Productivité des agents de crédits, le ratio de Productivité du personnel et le ratio des charges d'exploitation.

Indicateurs concernés

Efficacité opérationnelle	Norme	2017	2018	2019	Taux d'évolution 2017-2018
Ratio des charges d'exploitation	$\leq 35\%$	21,66 %	22,16 %	22,36 %	0,9%
Productivité du personnel	> 115	589	620	270	-56,45%
Productivité des agents de crédits	≥ 130	278	257	235	-8,56%

Graphique 15: Evolution des ratios d'efficacité et de productivité



V.1 Productivité des agents de crédit

Qu'indique-t-il ?

Ce ratio indique la charge moyenne de travail (le nombre moyen d'emprunteurs suivis par chaque agent de crédit), autrement dit, il indique le nombre de dossiers de crédit suivis par un seul agent de crédit. La productivité des agents de crédit traduit l'efficacité du personnel affecté à la gestion du crédit.

Formule de calcul de ce ratio :

$$\begin{array}{|c|} \hline \text{Productivité des} \\ \text{agents de crédits} \\ \hline \text{Norme BCEAO: } \geq 130 \\ \hline \end{array} = \begin{array}{|c|} \hline \text{Nombre} \\ \text{d'emprunteurs} \\ \text{actifs} \\ \hline \end{array} : \begin{array}{|c|} \hline \text{Nombre d'agents} \\ \text{de crédit} \\ \hline \end{array}$$

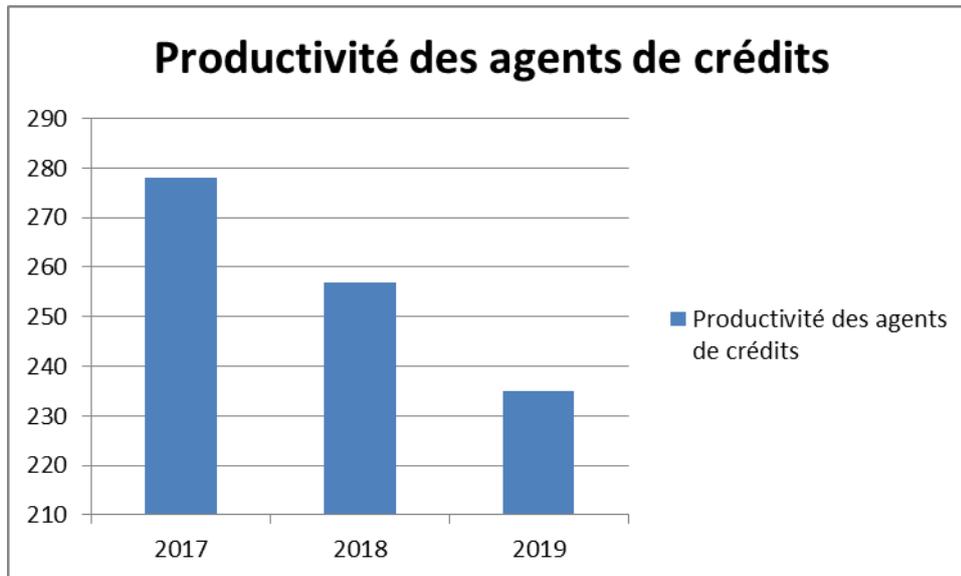
Cas des SFD du Burkina Faso

Cet indicateur est en baisse continue depuis 2017. Malgré la baisse d'environ 9% de cet indicateur, il reste dans la norme autorisée ; mais si cette baisse est maintenue les prochaines années, il y aura lieu de s'inquiéter : les produits de crédits ne correspondent-ils plus aux clients ? les recouvrements sont-ils faits dans les normes ? L'institution perd-elle en crédibilité ?... Sont autant de questions qui doivent être posées, avec une enquête de satisfaction de la clientèle pour pouvoir améliorer les produits, services et prestations.

Vingt-quatre SFD ne respectent pas la norme, donc le plus bas indicateur est 2 (CMF-SA), 18 FINEC, et 8 COFINA. Cela permet aussi de comprendre mieux les montants forts élevés de l'indicateur « encours moyen de crédit par emprunteur » de ces SFD.

Parmi les SFD qui sont dans les normes, certains affichent des nombres élevés comme SID (2 070), ACFIME (918), CODEC Koudougou (762), CMBF (660), PMBF (638), MICRO START (526), MEC Fada N'Gourma (523). Ces nombres pourraient être imputables au crédit de groupe.

Graphique 16: Productivité des agents de crédit



V.2 Productivité du personnel

Qu'indique-t-il ?

La mesure de la productivité globale du personnel est indispensable. Elle implique d'examiner la capacité des employés du SFD à gérer tous les clients, à savoir les emprunteurs, épargnants volontaires et autres clients.

Formule de calcul de ce ratio

$$\begin{array}{|c|} \hline \text{Productivité du} \\ \text{personnel} \\ \hline \text{Norme} \\ \text{BCEAO: } \geq 115 \\ \hline \end{array} = \begin{array}{|c|} \hline \text{Nombre de} \\ \text{clients actifs} \\ \hline \end{array} : \begin{array}{|c|} \hline \text{Effectif du} \\ \text{personnel} \\ \hline \end{array}$$

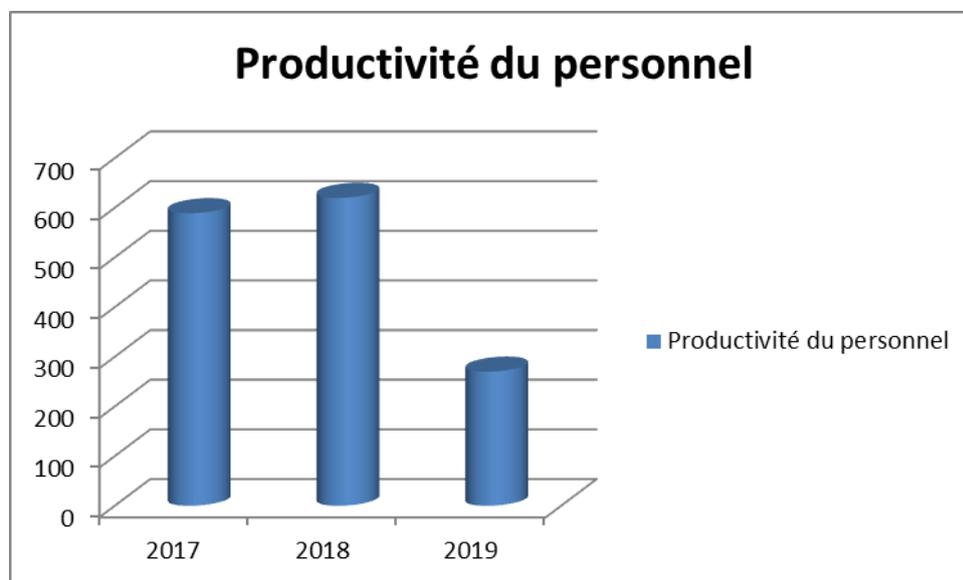
Cas des SFD du Burkina Faso

Une variation en dent de scie de cet indicateur est constatée, avec un pic en 2018. Une chute verticale est constatée en 2019, pouvant s'expliquer par le recalcul du nombre même de bénéficiaires des SFD (expliqué plus haut).

CODEC Manga (114), MIFA (110), MECRA (75), PRODIA-AC (62), FINEC (60), BAOBAB (59), CMF-SA (53), COFINA (35), COOPEC Ypelcé (1) n'ont pas pu respecter la norme.

Parmi ceux qui respectent la norme, certains SFD ont ce nombre très élevé comme : APFI (3 766), MICRO START (1 498), CODEC Koudougou (1 048), ASIENA (965) PMBF (926), SID (884) et ETNA Microfinance (844).

Graphique 17: Productivité du personnel



V.3 Ratio des Charges d'exploitation

Qu'indique-t-il ?

Ce ratio fournit le meilleur indicateur d'efficacité d'un établissement de crédit. Pour cette raison, il est d'ailleurs souvent appelé ratio d'efficacité. Il mesure les coûts nécessaires à l'établissement pour fournir ses services de crédit. Il permet de vérifier si les charges engagées sont en proportions raisonnables avec l'activité de crédit de l'établissement de microfinance.

Formule de calcul du ratio :

$$\begin{array}{|c|} \hline \text{Ratio des charges} \\ \text{d'exploitation} \\ \hline \text{Norme} \\ \text{BCEAO: } \leq 35\% \\ \hline \end{array} = \begin{array}{|c|} \hline \text{Charges} \\ \text{d'exploitation} \\ \hline \end{array} : \begin{array}{|c|} \hline \text{Encours brut} \\ \text{moyen de crédits} \\ \hline \end{array}$$

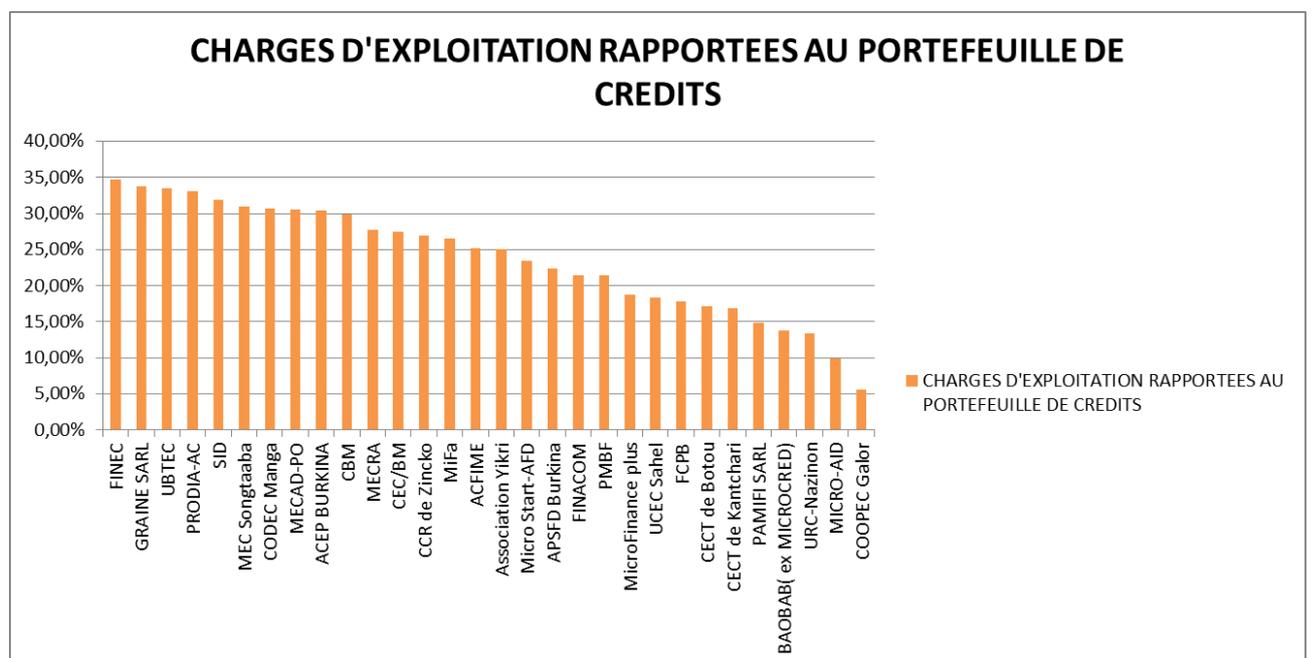
Cas des SFD du Burkina Faso :

Le ratio des charges d'exploitation est respecté avec une infime hausse de 0,9%. Cela démontre que les SFD ont encore la capacité de maîtriser leurs charges d'une part, et d'accroître leur portefeuille d'autre part.

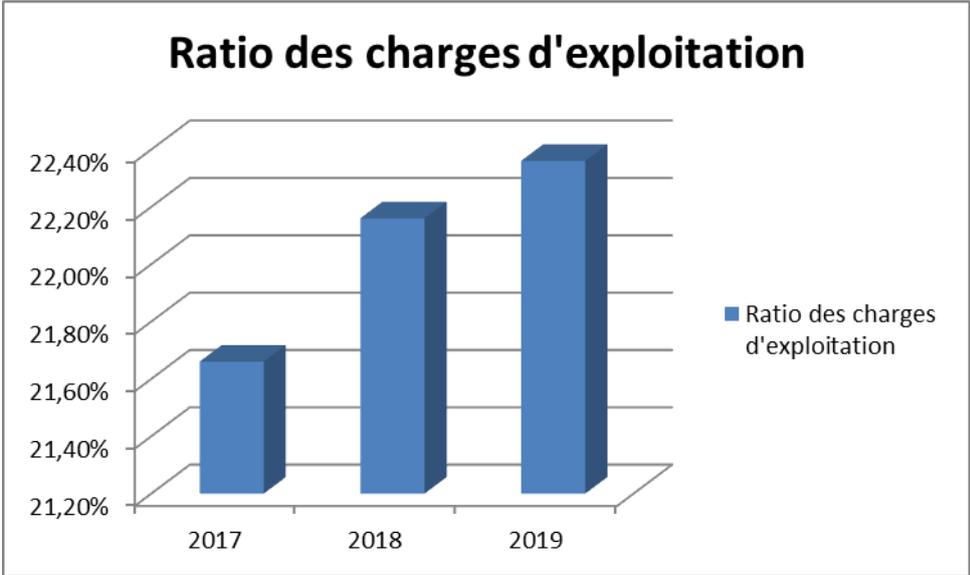
100f de crédit octroyé a coûté 22,36FCFA au SFD en 2019, cela reste raisonnable.

Trente SFD respectent la norme ; MICRO-AID (9,88%) et COOPEC GALOR (5,54%) ont les plus bas ratios.

Graphique 18: SFD ayant respectés le ratio de charges d'exploitation rapportées au portefeuille de crédits



Graphique 19 : Ratio des charges d'exploitations du secteur



CONCLUSION

Une mauvaise condition sécuritaire qui perdure, avec beaucoup de déplacés internes pouvant être de probables clients de SFD, une pandémie de la maladie à COVID 19 qui s'invite en fin d'année, l'exercice de l'année 2019 a tout de même pu se dérouler. Un résumé de l'activité de microfinance se décline comme suit :

- **Epargne et Crédit** : les statistiques montrent une belle évolution continue de l'épargne et du crédit.
- **Qualité du portefeuille** : Dans ce groupe d'indicateurs, nous observons une dégradation du portefeuille de crédit, qui fort heureusement n'a pas été suivie de fort taux d'abandon de créance et assez bien provisionnée pour parer aux différentes pertes dû aux impayés.
- **Gestion du bilan** : tout comme les années précédentes, les indicateurs de ce groupe respectent les normes imposées par la BCEAO, avec une bonne évolution. Il ya l'assurance de la solvabilité des SFD et de disponibilités de liquidités pour répondre aux besoins des clients.
- **Efficacité et productivité** : les SFD nationaux confirment à nouveau leur efficacité et leur productivité à travers ce groupe d'indicateurs.
- **Rentabilité et pérennité** : difficilement atteint, ce groupe d'indicateurs très importants dans la pérennisation des SFD, peine à se conformer aux normes de la BCEAO. L'autosuffisance opérationnelle tente tant bien que mal à se rapprocher de la norme, quand aux autres indicateurs, ils sont impactés par des résultats négatifs et/ou des fonds propres négatifs. Un assainissement à ce niveau est plus que nécessaire.

L'effectivité du Bureau d'information sur le crédit et le développement du mobile banking pourraient être des atouts pour l'amélioration des indicateurs. L'exercice 2020 risque d'être difficilement exécuté au vu des répercussions de la pandémie de la COVID 19.

ANNEXES

Annexe 1 : Indicateurs sociaux

INDICATEURS SOCIAUX	2017	2018	2019
SERVICES ET PRODUITS			
Prêts individuels	79 %	92%	88
Prêts de groupe	21 %	8%	12
TRAITEMENT DES CLIENTS			
Clients ruraux	38,2 %	11,4%	16,3
Clients urbains	61,8 %	88,6%	83,7
TRAITEMENT DES EMPLOYES			
Taux de rétention du personnel	91,9 %	81,8%	93,8%
Taux de rotation du personnel	8,1 %	18,2%	6,2%

Annexe 2 : Liste des membres qui ont fourni les données

Statut juridique	N°	SFD
Institution mutualistes ou coopératives d'Epargne et Crédit-IMCEC (41)		
En réseau (3)	1	Faitières des Caisses Populaires du Burkina (FCPB)
	2	Union des Coopératives d'Epargne et du Crédit du SAHEL (UCEC Sahel)
	3	Union Régionale des Coopératives d'Epargne et de Crédit du Nazinon (URC/NAZINON)
	4	Union Régionale des Coopératives d'Epargne et de Crédit du Centre-Ouest et du Mouhoun (URCCOM)
Isolés (38)	5	Bâoré - Tradition d'Epargne et de Crédit (BTEC) de BOUSSE
	6	Bâoré - Tradition d'Epargne et de Crédit (BTEC) de GOMPONSOM
	7	Bâoré - Tradition d'Epargne et de Crédit (BTEC) de GOURCY
	8	Bâoré - Tradition d'Epargne et de Crédit (BTEC) de SIMA
	9	Bâoré - Tradition d'Epargne et de Crédit (BTEC) de SOMIAGA
	10	Bâoré - Tradition d'Epargne et de Crédit (BTEC) de SONGNAABA
	11	Bâoré - Tradition d'Epargne et de Crédit (BTEC) de SEGUENEGA
	12	Bâoré - Tradition d'Epargne et de Crédit (BTEC) de THIOU
	13	Bâoré - Tradition d'Epargne et de Crédit (BTEC) de TOUGO
	14	Bâoré - Tradition d'Epargne et de Crédit (BTEC) de TANGAYE
	15	Bâoré - Tradition d'Epargne et de Crédit (BTEC) de Ouahigouya
	16	Caisse Ligid Baoré (CLB)
	17	Coopérative Baïtoul Maal (CBM)
	18	Caisse Communautaire Rurale de LOAGA (CCR de Loaga)
	19	Caisse Communautaire Rurale de Nongfaire CCR de Nongfaire

Statut juridique	N°	SFD
	20	Caisse Communautaire Rurale de Zincko CCR de Nagréongo
	21	Caisse Communautaire Rurale de Toulfé CCR de Toulfé
	22	Caisse Communautaire Rurale de Zincko CCR de Zincko
	23	Caisses d'Epargne et de Crédit Todiya de Botou (CECT Botou)
	24	Caisses d'Epargne et de Crédit Todiya de Kantchari (CECT Kantchari)
	25	Caisse Mutuelle du Burkina Faso (CMBF)
	26	Caisse pour le Financement des Activités Agro-pastorales et Artisanale de Koundougou (CFAAA Koundougou)
	27	Communauté Epargne et Crédit (CEC)
	28	Communauté Epargne et Crédit de la Boucle du Mouhoun (CEC-BM)
	29	Communauté Epargne et Crédit du Secteur Informel (CEC/SI)
	30	Coopérative Diocésaine d'Epargne et Crédit de Bobo
	31	Coopérative Diocésaine d'Epargne et Crédit de Koudougou (CODEC- Koudougou)
	32	Coopérative Diocésaine d'Epargne et Crédit de Ouaga (CODEC Ouaga)
	33	Coopérative Diocésaine d'Epargne et Crédit de Manga (CODEC Manga)
	34	Coopérative Diocésaine d'Epargne et Crédit de Manga
	35	Coopérative Diocésaine d'Epargne et Crédit de Kaya
	36	Coopérative d'Epargne et de Crédit GALOR (CooPEC Galor)
	37	Coopérative d'Epargne et de Crédit Ypelcé
	38	Finance Communautaire (FINACOM)
	39	Mutuelle d'Epargne et de Crédit de Fada (MEC Fada)
	40	Mutuelle d'Epargne et de Crédit « Song Taaba » MEC / Song Taaba
	41	Mutuelle d'Epargne et de Crédit Jounlimani (MEC Jounlimani)
	42	Mutuelle d'Epargne et de Crédit des Eglises des Assemblées de Dieu de la Patte d'Oie

Statut juridique	N°	SFD
	43 44 45 46 47 48	Mutuelle d'Epargne et de Crédit de ASUDEC (MECRA) Mutualité Femme et Développement (MUFEDE) Institution Evangélique de Microfinance- appui aux Initiatives de Développement (MICRO-AID) Micro Start-Action des Femmes pour le Développement (Micro Start AFD) Microfinance Stern Stewart Burkina Faso (MSS-BF) Première Agence de Microfinance du Burkina Faso (PAMF/BF)
Association (4)		
	49 50 51 52 53 54	Association Base Fandiman (ABF) Association de Promotion de la Finance Inclusive du Burkina (APFI) Agence Communautaire pour le Financement de la Micro Entreprise (ACFIME) Association Inter Instituts « Ensemble et AVEC » (ASIENA) Association YIKRI Promotion du Développement Industriel, Artisanal et Agricole (PRODIA-AC)
Sociétés commerciales (SA ou SARL) (7)		
	55 56 57 58 59	Agence de Crédit pour l'Entreprise Privé du Burkina (ACEP Burkina) Atlantic Microfinance For Africa - Burkina Faso (AMIFA) Groupe d'Accompagnement à l'Investissement et à l'Epargne (GRAINE SARL) Baobab Burkina Faso Compagnie Financière Africaine (COFINA)

Statut juridique	N°	SFD
	60	Coris Meso Finance (CMF)
	61	ETNA Microfinance
	62	Société de Microfinance pour l'Épargne et le Crédit du Burkina (FINEC-SA Burkina)
	63	Microfinance Fadima (MIFA)
	64	Microfinance plus
	65	Pascal Microfinance (PAMIFI)
	66	Panafrican Microfinance Burkina Faso (PMBF)
	67	Société d'Investissement et de Développement (SID)

Equipe de rédaction

Rédaction : TINDANO/COMPAORE A. Leticia

Relecture :

Equipe de la Direction Exécutive de l'AP/SFD-BF

A propos de l'AP/SFD-BF

L'Association Professionnelle des Systèmes Financiers Décentralisés du Burkina- Faso a été créée en juin 2002 ; Elle a pour mission de défendre les intérêts matériels et moraux de la profession et renforcer les capacités de ses membres en offrant des services de qualité adaptés à leurs besoins.

Pour plus d'informations sur l'AP/SFD-BF, veuillez nous contacter

Association Professionnelle des Systèmes Financiers Décentralisés du Burkina Faso (AP/SFD-BF)

01BP 5386 Ouagadougou 01

Téléphone :

00226 25 36 13 78

Adresse de messagerie :

Courriers.apsfdbf@gmail.com

Nous sommes sur le Web !

*Rendez-nous visite à
l'adresse :*

www.apsfd-burkina.bf
