



**RAPPORT D'ANALYSE DES  
PERFORMANCES FINANCIERES DE  
2015 DES MEMBRES DE L'AP/SFD-BF**



**Décembre 2016**

## Table des matières

Liste des graphiques .....	4
Liste des tableaux .....	4
Editorial.....	5
Introduction.....	6
I. APERÇU DU MARCHÉ .....	7
II. INDICATEURS DE PORTEE ET NIVEAU DE L'ACTIVITE DU SECTEUR.....	9
1. Portée du secteur : Bénéficiaires et points de services.....	9
2. Montant moyen de l'épargne par épargnant.....	13
3. Encours moyen de crédit par emprunteur .....	14
III. QUALITE DU PORTEFEUILLE .....	15
1. Le Portefeuille à Risque à 30 jours .....	16
2. Ratio d'abandon des créances .....	18
3. Taux de provision pour créances en souffrances ou ratio de couverture du risque .....	19
IV. Gestion du bilan.....	21
1. Ratio de liquidité de l'actif .....	22
2. Ratio de capitalisation.....	22
V. RENTABILITE ET PERENNITE.....	24
1. Le rendement des actifs.....	25
2. La rentabilité des fonds propres.....	26
3. L'autosuffisance opérationnelle (AO).....	27
VI. EFFICACITE ET PRODUCTIVITE.....	30
1. Productivité des agents de crédit .....	31
2. Productivité du personnel.....	31
3. Ratio des Charges d'exploitation. ....	32
4. Rendement du portefeuille brut de crédit .....	32

Conclusion.....	34
ANNEXE.....	35
ANNEXE : Liste des SFD qui ont participé au reporting de 2015.....	36

## Liste des graphiques

Graphique 1 : Evolution globale des indicateurs financiers.....	8
Graphique 2: évolution de la clientèle .....	9
Graphique 3: Evolution des dépôts et du crédit .....	10
Graphique 4: part des dépôts de la Faitière des caisses populaires dans le secteur .....	11
Graphique 5 : part du portefeuille de crédit de la Faitière des caisses populaires dans le secteur.....	11
Graphique 6 : partitionnement de l'encours de dépôts des SFD.....	12
Graphique 7 : partitionnement du portefeuille de crédit des SFD .....	13
Graphique 8: indicateurs de la qualité du portefeuille .....	15
Graphique 9: Evolution du portefeuille à risque à 30 jours des membres ayant reporté les données.....	17
Graphique 10: Liste des SFD ne respectant pas le PAR 30.....	17
Graphique 11: Ratio d'abandon des créances .....	18
Graphique 12: Ratio de couverture du risque des membres.....	20
Graphique 13 : Indicateurs de la gestion du bilan .....	21
Graphique 14 : SFD aux ratios de capitalisation négatifs.....	23
Graphique 15: Evolution des indicateurs de pérennité et de rentabilité .....	24
Graphique 16: SFD ayant des rendements des actifs négatifs .....	25
Graphique 17: SFD ayant des valeurs du rendement des fonds propres négatifs .....	27
Graphique 18 : SFD autosuffisants en 2015 .....	28
Graphique 19: Comparaison des produits et des charges .....	29
Graphique 20: Evolution des indicateurs d'efficacité et de productivité .....	30
Graphique 21: Evolution des ratios d'efficacité.....	33

## Liste des tableaux

Tableau 1: Les principaux indicateurs et statistiques des années 2014 et 2015.....	7
Tableau 2 : SFD membres concernés par l'article 44.....	12

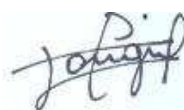
## Editorial

La transparence est l'un des chevaux de bataille de l'Association Professionnelle des Systèmes Financiers Décentralisés du Burkina Faso, qui depuis sa création a mis en place des outils pour collecter et traiter les informations financières de ses membres. L'élaboration de ce présent rapport s'inscrit en droite ligne avec l'Objectif Stratégique 1.2 : « Contribuer activement à la promotion du secteur de la microfinance » du plan stratégique et d'affaire 2014-2016 de l'association.

Ce rapport a été rédigé par madame **TINDANO Léticia**, Responsable du Système d'Information et de Gestion, sous la supervision de Madame **COULIBALY Perpétue**, Directrice Exécutive de l'AP/SFD-BF ; elles saisissent l'occasion pour remercier les personnes ressources, les collègues et les membres du Conseil d'Administration qui ont apporté leur appui à l'élaboration de ce présent rapport. Les remerciements s'adressent aussi aux quarante-neuf (49) SFD membres qui ont bien voulu transmettre leurs données, ce qui témoigne de leur engagement à œuvrer à la transparence du secteur de la microfinance.

Nous vous souhaitons à toutes et à tous une bonne lecture.

La Directrice Exécutive de l'AP/SFD-BF



Perpétue COULIBALY

## Introduction

Après l'année 2014 qui fut marquée à son dernier trimestre par des troubles sociopolitiques qui n'ont pas été sans conséquences directes ou non sur le secteur de la microfinance du Burkina Faso, s'en est suivi une année électorale en 2015.

L'analyse des différents ratios financiers et non financiers nous permettra de tirer des conclusions sur l'impact de ces phénomènes extérieurs sur le secteur. Aussi, dans la même logique que les précédents rapports, nous nous pencherons sur douze indicateurs de performance financière regroupés en quatre (4) types d'indicateurs.

Nous optons pour ces indicateurs, car ils sont pertinents pour tous les acteurs (SFD, Tutelle, Régulateur, Partenaires Techniques et Financiers et clients). Par une analyse, nous constaterons ensemble l'évolution des performances du secteur.

Le présent document s'articulera autour des six (6) points suivants :

- l'aperçu du marché
- les indicateurs de portée et niveau de l'activité du secteur
- la qualité du portefeuille ;
- la gestion bilancielle.
- la rentabilité et pérennité
- l'efficacité et à la productivité ;

A chaque niveau, notre analyse se fera sur la situation globale du secteur.

## I. APERÇU DU MARCHÉ

L'analyse des indicateurs financiers pour l'exercice comptable de 2015 se portera sur quarante-neuf (49) sur 60 SFD membres actifs de l'Association, soit six (6) de plus que l'année précédente ; tous les types de SFD étant représentés avec trois (3) SFD de crédit direct et quarante-six (46) SFD d'épargne et de crédit.

Cette analyse se basera sur l'évolution des indicateurs suivant leur évolution dans le temps, et les liens entre les différents ratios.

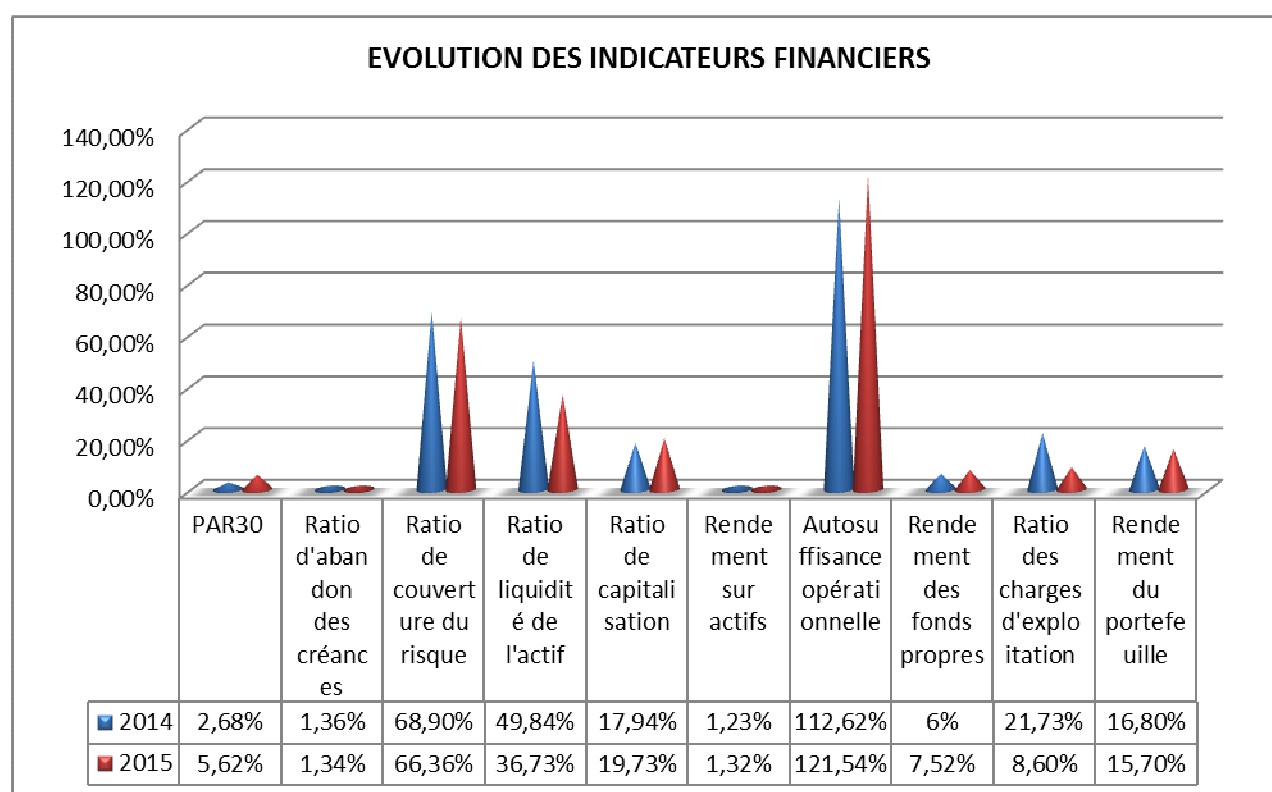
**Tableau 1: Les principaux indicateurs et statistiques des années 2014 et 2015.**

INDICATEURS FINANCIERS	Norme	2014	2015	Variation 2014/2015
Nombre d'institutions ayant reporté leurs données sur la plateforme		43	49	13,95%
<b>Portée</b>				
Nombre d'unités de bases		127	441	-
Total de membres, bénéficiaires ou clients (les groupements sont comptés sur une base unitaire)	Tendance haussière	1 342 560	1 637 994	22%
Nombre de personnes physiques non-membres d'un groupement (1) = (a) + (b)	Tendance haussière	1 288 383	1 437 962	11,60%
Nombre de femmes clientes (a)	Tendance haussière	380 054	492 417	29,56%
Nombre de clients hommes (b)	Tendance haussière	854 800	939 034	9,85%
<b>Niveau de l'activité du secteur</b>				
Encours d'épargne	Tendance haussière	161 988 257 127	177 792 316 290	9,75%
Encours de crédit	Tendance haussière	123 218 400 543	130 480 939 935	5,89%
Montant moyen de l'épargne par épargnant	Tendance haussière	174 998	143 400	-18,05%
Montant moyen des crédits par emprunteurs	Tendance haussière	607 479	630 154	3,73%
<b>Qualité du portefeuille</b>				
PAR30	< 5 %	2,68%	5,62%	2,94%
Ratio d'abandon des créances	< 2 %	1,36%	1,34%	-0,02%
Ratio de couverture du risque	>= 40 %	68,9%	66,36%	-2,54%

Gestion bilancielle				
Ratio de liquidité de l'actif	> 2% > 5%	49,84%	36,73%	-13,11%
Ratio de capitalisation	> 15 %	17,94%	19,73%	1,94%
Pérennité et rentabilité				
Rendement sur actifs	> 3 %	1.23%	1,32%	0,09%
Autosuffisance opérationnelle	> 130 %	112,62%	121,54%	8,92%
Rendement des fonds propres	> 15 %	6%	7,52%	1,52%
Efficacité opérationnelle				
Ratio des charges d'exploitation	<= 35 %	21,73%	8,6%	-13,13%
Rendement du portefeuille	< 20%	16,8%	15,7%	-1,1%
Productivité des employés	> 115	384	689	79,42%
Productivité des agents de crédits	>= 130	313	271	13,41%

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

Graphique 1 : Evolution globale des indicateurs financiers.





## II. INDICATEURS DE PORTEE ET NIVEAU DE L'ACTIVITE DU SECTEUR

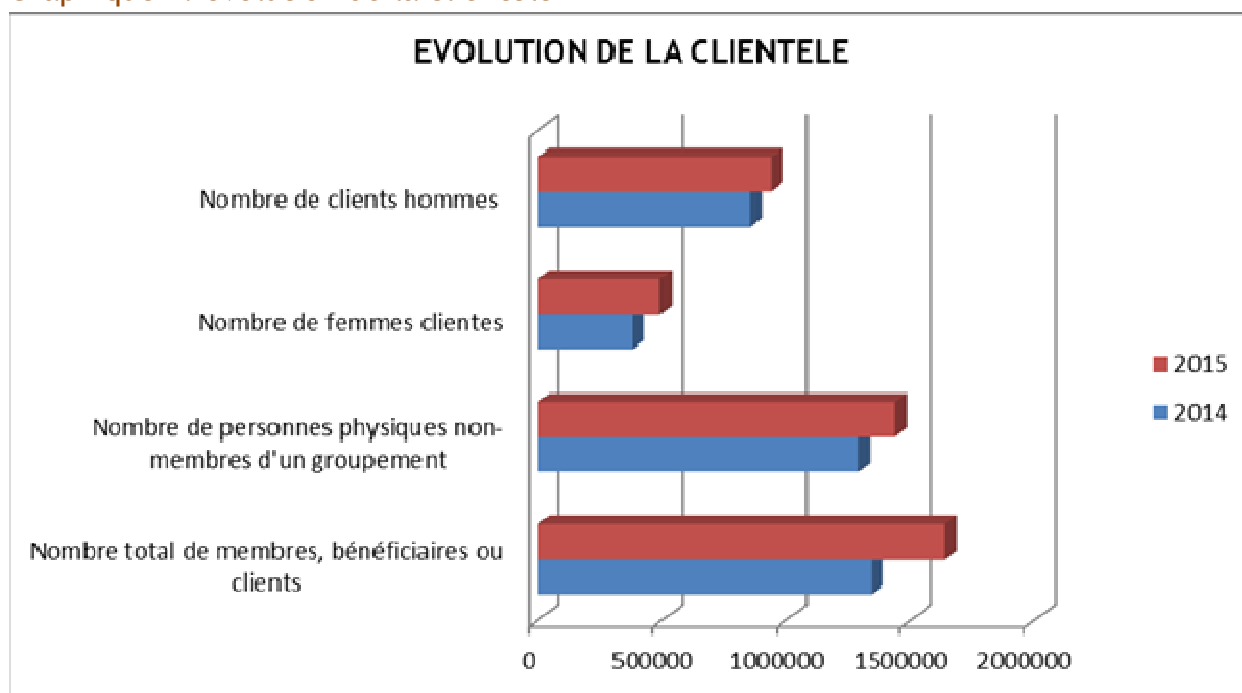
### 1. Portée du secteur : Bénéficiaires et points de services

Quatre cent quarante un (441) SFD (points de vente) ont offert leurs produits et services financiers et non financiers en 2015, à 1 637 994 de leurs clients/bénéficiaires directs, soit une augmentation de **22%** contre **-12,18%** en 2014, soit une bonne remontée de **34,18%** qui est satisfaisant. De même, la clientèle féminine a connu une hausse de **29,56%**. Mais en termes de personnes servies par les SFD nous comptabilisons **2 296 110** personnes dont **895 240** individus membres des **206 543** groupements.

Bien que le nombre de SFD n'ait pas connu d'augmentation sur le plan national (135 en 2015), celui de ceux qui ont reporté au niveau de la plateforme voit une légère croissance des caisses, car six (6) SFD membres de l'AP/SFD-BF de plus ont reporté par rapport à l'année précédente.

Avec 22% de taux d'accroissement de la clientèle, on peut dire que les derniers événements sociopolitiques (relevés à l'introduction) n'ont pas joué sur le niveau d'adhésion de la population aux structures de microfinance.

Graphique 2: évolution de la clientèle



### Encours de Dépôts et encours de crédits

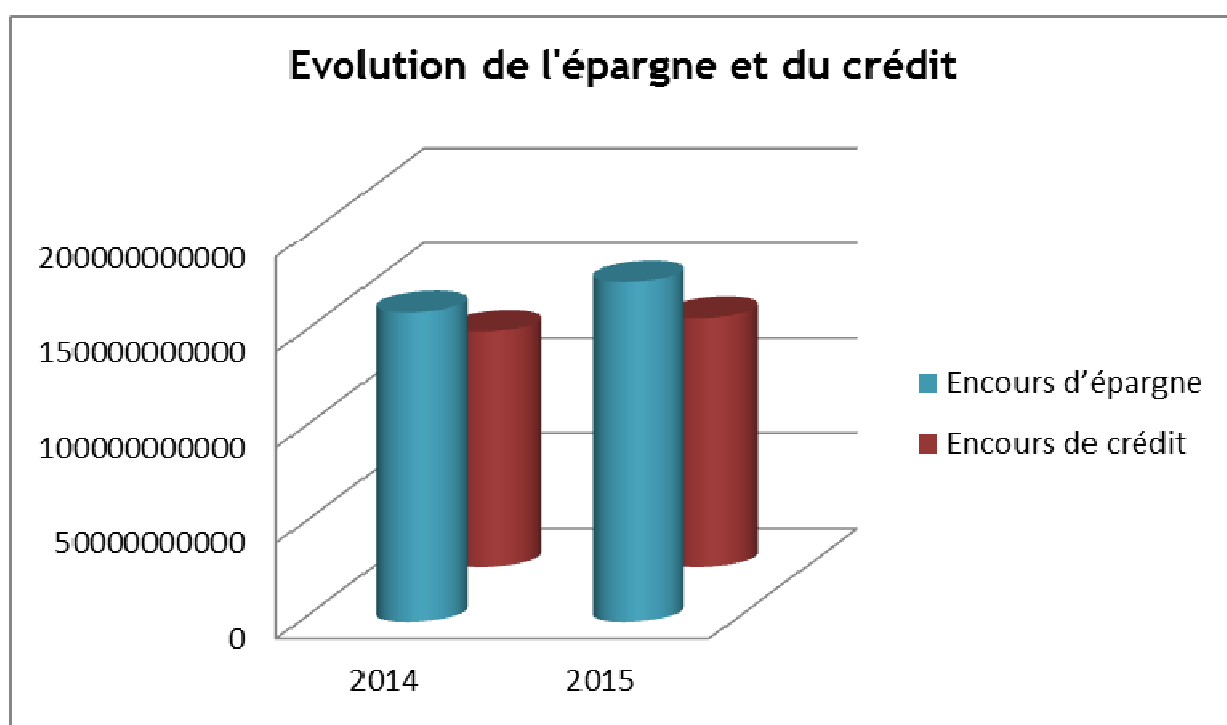
Le secteur de la microfinance en majorité constitué de SFD de forme mutualiste a enregistré en 2015, un volume d'épargne de **177,792** milliards de FCFA, soit une évolution de **9,75%** par rapport à l'année précédente.

L'encours de crédit n'a cependant pas connu le même rythme d'évolution bien qu'en hausse, il passe de **123,218 milliards de FCFA** en 2014 à **130,338 milliards de FCFA** en 2015, soit une légère évolution de **5,77%**.

D'une manière générale même si une hausse a été constatée, on remarque un ralentissement dans l'accroissement de ces indicateurs, comparativement à l'année précédente où l'encours d'épargne avait une croissance de **12,30%** et celui de crédit de **13,88%**, presque proportionnel. On constate des baisses respectivement **d'épargne de 2,55%** et de **8,10% en termes de crédit**.

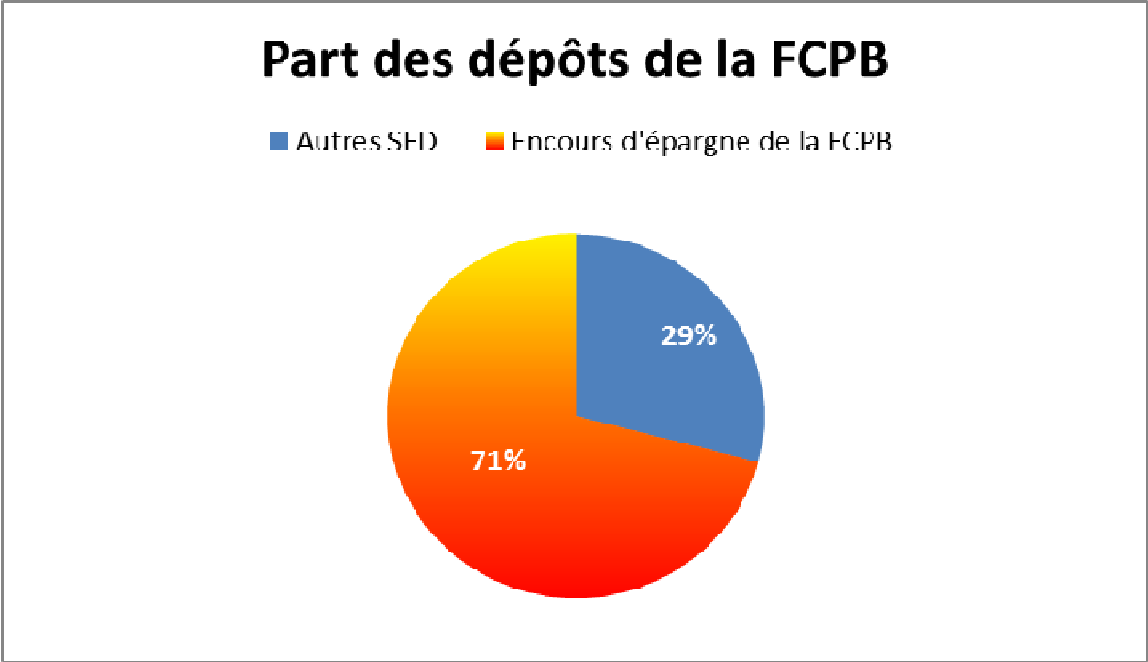
Au vu de ces indicateurs de croissance économique, et de la crise sociale qui a traversé le pays, on constate que les SFD mutualistes ont maintenu leurs capacités à mobiliser de l'épargne, mais les réalités sociales n'ont pas favorisé l'augmentation du portefeuille de crédit.

**Graphique 3: Evolution des dépôts et du crédit**

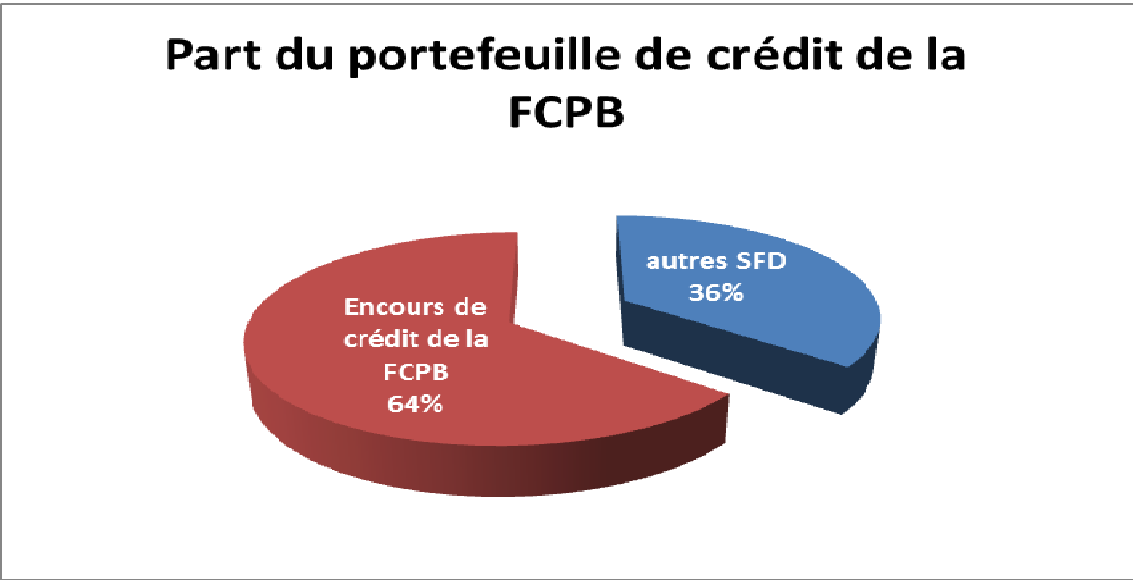


Le secteur demeure dominé par un seul SFD, la Faîtière des Caisses Populaire du Burkina, qui occupe **71%** de l'encours des dépôts, et **64%** de l'encours du portefeuille de crédit.

Graphique 4: part des dépôts de la Fatière des caisses populaires dans le secteur



Graphique 5 : part du portefeuille de crédit de la Fatière des caisses populaires dans le secteur

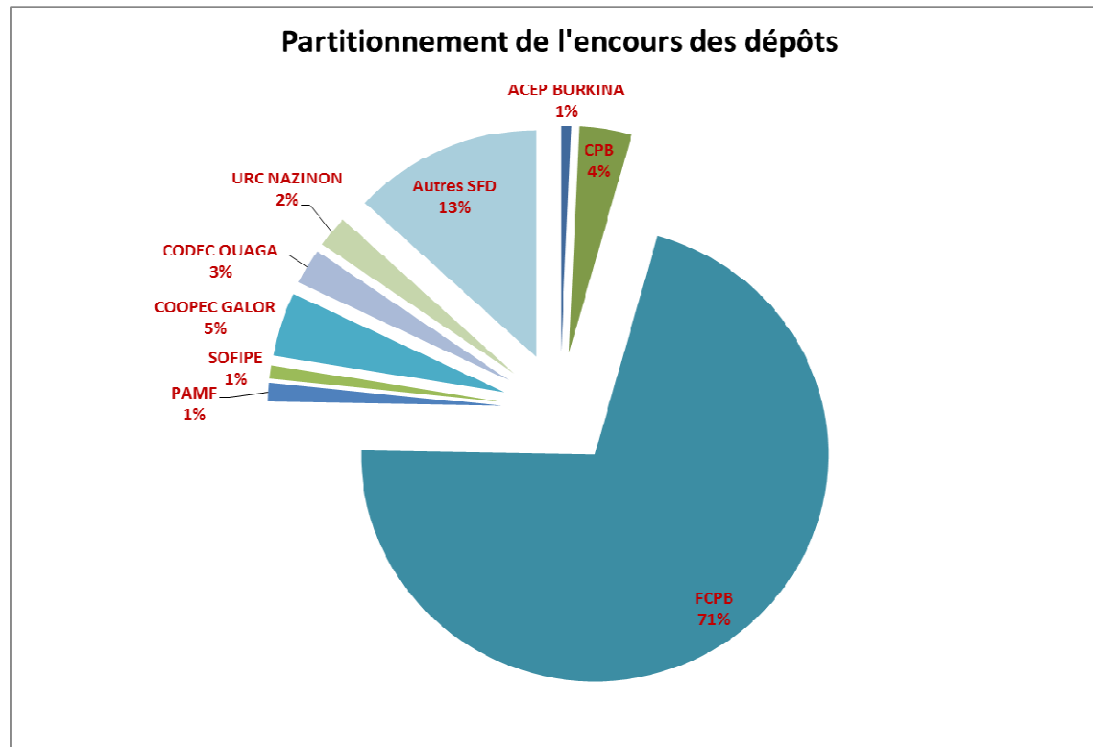


En dehors de FCPB, nous avons d'autres SFD qui se démarquent en termes de capacité de collecte et/ou de gestion de grande taille de portefeuille de crédit. Ces SFD ont été classés par la Banque Centrale des états de l'Afrique de l'ouest comme SFD de l'article 44 avec un encours de crédit et/ou encours d'épargne d'au moins 2 milliards de FCFA sur deux années consécutives.

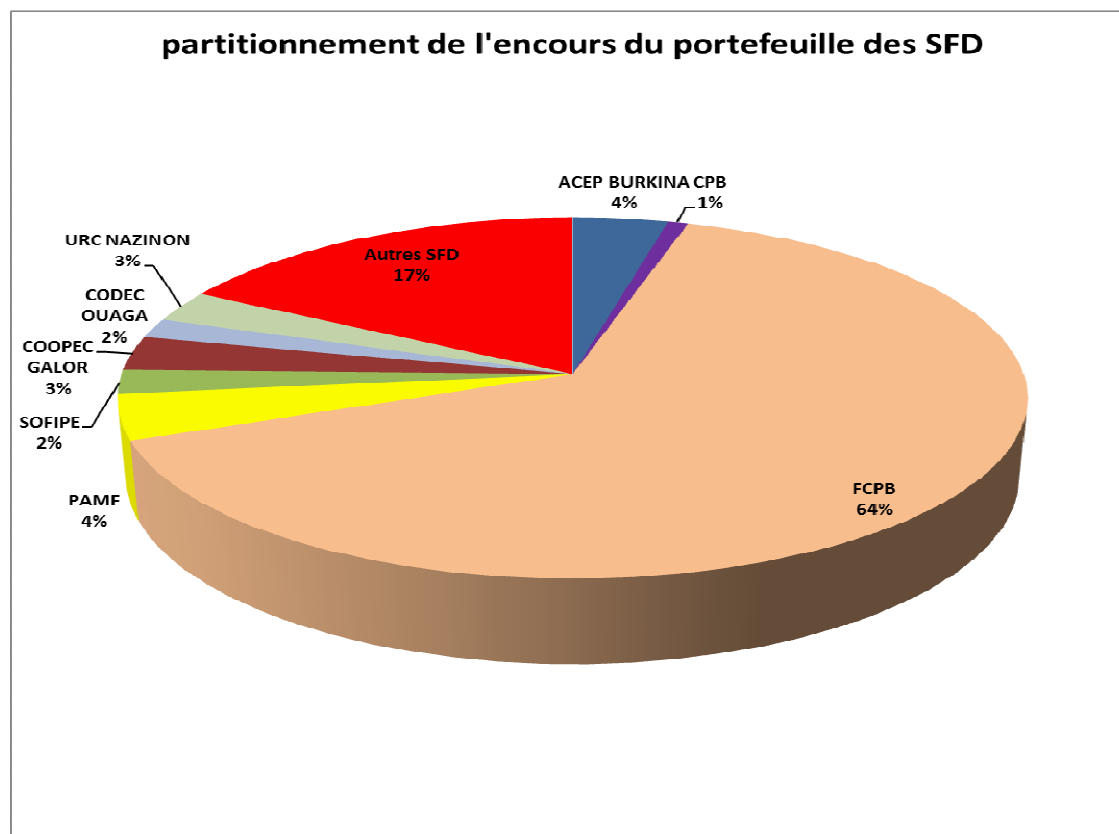
Tableau 2 : SFD membres concernés par l'article 44

Libellés	Encours d'épargne (en Milliards de FCFA)	Encours de crédit (en Milliards de FCFA)
ACEP BURKINA	1,267	5,007
CPB	6,434	1,063
FCPB	126,120	84,064
PAMF	2,377	5,294
SOFIPE	1,697	2,835
COOPEC GALOR	8,110	3,962
CODEC OUAGA	4,496	2,291
URC NAZINON	3,984	3,649

Graphique 6 : partitionnement de l'encours de dépôts des SFD



## Graphique 7 : partitionnement du portefeuille de crédit des SFD



## 2. Montant moyen de l'épargne par épargnant

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

**Montant moyen de l'épargne  
par épargnant =**

**$\frac{\text{Montant Total des dépôts à la fin de la période}}{\text{Nombre d'épargnants à la fin de la période}}$**

Ce ratio a connu une baisse en 2015, passant de 174 998 FCFA, à 143 400 FCFA ; cette baisse s'explique principalement par l'entrée de « petits » épargnants, car le montant des dépôts a bien évolué de 2014 à 2015.

Le montant de l'épargne moyen par épargnant le plus élevé est de **454.027 FCFA** de CODEC Ouagadougou (milieu urbain), tandis que le moins élevé est de **3.790 FCFA** collecté par ASIENA (milieu rural). Ce qui renseigne de l'importance du montant moyen de dépôt en ville par rapport à celui du milieu rural.

Cinq (5) SFD ont des montants moyens d'épargne par épargnant de moins de vingt mille (20.000) FCFA ; outre ASIENA, nous avons : CCR de Toulfé (14.190 FCFA), MEC JOUNLIMANI (17.918 FCFA), MICROSTART (17.678 FCFA) et CCR de Nongfaire (18.354 FCFA).

### 3. Encours moyen de crédit par emprunteur

L'encours moyen de crédit par emprunteur est le montant moyen des engagements des membres ou bénéficiaires vis-à-vis des Systèmes Financiers Décentralisés.

Encours moyen de crédit par emprunteur=	$\frac{\text{Total des Encours de Crédits à la fin de la Période}}{\text{Nombre Total d'Emprunteur à la fin de la Période}}$
---	--

L'encours moyen de crédit a connu une hausse de 3,73% en 2015, en passant de 607 479FCFA à 630 154FCFA.

Mais notons qu'il devient de plus en plus évident que l'encours moyen de crédit n'est pas un indicateur fiable du niveau de pauvreté des clients. Cependant, ce ratio est encore largement utilisé par les IMF pour suivre le degré de portée parmi les clients à faibles revenus. En effet, la taille moyenne des prêts par emprunteur ou « montant moyen de crédit décaissé par emprunteur » est un indicateur plus pertinent pour mesurer la capacité ou volonté de l'IMF à servir les plus pauvres, il est également un facteur majeur de rentabilité et peut être utilisée pour établir des projections de croissance du portefeuille.

Pour le cas du Burkina Faso, l'encours moyen de crédit par emprunteur le plus élevé en 2015 est de **2 560 965 FCFA** de MICROFI SA (dû au fait que ce SFD n'octroie quasiment plus de crédit- 5 emprunteurs) et le plus petit montant de cet indicateur s'élève à **42 857 FCFA** de CCR de Toulfé pour la même année.

Trois (3) SFD se démarquent des autres en ayant les plus bas montants moyen d'épargne par épargnant et d'encours moyens de crédit par emprunteur ; ce sont : ACFIME , ASIENA et CCR de Toulfé.

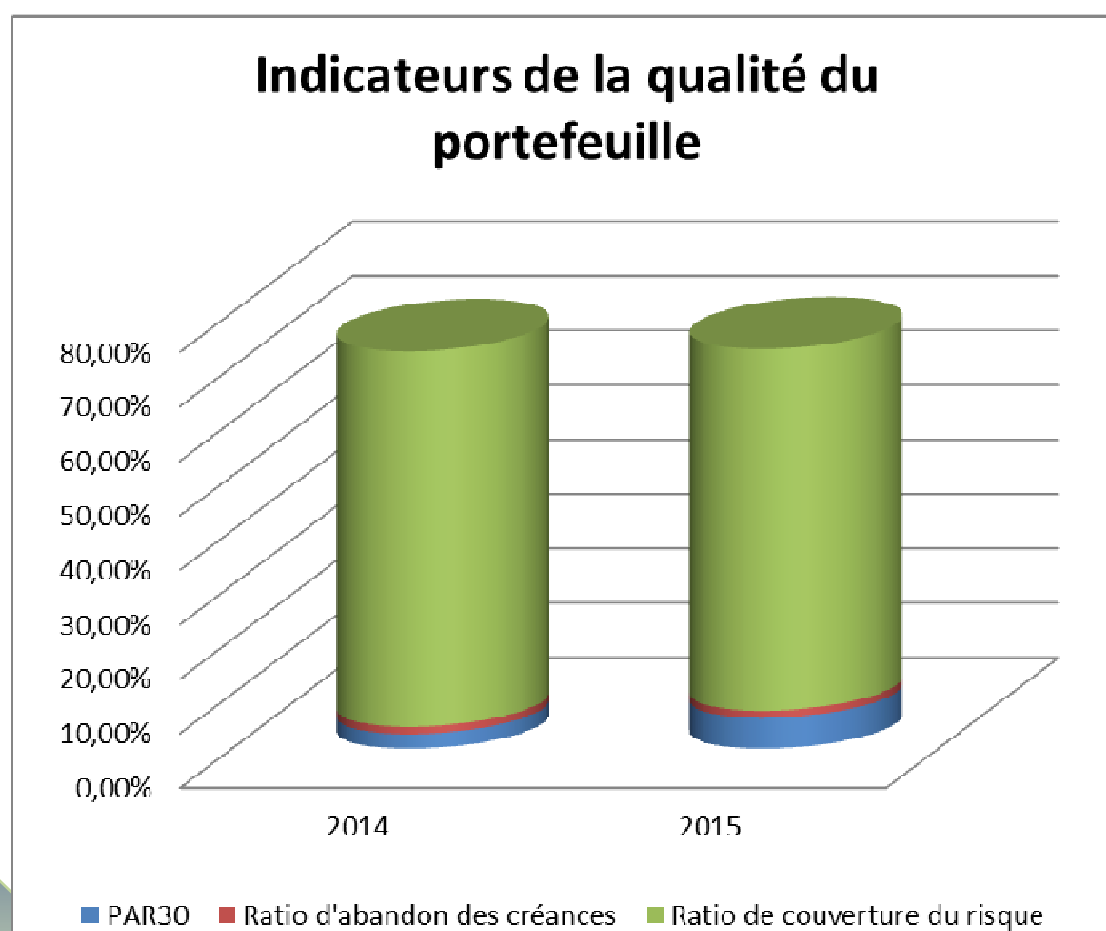
### III. QUALITE DU PORTEFEUILLE

Nous accordons une importance sur cet indicateur car une des principales sources de risque pour une institution financière réside dans son portefeuille de crédits. Les acteurs s'accordent qu'une bonne analyse et sélection des candidats au crédit et un bon dispositif de suivi des crédits décaissés sont des préalables pour limiter ce risque.

La qualité du portefeuille est appréciée dans ce rapport d'analyse à travers les taux de portefeuille à risque à 30 jours, le taux de provisions sur créance en souffrance et le taux de pertes sur créance.

Indicateurs de la qualité du portefeuille	2014	2015
PAR30	2,96%	5,62%
Ratio d'abandon des créances	1,36%	1,34%
Ratio de couverture du risque	68,9%	66,36%

Graphique 8: indicateurs de la qualité du portefeuille



## 1. Le Portefeuille à Risque à 30 jours

### Qu'indique-t-il ?

Il montre la partie du portefeuille de crédit « contaminée » par les impayés et présentant donc un risque de ne pas être remboursé. La mesure la plus couramment utilisée, pour la qualité du portefeuille dans l'industrie de la microfinance est, le portefeuille à risque (PAR) supérieur à 30 jours qui mesure en fait la partie du portefeuille « contaminée » par les impayés au-delà de 30 jours, en pourcentage du portefeuille total.

### Formule de calcul du ratio :

$$\text{PAR30} = \frac{\text{Encours des Crédits ayant des Impayés excédant 30 jours}}{\text{Montant Brut du portefeuille de crédits}}$$

Norme BCEAO: < 5%

### Cas des SFD du Burkina Faso

En 2014, une vingtaine de SFD qui avaient fait le reporting, n'avaient cependant pas reporté cet indicateur, ce qui avait affiché, une norme acceptable. Bien qu'une comparaison ne puisse être faite sur l'évolution de cet indicateur sur l'intervalle du temps de l'analyse, nous constatons que le portefeuille à risque est dégradé et est au-delà de la norme imposée par la BCEAO en 2015. L'environnement sociopolitique n'a pas été un atout pour favoriser l'assainissement de cet indicateur, car beaucoup de clients de SFD ont sûrement été victimes et ont accusé des retards de remboursement.

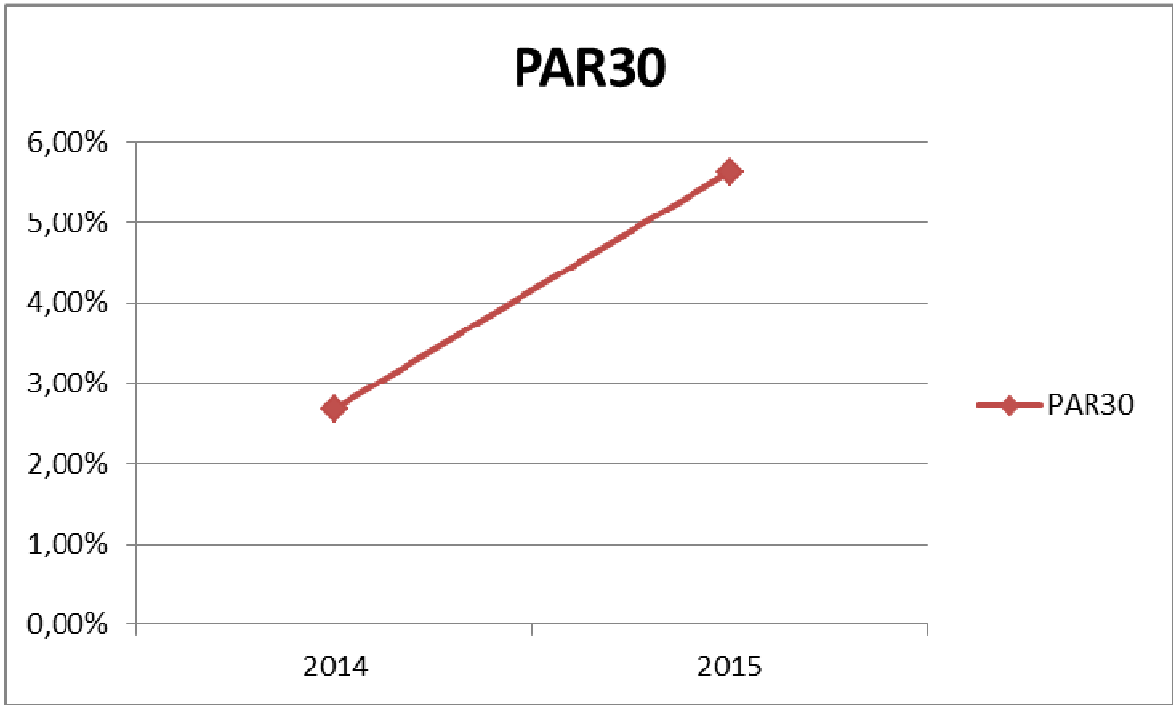
Certains SFD ont tout de même pu afficher des valeurs conformes à la norme, nous les exhortons à maintenir leurs efforts de maîtrise de cet indicateur qui est vital pour l'institution vu qu'il touche le cœur de métier des SFD, tout en respectant les principes de protection des clients.

Quant aux institutions qui ne respectent pas la norme, nous leur suggérons une amélioration des systèmes d'information de gestion et un regard plus rigoureux sur tout le processus de l'analyse des méthodologies d'octroi du crédit, du suivi et de recouvrement des créances.

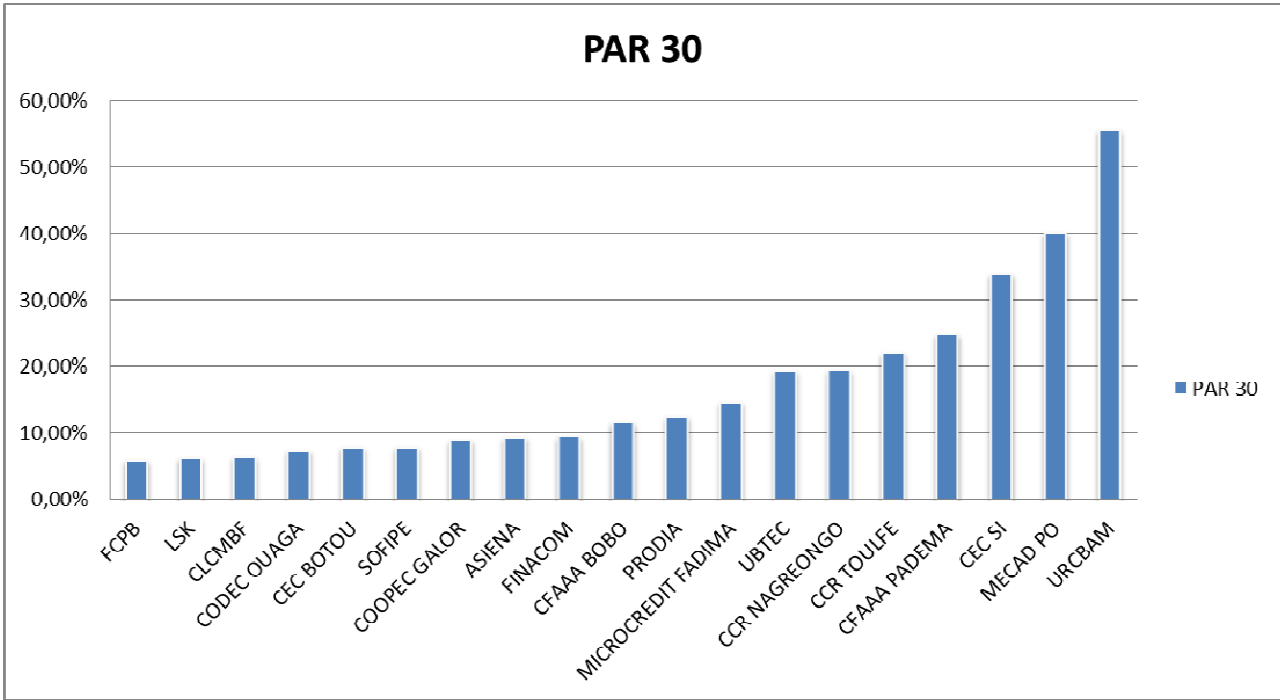
Une quinzaine de SFD ont un PAR 30 au-delà de la norme



**Graphique 9: Evolution du portefeuille à risque à 30 jours des membres ayant reporté les données**



**Graphique 10: Liste des SFD ne respectant pas le PAR 30**



## 2. Ratio d'abandon des créances

### Qu'indique-t-il?

Le ratio d'abandon de créance renseigne sur la qualité passée de l'encours brut de crédits. Les abandons de créances constituent un grand danger pour un SFD, car elles se traduisent par une réduction de ses actifs qui passent en perte sèche pour l'institution si ces créances n'ont pas été provisionnées à 100%.

### Formule de calcul du ratio :

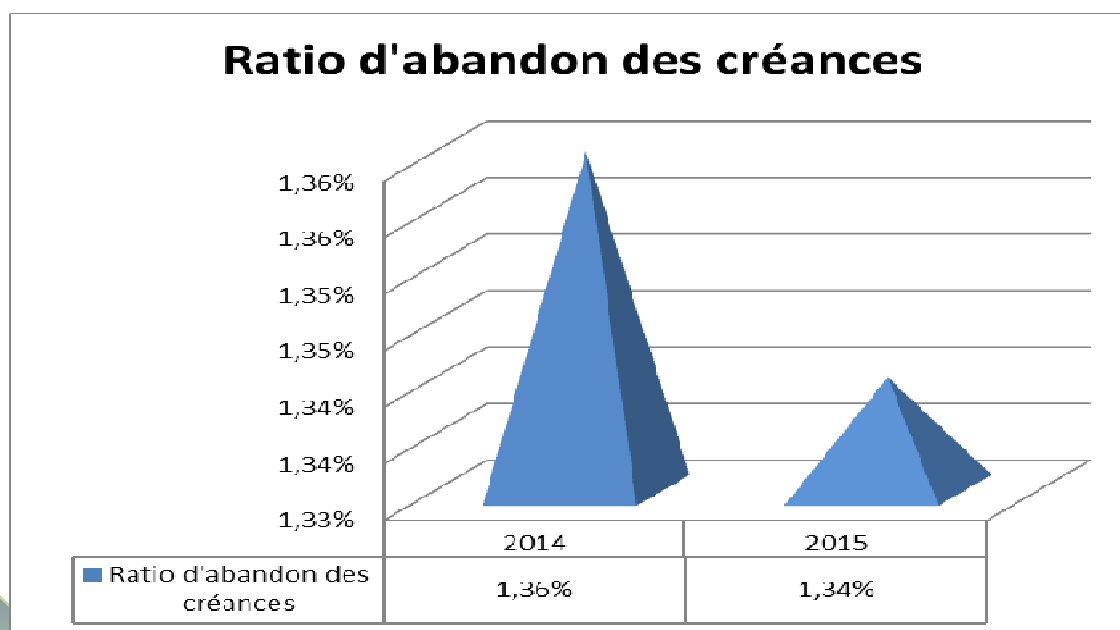
$$\text{Ratio d'abandon de créances} = \frac{\text{Montant des crédits passés en perte}}{\text{Encours brut moyen de crédits}}$$

Norme BCEAO : <2%

### Cas des SFD du Burkina Faso

Ce ratio a connu une baisse minimale et mieux, est acceptable. Ce ratio devant être interprété conjointement avec le précédent, 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) ; la dégradation du portefeuille, n'a donc pas été accompagnée de forte proportion d'abandon de créance. Avec une bonne politique de recouvrement, les ratios de la qualité du portefeuille pourront être meilleurs. Quatre (4) SFD ont ce ratio au-delà de la norme. Ce sont : CODEC Ouaga (7,99%), FIPROXI SA (18,58%), CEC SI (29,97%) et CFAAA Bobo (44,62%).

Graphique 11: Ratio d'abandon des créances



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

#### Qu'indique-t-il?

Le ratio de couverture du risque sert à mesurer la capacité des provisions pour créances douteuses à rendre compte des pertes potentielles sur crédits. 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 :

$$\text{Ratio de couverture de risque} = \frac{\text{Montant des provisions constituées}}{\text{Montant des créances en souffrance}}$$

Norme BCEAO : >= 40%

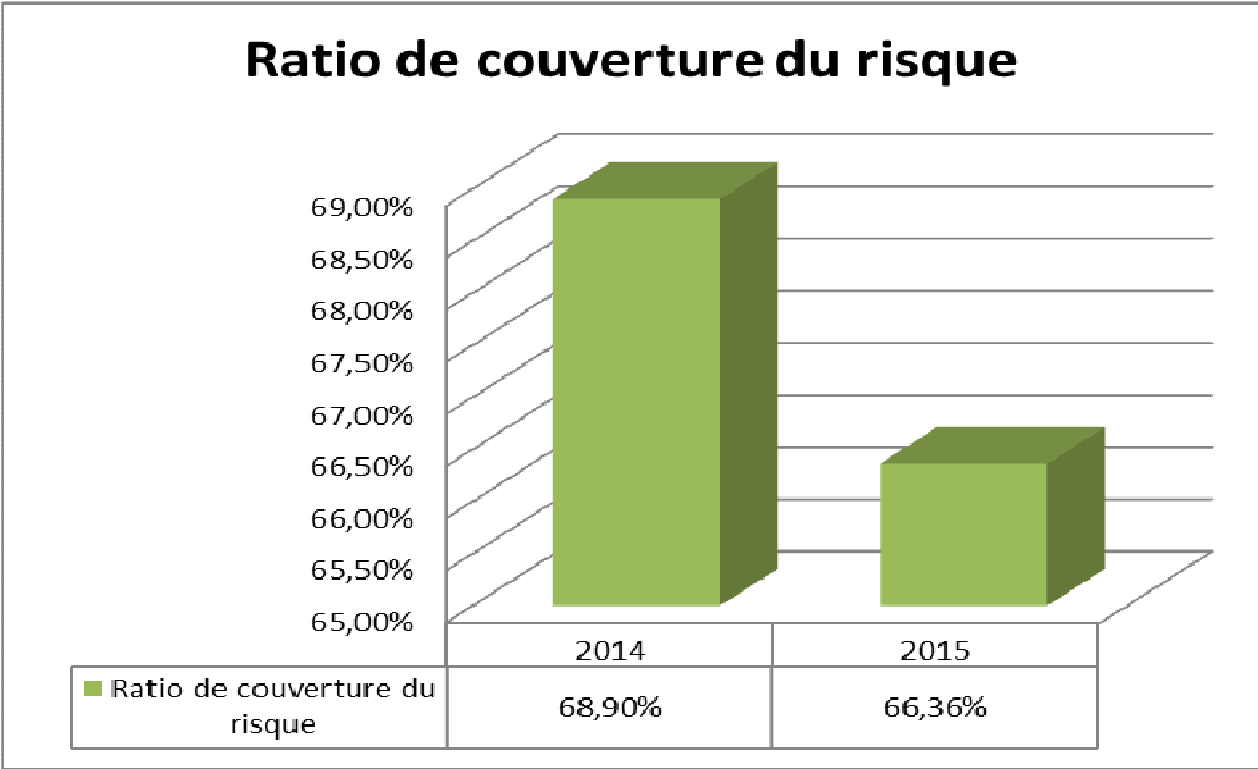
#### Cas des SFD du Burkina Faso

Une légère baisse de 2,54 en pourcentage est constatée au niveau de cet indicateur ; néanmoins « le matelas financier » est acceptable et dans les normes. Une assez bonne couverture est constituée, vu que le portefeuille est contaminé par les impayés.

Le ratio de couverture des risques est l'indicateur le plus respecté au cours des cinq (5) dernières années.

Cependant, cinq SFD ne respectent pas la norme en 2015.

Graphique 12: Ratio de couverture du risque des membres



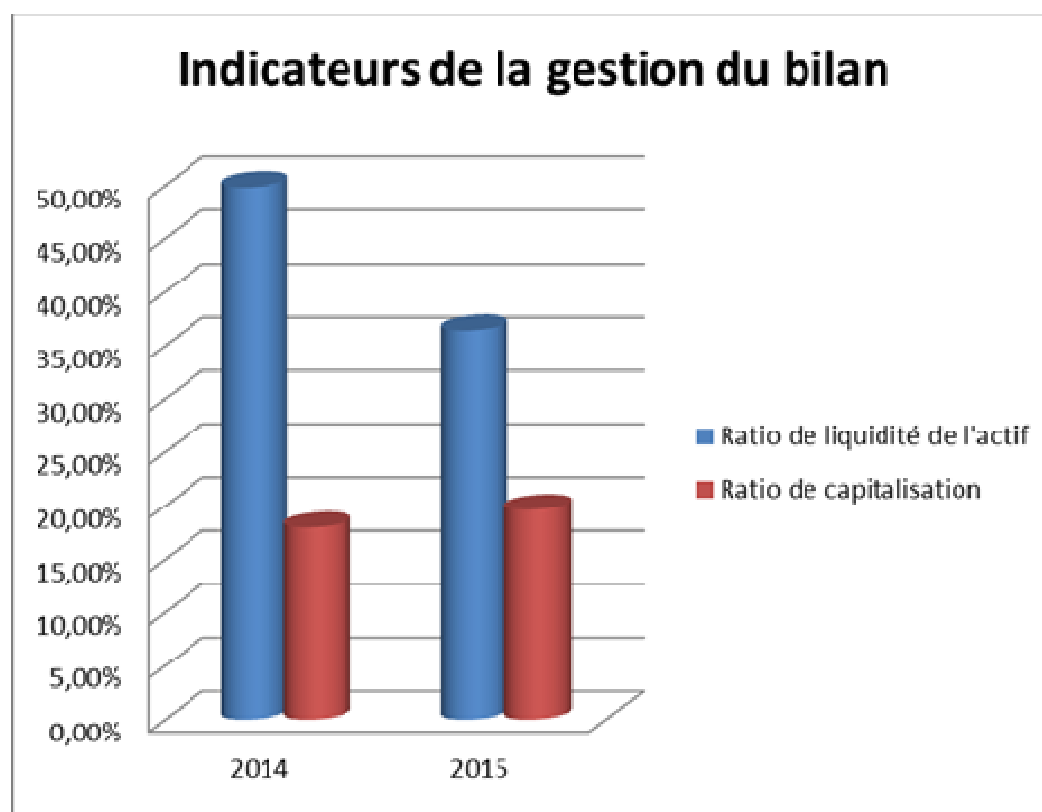
## IV. Gestion du bilan

L'analyse des ratios de gestion bilancielle des SFD fait dans ce rapport 2015 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 de la gestion du bilan	2014	2015
Ratio de liquidité de l'actif	49,84%	36,73%
Ratio de capitalisation	17,94%	19,73%

Graphique 13 : Indicateurs de la gestion du bilan



## 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 :

$$\text{Ratio de liquidité} = \frac{\text{Caisse} + \text{Placements à des fins de transaction}}{\text{Dépôts à vue} + \text{Dépôts à terme CT} + \text{Emprunts à court terme} + \text{Intérêts à payer sur dette financière} + \text{Charges à payer et autres dettes à court terme}}$$

Norme BCEAO : >5% pour les structures d'épargne et de crédit  
> 2% pour les structures de crédit direct

### Cas des SFD du Burkina

Les SFD du Burkina Faso d'une manière générale n'ont quasiment pas de difficultés de liquidité. Ce ratio a connu une grande baisse, certes, mais un assez bon niveau de disponibilité demeure pour honorer leurs engagements vis-à-vis de leurs clients. Ce ratio a connu une chute verticale, passant de 64,87% en 2013 à 49,84% en 2014 et 36,73% en 2015, soit une baisse non négligeable de 28,14% depuis 2013. Vu que la meilleure valeur se situant autour de 25% (selon les normes internationale), la baisse constatée démontre que les SFD ont toujours la capacité d'utiliser à bon escient leurs actifs pour générer plus de revenus.

Tous les SFD de crédit direct respectent la norme de cet indicateur. Par contre trois(3) SFD d'épargne et de crédit ne la respectent pas, à savoir ACEP-Burkina (3,23%), MICROFI-SA (1,75%) et UCEC Sahel (1,06%)

## 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 :

$$\text{Ratio de capitalisation} = \frac{\text{Montant total des fonds propres de la période}}{\text{Montant total de l'actif de la période}}$$

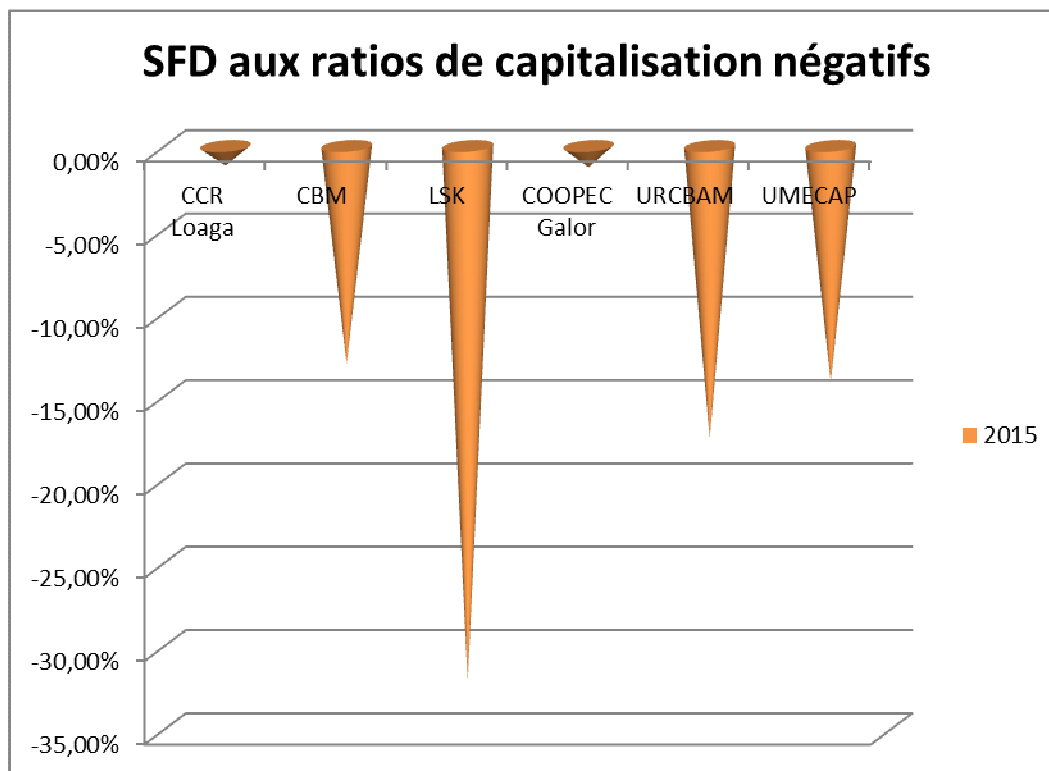
Norme BCEAO :> 15%

### Cas des SFD du Burkina Faso :

Ce ratio maintient des valeurs dans les normes avec la BCEAO depuis quasiment les trois (3) dernières années, et mieux a connu une légère hausse en 2015 pour atteindre 19,73%. Ce qui veut dire que les SFD ont financé en moyenne près de 19,73% de leur actif par leurs fonds propres ; ils ont de ce fait pu honorer leurs dettes extérieures.

Vingt-huit (28) SFD ne respectent pas la norme de cet indicateur, dont Six (6) ont des valeurs négatives; une mesure de recapitalisation de ces SFD est urgente.

Graphique 14 : SFD aux ratios de capitalisation négatifs



## V. 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.

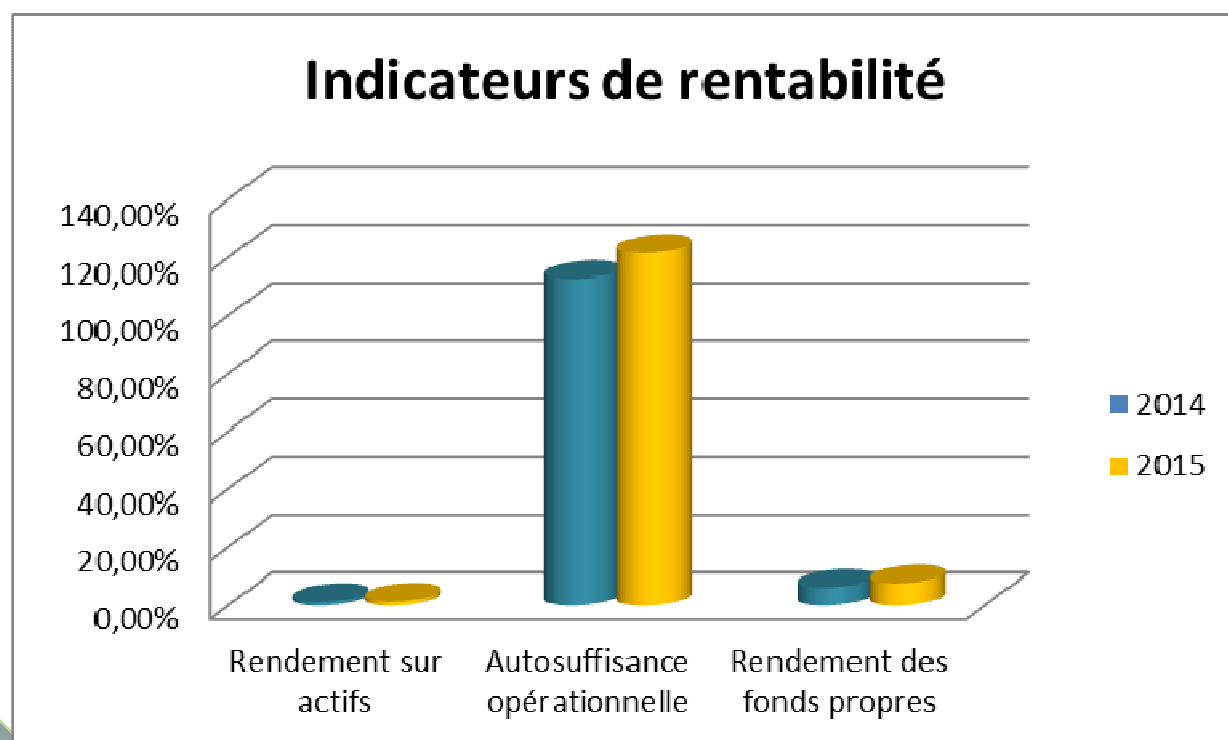
Plusieurs facteurs sont susceptibles d'avoir un effet sur la rentabilité et la pérennité. Même si des institutions nouvellement créées ou en croissance rapide peuvent avoir une rentabilité faible, elles construisent les fondations nécessaires à la pérennité future.

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 de rentabilité et pérennité	2014	2015
Rendement sur actifs	1,23%	1,32%
Autosuffisance opérationnelle	112,62%	121,54%
Rendement des fonds propres	6%	7,52%

Graphique 15: Evolution des indicateurs de pérennité et de rentabilité





# 1. Le rendement des actifs

## Qu'indique-t-il?

Le rendement des actifs (ROA) renseigne sur la performance de gestion des actifs du SFD visant à optimiser leur 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 :

$$\text{Rendement des actifs} = \frac{\text{Résultat net après impôt et avant subvention}}{\text{Actif total moyen}}$$

Norme BCEAO : > 3%

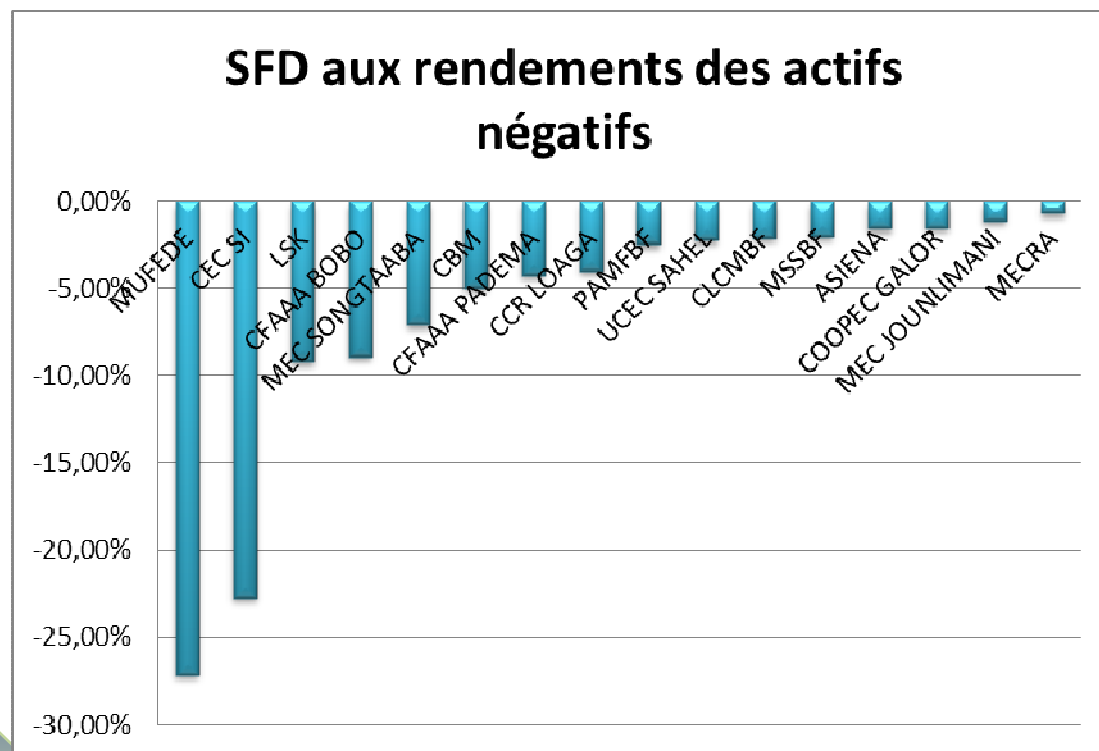
## Cas des SFD du Burkina Faso :

Conformément aux données ci dessus, 100F CFA de l'actif ont fourni en 2015, environ 1,32FCFA, ce qui est peu suffisant.

L'évolution de cet indicateur de 1.23% en 2014 à 1,32% en 2015, montre une légère amélioration à encourager.

Un tiers des SFD ont des rendements des actifs négatifs.

Graphique 16: SFD ayant des rendements des actifs négatifs



## 2. La 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 :

$$\text{Rentabilité des fonds propres} = \frac{\text{Résultat net après impôt et avant subvention}}{\text{Fonds propres moyens}}$$

Norme BCEAO : > 15%

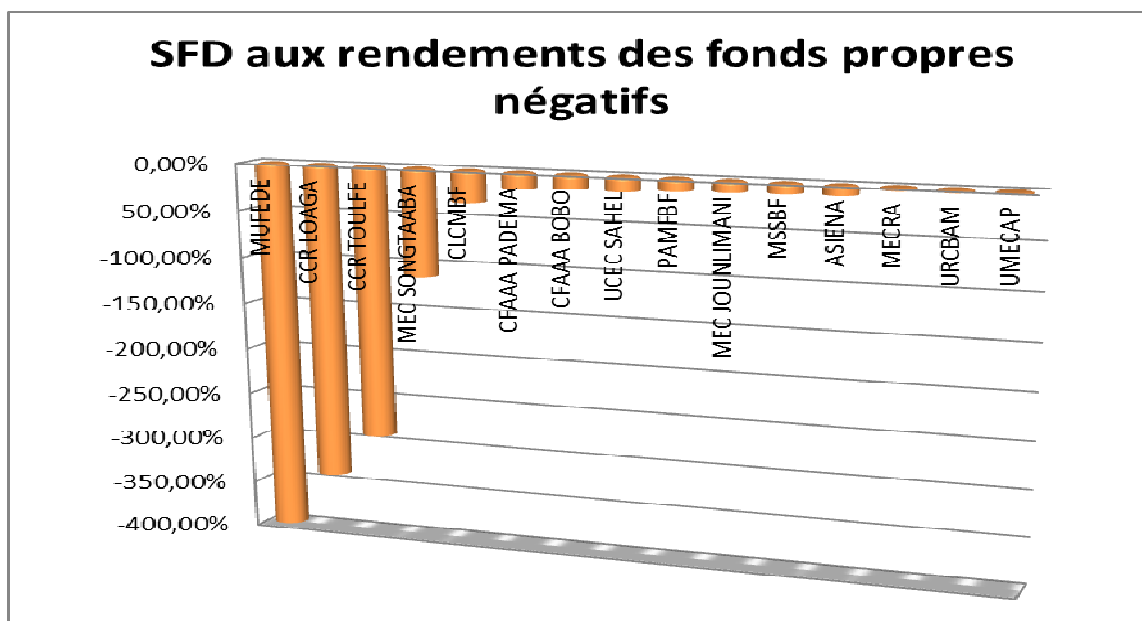
### Cas des SFD du Burkina Faso :

Une hausse du résultat (grande hausse de l'impôt sur le résultat et le bénéfice) suivi d'une hausse des fonds propres est à l'origine du passage du taux de 6% en 2014 à la légère hausse à 7,52% en 2015 de la rentabilité des fonds propres constatée. Malgré cette hausse, la rentabilité n'est toujours pas atteinte, mais tout de même à encourager, car si la tendance est maintenue, de meilleurs valeurs seront observées.

Nous exhortons donc les SFD à redoubler d'ardeur pour rehausser davantage leur résultat.

Quinze (15) SFD ont des valeurs de la rentabilité des fonds propres négatives.

Graphique 17: SFD ayant des valeurs du rendement des fonds propres négatifs



### 3. L'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 :

$$\text{Autosuffisance Opérationnelle} = \frac{\text{Produits financiers}}{\text{Charges financières} + \text{charges d'exploitation} + \text{dotation aux provisions et amortissement} + \text{charges d'exploitations}}$$

Norme BCEAO :  $\geq 130\%$

#### Cas des SFD du Burkina Faso :

Les ratios d'autosuffisance opérationnelle ont évolué positivement passant de 112,62% en 2014, à 121,54% en 2015, soit une hausse de 8,92 en termes de pourcentage.

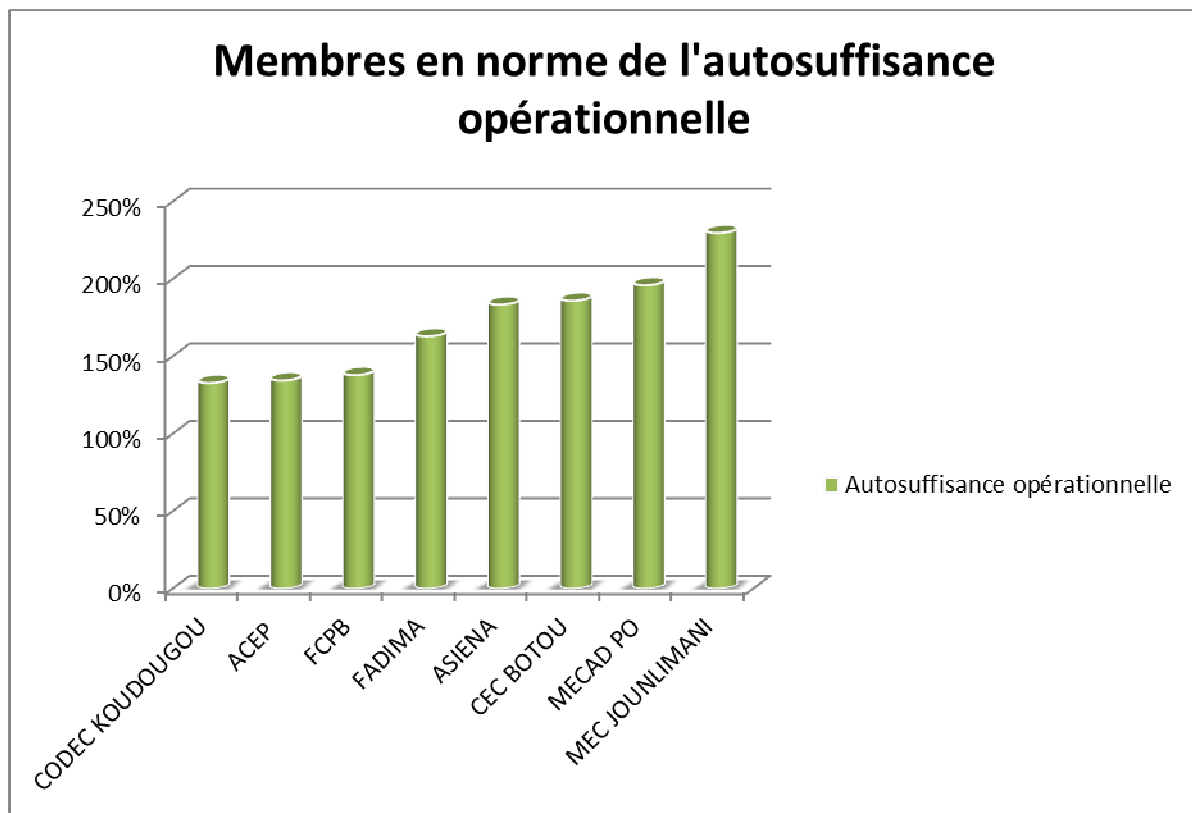
Partant de la comparaison par rapport à la norme mondiale, qui veut que ce ratio soit supérieur à 130 %, nous disons que l'équilibre n'est pas atteint. Les produits générés par les SFD, malgré la grande hausse, ne permettent pas de couvrir

totallement ses charges opérationnelles qui n'ont quasiment pas évolué sur l'intervalle de l'analyse.

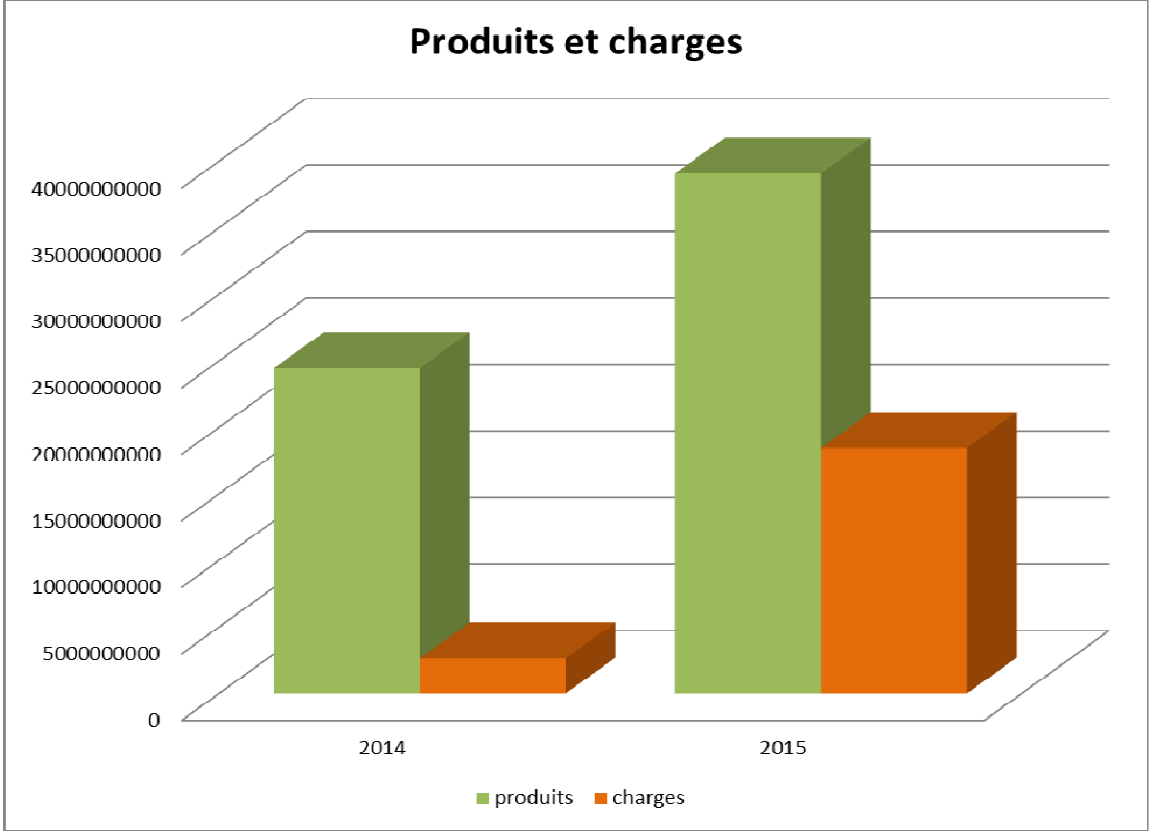
Toutefois, une analyse tendancielle montre beaucoup d'efforts consentis par les SFD pour atteindre l'autosuffisance opérationnelle. Ce ratio d'autosuffisance opérationnelle est variable d'un SFD à un autre. La valeur la plus élevée de cet indicateur est de 229,83%.

Vingt (20) SFD ont une autosuffisance opérationnelle d'au moins 100% ; huit (8) SFD parmi eux respectent la norme de 130%.

Graphique 18 : SFD autosuffisants en 2015



Graphique 19: Comparaison des produits et des charges



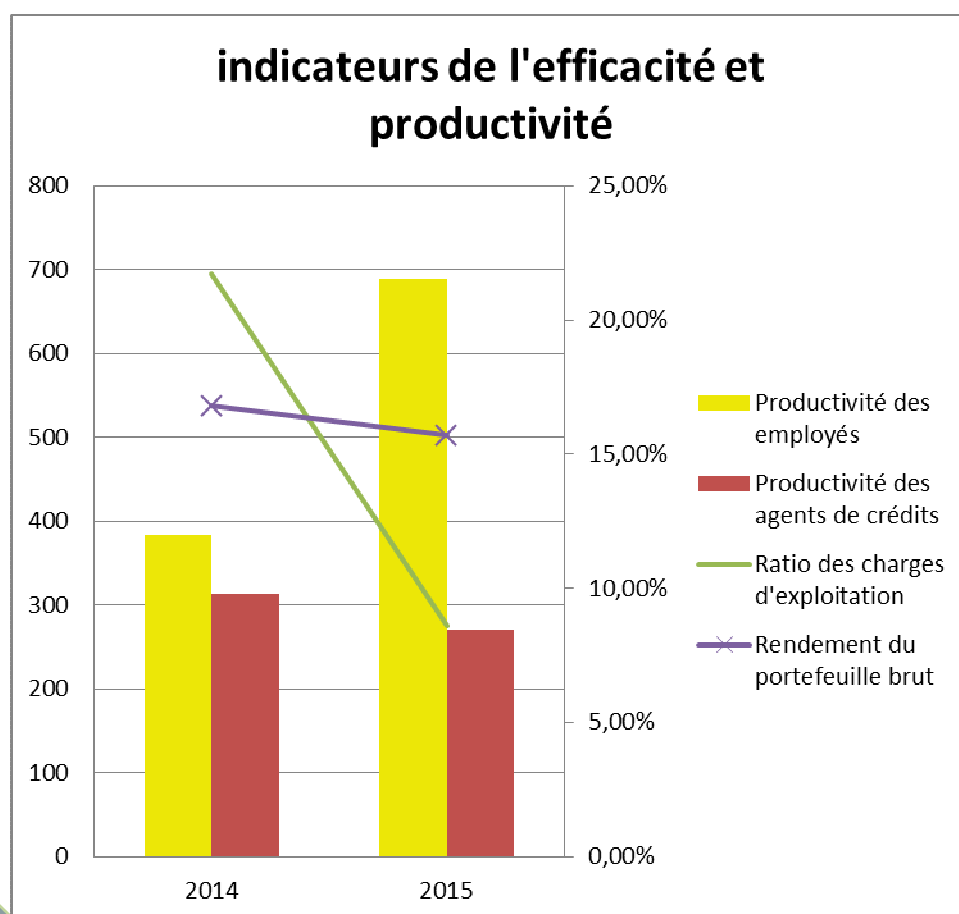
## VI. EFFICACITE ET PRODUCTIVITE

« 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. »

Le rapport présente quatre ratios pour mesurer la productivité et l'efficacité: le ratio Productivité des agents de crédits, le ratio de Productivité du personnel, le ratio de distribution du personnel, le ratio des charges d'exploitation.

Indicateurs de rentabilité et de productivité	2014	2015
Ratio des charges d'exploitation	21,73%	8,6%
Rendement du portefeuille brut	16,8%	15,7%
Productivité des employés	384	689
Productivité des agents de crédits	313	271

Graphique 20: Evolution des indicateurs d'efficacité et de productivité



## 1. Productivité des agents de crédit

### Qu'indique-t-il ?

Le ratio de productivité des agents de crédit indique la façon dont un établissement de microfinance est parvenu à adapter ses méthodologies et procédures pour mener ses activités de crédit. 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 :

Formule de calcul :

$$\text{Productivité des agents de crédits} = \frac{\text{Nombre d'emprunteurs actifs}}{\text{Nombre d'agents de crédit}}$$

Norme BCEAO :  $\geq 130$

### Cas des SFD du Burkina

Bien que cet indicateur respecte la norme de la BCEAO, il a tout de même connu une baisse, qui peut s'expliquer par l'évolution du nombre d'agents de crédit de 28%, tandis que celui des emprunteurs est de 10%. Si on émet l'hypothèse que les SFD ont investi dans le recrutement d'agents de crédit ou un redéploiement des agents pour un meilleur suivi des dossiers de crédit, cela est fort louable avec l'espérance d'un portefeuille bientôt sains.

## 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

$$\text{Productivité du personnel} = \frac{\text{Nombre de clients actifs}}{\text{Effectif du personnel}}$$

Norme BCEAO :  $\geq 115$

### Cas des SFD du Burkina Faso

Contrairement à la productivité des agents de crédit qui a baissée en 2015, celui du personnel a connu une grande hausse, quasi doublée par rapport à sa valeur de 2014.

Cela veut dire que, durant l'année 2015, un employé a suivi environ 689 clients, ce qui paraît assez élevé (six fois plus que la norme admise).

La revue à la baisse de cet indicateur est bénéfique, mais interpelle aussi les dirigeants à un besoin de recrutement de plus de personnel dans les SFD pour alléger les tâches, car en 2015, le nombre de **clients actifs** a plus que doublé celui de 2014, une hausse qui n'a pas été suivi par l'effectif du personnel.

### 3. Ratio des Charges d'exploitation.

#### Qu'indique-t-il ?

Le ratio de charges d'exploitation permet aux dirigeants de comparer rapidement les charges administratives et les charges de personnel avec le rendement réalisé par le SFD sur l'encours brut de crédits. C'est pourquoi il est souvent appelé *ratio d'efficience*. Suivre la tendance de ce ratio est un moyen simple d'observer si Le SFD améliore son efficience à mesure qu'elle développe son portefeuille de prêts.

#### Formule de calcul du ratio :

$$\text{Ratio des charges d'exploitation} = \frac{\text{Charges d'exploitation}}{\text{Encours brut moyen de crédits}}$$

Norme BCEAO : <=35%

### 4. Rendement du portefeuille brut de crédit

#### Qu'indique-t-il ?

Le rendement du portefeuille brut de crédits, ou rendement du portefeuille, mesure la valeur des intérêts, frais et commissions réellement perçus des clients pendant la période. Ce ratio est le premier indicateur de la capacité d'une IMF à générer des liquidités à partir d'intérêts, de frais et de commissions destinées aux opérations du portefeuille de crédits.

#### Formule de calcul du ratio :

$$\text{Rendement du portefeuille brut de crédit} = \frac{\text{Intérêts, frais et commissions perçus sur le portefeuille de crédits}}{\text{Encours brut moyen de crédits}}$$

Norme BCEAO < 15% ; institution de crédit direct  
<20% ; institution d'épargne et de crédit.



## Cas des SFD du Burkina Faso

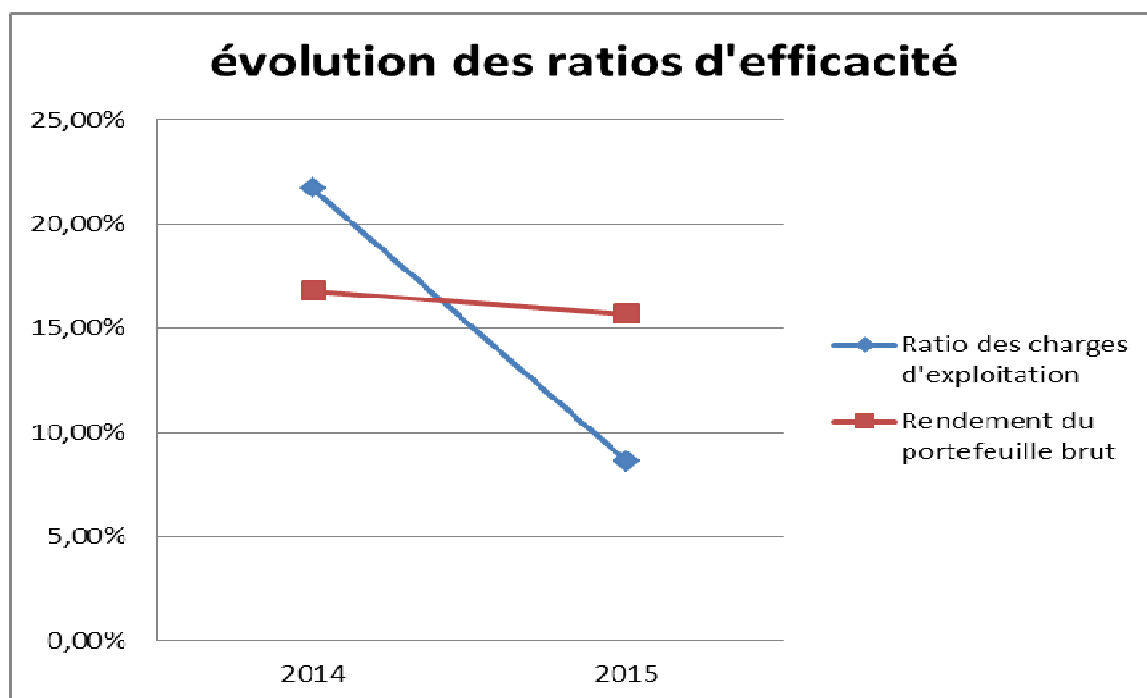
En analysant conjointement les deux indicateurs ci-dessus, nous remarquons que l'encours de crédit a augmenté, avec une bonne maîtrise des charges de production ; les coûts de production ont connu une baisse ; 100f prêté a coûté 8,60FCFA aux SFD ; plus le ratio de charges d'exploitation est faible, meilleure est l'efficacité de nos SFD.

Pour 100FCFA placé, on gagne 15,7%, avec une perte de 1.1 en pourcentage par rapport à l'année précédente. En terme de coût de production, les SFD sont à féliciter, mais cet exploit n'est pas complète vu qu'en terme de gains, les SFD sont très en deçà de la norme. Plus ce ratio est grand, meilleur est le rendement du portefeuille.

Pour résumer, pour 100FCFA placé en 2015, les SFD ont dépensé 8,60FCFA pour gagner 15,7FCFA.

Cependant, nous recommandons aux SFD de ne pas appliquer des taux d'intérêts effectifs usuriers à leurs clientèles dans le souci de maximiser les produits financiers afin d'améliorer le rendement de leurs portefeuilles.

Graphique 21: Evolution des ratios d'efficacité



## Conclusion

Les indicateurs connaîtront-ils une meilleure évolution, vu que 2015 est une année post crise politique et année électorale ? Telle fut la question qui restait en suspens dans le rapport de performance financière des membres de 2014.

Au terme de notre analyse, et au vu de l'évolution des différents indicateurs, nous constatons que du point de vue de l'activité, les dépôts et le portefeuille de crédit ont connu de bonnes progressions ainsi que les bénéficiaires, et une vingtaine de SFD atteignent une autosuffisance opérationnelle d'au moins 100%, ce qui est fort encourageant.

Cependant, on remarque qu'au moins un tiers des SFD membres ont des fonds propres négatifs, que le portefeuille est dégradé, que l'ensemble des indicateurs de pérennité et de rentabilité financière n'atteignent toujours pas les normes de la BCEAO. Au 31 décembre 2015, on relève qu'environ 43% des SFD agréés étaient en difficultés traduisant ainsi une crise de croissance du secteur à causes multiples. Cette situation est assez préoccupante pour un secteur qui se veut viable et pérenne.

Une synergie d'ensemble de tous les acteurs à tous les niveaux est plus que nécessaire pour rehausser le secteur en de beaux jours.

## ANNEXE

## ANNEXE : Liste des SFD qui ont participé au reporting de 2015

	<b>Sigle</b>	<b>Libellé</b>	<b>Siège</b>	<b>Type de SFD</b>
1	ACEP BURKINA	Agence de Crédit pour l'Entreprise Privé du Burkina	Ouagadougou	Epargne et Crédit
2	ACFIME	Agence Communautaire pour le Financement de la Micro Entreprise	Ouagadougou	Epargne et Crédit
3	ASIENA	Association Inter Instituts « Ensemble et AVEC »	Ouagadougou	Epargne et Crédit
4	CBM	Coopérative Baïtoul Maal	Ouagadougou	Epargne et Crédit
5	CCR de Loaga	Caisse Communautaire Rurale de Loaga	Loaga	Epargne et Crédit
6	CCR de Nagréongo	Caisse Communautaire Rurale de Nagréongo)	Nagréongo	Epargne et Crédit
7	CCR de Nongfaire	Caisse Communautaire Rurale de Nongfaire	Nongfaire	Epargne et Crédit
8	CCR de Toulfe	Caisse Communautaire Rurale de Toulfe	Toulfé	Epargne et Crédit
9	CCR de Zincko	Caisse Communautaire Rurale de Zincko	Zincko	Epargne et Crédit
10	CEC	Communauté Epargne et Crédit	Ouagadougou	Epargne et Crédit
11	CEC BM	Caisse d'Epargne et de Crédit de la Boucle du Mouhoun	Boromo	Epargne et Crédit
12	CEC SI	Caisse d'Epargne et de Crédit du Secteur Informel, caisse du secteur 30	Ouagadougou	Epargne et Crédit
13	CECT Bottou	Caisses d'Epargne et de Crédit Todiyaba de Bottou	Bottou	Epargne et Crédit
14	CECT kantchari	Caisses d'Epargne et de Crédit de Kantchari	kantchari	Epargne et Crédit
15	CFAAA Bobo	Caisse pour le Financement des Activités Agro-pastorales et Artisanale de Bobo	Bobo	Epargne et Crédit
16	CFAAA Padema	Caisse pour le Financement des Activités Agro-pastorales	Padema	Epargne et Crédit

	<b>Sigle</b>	<b>Libellé</b>	<b>Siège</b>	<b>Type de SFD</b>
		et Artisanale de Padema		
17	CMBF Bobo-Dioulasso	Caisse Locale Mutuelle Burkina Faso Bobo-Dioulasso	Bobo- Dioulasso	Epargne et Crédit
18	CODEC Koudougou	Coopérative Diocésaine d'Epargne et Crédit/ de Koudougou	Koudougou	Epargne et Crédit
19	CODEC-Manga	Coopérative Diocésaine d'Epargne et de Crédits	Manga	Epargne et Crédit
20	CODEC-Ouaga	Coopérative Diocésaine d'Epargne et de Crédit	Ouagadougou	Epargne et Crédit
21	COOPEC GALOR	Coopérative d'Epargne et de Crédit GALOR	Ouagadougou	Epargne et Crédit
22	CPB	Caisses des Producteurs du Burkina	Ouagadougou	Epargne et Crédit
23	FAARF	Fonds d'Appui aux Activités Rémunératrices des Femmes	Ouagadougou	Crédit Direct
24	FCPB	Fédération des Caisses Populaires du Burkina	Ouagadougou	Epargne et Crédit
25	FINACOM	Finance Communautaire	Ouagadougou	Epargne et Crédit
26	FIPROXI-SA	La Finance de Proximité	Ouagadougou	Epargne et Crédit
27	MEC Fada N'Gourma	Mutuelle d'Epargne et de Crédit de Fada N'Gourma	Fada N'Gourma	Epargne et Crédit
28	MEC JOUNLIMANI	Mutuelle d'Epargne et de Crédit Jounlimani	Bogandé	Epargne et Crédit
29	MEC Piéla	Mutuelle d'Epargne et de Crédit de Piéla	Piéla	Epargne et Crédit
30	MEC SONG TAABA	Mutuelle d'Epargne et de Crédit « SONG TAABA »	Ouagadougou	Epargne et Crédit
31	MEC Tangaye	Mutuelle d'Epargne et de Crédit de Tangaye	Tangaye	Epargne et Crédit
32	MECAD PO	Mutuelle d'Epargne et de Crédit des Eglises des Assemblées de Dieu de la Patte d'Oie	Ouagadougou	Epargne et Crédit

	<b>Sigle</b>	<b>Libellé</b>	<b>Siège</b>	<b>Type de SFD</b>
33	MECP LSK	Mutuelle d'Épargne, de Crédit et Prévoyance « Laafi Sira Kwieogo »	Ouagadougou	Épargne et Crédit
34	MECRA	Mutuelle d'Épargne et de Crédit de ASUDEC	Ouagadougou	Épargne et Crédit
35	Micro Start AFD	Micro Start Action des Femmes pour le Développement	Ouagadougou	Épargne et Crédit
36	MICROAID	Institution Évangélique de Microfinance- appui aux Initiatives de Développement	Ouagadougou	Épargne et Crédit
37	MICROCREDIT FADIMA	Fondation Fadima Microcrédit	Ouagadougou	Crédit Direct
38	MICROFI-SA	Société Burkinabè de Microfinance	Ouagadougou	Épargne et Crédit
39	MSS-BF	Microfinance Stern Stewart Burkina	Ouahigouya	Épargne et Crédit
40	MUFEDE	Mutualité Femmes et Développement	Ouagadougou	Épargne et Crédit
41	PAMF BF	Première Agence de Microfinance du Burkina Faso	Ouagadougou	Épargne et Crédit
42	PRODIA AC	Promotion du Développement Industriel, Artisanal et Agricole	Ouagadougou	Crédit Direct
43	SID	Société d'Investissement et de Développement	Ouagadougou	Épargne et Crédit
44	SOFIPE	Société de Financement de la Petite Entreprise	Ouagadougou	Épargne et Crédit
45	UBTEC	Union des Banques Traditionnelles d'Épargne et de Crédit	Ouahigouya	Épargne et Crédit
46	UCEC SAHEL	Union des Caisses d'Épargne et de Crédit de l'Oudalan	Gorom-Gorom	Épargne et Crédit
47	UMECAP BF	Union des Mutuelles d'Épargne et de Crédit des Artisans et Producteur du Burkina Faso	Ouagadougou	Épargne et Crédit
48	URC Bam	Union Régionale des Caisses du Bam	Kongoussi	Épargne et Crédit
49	URC NAZINON	Union Régionale des Coopératives d'Épargne et de	Manga	Épargne et Crédit

	<b>Sigle</b>	<b>Libellé</b>	<b>Siège</b>	<b>Type de SFD</b>
		Crédit du Nazinon		