

# Thème 8 : Mesure de la qualité du portefeuille des IMF

8.1. Introduction

8.2. Trois types de ratios

8.2.1. Le taux d'arriérés

8.2.2. Le portefeuille a risque

8.2.2 bis Le Credit a risque

8.2.3. Taux de remboursement

8.3 Niveaux acceptables de credits en souffrance

8.4 Test portefeuille commercial classique

8.5 Comment dissimuler les problemes

8.6 Questions clefs pour le superviseur



## 8.1 Introduction

- Pourquoi c'est important?
  - Le recouvrement est le plus grand risque pour la plupart des IMF
  - Le reporting sur le recouvrement induit souvent en erreur
- La précision quant à la définition des indicateurs est cruciale



## 8.2 *Trois types de ratios*

- Taux d'arriérés: Somme des paiements en retard divisée par la somme totale des crédits
- “Portefeuille à risque”: somme des créances restant dues pour des crédits avec au moins un repaiement en retard divisée par l'encours total des crédits restant dus
- Taux de “Recouvrement” ou “Remboursement”: somme des crédits remboursés divisée par somme des crédits dus pendant la période

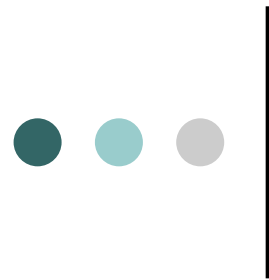


# Portefeuille en cours moyen

Il est utile pour le calcul de ratio de savoir estimer le portefeuille en cours:

$$\frac{\text{Montant initial du pret} + \text{Montant d'une \u00e9ch\u00e9ance}}{2}$$

**Maniere la plus simple:** un peu plus que la moitie du montant initial



## 8.2.1. Le taux d'arriérés

$$\text{Taux d'arriérés} = \frac{\text{Montant des paiements en retard}}{\text{Montant total de paiement restant dus}}$$

Exercice: Imaginez un portefeuille avec **1000** crédits logements simultanés d'un montant de 120 USD chacun, avec 120 échéances mensuelles d'1 USD pour chacun des 1000 crédits.

Quel est le taux d'arriérés si tous les clients ratent leur 120<sup>ème</sup> paiement et quel est le taux s'ils ratent leur 1<sup>er</sup> paiement?



## Exercice - correction

Si tout le monde rate son 120ieme  
paiement le taux d'arriéré est .....

$$1000 / (1000 \times 1) = 100\%$$

Si tout le monde rate le 1<sup>er</sup> paiement,  
le taux d'arriéré est ....

$$1000 / (1000 \times 120) = 0.8\%$$





## 8.2 2 – *Portefeuille à risque*

### Capital restant du des crédits en retard

#### Capital restant du

- Points forts:
  - Standards du secteur bancaire
  - Permet de voir la partie immergée de l'iceberg
- Points faibles:
  - Ne donne pas d'estimation des pertes réelles
  - Ne fonctionne pas pour la méthode de remboursement du principal en fin de crédit
  - Peut être manipulé
  - Nécessite un bon système SIG (balance âgée)



## 8.2 2bis *Le crédit à risque*

“Crédits à risque”

(Compter les crédits au lieu des sommes)

$$\text{CAR} = \frac{\text{Nombre de crédits en retard}}{\text{Nombre total des crédits}}$$

Permet le même résultat que le PAR si l'IMF collecte ses gros crédits aussi bien que ses petits crédits



## 8.2.3. Taux de remboursement

Paiements reçus

Paiements dus



## 8.2 3 - Taux de remboursement

- **Le meilleur taux de remboursement mesure:**

**CASH collecté pendant la période**

---

**CASH du pour cette période (y compris retard pdt cette periode)**

- Ignorer le rééchelonnement
- Mesurez sur un an minimum
- Points forts:
  - Permet bonne estimation du ratio de perte réel des crédits
  - Peut être calculé manuellement (!)
- Points faibles:
  - Peut cacher un portefeuille a risque important (la pointe de l'iceberg?)



## Exercice

**Une IMF fait des crédits de 3 mois.**

**Son taux de recouvrement est constamment 97%.**

**Est-elle en bonne forme?**

**En d'autres termes, quel pourcentage de son portefeuille perd-elle chaque année?**



## Exercice

Manière la plus rapide d'estimer:

Avec un taux de recouvrement de 97% ....

- Perd 3% of du principal décaissé. Dans chaque cycle de crédit
- Mais le portefeuille moyen est d'à peu près la moitié du principal décaissé  
donc 3% des décaissements = ~ 6% du portefeuille en cours
- ~ 6% par cycle x 4 cycles/an  
= ~ **24% du portefeuille est perdu chaque année**

## 8.2.3. *Exercice: Taux de recouvrement et perte annuelle*

1000 crédits: \$100 principal décaissé,  
 repayé en 10 versements hebdomadaires de  
\$10 chacun  
 Crédits renouvelés tous les 3 mois  
 Perte annuelle avec 97% de taux de remboursement?

Montant total décaissé (1000 credit @ \$ 100) = \$100,000

Mais encours moyen de crédit =

$$\frac{\text{Montant décaissé} + 1 \text{ paiement}}{2} = \underline{\underline{\$55,000}}$$

\$100,000 décaissé

- <u>97,000</u>	recouvert (100,000 x 97% ratio de recouvrement)
= 3,000	perdu par CYCLE DE CREDIT
x <u>4</u>	cycles par an
= 12,000	perdu par an
÷ <u>55,000</u>	Encours moyen de crédit
= <b>22%</b>	<b>du portefeuille visible au bilan perdu chaque année</b>



## 8.3 Niveau acceptables d'arriérés et crédits en souffrance?

Taux qui montrent un danger :

- PAR (à 30 jours) > 10%
- PAR (à 90 jours) > 5%



- Taux de pertes annuelles > 5%





## 8.4. Test d'un portefeuille commercial classique

- Revue tous les crédits les plus importants & un échantillon du reste
- Documents relatifs aux crédits
- Evaluer le risque de concentration du portefeuille
- Politique crédit & leur mise en œuvre
- Statistiques de recouvrement par segment
- Analyse de rentabilité
- Etc.

**Lesquels de ces tests sont adaptés au Microcrédit?**



## 8.5. Comment dissimuler les problèmes de recouvrement du microcrédit?

- Utiliser un historique de recouvrement erroné
- Utiliser un indicateur non pertinent (e.g., taux d'arriérés ou taux de recouvrement peu intelligible)
- Renégocier les arriéré de paiements – “rééchelonner” ou “refinancer”
- Accepter des remboursements autrement qu'en cash (chèques, garanties)
- Poursuivre le cumul des intérêts sur les crédits non solvables
- Abandonner certaines créances sans en faire mention dans les pertes du compte de résultat



## 8.6 Portefeuille de Microcrédit: questions clés pour le superviseur

1. La tenue des livres et les états financiers sont ils exacts?
  - i. Écritures/fichiers
  - ii. Systèmes d'information
  - iii. Comment vérifier la fiabilité des info financières: rendement effectif vs rendement théorique (écart de rendement)



## 8.6 Portefeuille de Microcrédit: questions clés pour le superviseur

2 . Bonne politique/pratique de crédit?

- i. Adaptées?
- ii. Effectivement appliquées?

3. La politique comptable est elle réaliste  
(pertes sur crédits autorises??, politique  
d'abandon des créances, cumul des  
intérêts)?



# Résumé

- Il existe plusieurs ratios de mesure de qualité du portefeuille le PAR 30 est l'indicateur international le plus utilisé
- Le taux de recouvrement permet en retraçant de calculer un taux de perte approximatif
- Tester un portefeuille se fait différemment pour le microcredit que pour la banque classique