

Guide de poche

des Normes d'information financière en
microfinance : Mesurer la performance
financière des Institutions de microfinance

epirg

NOTE : Ce document est une version condensée des Normes d'information financière en microfinance : Mesurer la performance financière des Institutions de microfinances qui seront publiées par le SEEP Network en 2011.

Copyright © 2010 The SEEP Network

Des parties de cette publication peuvent être copiées ou adaptées afin de répondre aux besoins locaux, sans la permission du Réseau SEEP, à condition qu'elles soient distribuées gratuitement ou à prix coûtant, mais sans but lucratif.

Veillez citer le Réseau SEEP et «Guide de Poche des Normes d'information financière en microfinance : Mesurer la performance financière des Institutions de microfinance» pour ces citations ou ex traits.

Pour toute reproduction commercial, veuillez demander la permission à

*The SEEP Network
1875 Connecticut Avenue, NW, Suite 414
Washington, DC 20009-5721
Tél.: 1 202-534-1400 Fax: 1 202-534-1433*

Un Aperçu des Nouveautés dans les Normes 2010

Un secteur de la microfinance qui se développe exige des méthodes standardisées de mesure et d'analyse de la performance financière et de la gestion du risque. Les *Normes d'information financière en microfinance (les Normes) : Mesurer la performance financière des Institutions de microfinances* a pour but de répondre à cette exigence. Lorsqu'elles seront publiées, les Normes actualiseront la publication du SEEP Network de 2005 sur la performance financière intitulée : *Mesurer la performance des institutions de microfinance : un cadre pour la publication, l'analyse et le suivi.*¹ . Elles sont conçues pour être applicables à tous les types d'institutions de microfinance (IMF) : les organisations non-gouvernementales, les institutions ou sociétés financières non-bancaires, les banques commerciales, les banques rurales, les mutuelles de crédit et les coopératives.

Les Ratios et Tableaux financiers «Clé»¹

Rentabilité (7 ratios)	L'IMF aura-t-elle les ressources nécessaires pour continuer à servir les clients dans le présent ainsi que à l'avenir ?
Ratios d'Adéquation des fonds propres et de Solvabilité (2 ratios)	L'IMF est-elle capable de remplir ses obligations et d'absorber des pertes imprévues ?
Ratio de Liquidité (1 ratio)	L'IMF a-t-elle les ressources pour remplir ses obligations de manière opportune quand elles arrivent à échéance ?
Qualité de l'actif/Qualité du portefeuille (3 ratios)	Quelle est la qualité du principal actif de l'IMF, celle de son portefeuille de crédits ?
Efficacité et Productivité (8 ratios)	L'IMF sert-elle le plus de clients possibles et au coût le plus faible ?
Tableaux de Gestion de bilan (4 tableaux)	Quels sont les risques qui sont inhérents à la structure de bilan d'une IMF ?

Attention: Les ratios qui sont classés comme étant «Clé» s'appliquent à toutes les IMF quelque soit leur taille, leur échéance, l'offre de produit ou leur forme légale (banque, institution financière non-bancaire, ONG, coopérative, etc.)

Les Ratios financiers «non-essentiels»

Tipo de razón	Enfoque analítico
Para instituciones financieras reguladas (2 razones)	¿Es la calidad y solvencia de la base de capital de la IMF lo suficientemente fuerte para fomentar el crecimiento a nivel interno? ¿Para cumplir con las obligaciones? ¿Para absorber pérdidas inesperadas? ¿Cómo se compara esto con las Directrices de Basilea?
IMF que captan depósitos (4 razones)	¿Hasta qué punto son importantes los depósitos en la mezcla de financiamiento de las IMF? ¿Está la IMF brindando servicios útiles de depósitos para una gama de necesidades financieras de los clientes, mientras equilibra la necesidad de gestionar la liquidez y seguridad de los depósitos?

¹ Ce document, qui est connu comme le Cadre SEEP détaille 18 ratios de performance financière. Une histoire et le rôle des Normes se trouvent sur la page The Microfinance Reporting Standards Initiative du site web SEEP Network (www.seepnetwork.org) Le Cadre SEEP peut aussi être téléchargé.

Attention: Les ratios «Non-essentiels» sont des ratios complémentaires qui s'appliquent à un plus petit ensemble d'IMF, telle que les institutions réglementées ou celles qui collectent des dépôts.

Un instant ! Les MFRS ont fait quoi de ...?

Du fait de l'évolution du *reporting* en microfinance, un certain nombre de ratios inclus dans le *Cadre* du SEEP Network ont été supprimés dans les nouvelles *Normes*. Les *Normes* s'efforcent d'utiliser la terminologie la plus courante lorsque c'est possible pour être davantage en cohérence avec le vocabulaire du secteur bancaire commercial. En plus de cela, certains ratios ont été renommés pour refléter l'évolution du secteur.

L'Autosuffisance opérationnelle et L'Autosuffisance financière	Las razones de OSS y FSS, que evolucionaron como razones tempranas e importantes de sostenibilidad, se omiten en esta edición. Aunque la OSS y la FSS eran útiles, una vez que una IMF excedía el 100% del nivel de sostenibilidad o punto de equilibrio la razón se volvía menos útil como medida de rentabilidad. El rendimiento sobre activos promedio (R3) y el rendimiento sobre capital promedio (R4) son medidas comerciales más adecuadas para analizar la rentabilidad establecida de una IMF.
PAR30	PAR30 a été remplacé par CES30, l'abréviation pour «Crédits en souffrance depuis plus de 30 jours.» CES30 comprend la valeur de tous les crédits renégociés.

Introduction

Les *Normes* utilisent une approche prudente pour mesurer la performance financière car les environnements opérationnels (naturel, politique, économique ou une association de celles-ci) de nombreuses IMF sont exposées à une volatilité. Les implications spécifiques de cette approche prudente sont traduites dans plusieurs ratios. Dans certains ratios, par exemple, des lignes de crédit dites «confirmées» étaient auparavant considérées comme source de liquidités et ont été exclues des *Normes* car des lignes de crédit dites «confirmées» ne sont pas toujours disponibles dans un scénario de crise financière. Les actifs liquides sont assimilés aux liquidités uniquement car les quasi-liquidités, comme les avoirs en banque, peuvent être grevées et ne pas être disponibles en tant qu'actifs liquides. Les *Normes* encouragent en outre une communication et une transparence maximales des informations financières des IMF pour rendre la publication des performances financières aussi explicite que possible. Les nouveaux ratios reflètent la préoccupation croissante du secteur de la microfinance à l'égard de la mesure et de l'analyse du risque. Enfin, un ensemble plus robuste de normes de performance financière a été ajouté pour représenter le nombre croissant d'IMF qui sont soumises à la réglementation, qui collectent des dépôts et qui sont dotées de structures de capital complexes. Il faut noter que les autorités de réglementation des banques centrales sont moins intéressées par la soumission de ratios calculés par l'IMF que par la communication

Créer des Normes d'information financière en microfinance

Le Groupe de travail des Normes d'information financière en microfinance a facilité la création des Normes. Le Groupe de travail, un sous-comité du Groupe de travail des Services financiers du SEEP Network, représente diverses parties prenantes du secteur et est soutenu par plus de 100 organisations, tel que CGAP, MIX Market, et Planet Rating. En créant les *Normes*, le Groupe de travail s'est efforcé de suivre un processus collaboratif. En juin 2010, une révision du *Cadre* SEEP a été rédigée et envoyée à toute une gamme de parties prenantes. La révision a aussi été soumise au public pour commentaire et pour examen sur Internet. Après une période de 4 mois, le Groupe de travail a compilé et examiné tous les commentaires qui avaient été soumis pour décider quels ratios et quels tableaux seraient inclus dans les *Normes*, et d'une définition type pour chacun d'entre eux. En 2011, nous prévoyons de finaliser, d'éditer et de publier la dernière mise-à-jour du *Cadre SEEP Framework*, sur lequel ce Guide de poche est basé. Veuillez visiter le site Web du Groupe de travail des Normes d'information financière en microfinance pour les mises à jour sur l'avancement des Normes (www.reportingstandards.org).

des données source dont ils tirent leurs propres ratios.² Néanmoins, les ratios compris dans ce guide sont un ensemble d'outils utiles à la fois pour les IMF agréées et non-agréées dans le suivi de leur performance actuelle et, si cela est applicable, des progrès accomplis pour devenir agréé et réglementé.

L'un des premiers objectifs des Normes d'information financière pour la microfinance est de définir des méthodes de calcul harmonisées pour les ratios de performance financière utilisés en microfinance. Les IMF, associations et réseaux d'IMF, autorités de réglementation, bailleurs de fonds, prêteurs, investisseurs, agences de notation, chercheurs et autres seront tous invités à les utiliser. Notons que ces Normes concernent uniquement la performance financière des institutions de microfinance. Au-delà du cadre de cette publication, il existe des normes applicables à d'autres aspects de la microfinance, notamment à la performance sociale et l'étude de l'impact des investissements³, entre autres.

Les nouveaux ratios des Normes d'information financière en microfinance et les Tableaux des actifs-passifs

Pour une question de facilité, les ratios des Normes et les tableaux de la gestion actif-passif qui sont dans ce guide de poche ont été organisés comme suit :

- **Tableau 1 - Ratios des Normes d'information financière en microfinance**

Ce tableau présente les 21 ratios «principaux» et «non-essentiels» qui composent les Normes. Les ratios classés comme «principaux» s'appliquent à toutes les IMF quel que soit leur taille, leur échéance, l'offre de produit ou leur forme légale (banque, institution financière non-bancaire, ONG, coopérative, etc.) Les ratios «Non-essentiels» sont des ratios complémentaires qui s'appliquent à un plus petit ensemble d'IMF, telle que les institutions réglementées ou celles qui collectent des dépôts. Il est recommandé que les IMF qui font partie de ces sous-ensembles, ainsi que celles qui prévoient leur transition vers ces sous-ensembles, utilisent tous les ratios «non-essentiels» qui sont applicables (ceux réservés pour les IMF non-réglementées par exemple).

- **Tableau 2 – Tableaux de la gestion actif-passif**

Ces quatre tableaux, qui se focalisent sur 1. **Le risque d'illiquidité** 2. **Le risque de modification du taux d'intérêt** 3. **Le risque de change** et 4. **La liquidité de change**, sont des composants importants de la stratégie et du suivi de la gestion du risque financier. Les tableaux de la gestion actif-passif offrent une présentation visuelle des informations financières qui est utile pour évaluer les risques inhérents à la structure actif-passif d'une IMF. Pour les institutions qui sont conformes aux Normes internationales d'information financière (IFRS)⁴, les trois premiers tableaux servent pour communiquer le risque du marché dans des états financiers annuels audités. *De plus, le Groupe de travail des Normes d'information financière en microfinance les considère comme d'importants indicateurs additionnels étant donné la difficulté et les limites des ratios pour mesurer les liquidités avec des ratios de structure financière types car ceux-ci sont des indicateurs du moment qui ne capturent pas le caractère dynamique du profil des liquidités d'une institution financière de manière adéquate.*

Note : on suppose que tous les dépôts inclus dans les ratios sont des dépôts volontaires et non obligatoires.

² Tous les efforts ont été faits pour rapprocher ces ratios des exigences de reporting financier et de conformité réglementaires. Il faut cependant noter que les autorités de réglementation individuelles ont été mandatées pour définir les ratios réglementaires qui sont applicables dans leur pays.

³ Les informations sur la performance sociale en microfinance sont disponibles à l'adresse www.themix.org/standards/social-performance

⁴ Pour plus d'informations sur les IFRS www.iasb.org.

Tableau 1 : Ratios des Normes d'information financière en microfinance

RATIOS DE RENTABILITE				
Ratio #	Terme	Formule	Notes sur le Calcul	Explication
R1 (R4 dans l'édition de 2005)*	Rendement du portefeuille Clé	Intérêts, frais et commissions perçus sur le portefeuille de crédits Encours brut moyen de crédits	Les Normes supposent que les intérêts à recevoir accumulés sont <i>retirés ou en contre-passation</i> s'ils ne sont pas reçus.** Comme le ratio est calculé en utilisant des moyennes, cela élimine l'effet de hauts et de bas saisonniers.***	Indique la capacité de l'IMF à générer des liquidités à partir d'intérêts, de frais et de commissions sur le portefeuille moyen. Une tendance à la baisse signifie de plus faibles bénéfices sur le portefeuille, soit à cause d'un changement dans la tarification du produit, dans la composition du portefeuille des crédits ou de revenus non touchés dus à des arriérés en hausse.
R2 (nouveau)	Marge bénéficiaire d'exploitation Clé	Produits des intérêts – Charge des intérêts Actif productif moyen	Les actifs productifs sont ceux qui génèrent des Recettes financières, y compris le Portefeuille moyen de crédits, les Investissements commerciaux, et Autres investissements.	Mesure la marge de l'IMF après paiement des financements sources. Une tendance à la baisse représente de plus petites marges pour couvrir les coûts de fonctionnement et de provisionnement.
R3 (R2 dans l'édition de 2005)	Rendement des actifs (ROA) Clé	Résultat net après impôts et avant subventions Montant moyen des actifs		Mesure la capacité de l'IMF à utiliser ses actifs pour optimiser sa rentabilité. Une IMF mature doit générer un ROA positif.
R4 (R3 dans l'édition de 2005)	Rendement des capitaux propres (ROE) Clé	Résultat net après impôts et avant subventions Montant moyen des capitaux propres		ROE est une mesure clé de la rentabilité. Il mesure la capacité d'une IMF de construire des capitaux propres à travers des bénéfices non-distribués. Une IMF mature doit générer un ROE positif.
R5 (nouveau)	Ratio de charges financières Clé	Charge des intérêts et des frais sur les dettes financières Portefeuille moyen des crédits		Mesure la charge financière totale qu'encourt l'IMF pour financer son portefeuille.
R6 (nouveau)	Ratio de la Charge de moins-value Clé	Charge de moins-value**** Encours brut moyen de crédits	Ce ratio peut aussi être mesuré comme une proportion de CES30***** avec CES30 dans le dénominateur.	Mesure les Charges de moins-value comme une proportion du portefeuille moyen brut, qui représente le coût des pertes liées aux crédits ou des abandons des créances dans le portefeuille. Les changements dans ce ratio peuvent être dus à des changements dans les politiques sur la situation des impayés et de provisionnement.
R7 (R12 dans l'édition de 2005)	Ratio des Charges d'exploitation Clé	Charges d'exploitation Encours brut moyen de crédits		Mesure les charges administratives et les frais généraux encourus pour fournir des crédits. Une tendance à la baisse, bien qu'étant un signe de l'efficacité croissante d'une IMF, peut aussi refléter une taille moyenne de crédits qui est en hausse.

* Ceux qui veulent retrouver la source d'origine de nouveaux ratios dans le *Cadre SEEP* ne doivent pas le faire en utilisant les Ratio # référencés, car certains des termes et des formules ont changé.

** Le *Cadre SEEP* contient une discussion sur le traitement des intérêts accumulés des prêts en impayé dans l'*Encadré 3.6. Ajustement pour les Intérêts à recevoir accumulés* page 6.

*** Le *Cadre SEEP* contient une discussion sur l'utilisation et le calcul des moyennes dans la section 1.6.3 *Averaging* page 6.

**** La charge de moins-value est un poste de charge calculée qui est imputée aux bénéfices d'une IMF lorsque la moins-value s'ajoute à l'allocation pour perte d'une éventuelle créance douteuse et est inscrit dans le compte de résultat.

***** NPL₃₀ veut dire des "Crédits en souffrance depuis plus de 30 jours" **y compris la valeur des toutes les créances renégo-ciées**. Auparavant, NPL₃₀ était appelé un Portefeuille à risque à 30 jours (PAR₃₀). Les Normes s'efforcent d'utiliser la terminologie bancaire la plus courante lorsque c'est possible pour être davantage en cohérence avec le vocabulaire du secteur bancaire commercial.

RATIOS D'ADEQUATION DES FONDS PROPRES ET DE SOLVABILITE

Ratio #	Terme	Formule	Notes sur le Calcul	Explication
R8 (R7 dans l'édition de 2005)	Ratio Dettes / Fonds propres (levier financier) Clé	Total dettes Fonds propres		Indique à quel point une IMF a réalisé un effet de levier avec ses propres fonds pour financer son portefeuille et d'autres actifs. Un effet de levier excessif augmente le profil de risque d'une IMF car l'institution pourrait avoir une capacité d'absorption de pertes inattendues de crédits qui est limitée ou parce qu'elle a emprunté plus qu'elle ne peut rembourser dans des temps difficiles.
R9 (nouveau)	Ratio Capital social/Actifs Clé	Capital total Total des actifs	Le dénominateur doit exclure les Actifs de survaleur et des immobilisations incorporelles pour les IMF qui incluent ces lignes de postes de leurs bilans.	Mesure la solvabilité d'une IMF. Ce ratio aide une IMF à évaluer sa capacité à remplir ses obligations et d'absorber des pertes imprévues.
R10 (nouveau)	Ratio d'adéquation des fonds propres Non-essentiel : Pour les IMF réglementées	Total des fonds propres Actifs pondérés des risques	Le Total des fonds propres est une définition plus large de «Fonds propres» et comprend les fonds propres + les actions privilégiées + certaines formes de créances secondaires et de dette convertible obligatoire. Le dénominateur doit exclure les Actifs de survaleur et des immobilisations incorporelles pour les IMF qui incluent ces lignes de postes dans leurs actifs. Les Normes recommandent que les IMF utilisent l'Approche harmonisée lorsqu'elles calculent leurs Actifs pondérés en fonction du risque. Voir les Annexes des Normes d'information financière en MF Annexe 1 à http://kdid.org pour plus d'informations concernant cette approche.	Mesure le montant des fonds propres et le niveau de risque des actifs de l'IMF plus précisément que le ratio Capital social/ Actifs (conformément aux calculs de Bâle II) .*
R11 (nouveau)	Ratio de fonds propres non couverts (RCNC) Non-essentiel : Pour les IMF réglementées	CES ₃₀ -Allocation pour créances douteuses Total des fonds propres	Voir R10 pour les notes sur "Total des fonds propres." Voir la Note de bas de page à R6 pour les notes sur CES ₃₀	Indique l'impact des pertes potentielles du portefeuille sur un apport en capital d'une IMF. Plus le ratio est bas, mieux c'est et moins le capital est à risque.

* En septembre 2010, le BIS a annoncé le cadre de Bâle 3, qui remplacera Bâle 2. Pour plus d'informations, voir www.bis.org.

RATIOS DE LIQUIDITE

(voir également le Tableau 2 : les tableaux de gestion actif-passif ci-dessous qui traitent du risque de liquidité)

Ratio #	Terme	Formule	Notes sur le Calcul	Explication
R12 (R8 dans l'édition de 2005)	Ratio de liquidité (ratio de liquidité immédiate) Clé	Disponibilités et assimilés Dépôts à vue + Dépôts à terme CT + Emprunts à court terme + Intérêts à payer sur dettes + Charges à payer + Autres dettes à CT	Les Disponibilités et Assimilés sont définis comme incluant les liquidités, les titres de l'Etat ou autres actifs qui peuvent être vendus/saisis/utilisés comme garantie sur le marché (avec les coupes appropriées) ou qui sont éligibles pour servir de garantie lors des opérations en vente libre de routine d'une banque centrale (uniquement si les emprunts de la banque centrale ne compromettent pas la confiance du client), et qui ont établi et engagé des lignes de crédit garanties et non-garanties sans aucune clause MAC (Clauses de changement significatif défavorable ou Material Adverse Change clauses - MAC) de banque similaires ou avec une notation supérieure.	Indique le niveau de disponibilités et d'équivalents que l'IMF maintient pour couvrir les dettes à court-terme. L'IMF s'assure qu'elle a suffisamment de liquidités pour remplir toutes ses obligations à court-terme.
R13 (nouveau)	Liquidités de l'épargne Non-essentiel : Pour les IMF qui collectent des dépôts	Réserves obligatoires pour dépôts + Disponibilités non affectées + Total des dépôts à vue	Généralement les autorités de réglementation exigent des réserves obligatoires par rapport aux dépôts à vue qui peuvent directement affecter ce ratio. Les IMF doivent noter ces exigences dans leurs états comptables et leurs rapports financiers.	Donne des informations sur les disponibilités pour répondre aux retraits sur les comptes de dépôts à vue. Des résultats élevés indiquent de grands matelas de liquidités, mais peuvent aussi refléter une allocation insuffisante des ressources aux actifs productifs.
R14 (nouveau)	Ratio Crédits/Dépôts Pour les IMF qui collectent des dépôts	Encours brut de crédits Dépôts		Mesure la portion relative du portefeuille de l'IMF financée par les dépôts. Ce ratio aide à analyser le rôle des dépôts en tant que source de financement (en plus d'être un produit client important).

RATIOS DE QUALITE DES ACTIFS (QUALITE DU PORTEFEUILLE)

Ratio #	Terme	Formule	Notes Sur Le Calcul	Explication
R15 (R9 dans l'édition de 2005)	Crédits en souffrance depuis plus de 30 jours (CES30) Clé	CE30 Encours brut des crédits	La mesure la plus courante des crédits en souffrance sur le plan international est > 90 jours. Etant donné le modèle économique prévalent en microfinance, la mesure à > 30 jours est plus adaptée, comme ça l'était pour le PAR30.	Ce ratio mesure le risque courant dans le portefeuille à un moment précis. Les changements de ce ratio peuvent refléter des changements dans le risque, mais doivent être lus conjointement avec le ratio d'abandon des créances, car le niveau des CES qui sont déclarés peuvent être diminués à travers un abandon des créances.
R16 (R10 dans l'édition de 2005)	Ratio d'abandon de créances Clé	Montant des abandons de créances Encours brut moyen de crédits	Les politiques d'abandon des créances d'une IMF varient à la fois en termes de timing et de fréquence. De plus, les autorités nationales de réglementation peuvent exiger l'adoption par l'IMF d'un ratio défini d'abandon de créances à des dates précises.	Représente le pourcentage des crédits d'une IMF dont le montant a été déduit de l'encours brut de crédits car il est peu probable qu'ils soient remboursés. Les changements dans ce ratio doivent être lus conjointement avec le ratio CES30, car les IMF peuvent maintenir un niveau de risque de leur bilan.

R17 (nouveau)	CES30 + abandons de créances Clé	CES30 moyens + Montant des abandons de créances Encours brut moyen de crédits	Pour permettre la comparabilité, le montant des Abandons de créances est calculé sur une période glissante de 4 trimestres.	Ce ratio offre la mesure la plus complète de la qualité des actifs, car il montre l'impact combiné des CES30 et des abandons de créances sur la qualité de l'actif. Par le passé, les crédits problématiques pouvaient être imputés à ces catégories.
-------------------------	---	---	---	---

RATIOS D'EFFICIENCE ET DE PRODUCTIVITE

Ratio #	Terme	Formule	Notes Sur Le Calcul	Explication
R18 (R5 dans l'édition de 2005)	Ratio Porte-feuille / Actifs Clé	Encours brut de crédits Actifs		Ce ratio mesure le degré d'allocation d'une IMF à son activité première, le crédit, qui est dans la plupart des cas son activité la plus rentable, accorder des prêts. Des résultats faibles peuvent indiquer l'utilisation inefficace des actifs, et des résultats élevés peuvent indiquer des niveaux insuffisants de liquidités.
R19 (nouveau)	Ratio Coûts / Produits Clé	Charges d'exploitation Total des Produits		C'est une mesure d'efficacité couramment utilisée dans le secteur bancaire. Il mesure à quel point les produits bruts absorbent les coûts de prestation du crédit d'une IMF. Des tendances en déclin reflètent une utilisation des produits plus efficiente.
R20 (R13 dans l'édition de 2005)	Coût par client actif* Clé	Charges d'exploitation Nombre Moyen de Clients Actifs	"Client" doit être interprété comme "client unique" pour ce ratio, puisque le client d'une IMF a accès à plusieurs produits. Chaque IMF doit clairement définir ce qu'est un « client actif." Un exemple de définition serait un client qui a utilisé un produit de prêt, d'épargne ou d'assurance d'une IMF au cours des 12 derniers mois. Cette distinction permet de séparer les clients actifs des clients "dormants" qui peuvent rester sans contracter de crédit pendant un ou plusieurs cycles, tout en étant satisfaits des services de l'IMF. Ce ratio variera à la fois en fonction de la productivité et de la nature de l'offre de produits et services de l'IMF.	Mesure le coût moyen de gestion d'un client actif pour une IMF. Le coût par client peut varier fortement en fonction du type de produit offert par l'IMF. Des tendances à la baisse reflètent une prestation de services plus efficiente.
R21 (R14 dans l'édition de 2005)	Nombre d'emprunteurs par agent de crédit Clé	Nombre d'emprunteurs actifs Nombre d'agents de crédit	Ce ratio variera à la fois en fonction de la productivité et de la nature de l'offre de produits et services de l'IMF.	Indique la charge de travail moyenne par agent de crédit, soit le nombre moyen d'emprunteurs** suivis par chaque agent. Une meilleure productivité appuie un coût de prestation plus efficiente, mais des niveaux exceptionnellement élevés de productivité peuvent indiquer un surmenage des effectifs, ce qui peut entraîner une rotation du personnel ou un plus grand risque de crédit dû à une mauvaise vérification préalable des références lors de la souscription d'un prêt.

R22 (R15 dans l'édition de 2005)	Nombre de clients actifs par membre du personnel Clé	Nombre de clients actifs Effectif total	Ce ratio variera à la fois en fonction de la productivité et de la nature de l'offre de produits et services de l'IMF.	Mesure la productivité générale du personnel de l'IMF en ce qui concerne le suivi des clients, y compris les emprunteurs, les déposants volontaires et les autres clients. Le lecteur doit interpréter ces tendances à la fois comme la productivité et la charge de travail, en faisant attention à la qualité du travail à des niveaux très élevés.
R23 (Révision de R16 dans l'édition de 2005)	Rotation de la clientèle Clé	Nombre de clients actifs, début de période + Nombre de nouveaux clients pendant la période – Nombre de clients actifs, fin de période Nombre moyen de clients actifs, début de période	Cette formule ne fait pas de distinction entre les nouveaux clients et ceux qui adhèrent à nouveau.	Mesure le pourcentage de clients qui n'ont pas utilisé les services de l'IMF pendant la période. Ce ratio est utilisé comme un indicateur de la fidélité et de la satisfaction de la clientèle. Ce ratio peut exagérer la rotation pour les IMF à forte croissance.
R24 (Révision de R17 dans l'édition de 2005)	Solde moyen de l'encours de crédits Clé	Encours brut de crédits Nombre d'emprunteurs actifs	Si les mesures médianes ou mensuelles du Solde de l'Encours brut de crédits peuvent être préférées à la mesure moyenne pour indiquer le solde des crédits, elles peuvent être plus difficiles à calculer que la moyenne, qui ne requiert que les montants en début et en fin de période. Pour s'efforcer de s'approcher d'une valeur médiane, les IMF utilisant des calculs de moyenne doivent au minimum exclure les valeurs extrêmes de leur calcul pour tendre vers une moyenne réelle du solde des crédits de leur clientèle.	Mesure le solde moyen de crédit par emprunteur, une indication de l'encours de financement habituel disponible pour les clients.
R25 (R18 dans l'édition de 2005)	Montant moyen des crédits décaissés Clé	Montant total des crédits décaissés Nombre de crédits décaissés	Si les mesures médianes ou mensuelles des crédits décaissés sont préférables, elles peuvent être plus difficiles à calculer que la moyenne, qui ne requiert que les montants en début et en fin de période.	Mesure la taille moyenne de chaque prêt qui est décaissé. Ce ratio peut être utilisé pour projeter les décaissements. Il peut également être comparé au RNB par habitant ou exprimé en pourcentage du seuil de pauvreté national pour servir d'indicateur de portée.
R26 (nouveau)	Solde moyen par compte de dépôt Non-essentiel : Pour les IMF qui collectent des dépôts	Total des dépôts Nombre de comptes de dépôt	Il vaut mieux utiliser ce dénominateur pour mesurer l'efficacité, et il est plus disponible que le nombre de déposants, dénominateur utilisé pour le ratio R27. De même qu'avec R25, l'utilisateur peut vouloir stratifier les résultats ou éliminer les soldes de dépôts élevés pour s'approcher du solde moyen réel des dépôts des clients de la microfinance de détail.	Peut renseigner sur le niveau socio-économique de la base de clientèle.
R27 (nouveau)	Solde de dépôt moyen par déposant Non-essentiel : Pour les IMF qui collectent des dépôts	Total des dépôts Nombre de déposants		Par rapport au R26, R27 est le ratio privilégié à utiliser pour mesurer et analyser la portée auprès de la clientèle, à supposer que le nombre de déposants soit une donnée disponible.

* Les Normes reconnaissent que ce ratio peut être utilisé pour un service donné et est lié au coût (coût par emprunteur, coût par déposant, etc.) Le lecteur notera que les variations du ratio peuvent être calculées par produit lorsque le terme “Client” est utilisé dans ce document.

** De même qu’avec un “Client actif”, un “Emprunteur actif” doit être interprété comme un “Emprunteur unique” pour ce ratio, car un emprunteur a accès à plusieurs produits. Voir R20 pour plus d’informations.

Tableaux de gestion actif-passif (GAP)

En plus des nouveaux ratios, cette édition ajoute également aux Normes quatre tableaux de gestion actif-passif. Ces tableaux sont des composantes importantes de la stratégie et du suivi de la gestion des risques financiers de l’IMF. Les tableaux de gestion actif-passif offrent une présentation claire et utile de l’information financière qui sert à évaluer les risques inhérents à la structure de l’actif et du passif d’une IMF. Pour les institutions qui se conforment aux IFRS, les trois premiers tableaux doivent obligatoirement être intégrés aux états financiers annuels audités à des fins de publication du risque de marché. L’éventail des extrêmes des tableaux GAP, varie en fonction de l’institution, de son contexte et de son goût du risque. Le défi consiste à maintenir l’équilibre entre une gestion prudente et les opportunités d’investir.

- Le tableau 1 (GAP₁) détaille le **risque de liquidité**. Il mesure et met en lumière les asymétries d’échéances des actifs et des dettes de l’IMF, en analysant les périodes au cours desquelles chaque actif ou dette arrive à échéance.
- Le tableau 2 (GAP₂) présente le **risque de repricing**. Il mesure les périodes au cours desquelles les taux d’intérêt appliqués aux actifs et aux dettes peuvent être modifiés.
- Le tableau 3 (GAP₃) présente l’exposition au **risque de change** pour une IMF détenant des actifs ou des dettes dans une ou plusieurs monnaies étrangères. Il mesure l’exposition au risque sous forme de pourcentage des capitaux de l’IMF.
- Le tableau 4 (GAP₄) mesure le **risque de liquidité par devise**, en combinant la répartition de l’exposition au risque de change en périodes d’échéance et les éléments des tableaux 1 et 3 pour chaque monnaie. On obtient ainsi l’exposition de l’IMF au risque de change pour chaque période où des actifs et dettes en devises arrivent à échéance.

Note : capitaux représente le Total des Capitaux du bilan

Des modèles de tableaux de gestion actif-passif se trouvent suite à la description de chaque tableau. Une description plus détaillée du processus de création de ces tableaux est à MF Reporting Standards Appendices Appendix 2 sur www.reportingstandards.org. Les tableaux complets sont dans le fichier en format Excel, Asset-Liability Management Tables, qui est disponible en ligne à www.reportingstandards.org

Tableau 2 : Normes d’information financière pour la microfinance : tableaux de gestion actif-passif

de tableau	Intitulé du tableau	Explication
GAP 1	Risque de liquidité (risque d’asymétrie des échéances)	Ce tableau mesure les échéances des actifs et des dettes du bilan de l’IMF. Il permet à l’IMF de repérer les écarts de financement existants, puis de rapprocher autant que possible les échéances de l’actif et du passif, et de planifier ses besoins de liquidités. Conformément à l’approche prudente des Normes, ce tableau doit se fonder sur les dates d’échéance contractuelles des actifs et des dettes. Une IMF peut également modéliser ce tableau en utilisant l’approche du comportement prévu des déposants pour les hypothèses de l’échéance des dépôts.

GAP 2	Risque de taux d'intérêt (risque de <i>repricing</i>)	Examine les écarts entre les dates de réajustement des taux d'intérêt appliqués aux actifs et aux dettes d'une IMF. Ces asymétries de réajustement des taux d'intérêt, ou de <i>repricing</i> , affectent le coût des ressources d'une IMF, le taux d'intérêt facturé sur les prêts des clients, et le bénéfice de l'institution. Le <i>repricing</i> peut avoir lieu lorsqu'un élément d'actif ou de dette arrive à échéance ou lorsque le taux variable change (par exemple dans le cas d'emprunts alignés sur le LIBOR ou l'EURIBOR). Conformément à une approche prudente, ce tableau doit se fonder sur les dates contractuelles de réajustement des taux, et non sur le comportement effectif des déposants.
GAP 3	Risque de change (risque lié aux devises)	Fournit des informations sur l'exposition cumulée au risque de change du fait des fluctuations potentielles des cours des devises. L'exposition au risque de change est mesurée en examinant les montants en devises figurant à l'actif et au passif d'une IMF. Il comprend une colonne pour chaque devise détenue par l'IMF. Ce tableau est inutile si l'IMF fonctionne exclusivement en monnaie locale. En rapprochant les actifs et les dettes, l'IMF peut réduire son exposition au risque. Le tableau GAP4 offre une analyse complète du risque de change tenant compte des échéances des actifs et des dettes.
GAP 4	Risque de liquidité par devise (risque d'asymétrie des échéances en devises)	Ce tableau ventile les actifs et les dettes du bilan par échéance et par devise, faisant apparaître les différentes périodes au cours desquelles les obligations en devises arriveront à échéance. Cela permet à une IMF qui présente une exposition en devises de planifier cette exposition et de la couvrir, ou tout du moins de suivre étroitement l'évolution de son risque de change. Ce tableau est important car l'exposition au risque de change n'est éliminée que si les durées des actifs et des dettes sont parfaitement alignées.

Un exemple de chaque tableau GAP suit ci-dessous.

GAP 1 : Risque d'illiquidité (risque d'asymétrie des échéances)

31/12/2011 Exprimé en monnaie locale

		Explications des formules								Pas d'échéance		Total
		< 1 mois	1-2 mois	2-3 mois	3-6 mois	6-12 mois	1-3 ans	3-5 ans	> 5 ans			
Actifs												
1	Liquidités	5	0	0	0	0	0	0	0	0	5	
2	Dépôts à vue	3	0	0	0	0	0	0	0	0	3	
3	Dépôts à terme	8	6	0	0	5	0	0	0	0	19	
4	Investissements	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
5	Encours de crédits, net	4	5	5	14	19	10	0	0	1	60	
6	Immobilisations	0	0	0	0	0	0	0	0	8	8	
7	Autres actifs	0	0	0	0	0	0	0	0	5	6	
8	Total des Actifs	Somme des rangées 1-7	20	11	5	15	25	10	0	0	14	100
Passifs												
9	Comptes de dépôts à vue										0	
10	Dépôts à terme										0	
11	Prêts exigibles	1	0	2	10	0	22	2	11	0	48	
12	Autres passifs	2	0	0	0	1	0	0	0	2	6	
13	Total des Passifs	Somme des rangées 9-12	3	0	2	10	1	22	2	11	2	53
14	Total des Capitaux propres										47	47
15	Total des Passifs & des Capitaux propres	Rangée 13 + Rangée 14	3	0	2	10	1	22	2	11	49	100
16	Impasse des taux actifs-passifs [A- (TL + E)]	Rangée 8 - Rangée 15	17.7	10.6	3.3	4.2	23.5	(12.2)	(1.3)	(10.8)	(35.1)	(0.1)
17	Impasse des taux actifs-passifs comme % des Fonds Capitaux propres	Rangée 17/ Total Capitaux propres	37.7%	22.7%	7.0%	9.0%	50.1%	-26.1%	-2.7%	-23.0%	-75.0%	-0.3%
18	Impasse cumulative des taux actifs-passifs	Somme cumulative Rangée 16	17.7	28.3	31.6	35.8	59.2	47.0	45.7	35.0	(0.1)	(0.2)
19	Impasse cumulative des taux actifs-passifs comme % des Capitaux propres	Rangée 18/ Total Capitaux propres	37.7%	60.5%	67.4%	76.5%	126.5%	100.4%	97.7%	74.8%	-0.3%	-0.5%

GAP 2 : Risque de Taux d'intérêt (Risque de repricing)

31/12/2011 Exprimé en monnaie locale

	Explications des formules	< 1 mois	1-2 mois	2-3 mois	3-6 mois	6-12 mois	1-3 ans	3-5 ans	> 5 ans	Pas d'échéance	Total
Actifs											
1	Liquidités	0	0	0	0	0	0	0	0	5	5
2	Dépôts à vue	3	0	0	0	0	0	0	0	0	3
3	Dépôts à terme	8	6	0	0	5	0	0	0	0	19
4	Investissements	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
5	Encours de crédits, net	4	5	5	14	19	10	0	0	1	60
6	Immobilisations	0	0	0	0	0	0	0	0	8	8
7	Autres actifs	0	0	0	0	0	0	0	0	5	6
8	Total des Actifs	Somme des rangées 1-7	15	11	5	15	25	10	0	19	100

Passifs

9	Comptes de dépôts à vue										0
10	Dépôts à terme										0
11	Prêts exigibles	5	0	2	27	2	11	0	1	0	48
12	Autres passifs	2	0	0	0	1	0	0	0	2	6
13	Total des Passifs	Somme des rangées 9-12	6	0	2	27	3	11	0	1	53
14	Total des Capitaux propres									47	47
15	Total des Passifs & des Capitaux propres	Rangée 13 + Rangée 14	6	0	2	27	3	11	0	1	100

16	Impasse des taux actifs-passifs [A- (TL + E)]	Rangée 8 - Rangée 15	8.9	10.6	3.3	-12.8	21.4	-0.7	0.3	-1.3	-29.9	-0.1
17	Impasse des taux actifs-passifs comme % des Capitaux propres	Rangée 17/ Total Capitaux propres	19.0%	22.7%	7.0%	-27.3%	45.7%	-1.5%	0.7%	-2.9%	-63.8%	-0.3%

18	Impasse cumulative des taux actifs-passifs	Somme cumulative Rangée 16	8.9	19.6	22.8	10.1	31.5	30.8	31.1	29.8	(0.1)	(0.1)
19	Impasse cumulative des taux actifs-passifs comme % des Capitaux propres	Rangée 18/ Total Capitaux propres	19.0%	41.8%	48.7%	21.5%	67.2%	65.7%	66.4%	63.6%	-0.3%	-0.3%

Analyse De Sensibilite

20	Impact de 1% d'augmentation du taux d'intérêt par période	Rangée 16 X 1%	0.4	1.3	0.7	(4.8)	16.2	(1.4)	1.4	(8.1)	-	5.6
21	Impact de 1% de diminution du taux d'intérêt par période	Rangée 16 X -1%	(0.4)	(1.3)	(0.7)	4.8	(16.2)	1.4	(1.4)	8.1	-	(5.6)
22	Impact de 1% d'augmentation du taux d'intérêt sur l'impasse cumulative des taux	Somme cumulative Rangée 20	0.4	1.7	2.4	(2.4)	13.8	12.4	13.8	5.6	5.6	5.6

23	Impact de 1% de diminution du taux d'intérêt sur l'impasse cumulative des taux	Somme cumulative Rangée 21	(0.4)	(1.7)	(2.4)	2.4	(13.8)	(12.4)	(13.8)	(5.6)	(5.6)	(5.6)
----	--	----------------------------	-------	-------	-------	-----	--------	--------	--------	-------	-------	-------

Méthode de calcul du dénominateur de l'Analyse de sensibilité												
24	Mois dans une année	Hypothèse	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12
25	Mi-parcours de période en fraction de mois	Début + dernier nombre de mois divisé par deux	0.5	1.5	2.5	4.5	9	24	48	72	N/A	
26	Dénominateur à utiliser dans le taux d'intérêt d'une analyse de sensibilité	Rangée 24/Rangée 25	24.0	8.0	4.8	2.7	1.3	0.5	0.3	0.2	N/A	
27	Pourcentage de sensibilité du Taux d'intérêt supposé	1%										

NOTES

1) Important : La formule de l'analyse de sensibilité dans la Rangée 25 DOIT ETRE AJUSTEE si les durées des périodes sont modifiées. Les chiffres sont basés sur la durée de chaque période spécifique.

2) Le 1% de l'analyse de sensibilité du taux d'intérêt peut être modifié en un différent pourcentage en changeant le chiffre dans la cellule C41 du tableau.

3) La période "> 5 ans» suppose un horizon temporel de 5-7 ans pour exécuter l'analyse de sensibilité. Cette hypothèse peut être modifiée en se basant sur des périodes des actifs-passifs de l'IMF.

4) Les analyses de sensibilité du taux d'intérêt ne sont pas appliquées à la période d'actifs-passifs appelée «Pas d'échéance» car ces actifs et passifs ne seront pas modifiés sur la base d'un horizon temporel.

GAP 3 : Risque de Change

31/12/2011 Les montants en devises étrangères sont exprimés en termes de monnaie locale. Ce tableau doit être présenté en une seule monnaie. Les couvertures de change doivent être listées en tant que lignes de poste à part et sous le tableau.

	Explications des formules	EUR	USD	Autre devise étrangère	Total devises étrangères	Monnaie locale	Total	
Actifs								
1	Liquidités	-	-	-	-	3	3	
2	Dépôts à vue	-	-	-	-	-	-	
3	Dépôts à terme	-	5	-	5	19	24	
4	Investissements	-	-	-	-	-	-	
5	Encours de crédits, net	-	-	-	-	60	60	
6	Immobilisations	-	-	-	-	8	8	
7	Autres actifs	-	-	-	-	6	6	
8	Total des Actifs	Somme des rangées 1-7	-	5	-	5	95	100
Passifs								
9	Comptes de dépôts à vue	-	-	-	-	-	-	
10	Dépôts à terme	-	-	-	-	-	-	
11	Prêts exigibles	13	23	-	36	11	47	
12	Autres passifs	-	-	-	-	6	6	
13	Total des Passifs	Somme des rangées 9-12	13	23	-	36	17	53
14	Total des Capitaux propres	-	-	-	-	47	47	
15	Total des Passifs & des Capitaux propres	Rangée 13 + Rangée 14	13	23	-	64	100	
16	Position ouverte nette [A- (TL+ E)]	Rangée 8 - Rangée 15	(13)	(18)	-	5	32	0
17	Valeur absolue de la Position ouverte nette	Valeur absolue de la Rangée 16	13	18	-	31	32	0
18	Position ouverte nette comme % des Capitaux propres	Rangée 16/Total Capitaux propres	-28%	-39%	0%	11%	67%	1%
19	Agrégat de la Position ouverte nette de change comme % des Capitaux propres	Rangée 17/Total Capitaux propres	28%			66%		
20	Actifs-Passifs	Rangée 8/Rangée 15	-	0.21		0.14	5.69	1.90
Analyse De Sensibilite								
21	Impact sur la rentabilité de 10% de dépréciation	Rangée 18 X 10 pour-cent	-14	-20		5	35	1
22	Impact sur la rentabilité de 10% d'appréciation	Rangée 18 X -10 pour-cent	14	20		-5	-35	-1

GAP 4 : Risque de liquidité par devise

31/12/2011 Ce tableau peut être créé pour chaque devise dans laquelle l'IMF détient des actifs-passifs
 Exprimé en monnaie locale en comptabilisant une seule monnaie détenue

	Explications des formules	< 1 mois	1-2 mois	2-3 mois	3-6 mois	6-12 mois	1-3 ans	3-5 ans	> 5 ans	Pas d'échéance	Total	
Actifs												
1	Liquidités	5	0	0	0	0	0	0	0	0	5	
2	Dépôts à vue	3	0	0	0	0	0	0	0	0	3	
3	Dépôts à terme	8	6	0	0	5	0	0	0	0	19	
4	Investissements	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
5	Encours de crédits, net	4	5	5	14	19	10	0	0	1	60	
6	Immobilisations	0	0	0	0	0	0	0	0	8	8	
7	Autres actifs	0	0	0	0	0	0	0	0	5	6	
8	Total des Actifs	Somme des rangées 1-7	20	11	5	15	25	10	0	14	100	
Passifs												
9	Comptes de dépôts à vue										0	
10	Dépôts à terme										0	
11	Prêts exigibles	1	0	2	10	0	22	2	11	0	48	
12	Autres passifs	2	0	0	0	1	0	0	0	2	6	
13	Total des Passifs	Somme des rangées 9-12	3	0	2	10	1	22	2	11	53	
14	Total des Capitaux propres									47	47	
15	Total des Passifs & des Capitaux propres	Rangée 13 + Rangée 14	3	0	2	10	1	22	2	11	49	100
16	Position ouverte nette [A- (TL+ E)]	Rangée 8 - Rangée 15	17.7	10.6	3.3	4.2	23.5	(12.2)	(1.3)	(10.8)	(35.1)	(0.1)
17	Impasse des taux actifs- passifs comme % des Capitaux propres	Rangée 17/ Capitaux propres	37.7%	22.7%	7.0%	9.0%	50.1%	-26.1%	-2.7%	-23.0%	-75.0%	-0.3%
18	Impasse cumulative des taux actifs-passifs	Somme cu- mulative de la Rangée 16	17.7	28.3	31.6	35.8	59.2	47.0	45.7	35.0	(0.1)	(0.2)
19	Impasse cumulative des taux actifs-passifs comme % des Capitaux propres	Rangée 18/ Capitaux propres	37.7%	60.5%	67.4%	76.5%	126.5%	100.4%	97.7%	74.8%	-0.3%	-0.5%

À propos de SEEP

Le Réseau SEEP est un réseau international de praticiens dans le domaine du développement de microentreprises. Ces plus de 80 membres institutionnels sont actifs dans 180 pays et touchent plus de 35 millions de microentrepreneurs et leurs familles. La mission de SEEP est de mettre en contact ces praticiens dans un environnement mondial propice à l'apprentissage de manière à ce qu'ils puissent réduire la pauvreté par le biais du pouvoir d'entreprise. Depuis 25 ans, SEEP s'est allié à des praticiens du monde entier pour discuter des défis et des approches innovantes au développement de microentreprises. En tant qu'organisation poussée par ses membres, les membres représentent la force motrice de nos objectifs alors que SEEP fournit une plateforme neutre pour le partage des expériences et pour de nouvelles pratiques d'apprentissage innovantes. Le réseau SEEP aide à renforcer les efforts internationaux collectifs des membres pour améliorer la vie des plus vulnérables de ce monde.



The SEEP Network
1875 Connecticut Avenue, NW, Suite 414
Washington, DC USA 20009-5721
Phone: +1 202 534 1400
Fax: +1 202 534 1433
Email: info@seepnetwork.org
Website : www.seepnetwork.org