



REPUBLIQUE DU BENIN

Fraternité-Justice-Travail

\*\*\*\*

MINISTERE DE L'ECONOMIE, DES FINANCES ET DES  
PROGRAMMES DE DENATIONALISATION

\*\*\*\*\*

CABINET

\*\*\*\*\*

CELLULE DE SURVEILLANCE DES SYSTEMES  
FINANCIERS DECENTRALISES



# NOTE TRIMESTRIELLE DE CONJONCTURE DE LA MICROFINANCE

Bulletin trimestriel Janvier - Mars 2015

N° 025 / 2015

MAi 2015

Avec l'appui financier du Programme d'Appui au Secteur de la Microfinance au Bénin



**Desjardins**  
Développement international



Affaires étrangères, Commerce  
et Développement Canada

Foreign Affairs, Trade and  
Development Canada

## TABLE DES MATIÈRES

TABLE DES MATIÈRES .....	ii
LISTE DES SIGLES ET ABRÉVIATIONS .....	iii
LISTE DES TABLEAUX .....	v
LISTE DES GRAPHIQUES.....	vi
<i>PREFACE</i> .....	vii
<i>INTRODUCTION</i> .....	1
1. DONNEES GENERALES.....	2
1.1. ENVIRONNEMENT ECONOMIQUE ET FINANCIER.....	2
1.2. AUTORISATIONS D'EXERCICE PAR CATEGORIE.....	2
1.3. EVOLUTION DE LA CLIENTELE .....	3
1.4. EVOLUTION DE L'EFFECTIF DU PERSONNEL PERMANENT .....	5
2. OPERATIONS FINANCIERES .....	6
2.1. EVOLUTION DES DEPOTS .....	6
2.1.1 Évolution du nombre de comptes de dépôts.....	6
2.1.2 Evolution du montant des dépôts .....	7
2.2. EVOLUTION DES CREDITS .....	9
2.2.1 Nombre de bénéficiaires de crédits.....	9
2.2.2 Montant des crédits octroyés par les SFD .....	10
2.2.3 Évolution de l'encours brut de crédits .....	11
2.2.4 Créances en souffrance .....	12
2.2.5 Taux de remboursement des crédits.....	13
2.2.6 Taux de recouvrement.....	13
2.2.7 Placements des SFD .....	14
2.2.8 Lignes de crédits .....	15
2.2.8.1 Lignes de crédits Internes .....	15
2.2.8.2 Lignes de crédits externes .....	15
2.2.9 Evolution des taux d'intérêt.....	16
CONCLUSION .....	17
<i>ANNEXE</i> .....	

.....**Erre**  
**ur ! Signet non défini.**

## LISTE DES SIGLES

2ADPR YANAVO :	Action d'Aide et de Développement à la Population Rurale ;
ACFB :	Association des Caisses de Financement à la Base ;
AFRICA FINANCES	AFRICA FINANCES
ALIDé :	Association de Lutte pour la promotion des Institutions de Développement ;
APHEDD :	Association pour la Promotion de l'Homme et la Protection de l'Environnement pour un Développement Durable ;
ASMAB :	Association pour la Solidarité des Marchés du Bénin ;
ASOPRIB :	Association pour la Solidarité et la Promotion des Initiatives à la Base ;
AsseF :	Association d'Entraide des Femmes ;
BAVEC :	Base Villageoise d'Epargne et de Crédit ;
BCEAO :	Banque Centrale des Etats de l'Afrique de l'Ouest ;
CACOP BENIN :	Coopérative d'Appui et de Crédit aux Organisations Paysannes du Bénin ;
CAISSE CODES :	Caisse des Opérateurs pour un Développement Economique et Social ;
CAMTES:	Caisse Mutuelle l'Espoir ;
CBEC :	Caisse Béninoise d'Epargne et de Crédit ;
CCEC :	Coopérative Chrétienne d'Epargne et de Crédit ;
CCIF NATITINGOU :	Coopérative Communale d'Intermédiation Financière de Natitingou ;
CIMA :	Conférence Interafricaine des Marchés d'Assurances ;
CFAD-BENIN :	Centre pour la Formation et l'Appui au Développement à la base ;
CICOB :	Centre des Initiatives Communautaires pour les Organisations de Base du Bénin ;
CMMB :	Caisse du Mouvement Mutualiste Béninois ;
CNSEC :	Caisse Nationale de Sécurité de l'Epargne et du Crédit ;
COMUBA :	Coopérative des Membres Unis Béthel Actions ;
COOPECDI :	Coopérative d'Epargne et de Crédit pour le Développement Intégral ;
COWEC :	Coopérative Wesleyenne d'Epargne et de Crédit ;
CPEC :	Coopérative pour la Promotion de l'Epargne et du Crédit ;
CREMU-BENIN :	CREdit MUTuel du Bénin ;
CSSFD :	Cellule de Surveillance des Structures Financières Décentralisées ;
DWMF:	Donga Women Microfinance ;
FECECAM :	Faîtière des Caisses d'Epargne et de Crédit Agricole Mutuel ;
FESPROD :	Femmes Solidaires pour la Promotion et le Développement ;
FIDEVIE :	Action pour le Financement, le Développement, l'Environnement et la Vie ;
FINADEV SA:	Financial Development SA ;
ICEC :	Institution Collectant l'Epargne et octroyant de Crédit ;
IMCEC :	Institutions Mutualistes ou Coopératives d'Epargne et de Crédit ;
IMF :	Institution de Microfinance ;
GFI :	Groupe Financier Indépendant ;

MC :	Mutualité Chrétienne ;
MCAPE :	Mutuelle de Crédit et d'Assistance à la Petite Entreprise ;
MDB :	Mutuelle pour le Développement à la Base ;
MEFPD :	Ministère de l'Economie, des Finances et des Programmes de Dénationalisation ;
MIVE FINANCE :	Mouvement pour l'Instauration d'une Véritable Entraide ;
MODEC :	Mutuelle Organisée pour le Développement de l'Epargne et du Crédit ;
MSFP :	Mutuelle des Services Financiers pour la Prospérité ;
NTCM :	Note Trimestrielle de Conjoncture de la Microfinance ;
ONG:	Organisation Non Gouvernementale ;
PADME :	Association pour la Promotion et l'Appui au Développement des Micro Entreprises ;
PAPME :	Agence pour la Promotion et l'Appui aux Petites et Moyennes Entreprises ;
PASMIF :	Programme d'Appui au Secteur de la Microfinance ;
PEBCo :	Promotion de l'Epargne/ Crédit à Base Communautaire ;
RENACA :	Réseau National des Caisses Villageoises d'Epargne et de Crédit Autogérées ;
SFD :	Système Financier Décentralisé;
UMOA :	Union Monétaire Ouest Africaine ;
UNACREP :	Union Nationale des Caisses Rurales d'Epargne et de Prêt.

## LISTE DES TABLEAUX

Tableau 1 : Point de la gestion des nouveaux dossiers de demande d'autorisation d'exercice .....	2
Tableau 2: Evolution des autorisations d'exercice par catégorie de juillet 2013 à décembre 2014 .....	3
Tableau 3: Evolution trimestrielle du nombre de clients des SFD entre juillet 2013 et décembre 2014 .....	3
Tableau 4: Evolution trimestrielle du nombre de clients des SFD selon le genre de juillet 2013 à décembre 2014.....	4
Tableau 5 : Evolution trimestrielle de l'effectif du personnel permanent entre juillet 2013 et décembre 2014.....	5
Tableau 6 : Evolution trimestrielle du nombre de compte de dépôts de juillet 2013 à décembre 2014 .....	6
Tableau 7 : Evolution trimestrielle du montant des dépôts entre juillet 2013 et décembre 2014 .....	7
Tableau 8 : Evolution trimestrielle du montant des dépôts selon le genre entre juillet 2013 et décembre 2014.....	8
Tableau 9 : Evolution trimestrielle du montant moyen déposé par déposant entre juillet 2013 et décembre 2014.....	8
Tableau 10 : Evolution trimestrielle du nombre moyen de dépôts par client entre juillet 2013 et décembre 2014.....	8
Tableau 11 : Évolution trimestrielle de l'effectif des bénéficiaires de crédits de juillet 2013 à décembre 2014.....	9
Tableau 12 : Évolution trimestrielle du montant de crédits octroyés par les SFD en millions de FCFA entre juillet 2013 et décembre 2014.....	10
Tableau 13 : Évolution trimestrielle du crédit moyen par bénéficiaire entre juillet 2013 et décembre 2014.....	11
Tableau 14 : Evolution trimestrielle de l'encours brut de crédits de juillet 2013 à décembre 2014 .....	12
Tableau 15 : Évolution trimestrielle des créances en souffrance en millions de FCFA de juillet 2013 à décembre 2014 .....	12
Tableau 16 : Évolution du taux de créances en souffrance de juillet 2013 à décembre 2014.....	12
Tableau 17 : Évolution du taux de remboursement des crédits de juillet 2013 à décembre 2014 .....	13
Tableau 18 : Évolution du taux de recouvrement des prêts entre juillet 2013 et décembre 2014 .....	13
Tableau 19 : Évolution trimestrielle des placements des SFD de juillet 2013 à décembre 2014 .....	14
Tableau 20 : Évolution trimestrielle des lignes de crédits internes de juillet 2013 à décembre 2014 .....	15
Tableau 21 : Évolution trimestrielle des lignes de crédits externes de juillet 2013 à décembre 2014 .....	15
Tableau 22 : Évolution trimestrielle des taux d'intérêt entre juillet 2013 et décembre 2014.....	16

## LISTE DES GRAPHIQUES

Graphique 1 : Evolution trimestrielle du nombre de déposants selon le genre entre juillet 2013 et décembre 2014 .....	7
Graphique 2 : Évolution comparée du nombre de bénéficiaires de crédits selon le genre entre juillet 2013 et décembre 2014.....	10



# PRÉFACE

Cette Note Trimestrielle de Conjoncture de la Microfinance (NTCM) vient toujours à point nommé au des circonstances où la soif des informations relatives aux Systèmes Financiers Décentralisés (SFD) en provenance de la Cellule de Surveillance des Structures Financières Décentralisées (CSSFD) est drue. Beaucoup de nos concitoyens manquent d'informations privilégiées dans le secteur de la finance décentralisée au Bénin.

C'est, justement et précisément, au confluent de telles préoccupations que le présent manuel du « 25<sup>ième</sup> numéro de la NTCM » vient puiser sa raison d'être, son importance et sa pertinence ; ce chef-d'œuvre qui n'est qu'une goutte d'eau dans l'océan en matière des besoins d'informations dans le secteur de la microéconomie.

Et pourtant, sans qu'il soit possible de revendiquer pour lui la moindre perfection ni un quelconque achèvement, ce document ambitionne de susciter, à sa lecture et son appropriation, un goût de méditation pour tous ceux qui, consultants, chercheurs, étudiants, praticiens de tous genres, croient à l'importance du secteur de la finance décentralisée dans la croissance économique d'un pays.

En parcourant les pages de ce 25<sup>ième</sup> numéro de la NTCM, vous découvrirez les grandes tendances en termes d'indicateurs caractérisant le secteur pendant la période sous revue de la présente NTCM, ce qui vous permettra sans nul doute d'avoir une vision globale du secteur de la finance décentralisée au Bénin.

Que tous soient remerciés les différents Partenaires Techniques et Financiers (PTF) notamment le Programme d'Appui au Secteur de la Microfinance (PASMIF) et les SFD, plus particulièrement ceux qui ont compris l'utilité de la publication de la NTCM en transmettant spontanément, les informations statistiques, malgré leurs écueils.

Notre gratitude va également aux institutions publiques, parapubliques et privées qui, par leurs importantes contributions, ont permis de rendre cette Note accessible aux praticiens de la microfinance auxquels elle est destinée en priorité.

*Coordonnateur*

**Louis BIAO**





## INTRODUCTION

La loi 2012-14 du 21 mars 2012 portant réglementation des systèmes financiers décentralisés en République du Bénin en son article 55, fait obligation aux SFD, de communiquer des informations financières et non financières périodiques aux Autorités de contrôle. De même, la CSSFD dans l'exercice de ses prérogatives a l'obligation de diffuser les informations statistiques concernant le secteur de la finance décentralisée au Bénin. C'est donc pour satisfaire à ces exigences réglementaires, et pour informer les différents acteurs sur les évolutions conjoncturelles observées que la CSSFD a initié depuis 2003 les périodiques "NTCM".

La mise à disposition d'informations fiables sur la situation financière globale du secteur de la finance décentralisée au profit de l'ensemble des acteurs vise à promouvoir le Benchmarking et la croissance au sein des SFD.

Cet exercice s'avère important dans le contexte béninois, étant donné que le secteur de la microfinance est en plein essor, avec de remarquables efforts d'innovation qui ouvrent de nouvelles perspectives. En d'autres termes, l'exercice permettra de s'inspirer des avancées des uns, en veillant à les transposer et à les adapter aux spécificités des autres.

Cette édition de NTCM, comme de coutume met l'accent sur l'évolution des données générales et celles des activités d'intermédiation financière menées par les SFD pendant le premier trimestre 2015 en comparaison avec les performances enregistrées durant les trimestres précédents.

Les informations analysées et commentées dans ce numéro résultent de la compilation des données de tous les SFD autorisés par le Ministre de l'Economie, des Finances et des Programmes de Dénationalisation (MEFPD) et en activité au 31 mars 2015.

# 1. DONNEES GENERALES

Cette section du bulletin met en évidence les informations relatives au contexte économique et financier national, à l'évolution de l'effectif de la clientèle et à la situation de l'emploi dans le secteur de la finance décentralisée.

## 1.1. ENVIRONNEMENT ECONOMIQUE ET FINANCIER

Au titre du premier trimestre 2015, l'activité économique a connu une décélération par rapport au premier trimestre 2014 dans l'espace Union Economique Monétaire Ouest Africaine (UEMOA). Le produit intérieur brut s'accroît en effet de 6,2%, en glissement annuel, contre 6,4% en 2014.

Au plan national, la conjoncture économique au premier trimestre 2015 a été marquée, entre autres, par :

- (i) les activités de commercialisation et d'égrenage du coton-graine ;
- (ii) le délestage électrique ;
- (iii) les élections législatives et communales au Bénin ;
- (iv) les élections présidentielles au Nigéria.

## 1.2. AUTORISATIONS D'EXERCICE PAR CATEGORIE

La CSSFD a reçu douze (12) dossiers toutes catégories confondues dont dix (10) demandes d'agrément et deux (02) dossiers de mise en conformité (dossiers permanents) à la loi 2012-14 du 21 mars 2012 portant réglementation des SFD en République du Bénin.

Le tableau suivant donne un aperçu de la situation desdits dossiers au terme du trimestre.

**Tableau 1 : Point de la gestion des nouveaux dossiers de demande d'autorisation d'exercice**

Nombre de nouveaux dossiers reçu au cours du trimestre	Nombre de dossiers ayant fait l'objet de vérification de l'exhaustivité des pièces	Nombre de dossiers qui sont acceptés et sont passés à l'étape d'instruction proprement dite	Nombre de dossiers en instance	Autres
12	09	07	03	Deux (02) dossiers sont retournés aux promoteurs pour complément d'informations

**Source:** CSSFD, avril 2015

Dans l'ensemble, les dossiers soumis par les promoteurs présentent de nombreuses insuffisances et sont souvent rejetés faute d'avis conforme de la BCEAO. Depuis l'entrée en vigueur de la nouvelle loi jusqu'au 31 mars 2015, un seul agrément a été délivré par le Ministre en charge des Finances à une nouvelle institution dénommée l'ONG Institut d'Application des Méthodes de Développement Microfinance (IAMD-Microfinance).

**Tableau 2: Evolution des autorisations d'exercice par catégorie d'octobre 2013 à mars 2015**

Rubriques	Octobre-13 Décembre-13	Janvier-14 Mars-14	Avril-14 Juin-14	Juillet-14 Septembre-14	Octobre-14 Décembre-14	Janvier-15 Mars-15
<b>Demandes</b>	66	38	19	26	33	12
<b>Rejets</b>	01	16	04	10	09	02
<b>En instruction</b>	26	18	01	00	06	10
<b>Autorisations</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>33</b>	<b>01</b>
<b>Transformation de Convention en Agrément</b>	<b>06</b>	<b>09</b>	<b>01</b>	<b>00</b>	<b>00</b>	<b>00</b>

**Source:** CSSFD, avril 2015

Au 31 mars 2015, trois (03) structures conventionnées à savoir DONGA WOMEN Microfinance, AssEF et ANFANI n'ont pas produit leur dossier de demande de transformation de leur convention en agrément.

Conformément à la loi n°2012-14 du 21 mars 2012 portant réglementation des SFD en République du Bénin, le nombre total de SFD autorisés par le MEFPD est de cinquante-trois (53) au 31 mars 2015, les réseaux étant pris en compte comme entité unique. Lorsqu'on considère les caisses de base affiliées à des réseaux qui sont autorisées, soit trente-trois (33), le nombre total de SFD autorisés à exercer au Bénin se chiffre à quatre vingt six (86).

### 1.3.EVOLUTION DE LA CLIENTELE

Les clients n'ayant pas accès aux services des banques classiques constituent la principale cible desservie par les SFD. Le tableau 3 ci-après montre l'évolution de la clientèle des SFD au Bénin sur la période allant d'octobre 2013 à mars 2015 suivant la catégorisation des SFD définie à l'article 6 de la loi 2012-14 du 21 mars 2012 portant réglementation des SFD. On entend par autres, les institutions qui accordent des prêts sans exercer l'activité de collecte des dépôts.

**Tableau 3: Evolution trimestrielle du nombre de clients des SFD entre octobre 2013 et mars 2015**

	octobre-13 décembre-13	janvier-14 mars-14	avril-14 juin-14	juillet-14 septembre-14	octobre-14 décembre-14	janvier-15 mars-15
ICEC	1 157 857	1 161 469	1 211 454	1 238 362	1 272 020	1 234 088
AUTRES	416 642	434 680	460 517	479 356	520 126	532 444
<b>ENSEMBLE DES SFD</b>	<b>1 574 499</b>	<b>1 596 149</b>	<b>1 671 971</b>	<b>1 717 718</b>	<b>1 792 146</b>	<b>1 766 532</b>
Variation		1,4%	4,8%	2,7%	4,3%	-1,4%
Glissement annuel	10,7%					

**Source :** CSSFD, Mai 2015

Durant les quatre (04) trimestres de l'année 2014, la clientèle de l'ensemble des systèmes financiers décentralisés au Bénin s'est accrue de façon continue. En revanche, elle s'est décrie de 1,4% au terme du premier trimestre 2015 en passant de 1.792.146 au quatrième trimestre 2014 à 1.766.532 au premier trimestre 2015. La baisse enregistrée est provoquée par quelques SFD à savoir FINADEV SA, APHEDD-BAVEC, CFAD-Bénin, CAMTES, MINONKPO et MCAPE.

En glissement annuel au 31 mars 2015, le secteur connaît une hausse de 10,7% correspondant à l'enregistrement de 170.383 nouveaux clients, ce qui laisse supposer que la clientèle cible a une bonne perception des produits et services offerts et adhère à la méthodologie proposée par les SFD.

L'effectif de la clientèle des Institutions qui collectent l'épargne et octroient de crédit (ICEC) est prépondérant dans l'ensemble du secteur. Il représente près de 70% du total pour le trimestre sous revue.

L'évolution de la clientèle des SFD déclinée selon le genre est présentée dans le tableau ci-dessous.

**Tableau 4: Evolution trimestrielle du nombre de clients des SFD selon le genre d'octobre 2013 à mars 2015**

	octobre-13 décembre-13	janvier-14 mars-14	avril-14 juin-14	juillet-14 septembre-14	octobre-14 décembre-14	janvier-15 mars-15
HOMMES	636 289	649 917	667 793	677 865	702 317	728 091
FEMMES	715 720	733 388	764 481	792 326	819 392	752 730
PERSONNES MORALES	222 490	212 844	239 697	247 527	270 437	285 711
<b>ENSEMBLE DES SFD</b>	<b>1 574 499</b>	<b>1 596 149</b>	<b>1 671 971</b>	<b>1 717 718</b>	<b>1 792 146</b>	<b>1 766 532</b>
Variation		1,4%	4,8%	2,7%	4,3%	-1,4%
Glissement annuel	10,7%					

**Source** : CSSFD, mars 2015

La répartition de la clientèle des SFD selon le genre au titre du premier trimestre 2015 montre que 752.730 femmes sont bénéficiaires directes des services des SFD, 728.091 hommes jouissent directement des prestations des SFD et 285.711 personnes morales sont en relations d'affaires avec les SFD.

Il se dégage de cette répartition que les femmes représentent 42,6% de la clientèle totale des SFD tandis que les hommes font 41,2% et les personnes morales 16,2% de la clientèle du secteur de la finance décentralisée au Bénin.

Comparativement au trimestre précédent, il est noté un accroissement de 3,7% de l'effectif des hommes, 5,6% de celui des personnes morales. Cependant, l'effectif des femmes a régressé de 8,1%.

## 1.4. EVOLUTION DE L'EFFECTIF DU PERSONNEL PERMANENT

Le dynamisme qui caractérise le secteur de la finance décentralisée dans le monde en général et au Bénin en particulier en terme de création d'emplois se retrace à travers le tableau 5 relatif à l'évolution des emplois créés dans ledit secteur au Bénin.

**Tableau 5 : Evolution trimestrielle de l'effectif du personnel permanent entre octobre 2013 et mars 2015**

	octobre-13 décembre-13	janvier-14 mars-14	avril-14 juin-14	juillet-14 septembre-14	octobre-14 décembre-14	janvier-15 mars-15
ICEC	1 482	1 526	1 524	1 575	1 689	1 788
AUTRES	1 166	1 288	1 312	1 416	1 472	1 501
<b>ENSEMBLE DES SFD</b>	<b>2 648</b>	<b>2 814</b>	<b>2 836</b>	<b>2 991</b>	<b>3 161</b>	<b>3 289</b>
Variation		6,3%	0,8%	5,5%	5,7%	4,0%
Glissement annuel	16,9%					

**Source** : CSSFD, mars 2015

A fin mars 2015, le secteur de la microfinance au Bénin compte 3 289 employés permanents. L'effectif du personnel permanent en service dans les SFD est passé de 3.161 au quatrième trimestre 2014 à 3 289 au premier trimestre 2015, soit un accroissement de 4,0%. Ce qui correspond à la création de 128 emplois directs supplémentaires, tous mouvements (entrée et sortie) confondus.

Au titre du premier trimestre 2015, parmi les 3.289 personnes exerçant un emploi rémunéré dans le secteur de la microfinance au Bénin, 1.788 sont engagés par les ICEC, soit 54,4% et 1.472 servent auprès des AUTRES SFD, soit 45,6%.

Cette croissance est imputable aux deux catégories de SFD. En effet, les ICEC ont enregistré une augmentation de 5,9% de l'effectif de leurs personnels alors que celui des AUTRES SFD s'est accru de 2,0%.

En glissement annuel pour l'ensemble du secteur au 31 mars 2015, il a connu une hausse substantielle de 16,94 points de pourcentage.

## 2. OPERATIONS FINANCIERES

A l'image des précédentes parutions, les indicateurs issus des activités telles que les dépôts collectés et le portefeuille de crédits des SFD sont analysés pour apprécier l'évolution des opérations financières dans le secteur.

### 2.1. EVOLUTION DES DEPOTS

Cette section renseigne sur l'évolution du nombre de comptes de dépôts et du montant des dépôts sur la période sous revue.

#### 2.1.1 Évolution du nombre de comptes de dépôts

Durant le trimestre sous revue, on a enregistré une baisse de 1,7% du nombre de comptes de dépôts de l'ensemble du secteur de la finance décentralisée comparativement au trimestre précédent. En effet, à fin mars 2015, le nombre de comptes de dépôts dans le portefeuille des SFD au Bénin est passé de 2.116.655 au quatrième trimestre 2014 à 2.709.803 au premier trimestre 2015, soit 36.852 comptes de dépôts en moins.

Cette régression est imputable aux deux (02) catégories de SFD dont une diminution de 2,2% au niveau des ICEC et de 4,7% chez les autres SFD. A fin mars 2015, les ICEC concentrent 77,0% des comptes de dépôts du secteur.

En glissement annuel au 31 mars 2015, le nombre de comptes de dépôts a connu une progression de 6,3%.

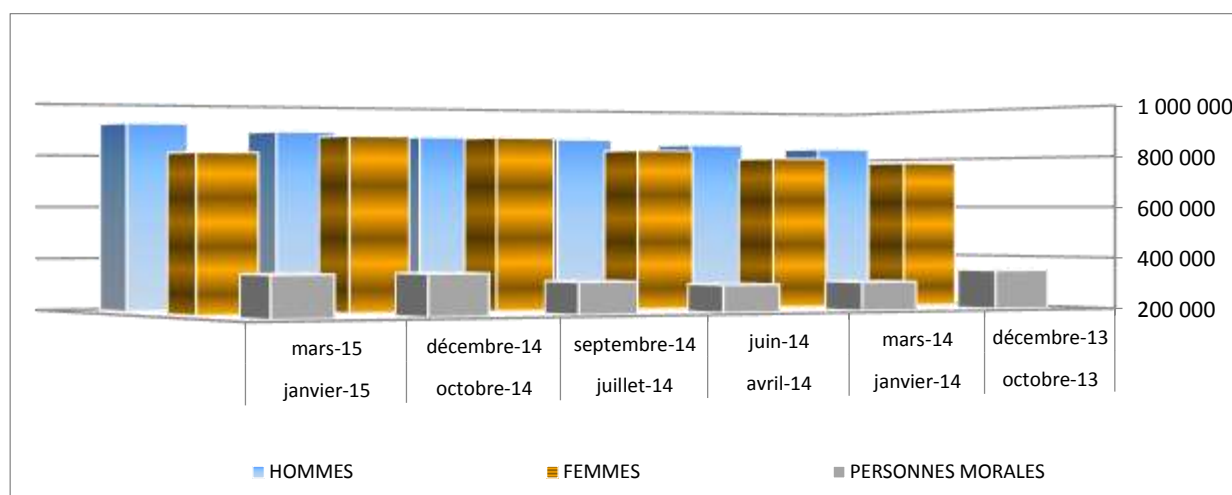
**Tableau 6** : Evolution trimestrielle du nombre de comptes de dépôts d'octobre 2013 à mars 2015

	octobre-13 décembre-13	janvier-14 mars-14	avril-14 juin-14	juillet-14 septembre-14	octobre-14 décembre-14	janvier-15 mars-15
ICEC	1 567 320	1 552 094	1 604 232	1 631 473	1 638 619	1 602 040
AUTRES	402 189	404 492	393 746	431 400	478 036	477 763
<b>ENSEMBLE DES SFD</b>	<b>1 969 509</b>	<b>1 956 586</b>	<b>1 997 978</b>	<b>2 062 873</b>	<b>2 116 655</b>	<b>2 079 803</b>
Variation		-0,7%	2,1%	3,2%	2,6%	-1,7%
Glissement annuel	6,3%					

Source : CSSFD, mai 2015

Un aperçu sur l'évolution du nombre de comptes de dépôts selon le genre est donné par le graphique 1 ci-dessous.

**Graphique 1** : Evolution trimestrielle du nombre de déposants selon le genre entre octobre 2013 et mars 2015



Source : CSSFD, mai 2015

Au regard du graphique 1 ci-dessus, il est observé une croissance des comptes de dépôts de deux catégories d'agents économiques (Hommes et Personnes morales) dans le portefeuille des SFD jusqu'au 31 mars 2015. Les comptes de dépôts des hommes se sont accrus de 3,0%, soit de 26.509 nouveaux comptes, celui des personnes morales de 0,4% correspondant à 1.562 nouveaux comptes. Par contre, les comptes de dépôts des femmes se sont décrus de 7,5%, soit de 62.923 comptes en moins.

## 2.1.2 Evolution du montant des dépôts

Les dépôts des membres et clients auprès des SFD représentent la première source de financement des activités d'intermédiation financière notamment pour ce qui concerne les ICEC. L'évolution du volume de l'épargne collectée par l'ensemble des SFD se présente comme indiquée dans le tableau 7 ci-après.

**Tableau 7** : Evolution trimestrielle du montant des dépôts entre octobre 2013 et mars 2015

(en millions Fcfa)	octobre-13 décembre-13	janvier-14 mars-14	avril-14 juin-14	juillet-14 septembre-14	octobre-14 décembre-14	janvier-15 mars-15
ICEC	56 385	60 630	66 762	63 704	60 891	67 627
AUTRES	16 690	17 842	17 460	19 514	19 402	21 144
<b>ENSEMBLE DES SFD</b>	<b>73 075</b>	<b>78 472</b>	<b>84 222</b>	<b>83 219</b>	<b>80 293</b>	<b>88 771</b>
Variation		7,4%	7,3%	-1,2%	-3,5%	10,6%
Glissement annuel	13,1%					

Source : CSSFD, mai 2015

La baisse observée pour ce qui a trait au montant des dépôts des clients auprès des SFD depuis les deux derniers trimestres de l'année 2014 est renversée en début d'année 2015. Il est noté au cours de la période d'étude, une augmentation de 10,6% du volume de l'épargne collectée par les SFD correspondant à 8478 millions supplémentaires. Le montant des dépôts du secteur est passé de 80.293 millions FCFA au quatrième trimestre 2014 à 88.771 millions FCFA au premier trimestre

2015. Cette croissance est observée au niveau de toutes les formes d'institutions. Ainsi, les ICEC ont enregistré une hausse de 11,1% du volume de l'épargne des clients alors que les autres types d'institutions ont connu une augmentation de 9,0% sur la même la période. A l'instar du nombre de comptes de dépôts, les ICEC collectent 76,2% des dépôts du secteur.

Le tableau ci-dessus montre par genre l'évolution des dépôts sur la période sous revue.

**Tableau 8** : Evolution trimestrielle du montant des dépôts selon le genre entre octobre 2013 et mars 2015

(en millions Fcfa)	octobre-13 décembre-13	janvier-14 mars-14	avril-14 juin-14	juillet-14 septembre-14	octobre-14 décembre-14	janvier-15 mars-15
HOMMES	30 022	31 861	34 427	34 968	33 373	35 093
FEMMES	18 308	19 434	20 472	21 289	20 941	23 366
PERSONNES MORALES	24 745	27 177	29 323	26 961	25 979	30 312
<b>ENSEMBLE DES SFD</b>	<b>73 075</b>	<b>78 472</b>	<b>84 222</b>	<b>83 219</b>	<b>80 293</b>	<b>88 771</b>
Variation		7,4%	7,3%	-1,2%	-3,5%	10,6%
Glissement annuel	13,1%					

Source : CSSFD, mai 2015

De l'analyse du tableau ci-dessus, il ressort que la hausse du volume d'épargne enregistrée est provoquée par l'ensemble des trois catégories d'agents économiques qui sont en relation d'affaires avec les SFD. En effet, les dépôts des HOMMES auprès des SFD ont progressé de 5,2%, ceux des FEMMES se sont accrus de 11,6% et ceux des PERSONNES MORALES de 16,7%.

A travers le tableau n°9, l'on peut apprécier l'évolution du dépôt moyen par déposant.

**Tableau 9** : Evolution trimestrielle du montant moyen déposé par déposant entre octobre 2013 et mars 2015

En Fcfa	octobre-13 décembre-13	janvier-14 mars-14	avril-14 juin-14	juillet-14 septembre-14	octobre-14 décembre-14	janvier-15 mars-15
Dépôt moyen par client	37 103	40 107	42 154	40 341	37 934	42 682
Variation		8,1%	5,1%	-4,3%	-6,0%	12,5%
Glissement annuel	6,4%					

Source : CSSFD, mai 2015

Le montant moyen déposé par membre ou client a augmenté de 12,5% entre le dernier trimestre de l'année 2014 et le premier trimestre 2015 en passant de 37.934 FCFA à 42.682 FCFA.

En glissement annuel à fin décembre 2015, les dépôts moyens ont varié de 6,4% correspondant en valeur à une augmentation de 2.576 FCFA.

**Tableau 10** : Evolution trimestrielle du nombre moyen de dépôts par client entre octobre 2013 et mars 2015

	octobre-13 décembre-13	janvier-14 mars-14	avril-14 juin-14	juillet-14 septembre-14	octobre-14 décembre-14	janvier-15 mars-15
Nombre moyen de dépôts/Client	1,3	1,2	1,2	1,2	1,2	1,2
Variation		-2,0%	-2,5%	0,5%	-1,7%	-0,3%
Glissement annuel	-4,0%					

Source : CSSFD, mai 2015



Le tableau n°10 ci-dessus présente l'évolution du nombre moyen de dépôts par client au sein des SFD. Contrairement au montant moyen déposé par déposant, le nombre moyen de dépôts par client a régressé de 0,3%.

Comparativement au premier trimestre 2014, l'indicateur a chuté de 4,0% en passant de 1,22 à 1,18.

## 2.2. EVOLUTION DES CREDITS

Les indicateurs caractéristiques de l'évolution des crédits présentés dans cette rubrique sont relatifs à l'effectif des bénéficiaires de crédits, l'encours de crédit, le montant des crédits octroyés, le crédit moyen par prêt, les créances en souffrance, le taux de remboursement, le placement des SFD, les lignes de crédit et les taux d'intérêt.

### 2.2.1 Nombre de bénéficiaires de crédits

L'effectif des clients bénéficiaires de crédits est l'indicateur caractéristique de la portée des actions de financement de la population cible par les SFD.

Le tableau 11 ci-dessous présente l'évolution du nombre de bénéficiaires de crédits des SFD durant d'octobre 2013 à mars 2015.

**Tableau 11** : Évolution trimestrielle de l'effectif des bénéficiaires de crédits d'octobre 2013 à mars 2015

	octobre-13 décembre-13	janvier-14 mars-14	avril-14 juin-14	juillet-14 septembre-14	octobre-14 décembre-14	janvier-15 mars-15
ICEC	124 417	54 459	61 589	70 326	89 564	32 020
AUTRES	126 880	34 434	57 521	69 246	103 297	37 634
<b>ENSEMBLE DES SFD</b>	<b>251 297</b>	<b>88 893</b>	<b>119 110</b>	<b>139 572</b>	<b>192 861</b>	<b>69 654</b>
Variation		-64,6%	34,0%	17,2%	38,2%	-63,9%
Glissement annuel	-21,6%					

*Source: CSSFD, mai 2015*

Le nombre de clients bénéficiaires de crédits des SFD au cours du premier trimestre 2015 a chuté drastiquement de 63,9% correspondant à 123.207 bénéficiaires en moins. L'indicateur est passé de 192.861 au 31 décembre 2014 à 69.654 bénéficiaires à fin mars 2015.

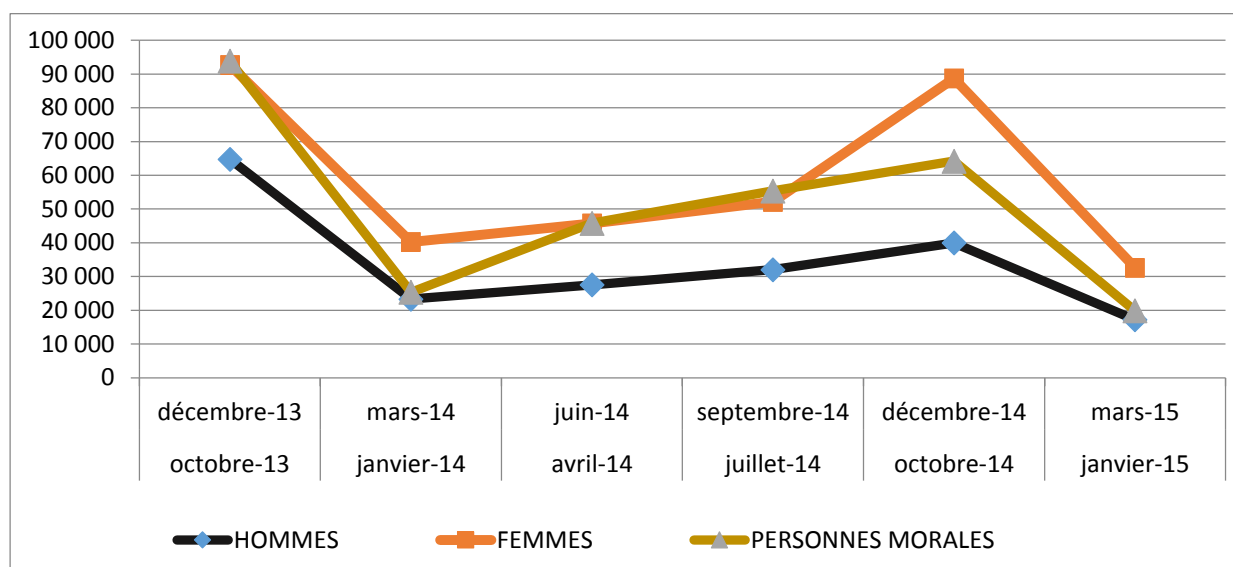
Cette décroissance est beaucoup plus perceptible au niveau des autres SFD à hauteur de 63,6% par rapport au trimestre précédent puisque l'indicateur est passé de 192.861 à fin décembre 2014 pour s'établir à 69.654 bénéficiaires au 31 mars 2015.

Les ICEC ont également contribué à ce repli au niveau du secteur en enregistrant une régression de 64,2% du nombre de bénéficiaires de crédits entre le quatrième trimestre 2014 et le premier trimestre 2015 car l'indicateur est passé de 71.800 à 32.675 bénéficiaires.

La part du nombre de bénéficiaires de crédits auprès des autres SFD est de 46,0% du total des bénéficiaires des prêts du secteur de la finance décentralisée.

En glissement annuel à fin mars 2015 pour l'ensemble des SFD, l'indicateur a enregistré une légère baisse de 1,9%.

**Graphique 2** : Évolution comparée du nombre de bénéficiaires de crédits selon le genre entre octobre 2013 et mars 2015



*Source : CSSFD, mai 2015*

L'analyse selon le genre à travers la représentation graphique n°2 ci-dessus montre que cette décroissance du nombre de bénéficiaires de crédits a défavorisé les trois (03) catégories d'agents économiques des SFD. Le nombre de bénéficiaires femmes est passé de 88.708 du quatrième 2014 à 32.605 au terme du premier trimestre 2015, soit une baisse de 63,2%, celui des personnes morales au titre des mêmes périodes est passé de 64.196 à 19.858, soit un repli de 57%. La même tendance est observée dans la catégorie des hommes avec un repli de 57% marqué par la chute du nombre de bénéficiaires de crédits qui passe de 39.957 à 17.191.

Parmi les bénéficiaires, les femmes représentent 46,0%. Elles sont suivies des personnes morales qui représentent 28,5% des bénéficiaires et les hommes à hauteur de 20,7%.

## 2.2.2 Montant des crédits octroyés par les SFD

Le volume de crédits octroyés par les SFD a évolué en dents de scie au cours de l'année 2014. Il est à souligner à cet effet que des augmentations ont suivi la baisse notée en début de l'année 2014. Le montant de crédits octroyés dans le secteur a fortement baissé de 31,6% au cours du premier trimestre 2015 en liaison avec la diminution du nombre de bénéficiaires de crédit. Le montant des crédits octroyés est passé de 41 028 millions au quatrième trimestre 2014 à 28 059 millions au premier trimestre 2015 après sa remontée de 58,5% en fin d'année 2014.

**Tableau 12** : Évolution trimestrielle du montant de crédits octroyés par les SFD en millions de FCFA entre octobre 2013 et mars 2015

(en millions Fcfa)	octobre-13 décembre-13	janvier-14 mars-14	avril-14 juin-14	juillet-14 septembre-14	octobre-14 décembre-14	janvier-15 mars-15
ICEC	16 261	2 867	10 036	10 899	19 159	15 779
AUTRES	26 856	11 858	13 993	14 986	21 869	12 280
<b>ENSEMBLE DES SFD</b>	<b>43 117</b>	<b>14 725</b>	<b>24 028</b>	<b>25 885</b>	<b>41 028</b>	<b>28 059</b>
Variation		-65,8%	63,2%	7,7%	58,5%	-31,6%
Glissement annuel	90,6%					

*Source: CSSFD, mai 2015*

Le montant moyen octroyé par bénéficiaire de crédit est présenté dans le tableau n°13 ci-dessous. Ce ratio caractéristique du montant moyen de prêt revenu à chaque bénéficiaire de service financier des SFD est le rapport du total des crédits octroyés et de l'effectif total des bénéficiaires de crédits.

**Tableau 13** : Évolution trimestrielle du crédit moyen par bénéficiaire entre octobre 2013 et mars 2015

(en Fcfa)	octobre-13 décembre-13	janvier-14 mars-14	avril-14 juin-14	juillet-14 septembre-14	octobre-14 décembre-14	janvier-15 mars-15
Montant des crédits moyen par bénéficiaires	<b>171 580</b>	<b>165 649</b>	<b>201 733</b>	<b>185 463</b>	<b>212 735</b>	<b>402 835</b>
Variation		-3,5%	21,8%	-8,1%	14,7%	89,4%
Glissement annuel	143,2%					

*Source : CSSFD, mai 2015*

A travers l'analyse du tableau, il ressort que le crédit moyen par bénéficiaire au cours du 1<sup>er</sup> trimestre 2015 s'est amélioré de 89,4% par rapport au 4<sup>ème</sup> trimestre 2014. Il est passé de 212.735 FCFA au 31 décembre 2014 à 402.835 FCFA en fin de période, soit une augmentation de 190.100 FCFA par crédit accordé à un client.

Une comparaison rétrospective à fin mars 2014 affiche un glissement annuel de 143,20%.

### 2.2.3 Évolution de l'encours brut de crédits

L'encours brut de crédit représente le volume ou montant de crédits sains non encore remboursé et détenu par les clients actifs.

De l'évolution de cet indicateur sur les six (6) derniers trimestres, il ressort qu'après la baisse de 7,3% enregistrée à la fin du premier trimestre 2014 par rapport au dernier trimestre de 2013, cet indicateur a connu une hausse soutenue durant les trois (3) derniers mois de 2014 en passant de 87,526 milliards à 104,340 milliards de FCFA à fin décembre 2014. Cette évolution s'est corroborée par un taux annuel de croissance de 10,5%.

Le cycle semble recommencer à en croire la baisse de 5,4% de l'encours brut de crédits enregistrée au terme du premier trimestre 2015.

Il se dégage également du tableau que l'encours de crédit est à quelques différences près, répartie équitablement entre les ICEC et les autres catégories de SFD.

**Tableau 14** : Evolution trimestrielle de l'encours brut de crédits d'octobre 2013 à mars 2015

(en millions Fcfa)	octobre-13 décembre-13	janvier-14 mars-14	avril-14 juin-14	juillet-14 septembre-14	octobre-14 décembre-14	janvier-15 mars-15
ICEC	46 211	44 120	45 892	46 538	50 997	49 265
AUTRES	48 222	43 406	43 255	44 048	53 343	49 390
<b>ENSEMBLE DES SFD</b>	<b>94 433</b>	<b>87 526</b>	<b>89 146</b>	<b>90 586</b>	<b>104 340</b>	<b>98 655</b>
Variation		-7,3%	1,9%	1,6%	15,2%	-5,4%
Glissement annuel	12,7%					

**Source** : CSSFD, mai 2015

## 2.2.4 Créances en souffrance

Le montant des créances en souffrance est constitué du volume de prêt échu et dont une échéance au moins est impayée depuis au moins 90 jours. C'est la partie dégradée du portefeuille global des SFD. Il s'agit d'un indicateur d'appréciation de la qualité du portefeuille sur lequel l'attention doit être portée en permanence. Son évolution au cours de la période allant d'octobre 2013 à mars 2015 est retracée dans le tableau 15 ci-dessous :

Sur la période sous revue, le secteur a enregistré une baisse sans précédent de 3,6% au terme du premier trimestre 2015. L'amélioration est notée au niveau des deux (2) types de SFD. En termes de variation annuelle, les impayés se sont accrus de 10,8%.

**Tableau 15** : Évolution trimestrielle des créances en souffrance en millions de FCFA d'octobre 2013 à mars 2015

(en millions Fcfa)	octobre-13 décembre-13	janvier-14 mars-14	avril-14 juin-14	juillet-14 septembre-14	octobre-14 décembre-14	janvier-15 mars-15
ICEC	4 314	3 993	4 019	3 609	3 319	3 252
AUTRES	3 377	3 214	3 313	3 403	4 967	4 734
<b>ENSEMBLE DES SFD</b>	<b>7 691</b>	<b>7 207</b>	<b>7 331</b>	<b>7 011</b>	<b>8 286</b>	<b>7 986</b>
Variation		-6,3%	1,7%	-4,4%	18,2%	-3,6%
Glissement annuel	10,8%					

**Source** : CSSFD, mai 2015

Pour mieux apprécier la qualité du portefeuille de crédit des SFD, nous analysons le rapport entre les créances en souffrance et l'encours brut de crédits. Les valeurs prises par ce ratio appelé Portefeuille à Risque (PAR) à 90 jours sont transcrites dans le tableau n°16 suivant.

**Tableau 16** : Évolution du taux de créances en souffrance d'octobre 2013 à mars 2015

(en millions Fcfa)	octobre-13 décembre-13	janvier-14 mars-14	avril-14 juin-14	juillet-14 septembre-14	octobre-14 décembre-14	janvier-15 mars-15
ICEC	9,3%	9,1%	8,8%	7,8%	6,5%	6,6%
AUTRES	6,6%	7,0%	7,7%	8,2%	7,7%	7,7%
<b>ENSEMBLE DES SFD</b>	<b>8,1%</b>	<b>8,2%</b>	<b>8,2%</b>	<b>7,7%</b>	<b>7,9%</b>	<b>8,1%</b>
Variation		1,1%	-0,1%	-5,9%	2,6%	1,9%
Glissement annuel	-1,7%					

**Source** : CSSFD, mai 2015

L'examen du tableau ci-dessus montre qu'aucune catégorie des SFD n'a pu respecter la norme réglementaire fixée à 3%. Les ICEC affichent au premier trimestre 2015, un taux de créances en

souffrance de 6,6% contre 7,7% pour les AUTRES SFD. Toutefois, le taux obtenu par les ICEC est en hausse de 1,3 point par rapport au trimestre précédent. Par contre, celui des autres SFD est resté stable.

Globalement sur la période, le taux de créances en souffrance du secteur a connu une légère hausse de 0,2 point de pourcentage comparativement au trimestre précédent. En effet, l'indicateur est passé de 7,9% au 31 décembre 2014 à 8,1% au 31 mars 2015.

En glissement annuel à fin mars 2015, le ratio est passé de 8,2% à fin mars 2013 pour s'établir à 8,1% à mars 2015, soit un recul de 0,1 point de pourcentage.

## 2.2.5 Taux de remboursement des crédits

Le tableau n°17 informe sur la proportion des remboursements effectués par les bénéficiaires de crédit par rapport aux remboursements attendus.

Le taux de remboursement des crédits par les clients des SFD a connu une baisse remarquable au terme du premier trimestre 2015. Le taux est passé de 93,1% au 31 décembre 2014 à 80,6% au 31 mars 2015, soit une régression de 13,3%. La dégradation constatée est induite par les deux (02) catégories de SFD.

Le taux atteint est nettement inférieur à celui atteint un an auparavant, soit un recul de 5,6%.

**Tableau 17** : Évolution du taux de remboursement des crédits d'octobre 2013 à mars 2015

	octobre-13 décembre-13	janvier-14 mars-14	avril-14 juin-14	juillet-14 septembre-14	octobre-14 décembre-14	janvier-15 mars-15
ICEC	89,1%	70,7%	70,7%	78,7%	78,7%	76,2%
AUTRES	87,3%	93,0%	82,0%	88,3%	100,2%	82,9%
<b>ENSEMBLE DES SFD</b>	<b>87,9%</b>	<b>85,6%</b>	<b>78,3%</b>	<b>85,1%</b>	<b>93,1%</b>	<b>80,6%</b>
Variation		-2,7%	-8,5%	8,8%	9,3%	-13,3%
Glissement annuel	-5,7%					

**Source** : CSSFD, mai 2015

## 2.2.6 Taux de recouvrement

Le taux de recouvrement renseigne sur l'efficacité du système de recouvrement des impayés. C'est le rapport des créances en souffrance remboursées au total des créances en souffrance déclarées en fin de période.

Le tableau 18 présente l'évolution de cet indicateur entre octobre 2013 et mars 2015.

**Tableau 18** : Évolution du taux de recouvrement des prêts entre octobre 2013 et mars 2015

	octobre-13 décembre-13	janvier-14 mars-14	avril-14 juin-14	juillet-14 septembre-14	octobre-14 décembre-14	janvier-15 mars-15
ICEC	26,5%	16,6%	12,5%	17,1%	39,9%	17,6%
AUTRES	36,7%	22,8%	16,3%	26,5%	27,5%	21,3%
<b>ENSEMBLE DES SFD</b>	<b>33,3%</b>	<b>20,8%</b>	<b>15,0%</b>	<b>23,3%</b>	<b>31,7%</b>	<b>20,1%</b>
Variation		-37,7%	-27,7%	55,5%	35,6%	-36,6%
Glissement annuel	-3,2%					

**Source** : CSSFD, mai 2015

Durant la période sous revue, le taux de recouvrement de l'ensemble des SFD a évolué en dents de scie. Tous les autres SFD de même que les ICEC ont observé la même évolution erratique.

De juillet 2013 à décembre 2014, des efforts ont été faits au niveau de toutes les catégories de SFD. En effet, le taux de recouvrement de l'ensemble du secteur, a connu au cours du trimestre sous revue un accroissement de 35,6% après celui de 55,3% noté au cours du troisième trimestre 2014. Ce qui est attribuable aux deux (2) catégories de SFD. En effet, les ICEC ont enregistré une augmentation de 12,8 points de pourcentage et les autres SFD, une progression de 1 point de pourcentage.

En revanche, au premier trimestre 2015, le taux de recouvrement a chuté considérablement de 36,6% pour atteindre 20,1%. La contre-performance est imputable tant aux ICEC qu'aux autres SFD qui ont enregistré respectivement une baisse de 22,9 et 6,2 points de pourcentage.

Sur la période d'étude, il est noté une dépréciation du taux de recouvrement avec un glissement annuel de 3,2%.

## 2.2.7 Placements des SFD

Le placement des SFD est l'ensemble des montants que les institutions de microfinance déposent auprès des banques commerciales et autres structures d'intermédiation financière de la place.

**Tableau 19 : Évolution trimestrielle des placements des SFD d'octobre 2013 à mars 2015**

(en millions Fcfa)	octobre-13 décembre-13	janvier-14 mars-14	avril-14 juin-14	juillet-14 septembre-14	octobre-14 décembre-14	janvier-15 mars-15
ICEC	18 930	18 393	18 420	25 688	21 217	26 575
AUTRES	7 333	7 375	8 083	8 459	8 301	8 821
<b>ENSEMBLE DES SFD</b>	<b>26 264</b>	<b>25 768</b>	<b>26 504</b>	<b>34 147</b>	<b>29 518</b>	<b>35 396</b>
Variation		-1,9%	2,9%	28,8%	-13,6%	19,9%
Glissement annuel	37,4%					

**Source:** CSSFD, mai 2015

Les montants placés par les SFD en activité au Bénin ont évolué en dents de scie depuis janvier 2014. En effet, la tendance observée indique une légère baisse des placements des SFD au premier trimestre 2014 (-1,9%), ce qui est renversée au deuxième trimestre 2014 (2,9%) et s'est poursuivie au troisième trimestre avec une envolée de 28,8% avant de décroître de 13,6% au cours du quatrième trimestre pour atteindre 29.518 millions FCFA. Au premier trimestre 2015, les placements des SFD se sont accrus de 19,9% pour atteindre 35.396 millions FCFA.

En glissement annuel au mois de mars 2015, les SFD ont accru le niveau de leur placement de 37,4% correspondant à une augmentation substantielle de 9,628 milliards FCFA.

Au cours du trimestre sous revue, comme de coutume, la part des ICEC demeure prépondérante à concurrence de 75,1% de l'ensemble des placements enregistrés contre 24,9% pour les autres SFD.

## 2.2.8 Lignes de crédits

### 2.2.8.1 LIGNES DE CREDITS INTERNES

Les lignes de crédits internes sont des prêts que les SFD contractent auprès des banques et autres institutions de la place. Le tableau présente une évolution trimestrielle entre octobre 2013 et mars 2015.

**Tableau 20 : Évolution trimestrielle des lignes de crédits internes d'octobre 2013 à mars 2015**

(en millions Fcfa)	octobre-13 décembre-13	janvier-14 mars-14	avril-14 juin-14	juillet-14 septembre-14	octobre-14 décembre-14	janvier-15 mars-15
ICEC	3 697	1 232	19 718	20 132	24 235	24 507
AUTRES	13 379	13 716	13 312	12 943	16 643	17 229
<b>ENSEMBLE DES SFD</b>	<b>17 076</b>	<b>14 948</b>	<b>33 030</b>	<b>33 075</b>	<b>40 878</b>	<b>41 737</b>
Variation		-12,5%	121,0%	0,1%	23,6%	2,1%
Glissement annuel	179,2%					

**Source:** CSSFD, mai 2015

Les emprunts contractés par les SFD au plan national ont progressé une fois encore de 2,1% au premier trimestre 2015 après la progression de 23,6% enregistrée au terme du trimestre précédent. Les lignes de crédits internes au premier trimestre 2015 a atteint 41.737 millions FCFA. Les deux (2) catégories de SFD ont contribué à cette avancée dans des proportions différentes, soit de 1,1% pour les ICEC et de 3,5% pour les autres SFD.

Par catégorie, il est noté une forte sollicitation par les ICEC des lignes de crédits internes du secteur financier domestique au cours de la période sous revue puisqu'elles détiennent 58,7% du total. Le reste, soit 41,3% est détenu par les autres SFD.

En glissement annuel au 31 mars 2015, les lignes de crédits internes ont connu une hausse sans précédent de 179,2% montrant ainsi l'engagement des partenaires financiers locaux à appuyer le secteur de la microfinance et par ricochet à lutter contre la pauvreté.

### 2.2.8.2 LIGNES DE CREDITS EXTERNES

Les lignes de crédit externes sont celles dont bénéficient les SFD de la part des partenaires extérieurs. Son évolution est présentée dans le tableau n°21 ci-dessous.

**Tableau 21 : Évolution trimestrielle des lignes de crédits externes d'octobre 2013 à mars 2015**

(en millions Fcfa)	octobre-13 décembre-13	janvier-14 mars-14	avril-14 juin-14	juillet-14 septembre-14	octobre-14 décembre-14	janvier-15 mars-15
ICEC	10 775	2 522	13 310	23 512	21 757	10 987
AUTRES	5 656	5 212	6 012	5 543	5 647	6 064
<b>ENSEMBLE DES SFD</b>	<b>16 430</b>	<b>7 734</b>	<b>19 322</b>	<b>29 056</b>	<b>27 405</b>	<b>17 050</b>
Variation		-52,9%	149,8%	50,4%	-5,7%	-37,8%
Glissement annuel	120,5%					

**Source:** CSSFD, mai 2015

L'analyse du tableau ci-dessus révèle que les emprunts contractés par les institutions de microfinance auprès des partenaires extérieurs au cours du trimestre sous revue ont baissé drastiquement de 37,8% pour s'établir à 17 050 millions FCFA. Comparativement à l'observation faite sur le très fort recours des ICEC aux lignes de crédits internes dans leurs activités d'intermédiation financière, la sollicitation des ICEC est aussi très forte pour le financement des partenaires extérieurs comme aide à leurs activités d'intermédiation. En effet, elles recourent, dans une proportion de 64,4% à ce type de financement, contre 35,6% pour les autres SFD.

D'octobre 2013 à mars 2015, les partenaires financiers internationaux ont injecté directement dans le secteur de la microfinance, au profit de la population cible, environ 9.317 millions FCFA. Ce qui correspond à un accroissement remarquable de 120,5% du volume des lignes de crédits externes, et dénote de l'intérêt sans cesse croissant qu'ils accordent à la lutte contre la pauvreté au Bénin.

## 2.2.9 Evolution des taux d'intérêt

**Tableau 22 : Évolution trimestrielle des taux d'intérêt entre octobre 2013 et mars 2015**

TAUX D'INTERET	octobre-13 décembre-13	janvier-14 mars-14	avril-14 juin-14	juillet-14 septembre-14	octobre-14 décembre-14	janvier-15 mars-15
<b>CREDITEUR</b>						
MINIMUM	0,5%	0,6%	0,6%	0,6%	0,5%	0,6%
MAXIMUM	1,2%	1,2%	1,4%	1,2%	1,1%	1,3%
<b>DEBITEUR</b>						
MINIMUM	3,7%	3,9%	3,6%	3,6%	3,5%	3,7%
MAXIMUM	5,6%	5,4%	5,1%	5,1%	5,0%	5,3%

**Source:** CSSFD, mai 2015

Le taux d'intérêt maximum servi par les SFD sur les dépôts de la clientèle a progressé en passant de 1,1% au quatrième trimestre 2014 à 1,3% au premier trimestre 2015. Le taux minimum servi a varié de 0,1% pour s'établir à 0,6%.

Pour ce qui concerne les taux d'intérêt minimum et maximum appliqués aux crédits mis en place, ils ont suivi la même tendance. Le taux minimum est passé de 3,5% à 3,7% tandis que le taux maximum est passé de 5,0% à 5,3%.



## CONCLUSION



Dans l'ensemble, le secteur de la microfinance paraît se porter bien en liaison avec la reprise de l'activité économique.

L'accélération du taux de pénétration, synonyme d'une confiance manifeste des clients aux offres de produits des SFD, la croissance du portefeuille de dépôts, la progression du volume d'encours de crédits comparaison faite au premier trimestre 2015 et l'engagement plus accru des partenaires financiers extérieurs à accompagner la microfinance au Bénin sont autant de facteurs explicatifs du comportement louable des acteurs du secteur.

En dépit de cette performance reluisante, la maîtrise du portefeuille de prêt demeure un problème épineux pour les dirigeants au regard du taux de créances en souffrance qui ressort à plus de 8,1% pour l'ensemble du secteur au terme du premier trimestre 2015 contre une norme de 3%. Cette situation, susceptible d'affecter la viabilité financière des SFD, mérite une attention particulière et la prise de mesures adéquates par les Dirigeants.

## ANNEXE

## Note Trimestrielle de Conjoncture de la Microfinance

Annexe 2 : Evolution en valeur des principaux indicateurs d'activités du secteur du 1<sup>er</sup> trimestre 2015

N° D'ORDRE	NOM DE L'INSTITUTION	POINTS DE SERVICES	CLIENTELE	NBRE¹ DEPOTS	MONTANT DEPOTS	ENCOURS CREDITS BRUTS	CUMUL CREDITS³ OCTROYES	CREANCES SOUFFRANCE	TAUX DE CREAN. SOUFF.	TAUX DE REMBOURS.	TAUX DE RECOUV.	TAUX PENET.	LIGNE DE CREDITS	
													INTERNE	EXTERNE
MUTUELLES ET COOPERATIVES D'EPARGNE ET DE CREDIT														
1	RENACA	40	103 979	103 710	3 158 895 785	5 265 493 883	7 067 282 000	561 848 755	10,7%	85,0%		4,7%	619 076 241	133 333 334
2	CBEC	1	2 542	2 167	132 704 452	65 962 405	112 970 027	6 111 223	9,3%	91,8%	69,5%	2,0%		
3	CAISSE CODES	2	2 964	2 964	149 194 431	99 430 387	8 180 000	83 843 803	84,3%					33 071 619
4	COWEC	2	3 459	3 364	421 432 835	255 547 711	352 532 000	25 999 497	10,2%	82,4%		67,2%		
5	CPEC COTONOU	10	78 088	5 110	635 330 704	3 129 786 573	967 878 683	128 357 100	4,1%	96,0%	29,0%	3,7%	19 604 113 199	320 000 000
6	FECECAM	169	857 498	1 326 923	48 608 066 534	34 215 523 462	18 590 302 444	1 661 710 865	4,9%			14,3%	2 574 029 970	
7	APHEDD/BAVEC	9	106 414	106 414	2 252 118 084	1 427 386 790	1 913 275 700	84 186 543	5,9%			3,1%		20 869 872 000
8	MC	4	11 145	8 281	233 547 742	168 350 048	462 725 000	26 574 008	15,8%	97,2%	23,6%		250 000	
9	MDB	3	8 697	6 178	671 165 372	485 546 902	627 421 640	71 864 207	14,8%	77,0%		13,1%		135 569 318
10	MODEC	5	16 328	14 577	594 522 086	461 216 633	2 510 315 000	52 720 460	11,4%	85,3%		20,6%		
11	COOPECDI	2	782	149	22 715 550	279 681 717	141 362 500	11 707 144	4,2%	95,0%	23,1%	8,0%	170 566 166	
12	LE MUTUALISTE	2	8 177	7 444	326 987 055	389 151 824	315 312 400	9 914 569	2,5%				150 000 000	
13	CAMTES	3	619	58	9 094 796	53 671 020	155 434 000	30 322 210	56,5%					
14	COMUBA	11	5 467	5 467	1 018 301 438	1 390 736 751	5 726 962 118	18 970 771	1,4%	99,2%	72,2%	5,6%	600 000 000	
15	CCIF NATITINGOU								#DIV/0!					
16	CMMB	5	7 000	8 426	432 835 317	774 356 357	1 440 765 000	120 336 577	15,5%		3,9%	73,4%	165 712 890	
17	UNACREP	55	39 314	26 896	1 690 660 631	1 720 457 835	2 890 560 651	368 487 539	21,4%		47,0%	29,7%	101 188 600	
18	CCEC								#DIV/0!					
19	ASOPRIB								#DIV/0!					
20	MSFP	5	3 678	3 405	212 128 346	455 006 463	846 700 500	19 666 789	4,3%	81,4%	37,2%			200 000 000
21	MCAPE	4	944	360	14 781 500	5 216 000	36 725 000	488 000	9,4%	103,8%	57,1%			
22	LE DEFI	6	8 468	3 227	53 602 866	138 237 564	370 828 929	13 414 730	9,7%	103,1%	58,3%	40,3%		
23	2ADPR YANAVO								#DIV/0!					
24	MIVE FINANCE	2	862	365	17 645 892	19 334 926	18 172 000	377 127	2,0%	97,2%	67,0%	19,9%		
25	GFI								#DIV/0!					

26	CNSEC	3	2 904	1 867	163 654 757	107 547 745	233 805 000	4 159 005	3,9%	99,5%	30,7%	96,8%	250 000 000	
27	CACOP BENIN	1	855	587	55 100 583	59 948 308	115 775 000	17 920 679	29,9%	71,8%		47,1%		
28	CREMU-BENIN													
29	AFRICA FINANCE						489 350 000		#DIV/0!					
30	CPEC PORTO NOVO						12 819 380		#DIV/0!					
31	CPEC BOHICON						33 653 300		#DIV/0!					
32	CPEC PARAKOU						67 151 130		#DIV/0!					
33	CECAC	4	731	593	11 805 969	29 350 269	79 546 945							65 624 208
34	ALODO ALOME	1	1 105	87	4 533 000		96 360 000		#DIV/0!			92,0%		
<b>TOTAL 1</b>		<b>349</b>	<b>1 272 020</b>	<b>1 638 619</b>	<b>60 890 825 725</b>	<b>50 996 941 573</b>	<b>45 684 166 347</b>	<b>3 318 981 601</b>	<b>6,5%</b>	<b>41,4%</b>	<b>19,2%</b>	<b>16,4%</b>	<b>24 234 937 066</b>	<b>21 757 470 479</b>

#### ASSOCIATION

1	PADME	44	72 217	119 927	5 215 213 128	16 890 719 094	14 726 877 500	553 690 915	3,3%	97,9%	17,1%	22,9%	5 072 367 796	
2	PAPME						178 040 000		#DIV/0!					
3	VITAL-FINANCE	37	54 718	29 372	1 905 889 816	7 134 978 664	8 739 095 000	642 952 667	9,0%	98,2%	12,3%	27,4%	2 592 749 537	1 469 946 249
4	CFAD-BENIN	19	35 494	20 531	390 817 806	2 618 265 717	712 942 862	1 459 047 552	55,7%	90,9%	9,1%	1,3%		
5	DWMF								#DIV/0!					
6	AssEF								#DIV/0!					
7	ACFB	15	82 801	82 801	2 783 231 113	3 203 755 516	5 456 280 000	68 915 411	2,2%	98,7%				112 198 805
8	ASMAB	18	14 776	14 774	45 732 114	1 402 880 801	311 108 000	1 118 712 331	79,7%	58,0%	31,0%			
9	MINONKPO	5	2 620	8 799	121 410 107	149 981 286	118 385 000			94,0%				
10	ADOPEC	2	1 723	2 862	37 622 843	84 425 959	212 326 840	8 509 761	10,1%	92,9%	32,0%	0,6%		
<b>TOTAL 2</b>		<b>140</b>	<b>264 349</b>	<b>279 066</b>	<b>10 499 916 927</b>	<b>31 485 007 037</b>	<b>30 455 055 202</b>	<b>3 851 828 637</b>	<b>12,2%</b>	<b>63,1%</b>	<b>10,2%</b>	<b>5,2%</b>	<b>7 665 117 333</b>	<b>1 582 145 054</b>

#### ORGANISATIONS NON GOUVERNEMENTALES

1	ALIDE	12	62 713	41 653	1 506 413 725	3 341 851 303	8 567 510 000	69 118 390	2,1%	98,1%	12,4%	7,2%	940 000 687	909 790 522
3	CERMA	2	504	86	4 738 165	259 603	1 485 000	37 100	14,3%	95,0%	85,0%			
4	FESPROD	2	2 264	1 402	20 697 912	144 489 930	292 379 500	684 470	0,5%	63,7%		46,1%		
5	FIDEVIE	6	47 486	34 125	198 606 225	483 640 455	309 580 000	67 947 830	14,0%	198,0%	40,4%	6,0%	2 511 690 000	
6	SIAN'SON	27	39 183	21 748	672 231 321	2 554 251 471	4 167 522 200	205 531 849	8,0%	82,7%			2 394 086 484	100 000 000
7	SOLIDARITE PAIX						410 067 000		#DIV/0!					

8	PEBCo	29	92 539	92 581	5 186 181 721	5 575 231 800	8 685 204 600	189 314 010	3,4%	96,3%	11,4%	3,0%	144 032 341	
<b>TOTAL 3</b>		<b>78</b>	<b>244 689</b>	<b>191 595</b>	<b>7 588 869 069</b>	<b>12 099 724 562</b>	<b>22 433 748 300</b>	<b>532 633 649</b>	<b>4,4%</b>	<b>79,2%</b>	<b>18,6%</b>	<b>7,8%</b>	<b>5 989 809 512</b>	<b>1 009 790 522</b>
<b>SOCIETES</b>														
1	FINADEV	12	11 088	7375	1 313 433 439	9 757 895 641	9 817 733 955	582 150 777	6,0%	95,6%		3,7%	2 988 141 858	3 055 223 078
2	LITTO FINANCE								#DIV/0!					
<b>TOTAL 4</b>		<b>12</b>	<b>11 088</b>	<b>7 375</b>	<b>1 313 433 439</b>	<b>9 757 895 641</b>	<b>9 817 733 955</b>	<b>582 150 777</b>	<b>6,0%</b>	<b>47,8%</b>		<b>3,7%</b>	<b>2 988 141 858</b>	<b>3 055 223 078</b>
<b>TOTAL GLOBAL</b>		<b>579</b>	<b>1 792 146</b>	<b>2 116 655</b>	<b>80 293 045 160</b>	<b>104 339 568 813</b>	<b>108 390 703 804</b>	<b>8 285 594 664</b>	<b>7,9%</b>	<b>57,9%</b>	<b>12,0%</b>	<b>8,3%</b>	<b>40 878 005 769</b>	<b>27 404 629 133</b>

**Source** : CSSFD, mai 2015.

## COORDINATION

### Louis BIAO

Coordonnateur de la Cellule de Surveillance des Structures Financières Décentralisées  
louis\_biao@hotmail.com

### Abou Bakary ISSIAKA

Coordonnateur Adjoint/CSSFD  
issiabou2@gmail.com

## RÉDACTEUR EN CHEF

### Roméo S. ZOMAHOUN TCHALA

Chef du Service de la Statistique et de l'Informatique (C/SSI)  
tchalazme@yahoo.fr

## APPUI TECHNIQUE

### Bienvenu Martin ADJOVI

Chef du Service Réglementation et Suivi des SFD en difficulté (C/SRSSFDD)  
adjovikindehou@gmail.com

### Thierry OGOUGBE

Chef du Service Contrôle (C/SC)  
assthier@yahoo.fr

### Evariste A. A. SONGBE

Chef du Service Administratif et Financier (C/SAF)  
Songbevariste2007@yahoo.fr

## ÉQUIPE DE RÉDACTION

### Chédrack YELOUASSI

Statisticien / SSI  
cheyelo@yahoo.fr

### Leslie HOUESSOU

Attachée des Banques /SC  
lesliehouessou@yahoo.fr

### Romuald DJOI

Attaché des services administratifs / SAF  
Rdjo2025@yahoo.fr

### Yessoufou BONOU

Attaché des services administratifs / SAF  
yesbonn@yahoo.fr

### Benoît DJOSSOU

Attaché des services financiers  
[dbenbella1@yahoo.fr](mailto:dbenbella1@yahoo.fr)

### Serge B. EGNONSE KADOSSOSI

Analyste programmeur / SSI  
egnonsebaudouin@yahoo.fr

### Janvier Nonfodji AHOUANSOU

Programmeur pupitreur / SSI  
[ahouansou\\_janvier@ymail.com](mailto:ahouansou_janvier@ymail.com)

### Justine KPANO

Attachée des Banques /SSI  
[justsenal@hotmail.com](mailto:justsenal@hotmail.com)

## GRAPHISME

### Serge B. EGNONSE KADOSSOSI

Analyste programmeur / SSI  
egnonsebaudouin@yahoo.fr

### Janvier Nonfodji AHOUANSOU

Programmeur pupitreur / SSI  
ahouansou\_janvier@ymail.com

### Xavier KEDE

Personnel des services informatiques  
[kedexfl@gmail.com](mailto:kedexfl@gmail.com)

[www.microfinancebenin.bj](http://www.microfinancebenin.bj)

[cssfd\\_sms@ymail.com](mailto:cssfd_sms@ymail.com)