



Risk Manager Sans Frontière



Microcrédit

Les risques de la gestion des risques

Ou comment une certaine gestion des risques pourrait détruire le microcrédit...



24 & 25 novembre 2009

Les Entretiens du Risque 2009
« Comment capitaliser et bénéficier de l'apport des sciences cindyniques ? »

Patrick Naim
patrick.naim@elseware.fr

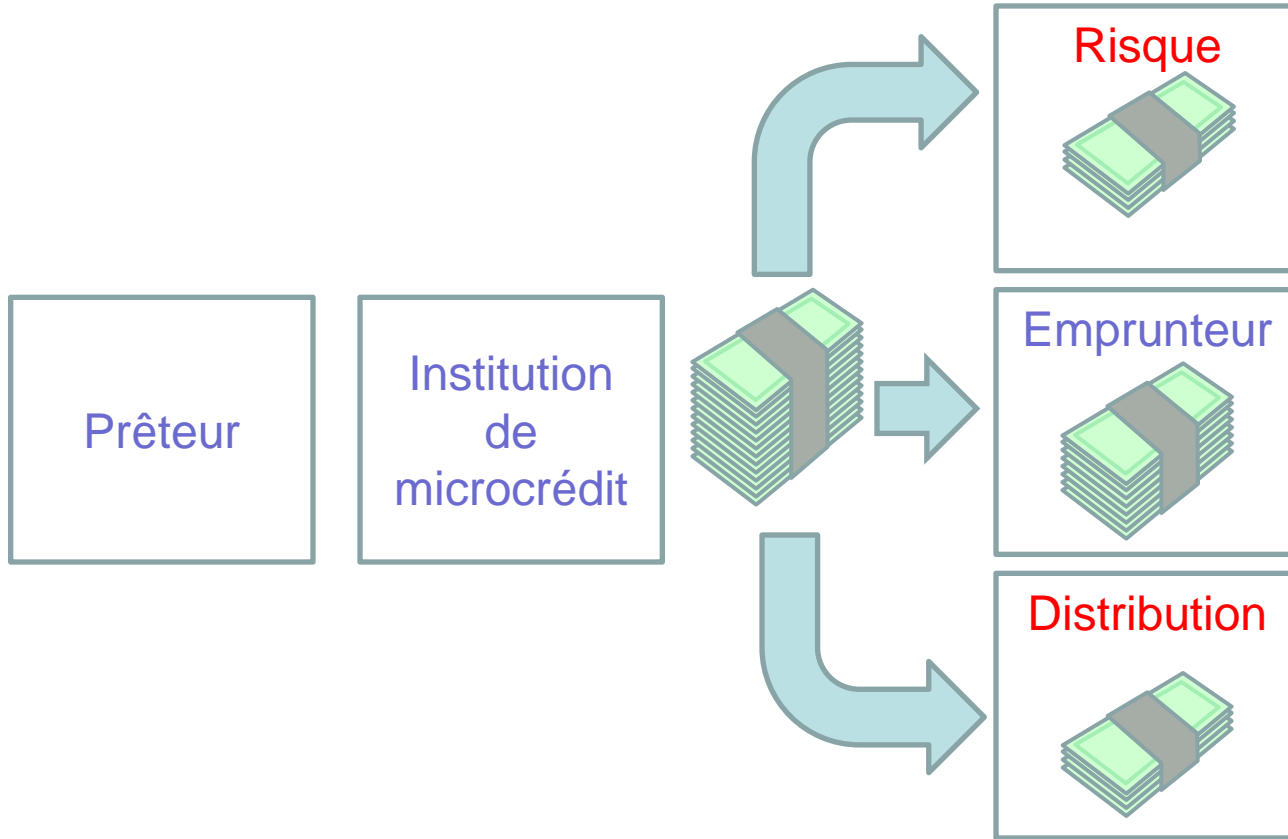


Les fondamentaux du microcrédit

- Prêter pour sortir durablement de la pauvreté
- Autrement dit :
 - Prêter aux pauvres
 - En amorçant une activité productive
- Cette activité
 - Ne concerne pas tous les « pauvres »
 - N'est pas une activité d'assistance
 - Présente des risques financiers

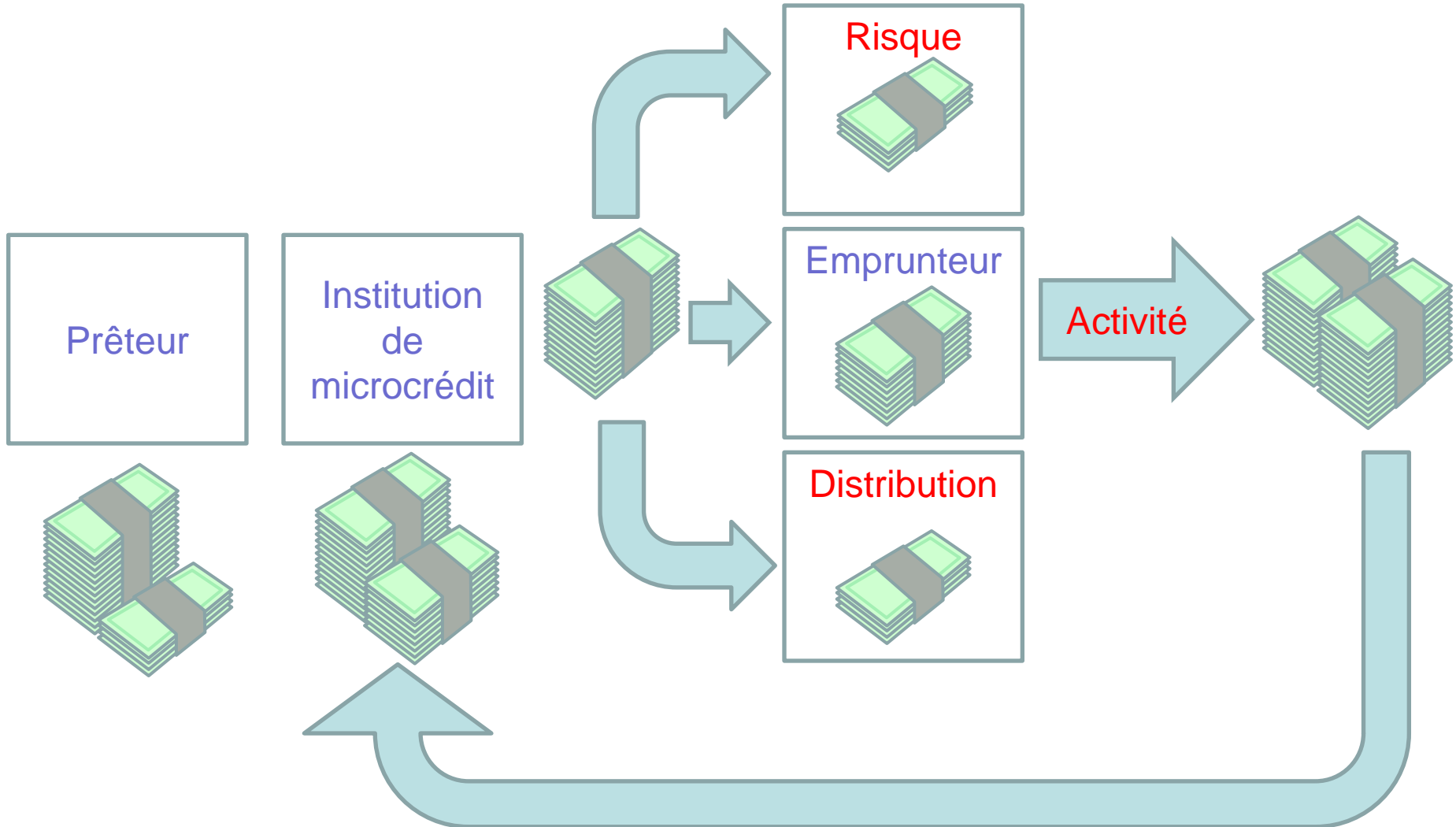


Le business model - 1





Le business model - 2





Rentabilité du microcrédit

- Le modèle est viable (rentable) parce que :
 - **Les activités financées ont un rendement élevé**
(Théorie des rendements décroissants)
 - **Le contrôle des risques est local et rapproché**
(Réseau de distribution « capillaire »)
- Les bénéficiaires peuvent ainsi :
 - Sortir de la pauvreté
 - Entrer dans le système financier traditionnel
- Conclusion :
 - Aider les pauvres à sortir de la pauvreté peut être rentable
- Conclusion erronée :
 - Prêter aux pauvres est rentable



Les améliorations du modèle

- Diminuer les coûts
 - Du contrôle du risque : groupes de caution solidaire
 - Du financement : épargne locale
 - De la distribution : technologies, épargne locale
- Diminuer les risques
 - Groupes de caution solidaire
 - Accompagnement des micro-entrepreneurs
- Augmenter les rendements
 - Accompagnement des micro-entrepreneurs
- Ces améliorations ne sont pas indépendantes



Les dérives du modèle (1)

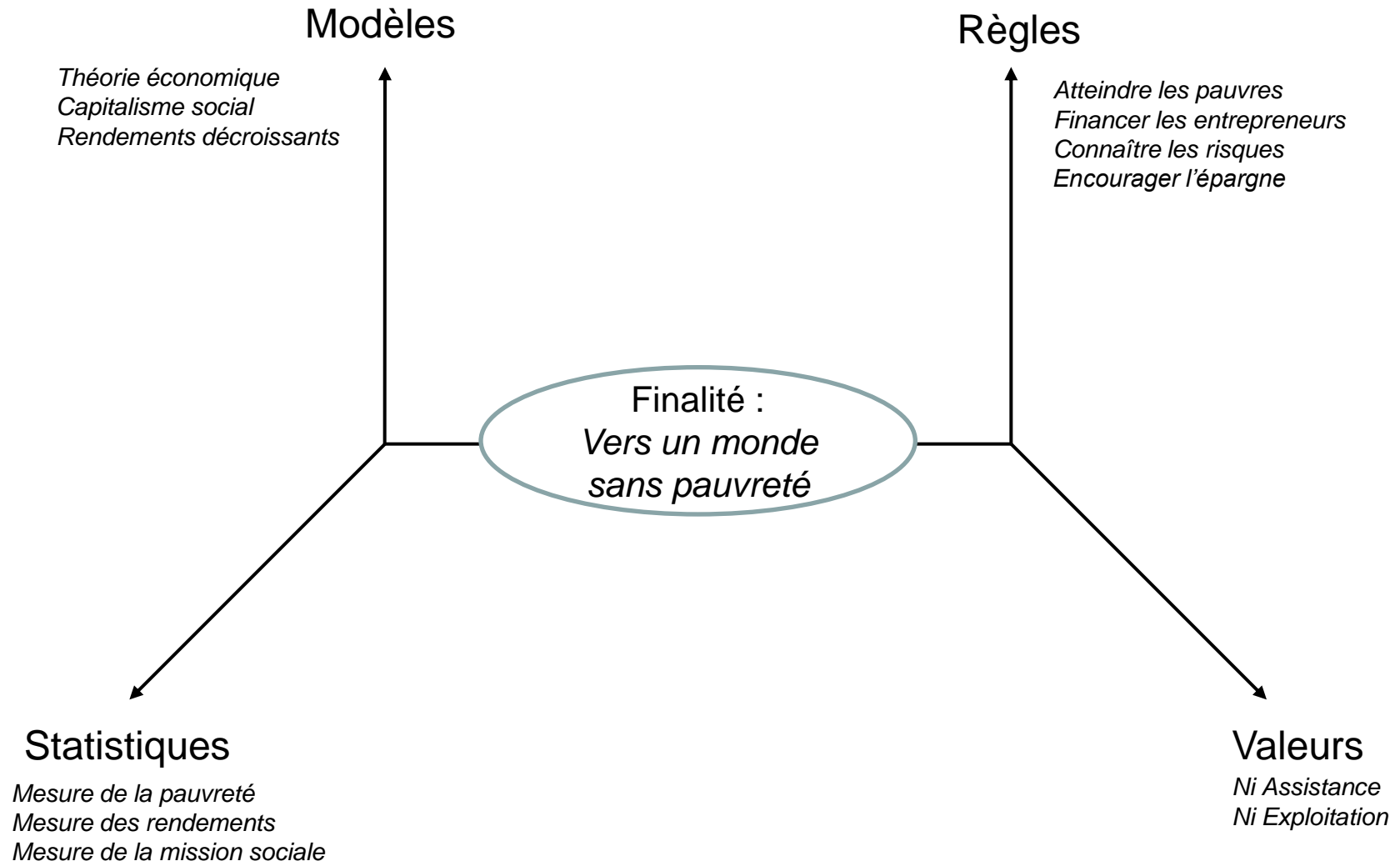
- L'activité est rentable, pourquoi ne pas l'augmenter ?
 - Augmenter l'activité des agents de crédit , mise en place d'objectifs de volume et d'incitations associées
 - Créer de nouvelles institutions
- Conséquences de premier niveau
 - Baisse de la qualité de l'octroi (agents moins qualifiés)
 - Augmentation de la concurrence
 - Octroi de crédits non productifs
- Conséquence de deuxième niveau
 - Augmentation des impayés
- Conséquence de troisième niveau
 - Mise en place d'un contrôle des risques centralisé



Les dérives du modèle (2)

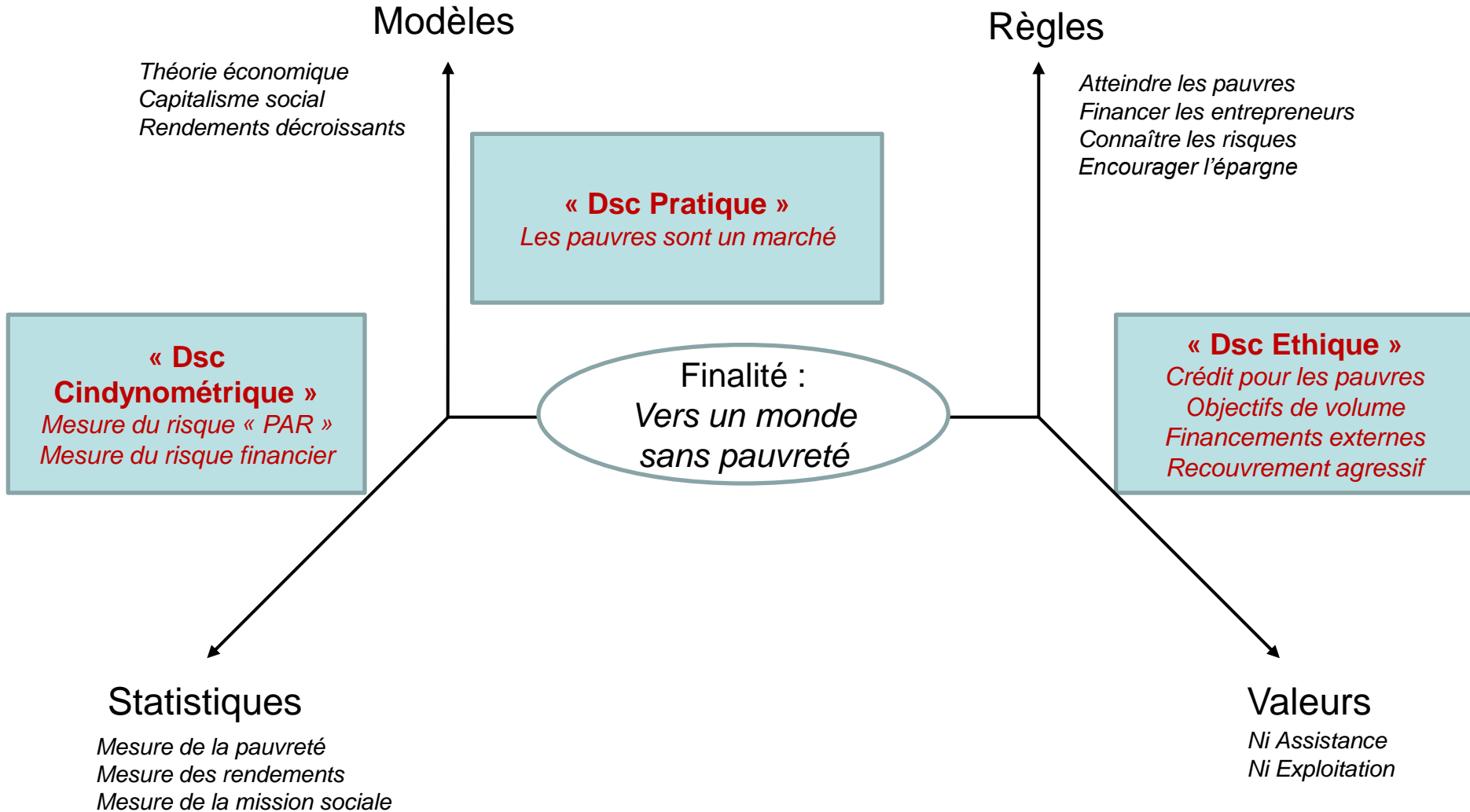
- L'activité est rentable, pourquoi ne pas y investir ?
 - Faciliter les financements externes (fonds, investissements de particuliers)
- Conséquences de premier niveau
 - Exigence de rentabilité
 - Exigence d'une mesure des risques normative
- Conséquences de deuxième niveau
 - Dépendance vis-à-vis de fonds externes (le microcrédit devient une « classe d'actifs »)
 - Mise en place d'une mesure des risques statistique

Interprétation cindynique





Vision cindynique des dérives



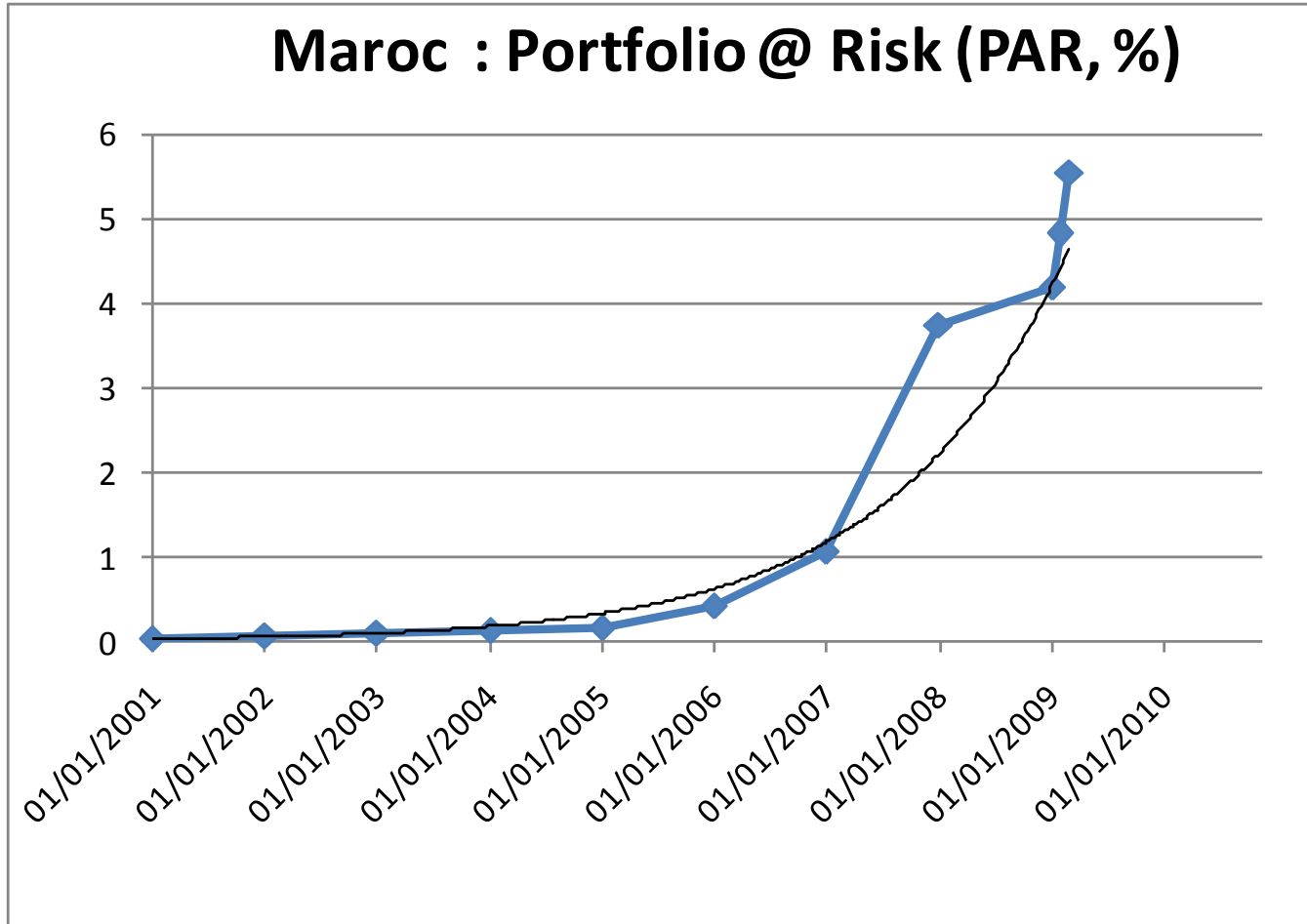


Les risques de la gestion des risques

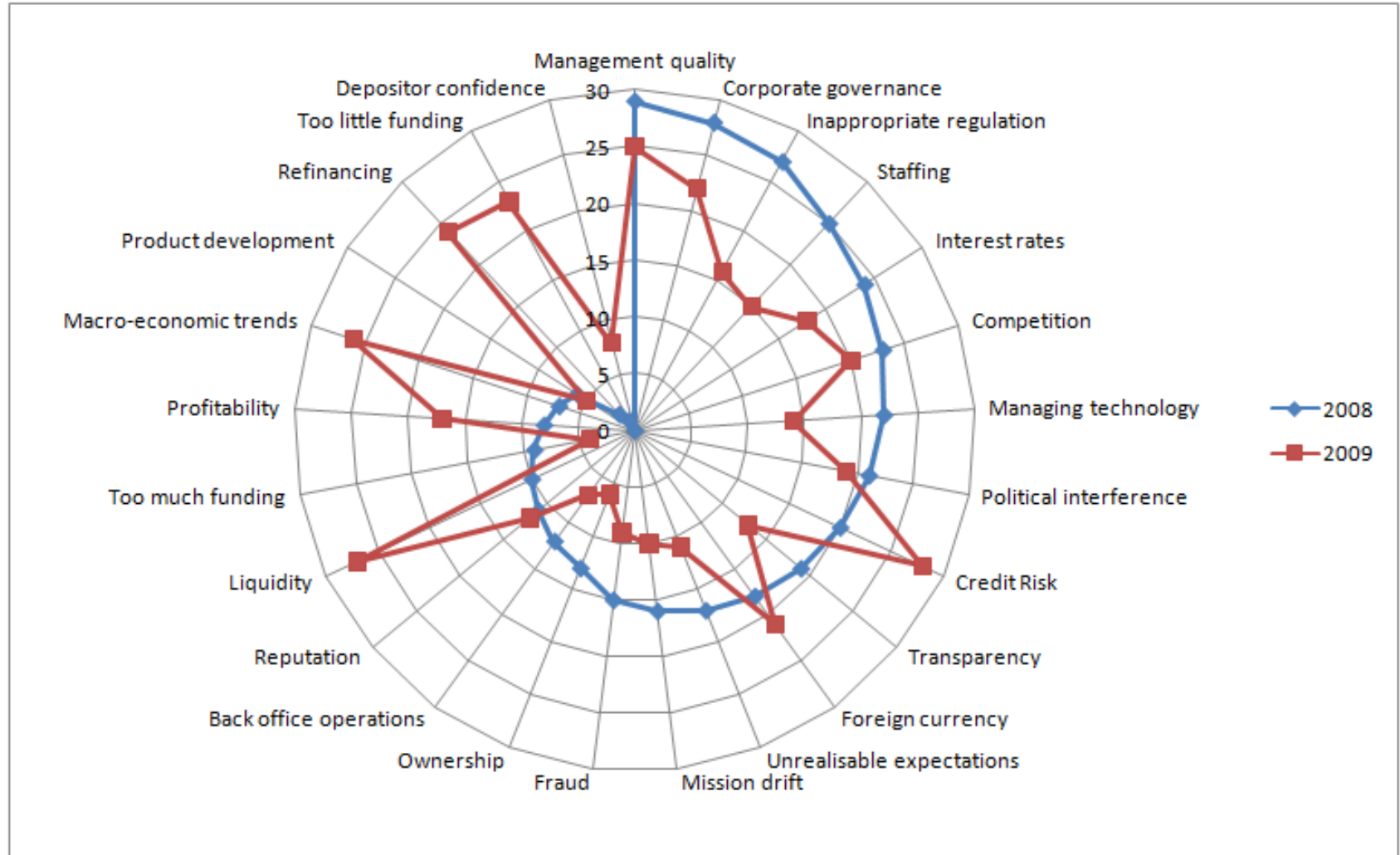
- Le Dsc « Cindynométrique » :
 - Mesure interne : risque de crédit (PAR)
 - Mesure externe : risque financier
- Il s'agit de mesures statistiques
 - Pas d'anticipation
 - Pas de mesures de réduction
- Les mesures ne sont pas liées au modèle



Exemple - Maroc

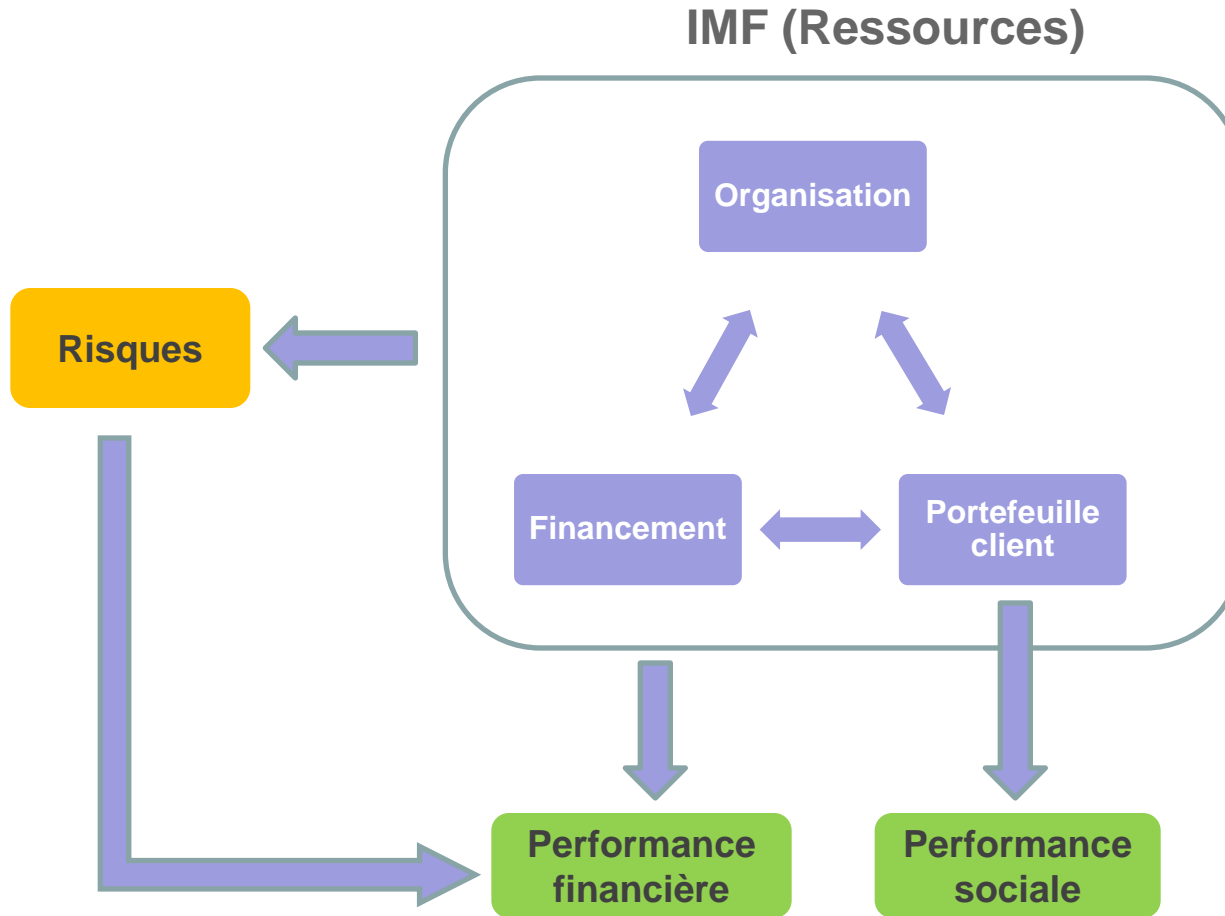


Perception des risques



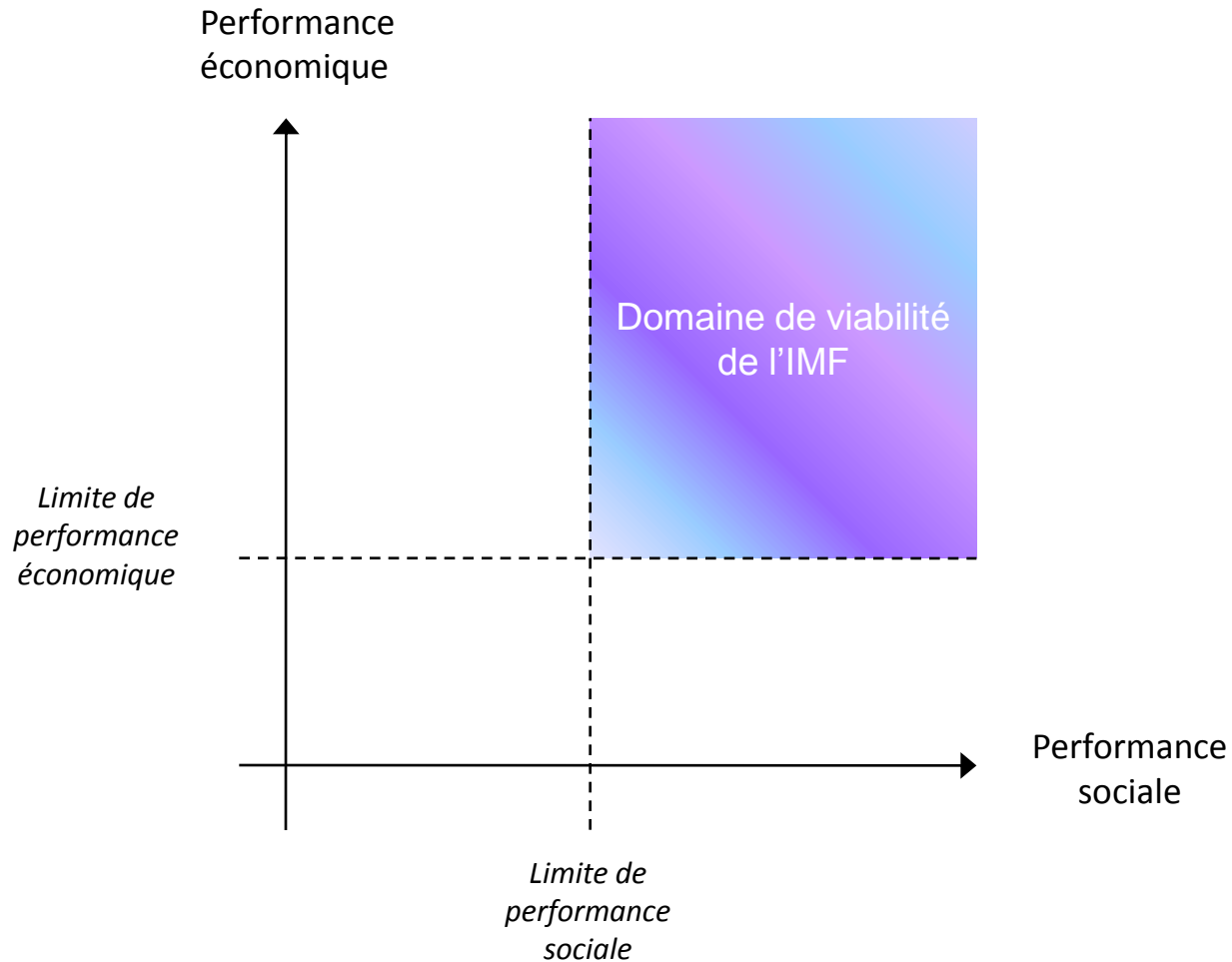


Pour une gestion des risques adaptée

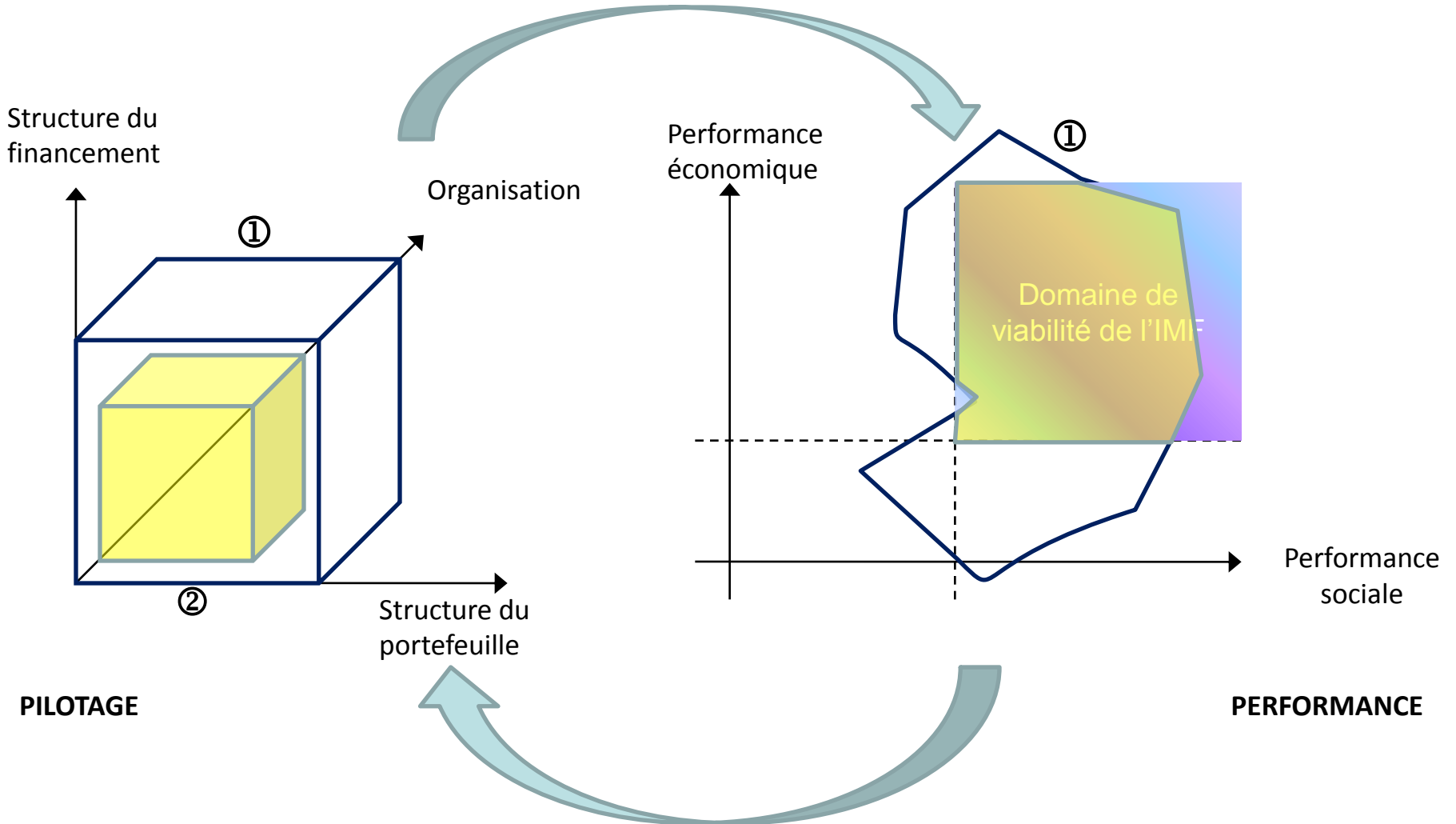




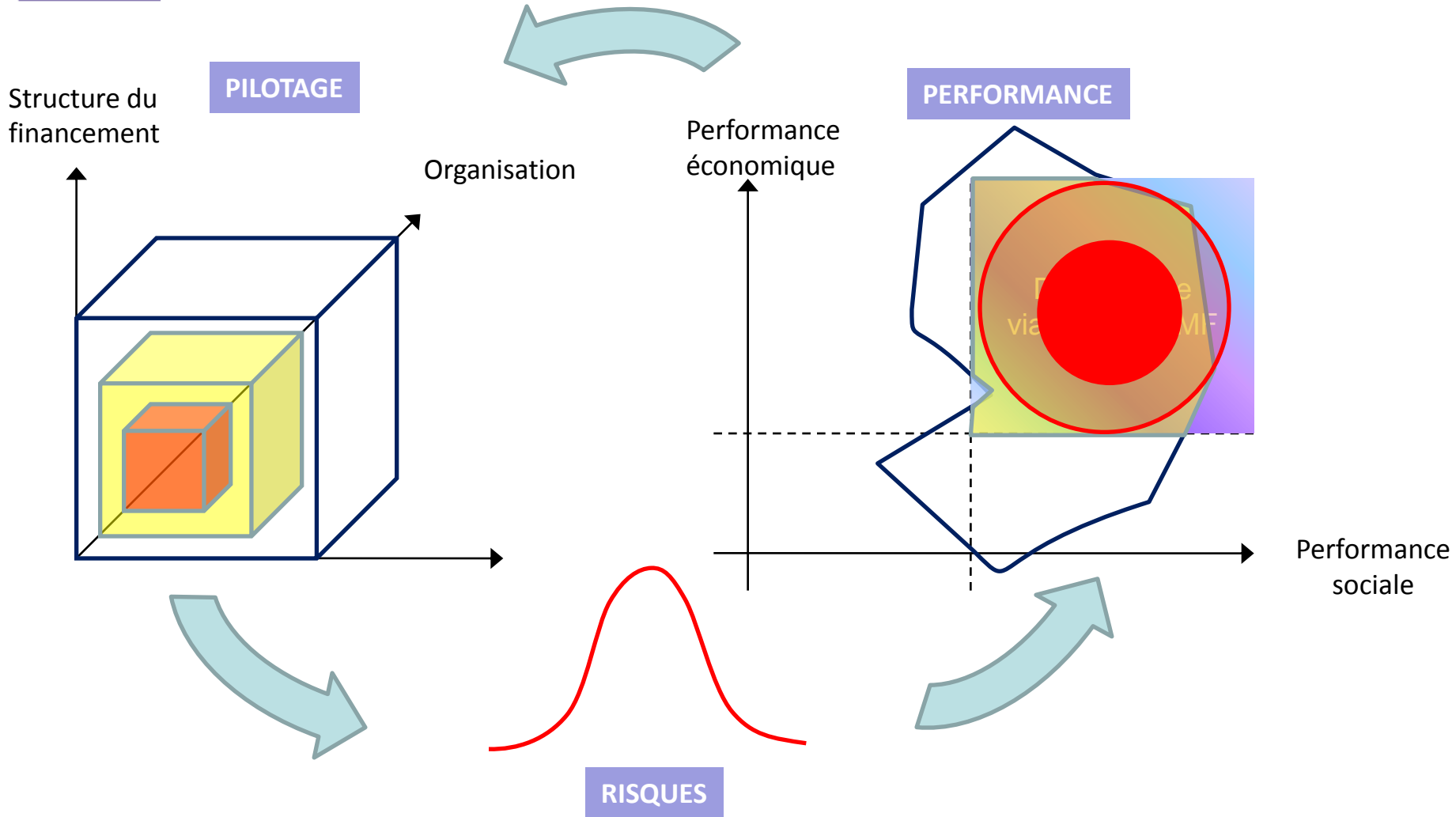
Pour une gestion des risques adaptée



Pour une gestion des risques adaptée



Pour une gestion des risques adaptée





Conclusion

- Pour éviter que la croissance de la microfinance ne conduise à une nouvelle crise des subprimes ...
- Il faut surveiller les similarités (CGAP, Juillet 2008) :
 - Produits et pratiques non soutenables
 - Psychologie des emprunteurs
 - Qualité du processus d'octroi
 - Intérêt des investisseurs
 - Manque de régulation
- **Mais il faut surtout réaffirmer les fondamentaux et avoir conscience des dérives ... : une gestion des risques inappropriée en est une ...**