

# Tendances du secteur de la microfinance au Maroc

Décembre 2012



L'année 2012 marque une reprise de l'activité du secteur marocain de la microfinance. En effet, plus de 800.000 bénéficiaires actifs sont servis avec un encours de près de 4,7 milliards MAD. Cette performance, dans un contexte international marqué par une tendance baissière des principaux indicateurs d'activité du secteur, a permis au Maroc de conforter sa position parmi les marchés dynamiques en Afrique en se situant au 4<sup>ème</sup> rang en terme de:

- Nombre de clients actifs, derrière l'Éthiopie, le Nigéria et le Kenya ;
- Encours de prêts derrière la Tanzanie, le Kenya et l'Afrique du Sud;

De même cette position s'est confirmée au niveau de la région MENA ou le Maroc se positionne en deuxième position:

- En Encours avec 21%, après le Soudan (24%) ;
- En Clients Actifs avec 22% après l'Égypte (38%)

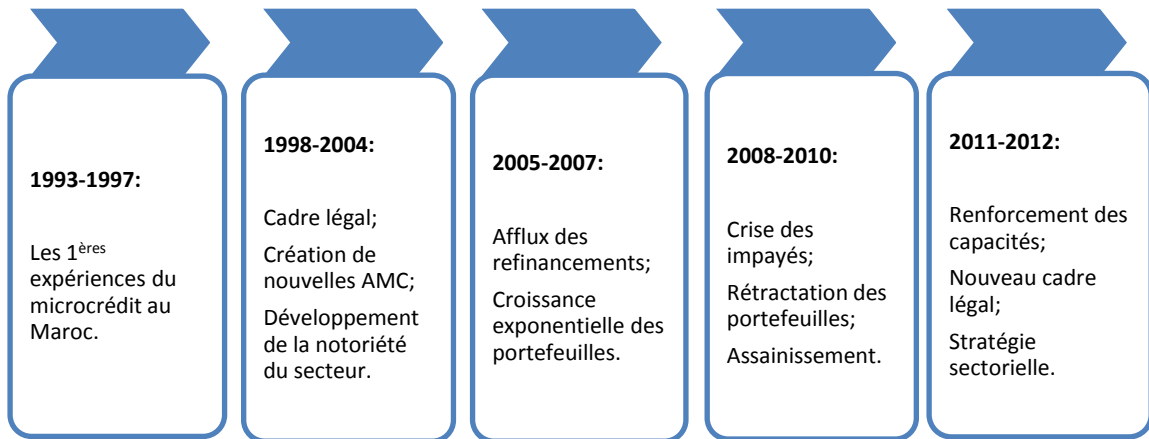
Grace à son dynamisme, le secteur a pu mener des projets de restructuration, de renforcement de capacité et d'assainissement qui lui ont permis de surmonter les effets de la crise qui a altéré son évolution.

La fin de la crise des impayés constatée en décembre 2011 constitue le point de départ d'une nouvelle ère de la microfinance au Maroc. En effet, l'année 2012 a confirmé la clôture de la période d'assainissement des portefeuilles et a connu un grand effort en matière de renforcement des capacités du secteur.

De même, le 1<sup>er</sup> Symposium International de la Microfinance au Maroc a permis de dévoiler les grandes lignes de la stratégie sectorielle 2012-2022, comme il a accéléré l'adoption du nouveau cadre réglementaire.

Ainsi, les tendances du secteur de la microfinance au Maroc prévoient un fort développement du secteur, à partir de 2013, pour assurer le déploiement du socle de l'inclusion financière dans une parfaite complémentarité avec les autres composantes de la sphère financière du pays.

## Centre Mohammed VI de Soutien à la Micro finance Solidaire



L'année 2013 sera caractérisée par l'adoption de nouvelles stratégies des acteurs, à la lumière des changements réglementaires en cours de validation, et par la mise en œuvre des premiers plans d'action de croissance.

Les notes trimestrielles des tendances du secteur de la microfinance au Maroc du Centre Mohammed VI de Soutien à la Micro finance Solidaire (CMS) ont fait, en 2011, un zoom sur l'évolution réalisée pendant toute la période de la crise, ainsi qu'un benchmark intra-secteur entre les trois groupes de paires et un deuxième benchmark avec un cas similaire sur un autre continent et dans des contextes différents, afin de confirmer que les raisons de cette crise sont endogènes aux IMF.

Dans le but de maintenir l'orientation donnée à cette analyse, la même démarche a été adoptée pour déduire les tendances du secteur en décembre 2012.

## Evolution des principaux indicateurs d'activité 2007-2012 :

Indicateurs	2008	2009	Evol. %	2010	Evol. %	2011	Evol. %	2012	Evol. %
<b>Effectif</b>	6.446	6.031	-6,4%	5.788	-4,0%	5.548	-4,1%	5.777	4,1%
Dont Siège	1.067	752	-29,5%	799	6,3%	726	-9,1%	816	12,4%
<b>Encours (En milliers DHS)</b>	5.531,537	4.796,089	-13,3%	4.669,718	-2,6%	4.577,880	-2,0%	4.603,994	0,6%
<b>Clients actifs</b>	1.230.192	919.148	-25,3%	880.703	-4,2%	797.700	-9,4%	810.712	1,6%
Dont Individuel	240.486	387.892	61,3%	291.555	-24,8%	351.306	20,5%	199.670	-43,2%
% individuel	20%	42%	22pts	33%	-9pts	44%	11pts	25%	-19pts
<b>Taux PAR&gt;30j</b>	5,05%	4,85%	-0,2 pt	7,41%	2,56 pts	3,98%	-3,43 pts	4,93%	0,95 pt
<b>Montant radié (En milliers DHS)</b>	68,894	484,509	603,3%	246,749	-49,1%	252,923	2,5%	68,346	-73,0%
<b>Total Bilan (En milliers DHS)</b>	6.467,231	5.856,377	-9,4%	5.346,195	-8,7%	5.257,078	-1,7%	5.089,690	-3,2%

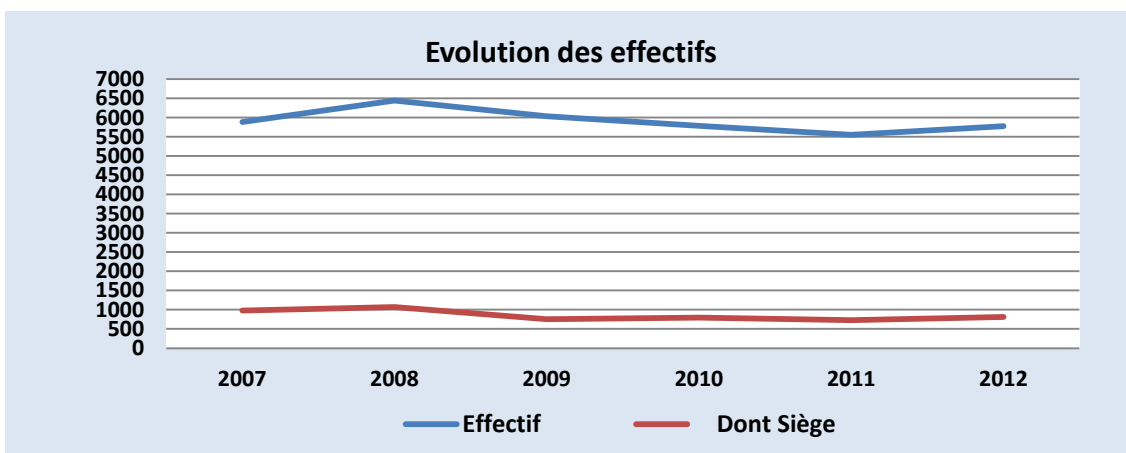
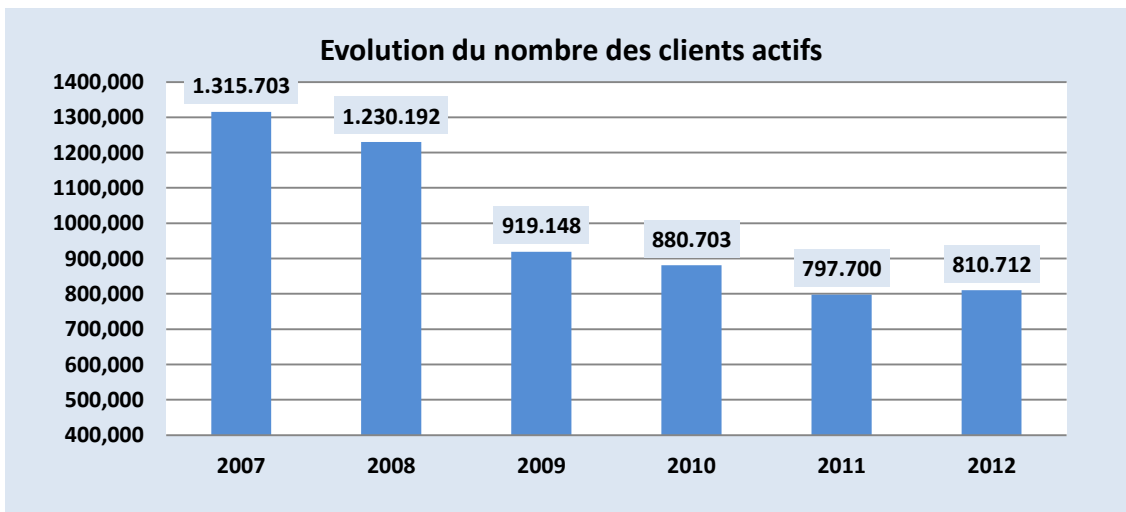
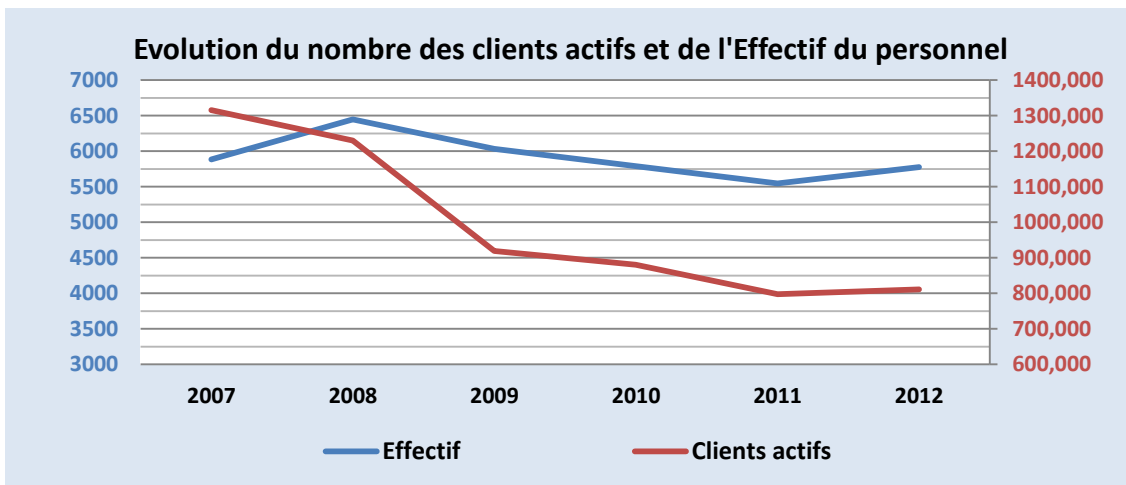
### Rappel

Indicateurs	2008	2007	% Evol. 2007-2008
<b>Effectif</b>	6.446	5.882	9,6%
Dont Siège	1.067	982	8,7%
<b>Encours (En milliers DHS)</b>	5.531,537	5.508,465	0,4%
<b>Clients actifs</b>	1.230.192	1.315.703	-6,5%
Dont Individuel	240.486	187.466	28,3%
% Individuel	20%	14%	6pts
<b>Taux PAR&gt;30j</b>	5,05%	1,67%	3,38pts
<b>Montant radié (En milliers DHS)</b>	68,894	20,266	240%
<b>Total Bilan (En milliers DHS)</b>	6467,231	6118,268	5,7%

- ✓ En **2008** : Tous les indicateurs ont affiché des augmentations (y compris le risque). La seule baisse a été enregistrée au niveau du nombre des clients actifs.
- ✓ En **2009** : Tous les indicateurs ont affiché des baisses à l'exception des radiations et la part des prêts individuels.
- ✓ En **2010** : Augmentation du personnel des sièges sociaux et baisse des montants radiés.
- ✓ En **2011-2012** : Stabilisation de la situation et amélioration de certains indicateurs.

Le secteur a enregistré une légère augmentation de l'encours (0,6%) et du nombre des clients actifs (1,6 %) sont à signaler en 2012. Cette évolution est certainement faible mais, néanmoins, très symbolique du fait qu'elle a mis fin à la baisse affichée pendant quatre années successives.

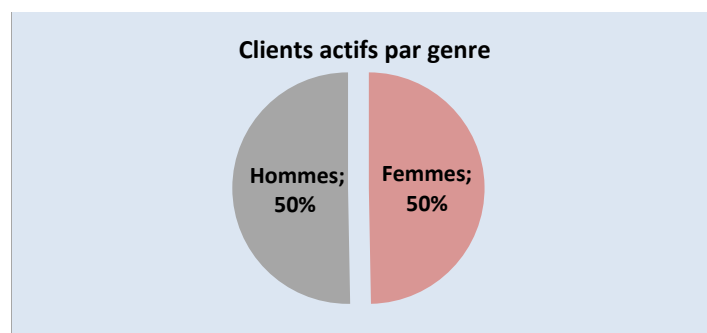
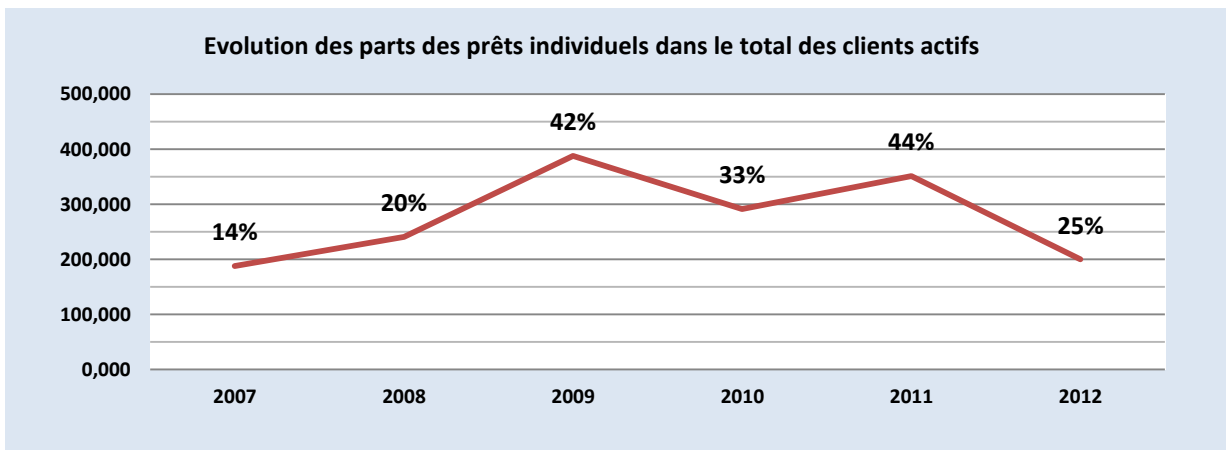
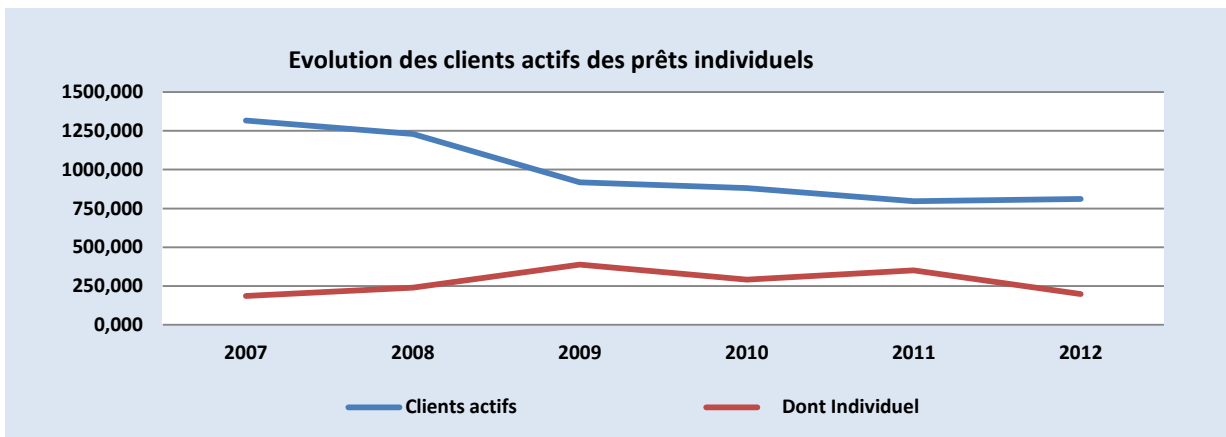
Les graphes suivants illustrent clairement cette tendance :



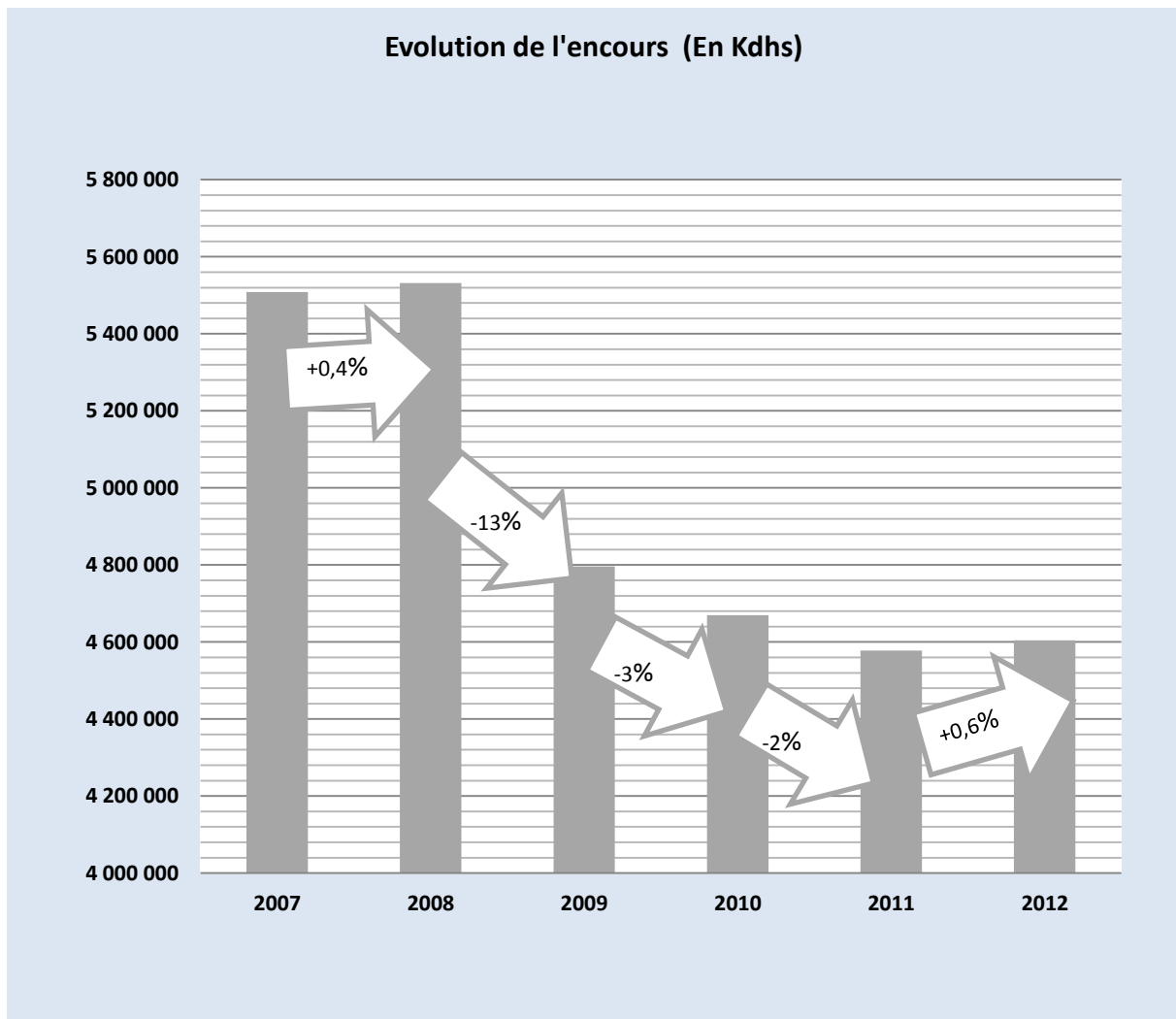
Contrairement à l'évolution du nombre des clients actifs, la tendance des clients des prêts individuels affiche une baisse (-43%) plus forte que celle enregistrée en 2010 (-25%). Ainsi, le prêt individuel représente 25% des prêts actifs en 2012 contre 44% en 2011. Cette évolution est due aux corrections opérées par les AMC pour un octroi plus sélectif et mérité du microcrédit.

Quant à la parité du genre, les femmes représentent 50% des clients actifs du secteur contre 51% en 2011.

Les graphes suivants illustrent bien ces évolutions :



Après une légère augmentation en 2008, l'encours a affiché une forte baisse en 2009, des légers fléchissements les années suivantes et une reprise en 2012. Pendant la période 2008-2011, l'encours a baissé de 17%, soit un montant de 954 Millions MAD. De même, le nombre des clients actifs a connu une perte de plus de 518.000 clients durant la période 2007-2011, avant d'afficher une évolution positive de 1,6% en 2012.



Sur la base des chiffres à fin décembre 2012, la fin de la période de la crise des impayés peut être annoncée et confirmée. En effet, le taux du PAR30 net retraité est inférieur à 2% ; le taux de 4,9% affiché est dû à la non radiation de la totalité des prêts irrécouvrables et provisionnés à 100% (quelques AMC ont préféré garder ces prêts dans le portefeuille, afin d'inciter le réseau à les recouvrir).

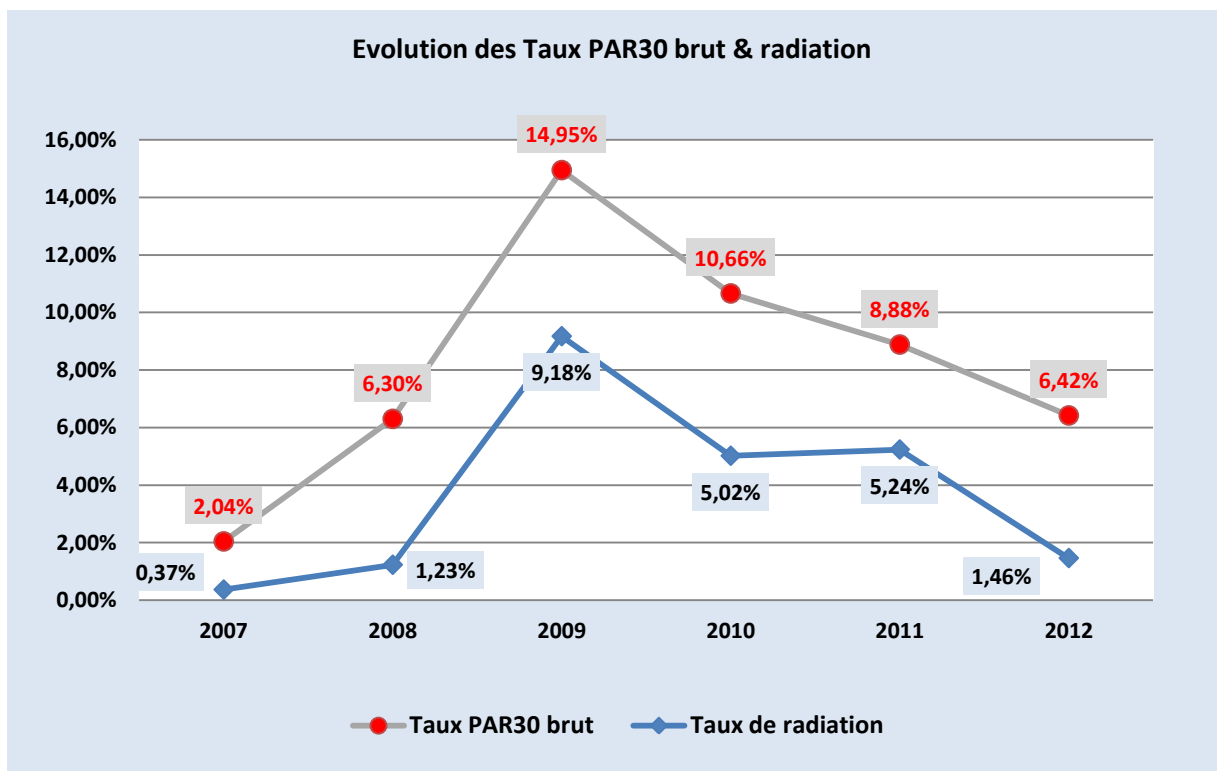
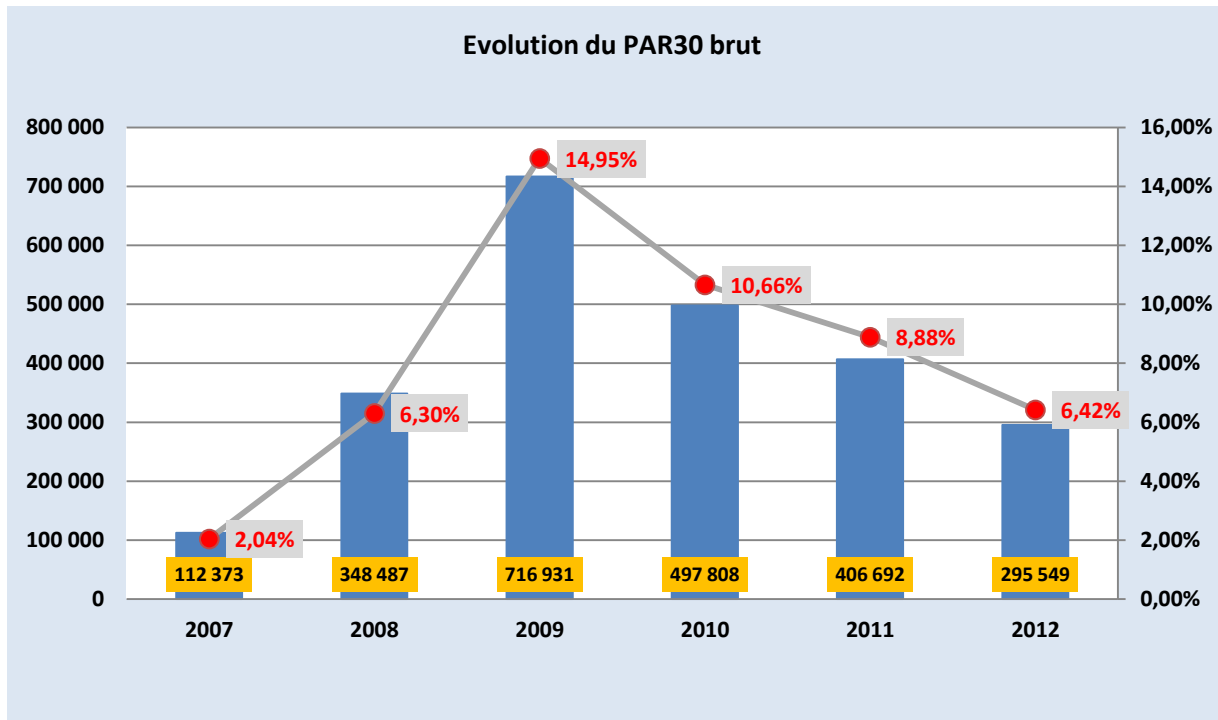
## Centre Mohammed VI de Soutien à la Micro finance Solidaire

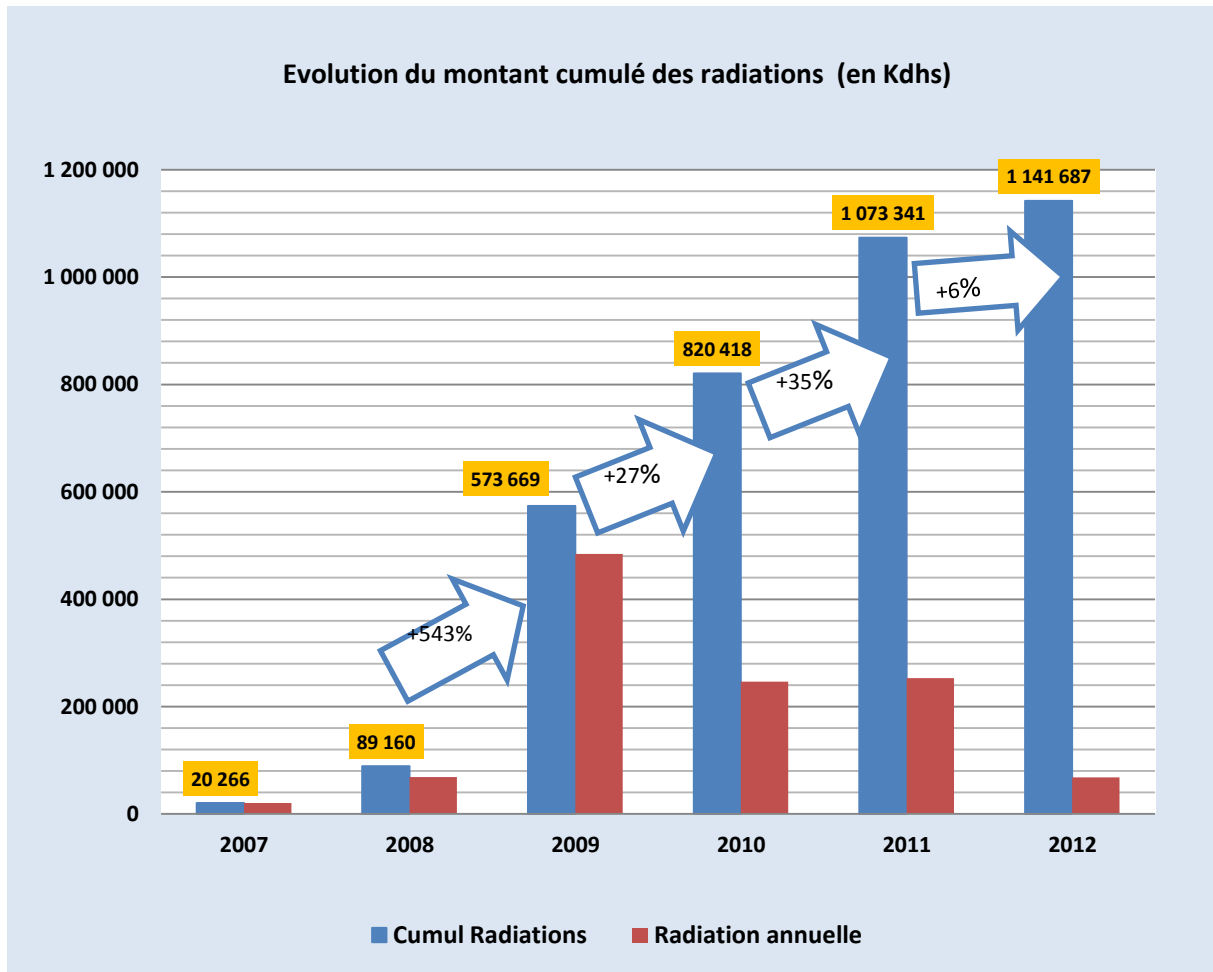
Portefeuille à risque (Milliers MAD)	Evolution réalisée					
	2007	2008	2009	2010	2011	2012
PAR > 30j	92 107	279 593	232 422	251 059	153 769	227 203
PAR > 90j	40 452	129 657	120 826	178 684	121 365	192 465
PAR > 180j	6 578	28 847	24 462	86 621	60 381	138 339
Montant radié	20 266	68 894	484 509	246 749	252 923	68 346
Cumul Radiations	20 266	89 160	573 669	820 418	1 073 341	1 141 687
PAR30 brut	112 373	348 487	716 931	497 808	406 692	295 549
Portefeuille	5 508 465	5 531 537	4 796 089	4 669 718	4 577 880	4 603 994
Taux PAR > 30j	1,67%	5,05%	4,85%	5,38%	3,36%	4,93%
Taux PAR > 90j	0,73%	2,34%	2,52%	3,83%	2,65%	4,18%
Taux PAR > 180j	0,12%	0,52%	0,51%	1,85%	1,32%	3,00%
Taux PAR30 brut	2,04%	6,30%	14,95%	10,66%	8,88%	6,42%
Taux de radiation	0,37%	1,23%	9,18%	5,02%	5,24%	1,46%

Taux d'Evolution					
PAR	Evol. 2007-2008	Evol. 2008-2009	Evol. 2009-2010	Evol. 2010-2011	Evol. 2011-2012
PAR > 30j	204%	-17%	8%	-39%	48%
PAR > 90j	221%	-7%	48%	-32%	59%
PAR > 180j	339%	-15%	254%	-30%	129%
Taux PAR > 30j (points)	3,38	-0,21	0,53	-2,02	1,58
Taux PAR > 90j	1,61	0,18	1,31	-1,18	1,53
Taux PAR > 180j	0,40	-0,01	1,34	-0,54	1,69

Le PAR30 brut, le principal convoyeur des radiations, affiche une forte tendance baissière depuis 2009, ce qui confirme les efforts de reconstitution des portefeuilles et d'assainissement des prêts de mauvaise qualité constitués durant la période 2007-2009. A fin décembre 2012, le PAR30 brut affiche un taux de 6,4%, malgré la décision de non radiation de la moitié du PAR 180.







L'évolution du niveau annuel des radiations montre l'amélioration de la qualité de la production des AMC. En fait, la majorité absolue des prêts radiés est constituée des impayés relatifs à l'ancienne production de mauvaise qualité. Le montant cumulé des radiations depuis 2007 s'élève à environ 1.142 Millions DH dont 984 Millions DH enregistrés entre 2009 et 2011.

○ Benchmark : Groupes de paires (Grandes, Moyennes et Petites AMC)

Indicateurs par groupe d'AMC à fin 2012					
Indicateurs	Unités	G1	G2	G3	Secteur
Effectif	Employé	5 270	384	123	5 777
Siège	Employé	676	99	41	816
Terrain	Employé	4 594	285	82	4 961
Clients actifs	Clients	763.847	34.545	12.320	810.712
Dont Individuel	Clients	189.296	9.430	944	199.670
Total Bilan	x1000 MAD	4 895, 665	130, 610	63, 414	5 089, 690
Dettes à court terme	x1000 MAD	255, 830	4,130	1,428	261, 388
Dettes MLT	x1000 MAD	2 922, 379	80, 979	27, 902	3 031, 260
Encours	x1000 MAD	4 472, 471	100, 076	31, 448	4 603, 994
PAR > 30j	x1000 MAD	222, 129	4, 264	810	227, 203
PAR > 90j	x1000 MAD	190, 165	1, 810	490	192, 465
PAR > 180j	x1000 MAD	138, 064	-	275	138, 339
Montant Radié	x1000 MAD	62, 997	5, 067	282	68, 346

Moyennes & Ratios					
Risque					
Taux PAR>30j	%	4,97	4,26	2,58	4,93
Taux PAR>90j	%	4,25	1,81	1,56	4,18
Taux PAR>180j	%	3,09	0,00	0,87	3,00
Taux de Radiation	%	1,39	4,82	0,89	1,46
Structure financière					
Encours / Total Bilan	%	91,4	76,6	49,6	90,5
Total Dettes / Encours	%	71,1	85,0	93,3	71,5
Total Dettes / Total Bilan	%	64,9	65,2	46,3	64,7
Dettes CT / Total Bilan	%	5,2	3,2	2,3	5,1
Dettes LMT / Total Bilan	%	59,7	62,0	44,0	59,6
Productivité					
Clients par employé	Clients	145	90	100	140
Encours par employé	MAD	848 666,18	260 614,69	255 671,98	796 952,47
Clients par Agent	Clients	166	121	150	163
Encours par Agent	MAD	973 546,09	351 144,00	383 507,98	928 037,58
Encours par Client	MAD	5 855,19	2 896,98	2 552,57	5 678,95

A fin 2012, une partie du PAR 180 a été maintenue dans le portefeuille d'une grande AMC, afin d'inciter le réseau à en récupérer le maximum. Ces prêts ont été produits en 2009 et début 2010.

## Centre Mohammed VI de Soutien à la Micro finance Solidaire

Parts de marché 2012		
G1	G2	G3
91,2%	6,6%	2,1%
82,8%	12,1%	5,0%
92,6%	5,7%	1,7%
94,2%	4,3%	1,5%
94,8%	4,7%	0,5%
96,2%	2,6%	1,2%
97,9%	1,6%	0,5%
96,4%	2,7%	0,9%
97,1%	2,2%	0,7%
97,8%	1,9%	0,4%
98,8%	0,9%	0,3%
99,8%	0,0%	0,2%
92,2%	7,4%	0,4%

Composition	
Groupe	Nombre AMC
G1	4
G2	3
G3	6

Encours G1 :

AMC > 200 Millions MAD

Encours G2 :

AMC < 200 Millions MAD

Encours G3 :

AMC < 20 Millions MAD

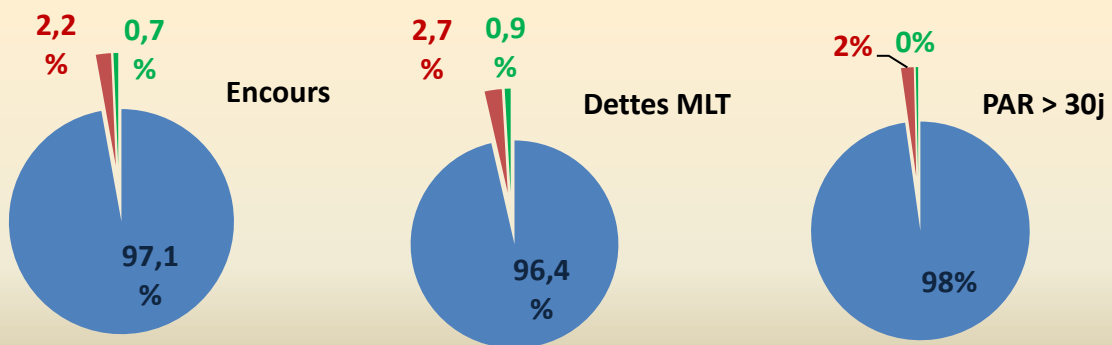
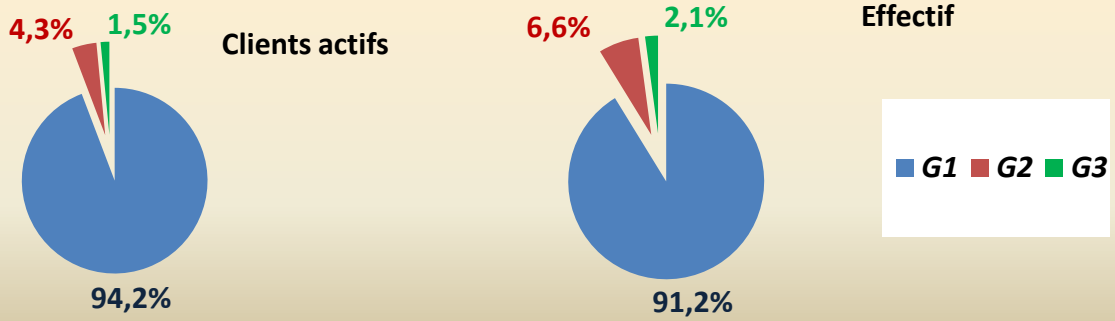
### Niveau de concentration du secteur par indicateur à fin 2012

Indicateurs	1ère AMC	2 AMC 1ères	3 AMC 1ères	4 AMC 1ères
Effectif	37%	66%	82%	91,2%
Clients actifs	38%	65%	81%	94,2%
Total Bilan	38%	75%	92%	96,2%
Dettes à CT	65%	65%	80%	97,9%
Dettes MLT	42%	75%	93%	96,4%
Encours	42%	77%	92%	97,1%
PAR > 30j	80%	85%	92%	97,8%
PAR > 90j	87%	90%	97%	98,8%
PAR > 180j	98%	98%	99,8%	99,8%
Radiations	0%	31%	75%	92,2%

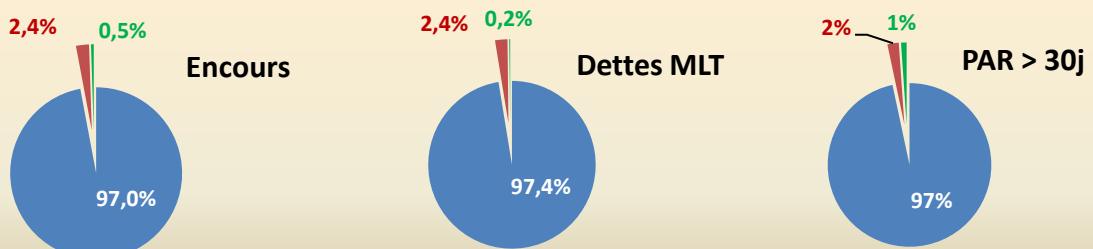
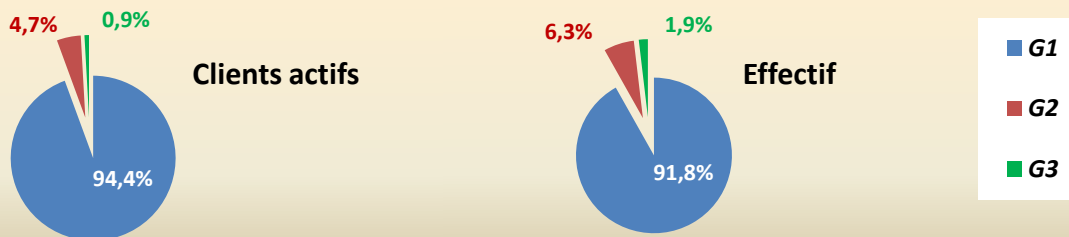
Les quatre grandes AMC continuent à concentrer l'activité du secteur à tous les niveaux. De ce fait, le développement de ce dernier est tributaire de la capacité des autres groupes d'AMC (G2 et G3) à réaliser une croissance durant la période 2013-2017. De ce point de vue, le Réseau de la Microfinance Solidaire (RMS) est une opportunité à saisir méritant d'être accompagnée par l'ensemble des acteurs concernés (grandes AMC, CMS, Fonds JAÏDA, BAM, etc.).

# Centre Mohammed VI de Soutien à la Micro finance Solidaire

## Parts de marché par groupe d'AMC (2012)



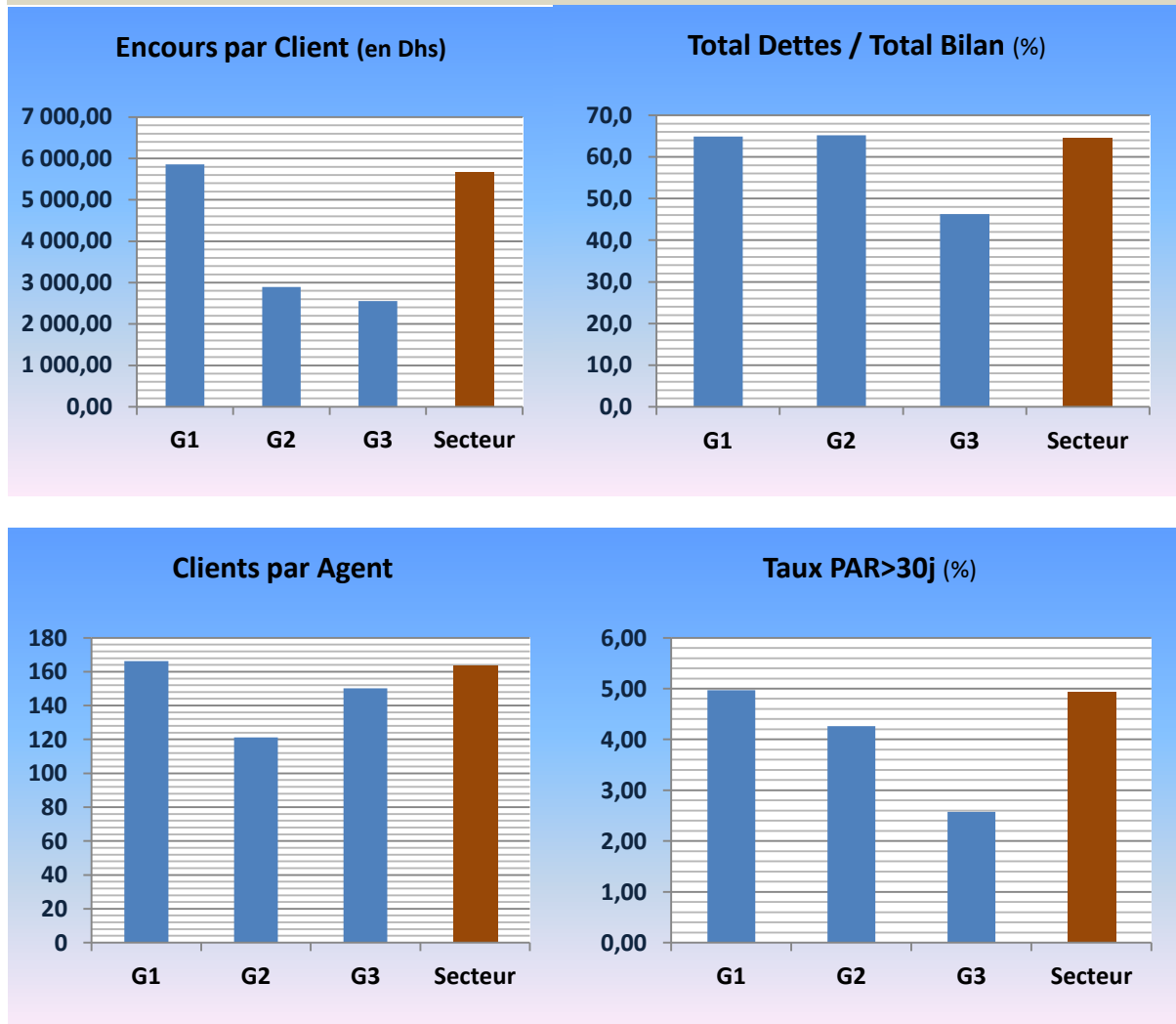
## Parts de marché par groupe d'AMC (2011)



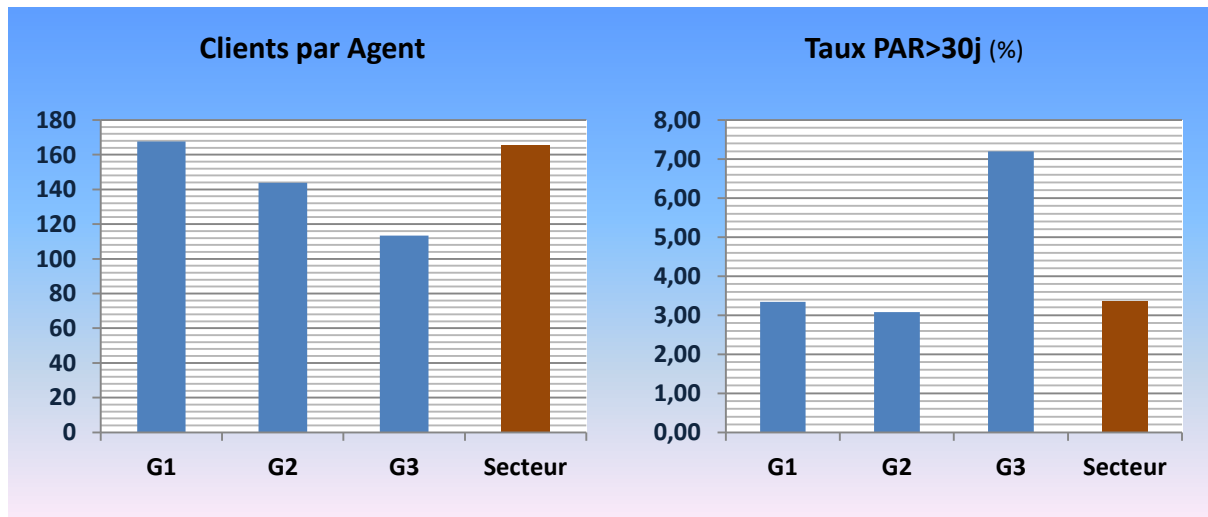
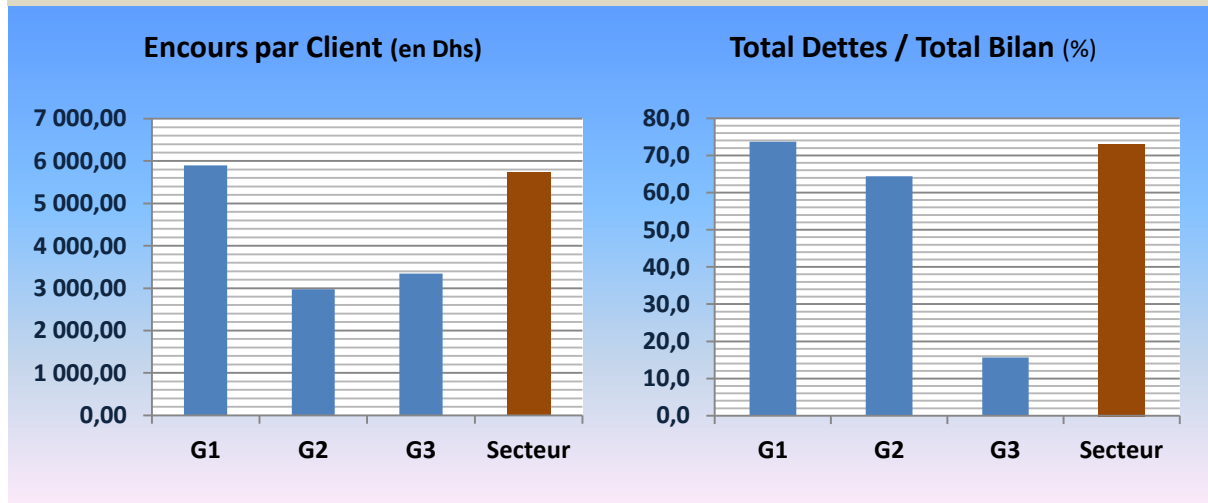
## Centre Mohammed VI de Soutien à la Micro finance Solidaire

Les indicateurs par groupe d'AMC montrent que les grandes ont des parts de marché plus élevés et disposent d'une plus grande facilité d'endettement. En conséquence, les moyennes et petites AMC doivent accélérer le rythme de renforcement de leur capacité institutionnelle, afin d'agrandir leur portefeuille et d'augmenter leur capacité de lever des fonds.

### Indicateurs par groupe d'AMC (2012)



Indicateurs par groupe d'AMC (2011)



## Centre Mohammed VI de Soutien à la Micro finance Solidaire

Les évolutions réalisées en 2012 sont positives et affichent une amélioration de l'ensemble des indicateurs de tous les groupes d'AMC. Les moyennes des indicateurs affichent également des progrès. Dans ce sens, les signes précurseurs d'une reprise de la production et d'une croissance maîtrisée s'annoncent pour l'exercice 2013.

Indicateurs	Unités	Evolution 2011-2012				Evolution 2010-2011			
		G1	G2	G3	Secteur	G1	G2	G3	Secteur
Effectif	Employé	3,4%	10,0%	18,3%	4,1%	-4,4%	-3,9%	6,1%	-4,1%
Siège	Employé	12,1%	22,2%	-2,4%	12,4%	-11,1%	2,5%	0,0%	-9,1%
Terrain	Employé	2,3%	8,8%	32,3%	3,0%	-3,4%	-7,7%	10,7%	-3,5%
Clients actifs	x1000 Clients	1,4%	-8,3%	75,4%	1,6%	-9,8%	-2,2%	-1,4%	-9,4%
Dont Individuel	x1000 Clients	-28,4%	3,8%	-16,0%	-27,3%	-7,1%	44,8%	101,8%	-5,8%
Total Bilan	x1000 MAD	-3,8%	4,4%	55,3%	-3,2%	-1,7%	-6,8%	20,3%	-1,7%
Dettes à court terme	x1000 MAD	-53,5%	144,3%	136,8%	-52,7%	25,4%	-79,8%	0,0%	23,5%
Dettes MLT	x1000 MAD	-8,8%	2,7%	381,7%	-7,8%	-8,2%	14,5%	-45,5%	-7,8%
Encours	x1000 MAD	0,7%	-10,7%	33,8%	0,6%	-2,0%	-5,0%	14,2%	-2,0%
PAR > 30j	x1000 MAD	49,5%	23,6%	-52,1%	47,8%	-38,9%	-47,7%	27,9%	-38,8%
PAR > 90j	x1000 MAD	61,2%	-16,4%	-59,6%	58,6%	-32,1%	-44,3%	29,1%	-32,1%
PAR > 180j	x1000 MAD	132,3%	-100,0%	-62,9%	129,1%	-29,0%	-90,8%	-0,4%	-30,3%
Mt Radié en 2009	x1000 MAD	-73,7%	-50,9%	-90,4%	-73,0%	0,7%	18,4%	2065,7%	2,5%

Moyennes & Ratios									
<b>Risque</b>									
Taux PAR>30j	pts	1,62	1,18	-4,62	1,58	-2,02	-2,51	0,77	-2,02
Taux PAR>90j	pts	1,60	-0,12	-3,61	1,53	-1,18	-1,36	0,60	-1,18
Taux PAR>180j	pts	1,75	-0,18	-2,28	1,69	-0,51	-1,69	-0,47	-0,54
Taux de Radiation	pts	-3,73	-3,62	-10,18	-3,77	0,13	1,55	10,42	0,22
<b>Structure financière</b>									
Encours / Total Bilan	pts	4,1	-13,0	-8,0	3,4	-0,3	1,7	-3,1	-0,3
Total Dettes / Encours	pts	-13,4	13,2	66,1	-12,4	-2,2	6,4	-24,6	-2,1
Total Dettes / Total Bilan	pts	-8,8	0,8	30,6	-8,4	-2,1	6,8	-15,7	-2,0
Dettes CT / Total Bilan	pts	-5,6	1,8	0,8	-5,4	2,3	-4,9	1,4	2,1
Dettes LMT / Total Bilan	pts	-3,2	-1,0	29,8	-3,0	-4,4	11,7	-17,1	-4,2
<b>Productivité</b>									
Clients par employé	Clients	-3	-18	33	-3	-9	2	-5	-8
Encours par employé	MAD	-23234	-60426	29671	-28188	21290	-3861	16048	18348
Clients par Agent	Clients	-1	-23	37	-2	-12	8	-14	-11
Encours par Agent	MAD	-15397	-76502	4410	-22519	14281	12366	11681	14554
Encours par Client	MAD	-44	-78	-793	-60	473	-87	459	437



## Centre Mohammed VI de Soutien à la Micro finance Solidaire

Indicateurs	Unités	Moyennes 2012			Moyennes 2011		
		G1	G2	G3	G1	G2	G3
<b>Effectif</b>	Employé	1 318	128	21	1 274	116	17
Siège	Employé	169	33	7	151	27	7
Terrain	Employé	1 149	95	14	1 123	87	10
<b>Clients actifs</b>	Clients	190 962	11 515	2 053	188 252	12 556	1 171
Dont Individuel	Clients	47 324	3 143	157	66 138	3 028	187
<b>Total Bilan</b>	x1000 MAD	1 223, 916	43, 537	10, 569	1 272, 792	41, 691	6, 806
<b>Dettes à court terme</b>	x1000 MAD	63, 958	1, 377	238	137, 566	0,564	0,100
<b>Dettes MLT</b>	x1000 MAD	730,595	26,993	4,650	800,860	26,273	0,965
<b>Encours</b>	x1000 MAD	1 118, 118	33,359	5,241	1 110,583	37,348	3,917
<b>PAR &gt; 30j</b>	x1000 MAD	55,532	1,421	0,135	37,157	1, 150	0,282
<b>PAR &gt; 90j</b>	x1000 MAD	47,541	0,603	0,82	29,496	0,722	0,202
<b>PAR &gt; 180j</b>	x1000 MAD	34,516	-	0,46	14,859	0,68	0,124
<b>Mt Radié</b>	x1000 MAD	15,749	1,689	0,47	59,918	3,442	0,488

Moyennes & Ratios							
Risque							
<b>Taux PAR&gt;30j</b>	%	1,24	1,42	0,43	0,84	1,03	1,20
<b>Taux PAR&gt;90j</b>	%	1,06	0,60	0,26	0,66	0,64	0,86
<b>Taux PAR&gt;180j</b>	%	0,77	0,00	0,15	0,33	0,06	0,53
<b>Taux de Radiation</b>	%	0,35	1,61	0,15	1,28	2,81	1,85
Structure financière							
<b>Encours / Total Bilan</b>	%	22,84	25,54	8,27	21,81	29,86	9,59
<b>Total Dettes / Encours</b>	%	17,77	28,35	15,54	21,12	23,95	4,53
<b>Total Dettes / Total Bilan</b>	%	16,23	21,72	7,71	18,43	21,46	2,61
<b>Dettes CT / Total Bilan</b>	%	1,31	1,05	0,38	2,70	0,45	0,25
<b>Dettes LMT / Total Bilan</b>	%	14,92	20,67	7,33	15,73	21,01	2,36
Productivité							
<b>Clients par employé</b>	Clients	36	30	17	37	36	11
<b>Encours par employé</b>	MAD	212 167	86 872	42 612	217 975	107 014	37 667
<b>Clients par Agent</b>	Clients	42	40	25	42	48	19
<b>Encours par Agent</b>	MAD	243 387	117 048	63 918	247 236	142 549	63 183
<b>Encours par Client</b>	MAD	1 464	966	425	1 475	991	558

## ○ Benchmark : Maroc / Bosnie-Herzégovine / Nicaragua

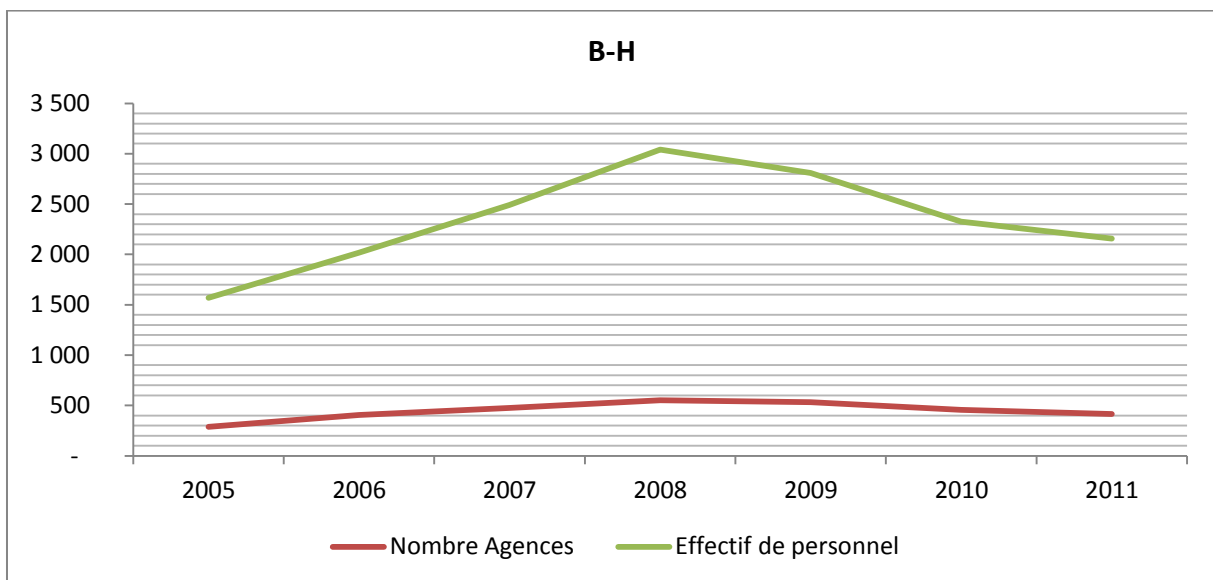
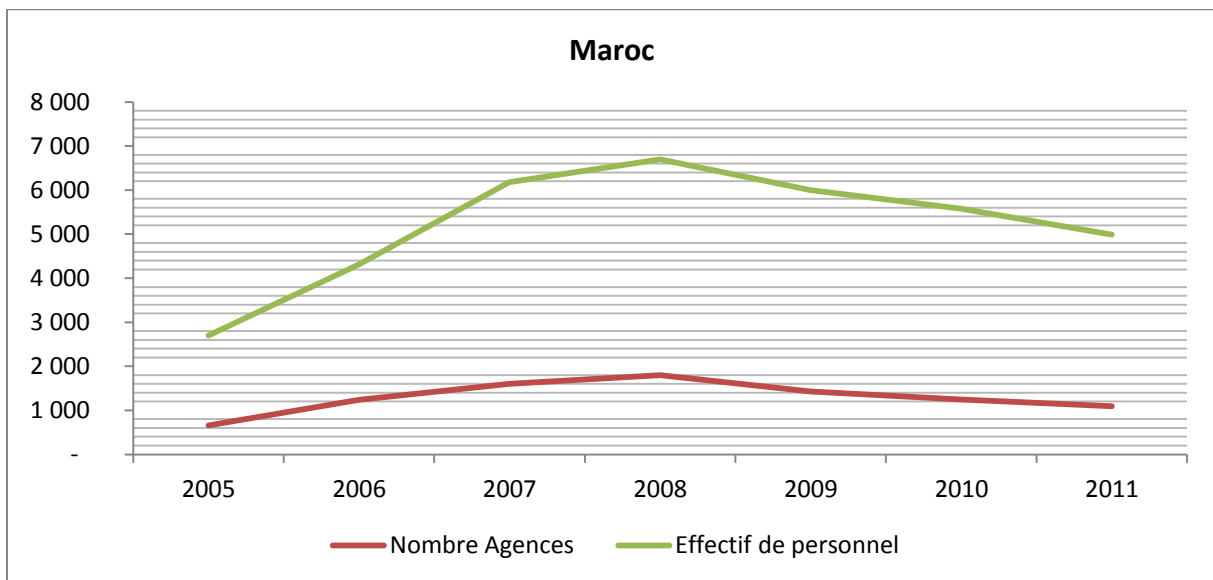
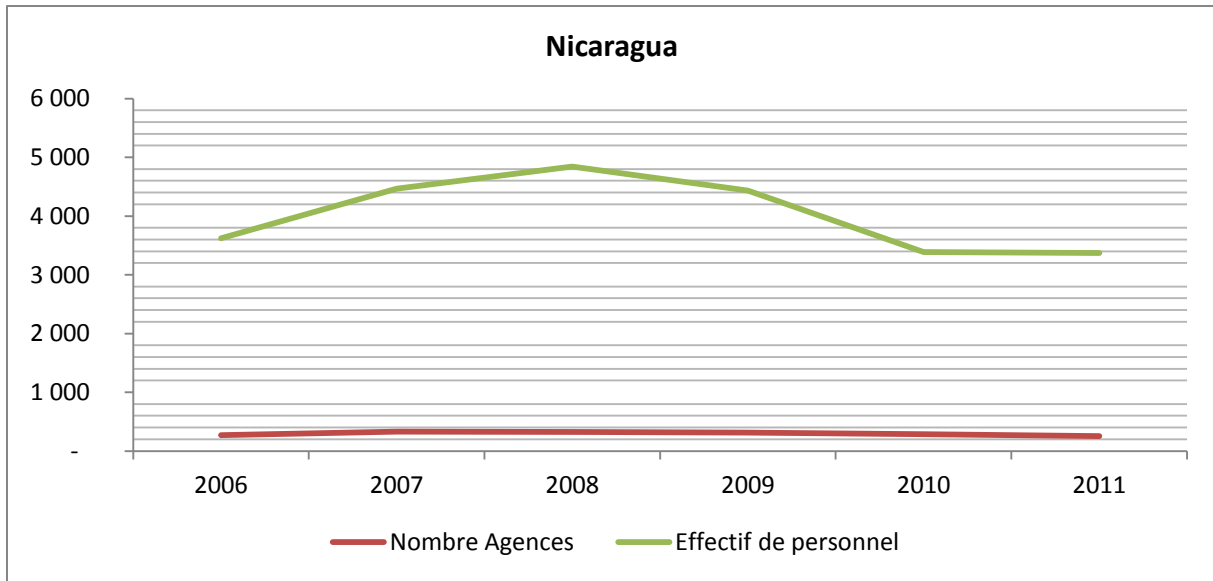
Le marché de la microfinance a révélé l'importance de la bonne gestion lors des périodes de croissance, notamment le renforcement de la capacité institutionnelle nécessaire à la maîtrise d'activité en croissance et le renforcement de la coordination inter-IMF pour la consolidation de la capacité sectorielle à anticiper les risques et à mieux résister à leur manifestation.

Les trois cas illustrés en exemples, ci-après en graphes, ont permis de déduire les mêmes tendances dans les trois pays que sont le Maroc, le Nicaragua et la Bosnie-Herzégovine durant la période de crise :

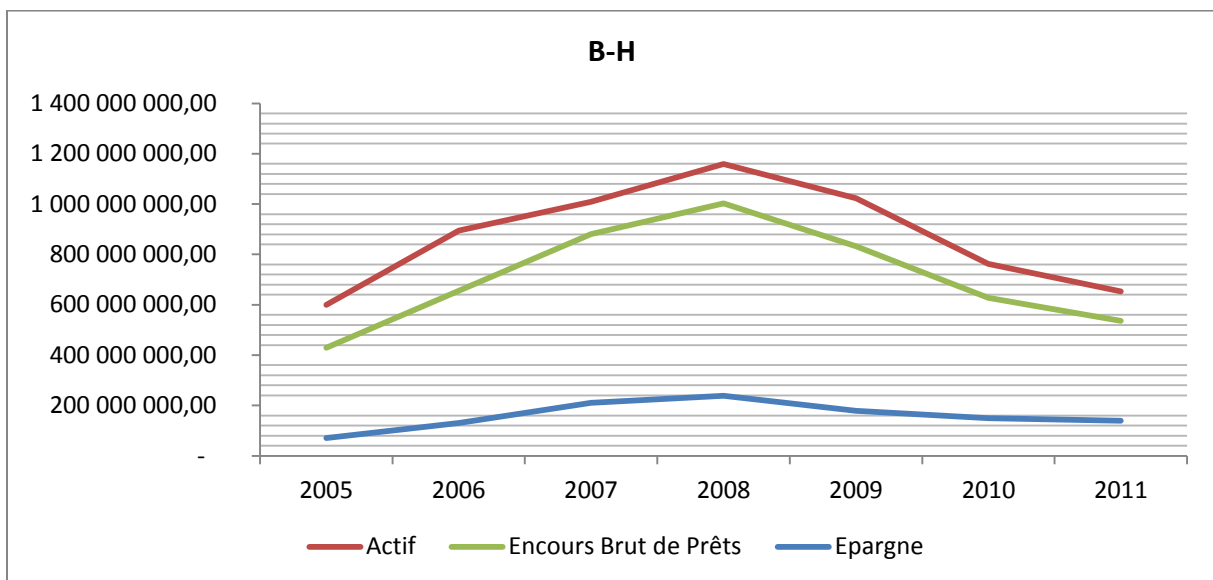
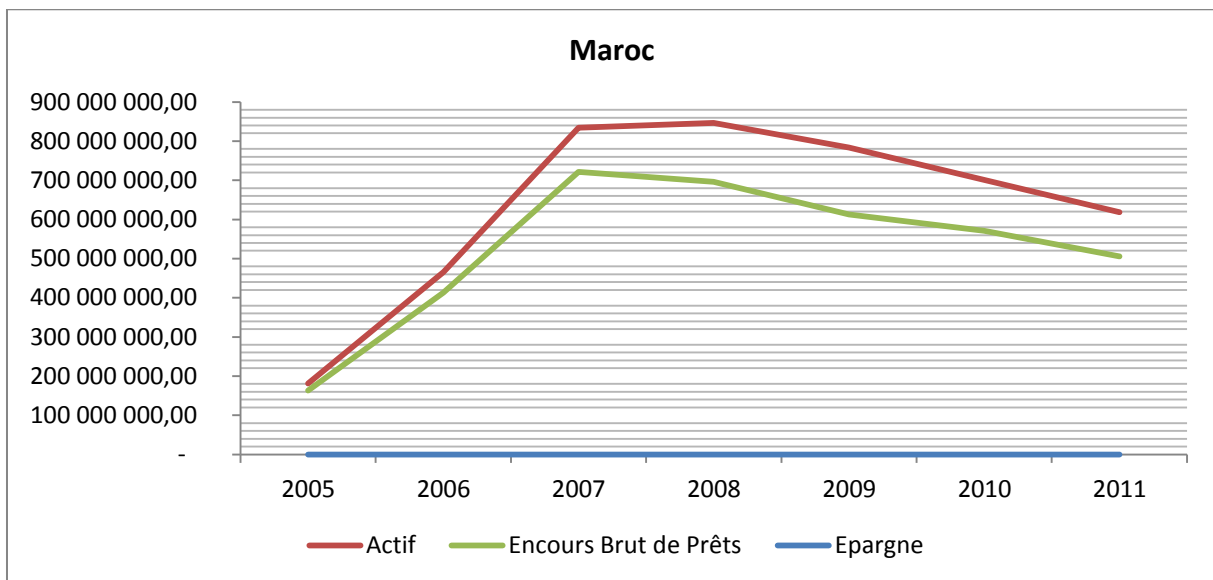
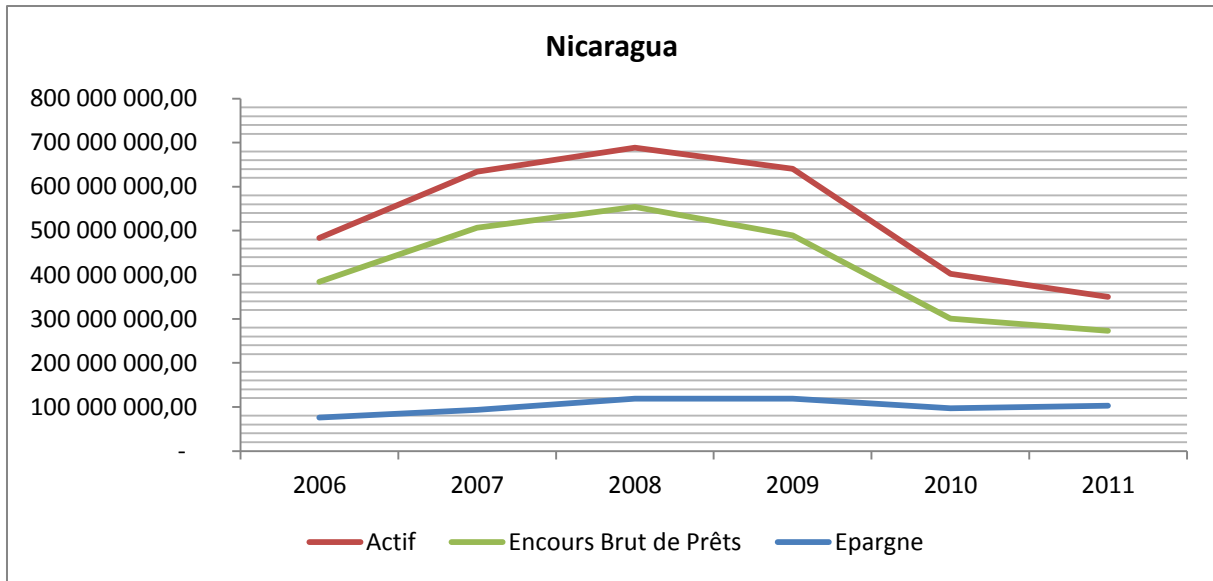
- Baisse du nombre d'emprunteurs actifs et des encours, en raison de l'ampleur de la crise avec une remise en cause des méthodologies de travail (process).
- Baisse des effectifs du personnel et du nombre d'agences, en raison de la fermeture des antennes non rentables et la fuite des employés vers d'autres secteurs d'activité en croissance.
- Augmentation du PAR30, suite à la croissance du rythme de la production sans renforcement du back-office.
- Augmentation des radiations des prêts de mauvaise qualité pour assainir le portefeuille.

Enfin, après les années de déclin, il semble que le nombre d'emprunteurs actifs, le volume du portefeuille des prêts et le portefeuille à risque sont actuellement en amélioration.

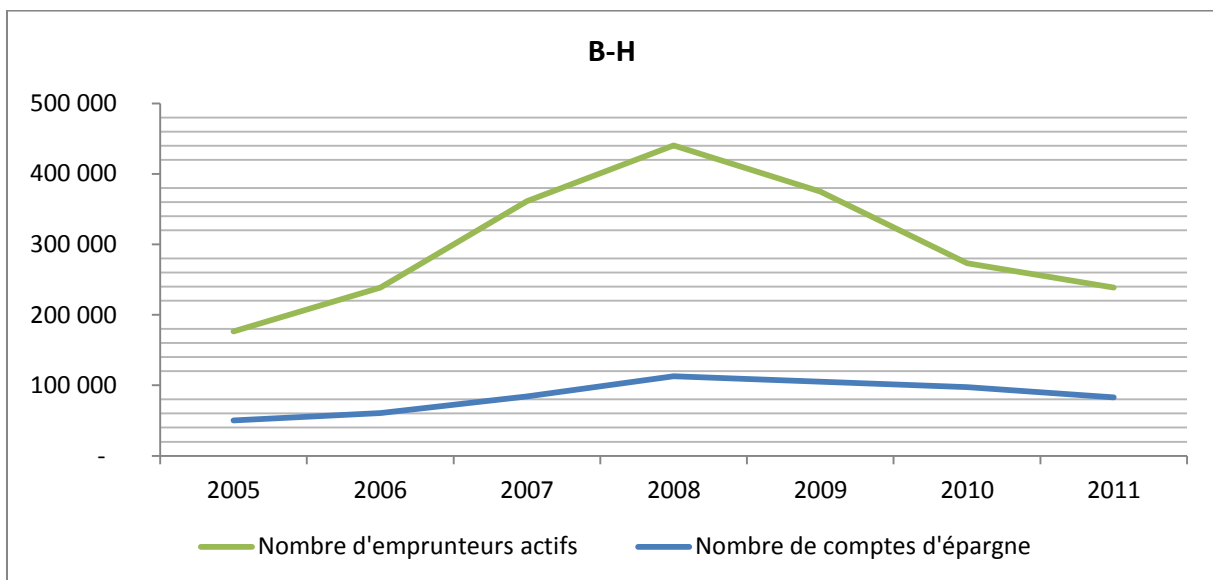
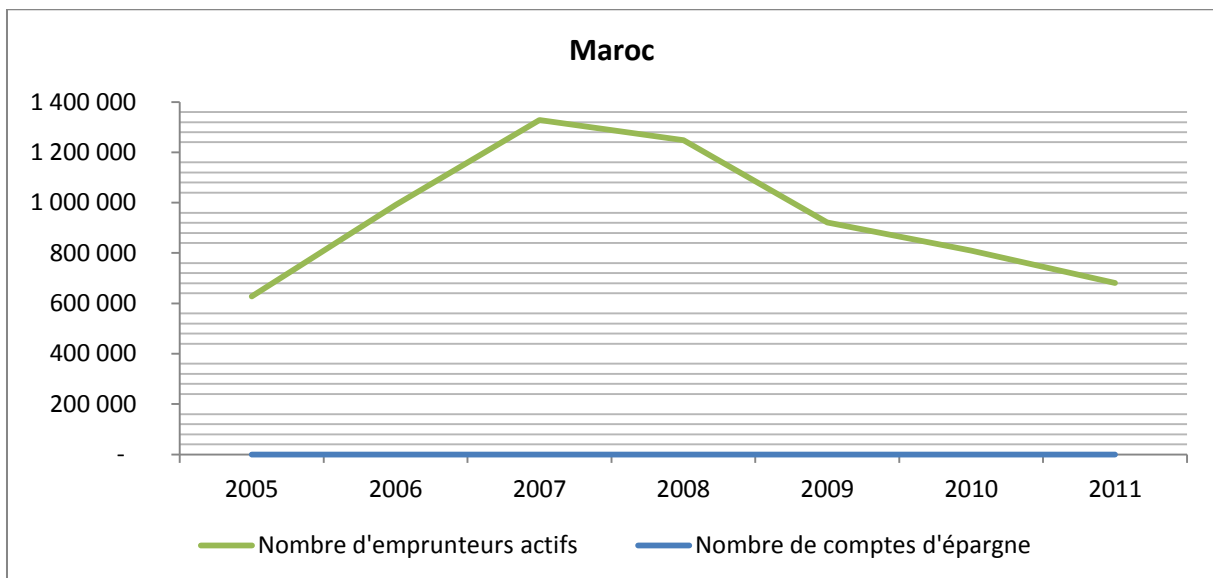
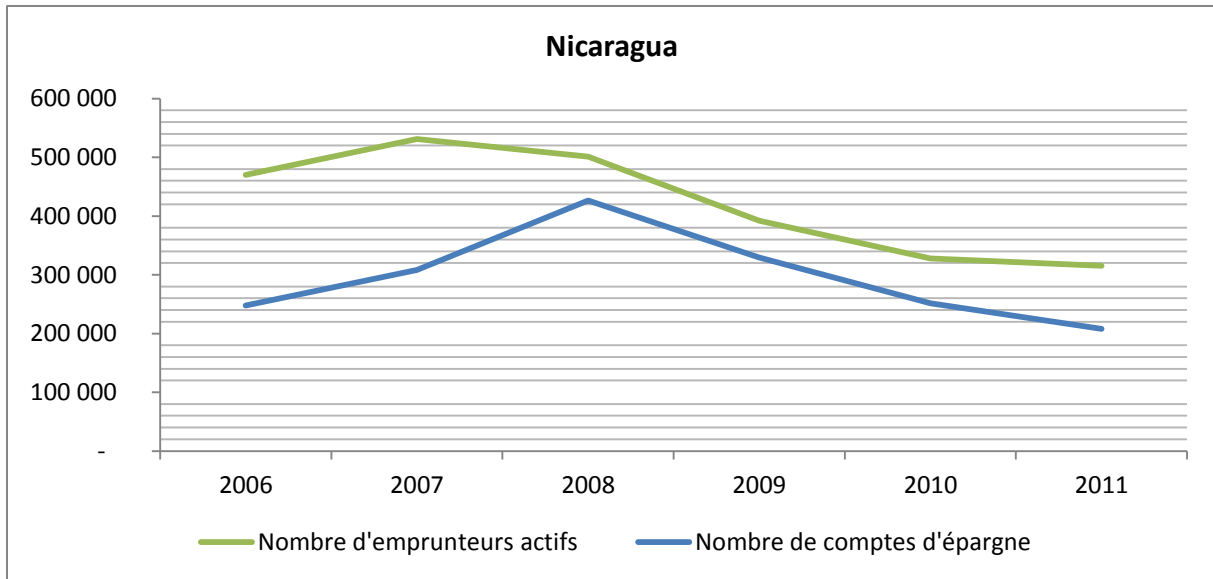
Au Maroc, une nouvelle ère a vu le jour, suite au 1<sup>er</sup> Symposium International de la Microfinance au Maroc organisé en octobre 2012 à Skhirat. Ainsi, une stratégie sectorielle est adoptée pour la décennie 2012-2022 et une nouvelle loi sur le microcrédit est adoptée.



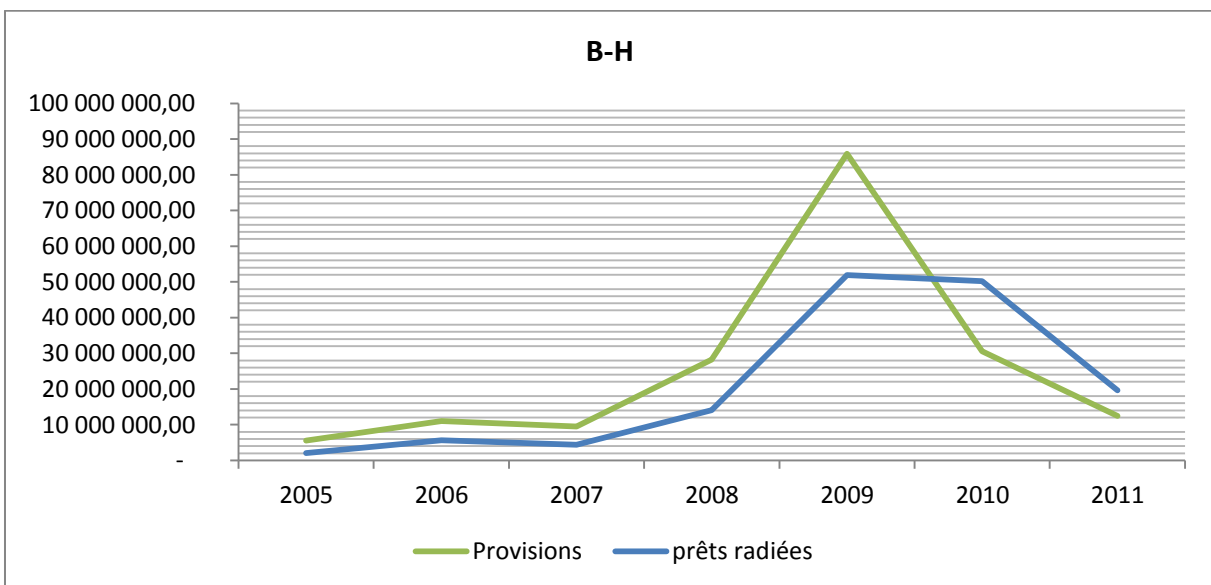
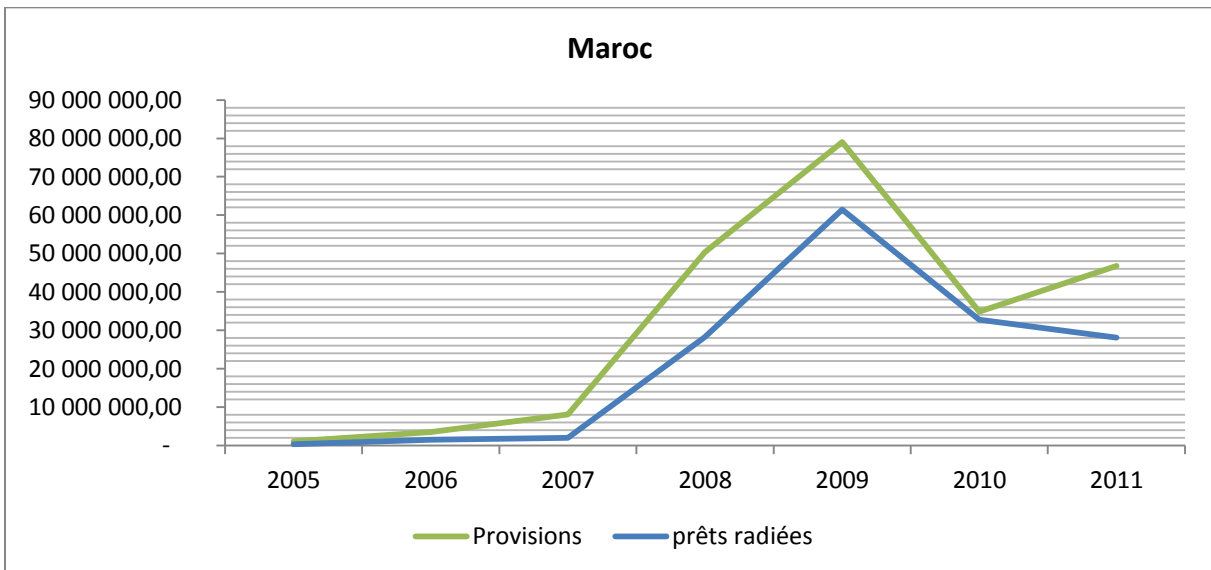
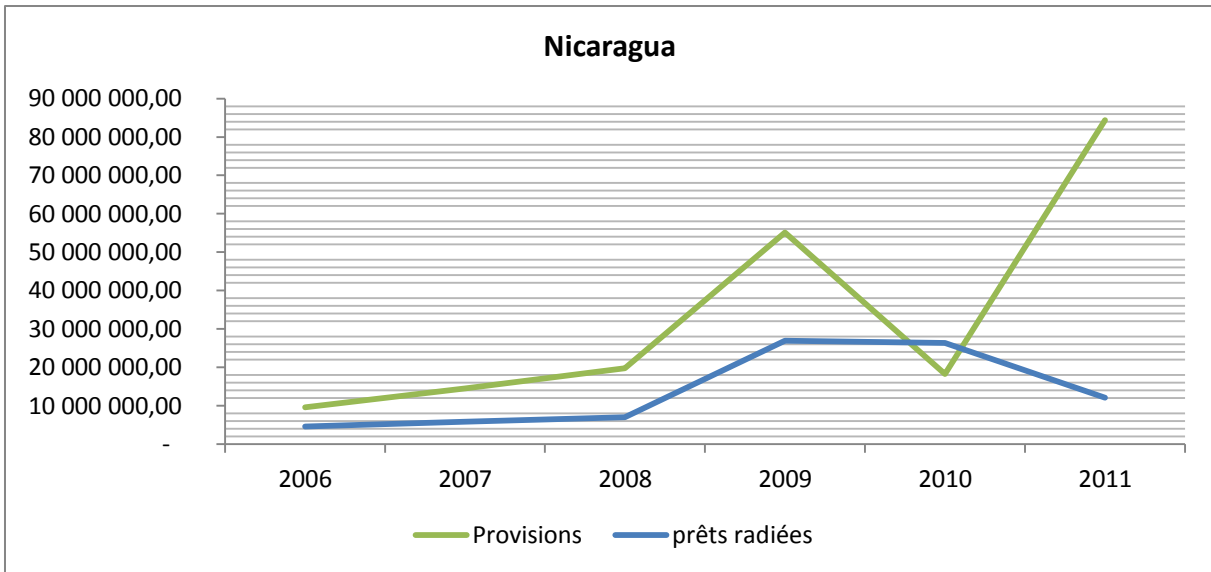
## Centre Mohammed VI de Soutien à la Micro finance Solidaire

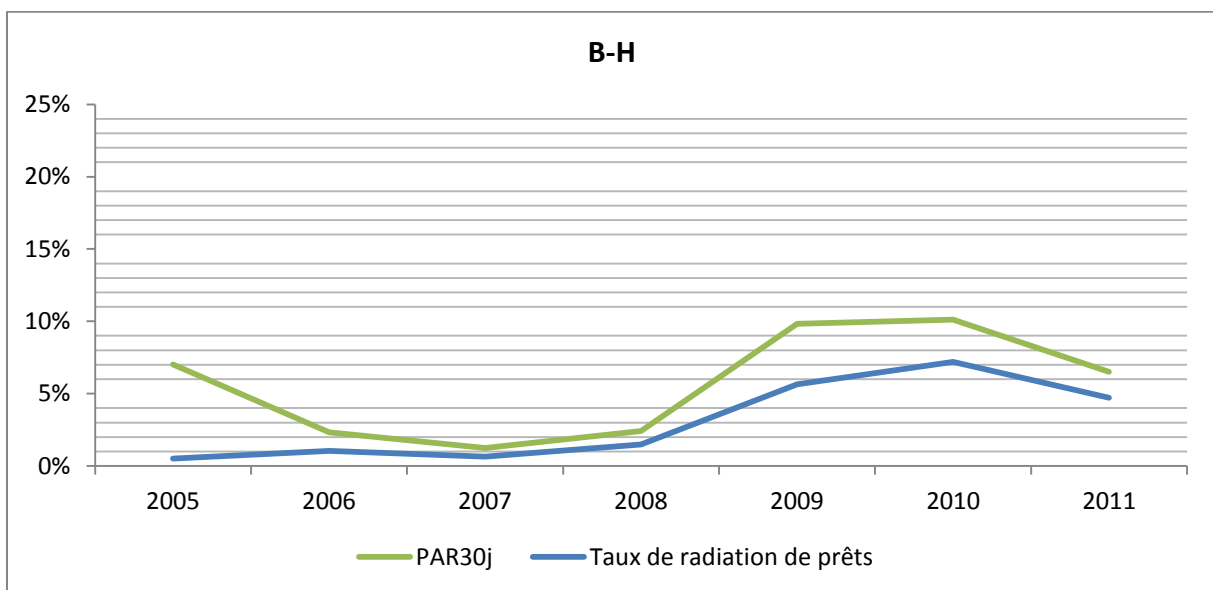
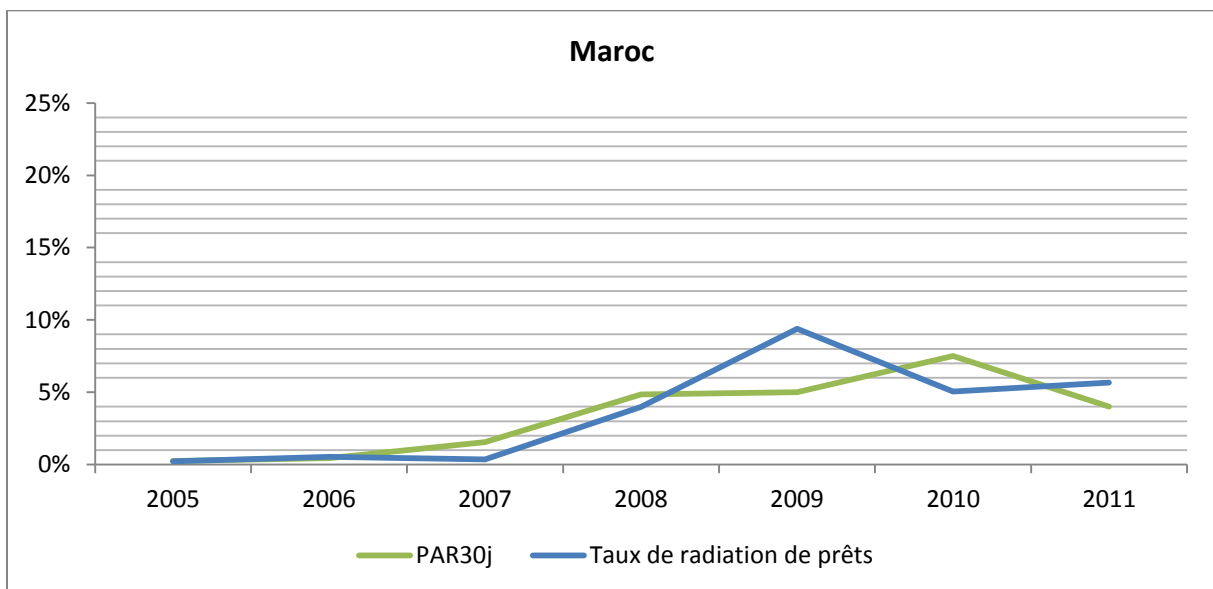
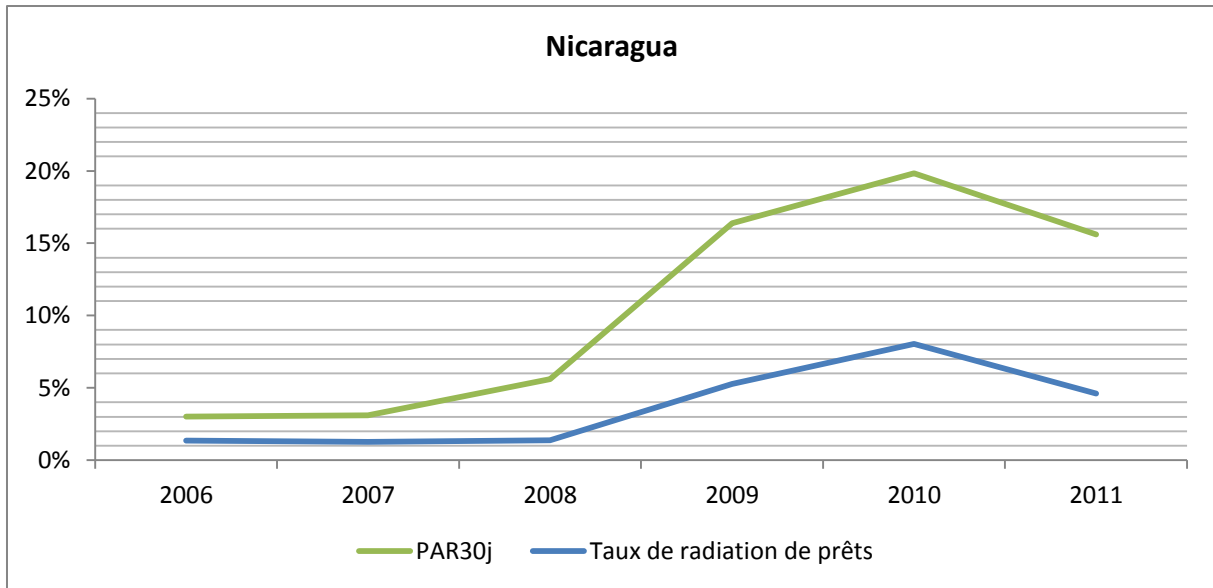


## Centre Mohammed VI de Soutien à la Micro finance Solidaire



## Centre Mohammed VI de Soutien à la Micro finance Solidaire





## ○ Conclusion

Les tendances constatées à fin 2012 nous permettent de confirmer définitivement la fin de période de la crise des impayés au Maroc et le début d'une nouvelle phase de développement du secteur à tous les niveaux.

L'exercice 2013 sera une année de transition entre ces deux périodes : des institutions finaliseront leurs chantiers structurants de préparation à la transformation. Dans ce sens, un projet de loi a été validé pour le transfert des compétences du contrôle du Ministère des Finances à la Banque Centrale. De même, les derniers projets subventionnés par le programme MCC/APP seront finalisés, au plus tard, au mois de juillet 2013. Il est prévu également, durant l'année 2013, la publication des décrets d'application de la nouvelle loi sur le microcrédit.