

FONDEP – Maroc

La FONDEP est une Association Sans But Lucratif, établie en 1996, à l'initiative d'un professionnel, M. Mouatassim Belghazi, actuellement président et directeur général. Elle figure parmi les trois premières institutions de microfinance au Maroc. En mars 2000, elle obtient l'agrément comme association de micro-crédit conformément à la loi n. 18/97, promulguée le 5 février 1999. FONDEP cible les populations à faible revenu en milieux urbain et rural. La méthodologie de crédit est basée principalement sur des prêts solidaires, mais des prêts individuels et d'habitats sont également offerts.

NOTATION FINALE **A**
Date du Comité de Rating: 20/04/2011

Validité : 1 an s'il n'y a pas de changements significatifs dans les opérations ou bien dans le contexte d'intervention.

PERSPECTIVE **STABLE**
Notation Précédente: AA-

PRINCIPAUX FACTEURS EXPLICATIFS DE LA NOTATION

**ANALYSE FINANCIERE
ET ADEQUATION DES
FONDS PROPRES**

La FONDEP affiche des résultats positifs en terme de rentabilité et d'autosuffisance financière et opérationnelle, qui correspondent à des niveaux plus élevés par rapport à 2008, mais pas comparable aux niveaux de 2006 et 2007. En dépit de bons résultats atteints en terme de qualité du portefeuille, le taux de radiation demeure relativement élevé. Par ailleurs, à la réduction de son efficacité cette dernière année, s'ajoute le fait que la FONDEP reste encore exposée à des pressions sur les marges de profits qui engendrent un risque d'exposition à des facteurs externes (augmentation de l'inflation, couts financiers).

**GOUVERNANCE,
GESTIONS DES
RISQUES ET ANALYSE
QUALITATIVE DES
RISQUES**

Le CA dispose des compétences nécessaires afin de fournir un appui stable et un contrôle efficace de la direction concernant le développement stratégique le suivi des performances ainsi que des procédures de recouvrement grâce à la création d'un département spécifique. Par ailleurs, FONDEP compte sur un management efficace et compétent. La FONDEP dispose toutefois de marges d'amélioration en terme de gestion des risques et des ressources humaines. Malgré l'évidente amélioration de la transparence du secteur, le risque de surendettement demeure présent alimenté par une forte concurrence également dans les zones d'intervention de la FONDEP.

Statut légal	Association de Microfinance
Date de démarrage	1997
Superviseur et/ou Régulateur	Bank Al-Maghrib (BAM)
Réseau de référence	FNAM
Zone d'intervention	Urbain, Périurbain et Rural
Méthodologie de crédit	Individuel et groupe

Indicateurs financiers	Déc08	Déc09	Déc10*
PAR 30	2,5%	8,0%	1,6%
Taux de radiation	3,5%	9,8%	6,8%
Portefeuille restructuré	0,0%	0,4%	0,8%
ROE	21,9%	-23,6%	34,6%
ROA	4,8%	-4,7%	7,2%
AROE	19,4%	-27,1%	28,5%
Autosuf. opérationnelle (OSS)	124,6%	87,3%	124,9%
Autosuf. financière (FSS)	120,0%	85,4%	124,0%
Productivité du personnel	145	121	155
Productivité des agents de crédit	206	193	256
Taux de charges opérationnelles	14,0%	16,7%	18,1%
Taux de charges de financement	5,6%	6,5%	5,4%
Taux de charges de provision	5,2%	12,5%	4,6%
Rentabilité du portefeuille	30,6%	30,1%	33,5%
Taux de couverture du risque	74,8%	69,0%	102,2%
Taux de coût des ressources	5,9%	6,1%	6,1%
Ratio dettes/capital	3,8	4,4	2,5
Ratio d'adéquation du capital	21,0%	18,4%	28,6%

* Les états financiers à décembre 2010 n'ont pas encore été audités

Indicateurs	Déc08	Déc09	Déc10
Emprunteurs actifs (#)	138.259	110.282	132.419
Crédits actifs (#)	138.929	118.485	137.424
Agences (#)	186	183	169
Personnel total (#)	951	915	855
Agents de crédit (#)	672	570	517
Portefeuille en cours brut (€)	51.720.631	39.638.297	59.965.258
Actif total (€)	66.179.460	62.176.383	68.581.595