

Communauté d'Afrique de l'Est – Madagascar Par le SE de Tananarive

Un secteur bancaire malgache solide, bien qu'insuffisamment développé

Le secteur bancaire malgache est concentré autour de quatre grandes banques qui représentent 86% des dépôts. Une nouvelle loi bancaire a été promulguée en septembre 2020 afin de promouvoir le développement du secteur financier et de l'économie. Les acteurs français sont bien représentés dans l'écosystème bancaire notamment à travers la Société générale.

1- Un faible taux de bancarisation, concentré autour de quatre grandes banques

Le taux de bancarisation à Madagascar atteint 18% en 2017 selon la Banque mondiale (dernières données disponibles). Les dépôts qui constituent la première source de passifs bancaires représentaient 20,6% du PIB en 2018 (1,8 Mds€). Le réseau est constitué d'environ 378 agences bancaires.

Les actifs bancaires (2,3 Mds€) représentent 26,5% du PIB en 2018 selon la Banque centrale de Madagascar (BFM). Les prêts représentent seulement 47,7% des actifs bancaires. La majorité des crédits accordés par le secteur bancaire consistait en des crédits de trésorerie à court-terme (54,8%) en 2018, suivis des prêts à moyen terme (34,4%) et à long terme (10,8%). Les achats de bons du Trésor sont en hausse, représentant 15,9% des actifs bancaires en 2018 (contre 14,5% en 2017).

Le ratio de rentabilité des banques est en baisse à 34,9% en 2018 contre 41,2% en 2017. Les prêts improductifs ont connu une baisse à 7,3% des prêts bruts en 2018 contre 7,7% l'année précédente. La faible interconnexion des banques malgaches réduit les risques systémiques au niveau local. Le secteur est caractérisé par une surliquidité (54,8% de ratio de liquidité en 2018).

Quatre banques concentrent plus de 83,4% des actifs du secteur bancaire. Les 1^{ère} et 4^e banques sont marocaines : la Bank of Africa (BOA) et la Banque Malgache de l'Océan Indien (BMOI), filiale de la Banque Centrale populaire (BCP). La Société Générale pointe en 2^e position. La Banque Nationale d'Investissement (BNI), qui arrive en 3^e position, est détenue majoritairement par des capitaux malgaches (Axian pour 31,2% et l'Etat malgache pour 32,6 %), aux côtés du groupe mauricien Ciel (31,8%). L'Etat malgache est également actionnaire au sein de la Société Générale Madagasikara (28,5%) et de la BOA (9,4%).

Trois banques sont spécialisées dans la micro finance et le crédit aux TPE : Baobab Microcred, Accès Banque et la SIPEM.

2- Une nouvelle loi bancaire adoptée en 2020 et une réflexion en cours sur la monnaie

La nouvelle loi bancaire vise à renforcer les ratios prudentiels. Selon les critères, elle se situe entre Bâle I et Bâle II. Néanmoins, les banques internationales appliquent la politique de leur maison-mère, plus restrictive.

La loi a également pour objectif d'améliorer l'inclusion financière des populations en régulant les activités de *mobile banking* qui doivent permettre de mobiliser une épargne plus importante provenant du secteur informel.

Un bureau d'information et de crédit (BIC) a été créé afin de réduire les risques auxquels sont exposés les établissements financiers. Le BIC devrait permettre de centraliser les informations sur les comportements des emprunteurs en matière de remboursement. Cette mesure facilitera la sélection des projets financés par les établissements de crédits, tout en assouplissant les conditions d'accès aux crédits et en réduisant les taux d'intérêts pour certaines catégories de la population.

La nouvelle loi bancaire encadre également les services financiers électroniques fournis par les banques agréées et les émetteurs de monnaie électronique (EME). A ce titre, la BFM envisage la création d'une monnaie virtuelle (*e-ariary*). Cette monnaie virtuelle devrait permettre aux populations de bénéficier d'un moyen de paiement fiable, ayant cours légal sur le territoire national.

3- Les acteurs français, bien qu'en phase de retrait, sont encore nombreux

La principale banque à capitaux français est la Société Générale Madagasikara, détenue à 70% par la Société Générale. Elle a réalisé un résultat net de 24,6 M€ en 2019 et un produit net bancaire (PNB) de 55 M€ en 2018, ce qui la plaçait à la 2^e place. En termes de dépôts (21,5% de part de marché) et de crédits (20,3%), elle se classe 3^{ème} banque. Elle dispose de 63 agences et emploie plus de 850 personnes. La SGM a été classée meilleure banque à Madagascar selon l'édition 2021 du *Global Finance*.

La Société Générale Madagasikara détient 24,7% du capital d'Accès Banque, spécialisée dans le crédit aux PME. Son capital est détenu à majorité par l'allemand Access Holding. Son PNB de 12,6 M€ en faisait la sixième banque du pays en 2018.

Le groupe français de microcrédit Baobab détient la majorité des parts de sa filiale malgache. Son PNB pour 2018 s'élevait à 13,7 M€ et en faisait la cinquième banque du pays.

La SIPEM est détenue à hauteur de 40,1% par des intérêts français. Il s'agit d'un établissement financier spécialisé dans la microfinance. Les principaux détenteurs français d'actions de la SIPEM sont l'ONG SIDI (16%) et Ravinala Airport (16,1%) consortium composé des entreprises françaises Bouygues, ADP, Colas et Meridiam. Des particuliers français détiennent 8% du capital. La SIPEM avec un PNB de 3,3 M€ en 2018 était la neuvième banque du pays.

Le groupe AFD est très actif à Madagascar. Sa filiale Proparco a des participations dans la BOA de manière directe à hauteur de 4,4% et de manière indirecte via BOA Group (3,3%). Leur maison-mère, BOA-BMCE, est détenue à 26,2% par le Crédit Mutuel. L'AFD déploie également sa ligne de garantie Ariz et depuis cette année les crédits Sunref (auprès de la filiale malgache de la Mauritius Commercial Bank).

Le groupe français BPCE a vendu en 2019 la BMOI au groupe marocain Banque Centrale Populaire (BCP). La BPCE est néanmoins présente au capital de BCP à hauteur de 5%. Créée en 1989, la BMOI a appartenu à BNP Paribas jusqu'en 2011.

La BNI a appartenu au Crédit Lyonnais (racheté en 2004 par le Crédit Agricole) de 1991 à 2014.

BANQUES	PNB 2018 en M€	% du PNB total
BOA	58,7	25,0%
SGM	55,1	23,4%
BNI	42,4	18,0%
BMOI	41	17,4%
BAOBAB Microcred	13,7	5,8%
ACCES BANQUE	12,6	5,4%
MCB	6	2,6%
SIPEM	3,3	1,4%
BGFI Bank	2,2	0,9%
Banque des Mascareignes	-	
SBM	-	

Figure 1 : Classement des banques malgaches

Nombre d'opérations de paiement mobile

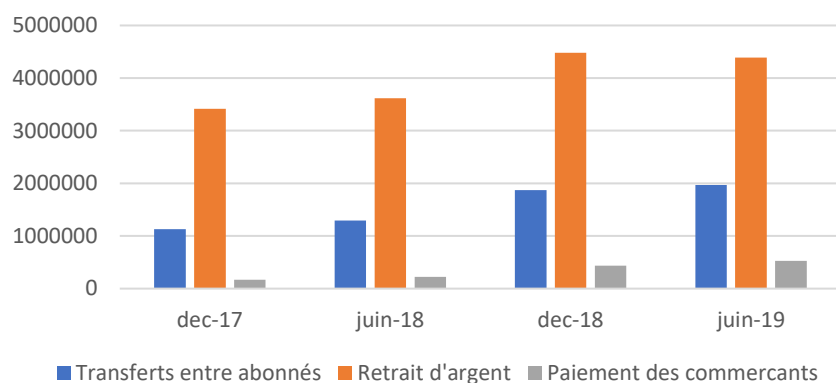


Figure 2 : Evolution des opérations de mobile money à Madagascar

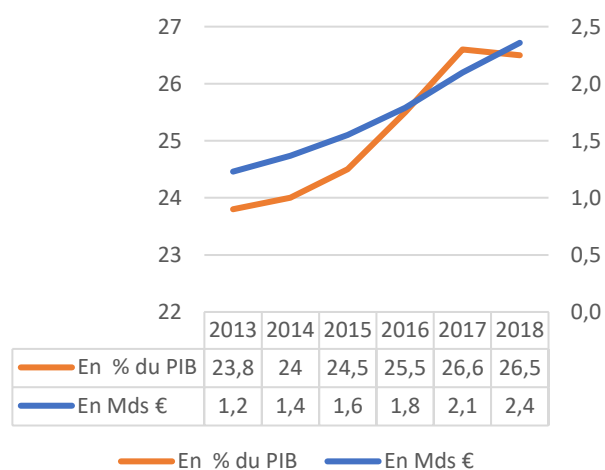


Figure 3 : Evolution des actifs du secteur bancaire

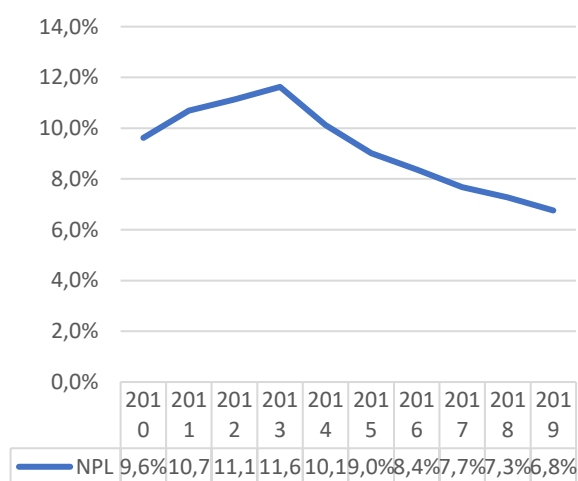


Figure 4 : Evolution du ratio de prêts non performants