

## Les institutions financières non bancaires bangladaises

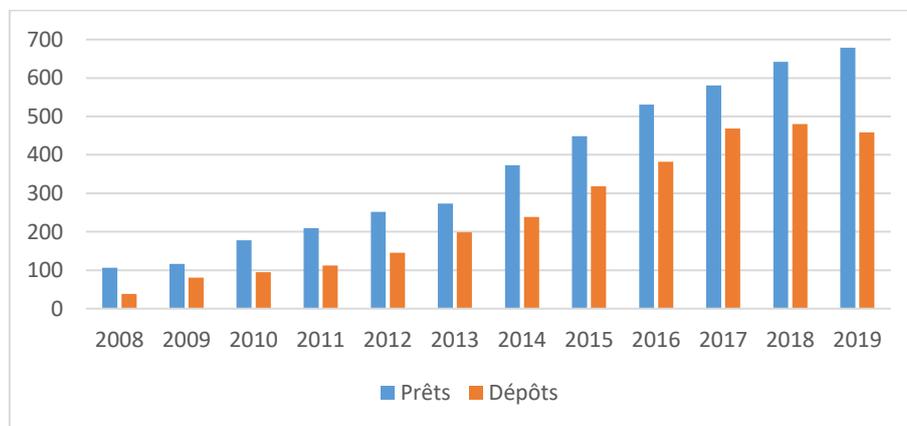
### Présentation des 35 institutions financières non-bancaires

Il existe 35 institutions financières non-bancaires (NBFI) au Bangladesh, dont : 4 sont publiques, 12 sont des joint-ventures avec des établissements étrangers (dont deux institutions publiques) et 19 sont privées et locales. A titre de comparaison, l'Inde compte 69 NBFI. En mars 2020, **Strategic Finance and Investments Ltd** est la dernière NBFI à avoir reçu sa licence de la part de la banque centrale, mais elle n'est pas encore opérationnelle. **People's Leasing and Financial Services Ltd**, est actuellement en procédure de liquidation.

Cadre légal : Les NBFI au Bangladesh sont régulées par le *Financial Institution Act* de 1993 et sont contrôlées par la Banque centrale (*Bangladesh Bank*, BB).

Des dépôts en légère baisse en 2019, des encours de prêts qui continuent de croître : En juin 2019, les passifs des NBFI s'élèvent à 752 Mds Tk, y compris 458 Mds Tk (4,6 Mds€) de dépôts, en retrait de 5% pour la première fois en plus de dix ans. A la même date, **les dépôts dans les banques commerciales étaient près de 20 fois plus élevés**. Les actifs des NBFI s'élèvent en juin 2019 à 874 Mds TK incluant des prêts effectués par les NBFI à hauteur de 678 Mds Tk (6,8 Mds€). **Les NBFI représentent ainsi seulement 6,4 % des encours de prêts**. Ce pourcentage monte toutefois à 12,3 % en ne considérant que les prêts au secteur industriel.

#### Prêts et dépôts auprès des NBFI (Mds Tk)



Source : Rapport annuel Bangladesh Bank

Leur principal attrait ? Des taux d'intérêt avantageux pour les déposants : En septembre 2019, les taux de rémunération des dépôts auprès des banques varient entre 2% et 9% en fonction de la maturité et de la banque, tandis que ceux pratiqués par les NBFI oscillent entre 8% et 14%.

Un secteur qui intéresse quelques investisseurs étrangers : Les investissements directs étrangers dans les NBFI s'élevaient fin décembre 2019 à 243 M\$, principalement en provenance de Singapour (94 M\$), d'Arabie Saoudite (59 M\$), des États-Unis (30 M\$) et du Royaume-Uni (20 M\$).

## Un secteur financier fragile

Avec des taux de prêts non-performants (PNP) élevés, et des niveaux de réserve bas, les NBFi bangladaises sont globalement fragiles et très exposées en cas de crise. Cette fragilité illustrée par la récente faillite de *People's Leasing* en juin 2019 est mise en avant par différents tests et notations. Ainsi, d'après un *stress test* mené par la Banque Centrale début 2020, seulement 4 NBFi obtiennent un résultat positif (vert) tandis que 10 d'entre elles sont en zone rouge.

Des prêts non-performants en augmentation, qui frôlent 12 % en 2019 : Les NBFi sont, comme le secteur bancaire, confrontées à l'accumulation de prêts non-performants (PNP). Ils atteignaient en juin 2019 près de 80 Mds Tk (800 M€) soit un ratio de 11,9 % des encours, un record historique.

Dépendance aux banques, en l'absence d'un marché obligataire : Alors que les principales NBFi indiennes trouvent plus de la moitié de leurs fonds auprès des marchés obligataires, ce pourcentage tombe à moins de 3 % au Bangladesh. Ainsi, le coût important d'accès aux fonds fait grimper les taux d'intérêt des prêts, fait perdre les NBFi en attractivité et les conduit à être moins regardantes sur le profil des emprunteurs, quitte à prêter à des clients non-solvables et à alimenter le nombre déjà important de prêts non performants.

2019, faillite historique de People's Leasing : En juillet 2019, la société financière **People's Leasing and Financial Services Ltd** (PLFS, <http://www.plfsbd.com/>) a été déclarée en faillite par les autorités, une première depuis l'indépendance du pays. Les premiers scandales ont publiquement éclaté en octobre 2016, après la publication de pertes supérieures à 10 Mds Tk ou 107 M€. Bangladesh Bank soupçonnait la production de fausses écritures comptables depuis 2009. La procédure de liquidation est, un an après, toujours en cours, ayant également pris du retard à cause du coronavirus qui a suspendu toutes les séances de la *High Court*. PLFS ne compte que 150 M Tk en trésorerie alors que sur les 18 Mds Tk de prêts accordés, environ 66 % sont non-performants.

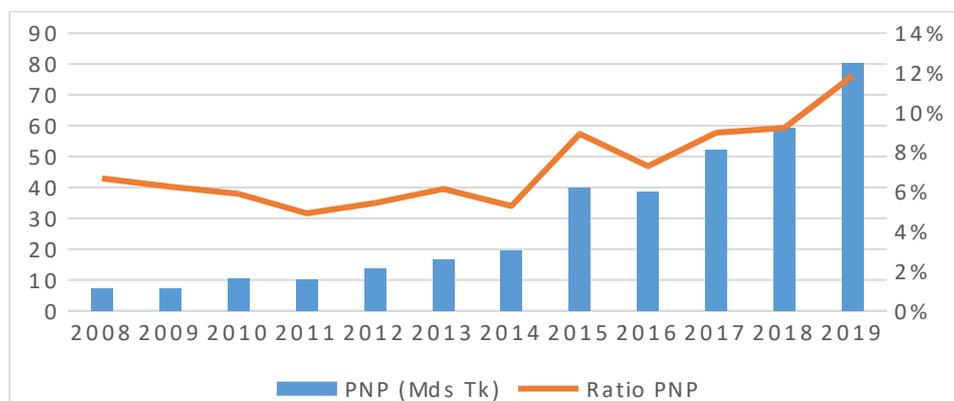
D'autres NBFi en difficulté : Les dépôts des six principaux établissements en difficulté (BIFC, PLFS, ILFSL, First Finance, FAS Finance, Reliance Finance) cumulent à 103 Mds Tk et leurs prêts à 118 Mds Tk, soit respectivement 22% des dépôts et 17% des prêts du secteur. Quatre autres établissements de moindre importance sont également surveillés par la banque centrale (Bay Leasing, Premier Leasing, Prime Finance et Union Capital).

La Banque centrale, pompier lors de la crise des liquidités accentuée par la crise du covid : Alors que le ratio de réserve en cash obligatoire par rapport au total des dépôts (*cash reserve ratio*, CRR) était de 2,5 %, la Banque Centrale a décidé en juin 2020 d'assouplir cette règle à respectivement 1,5 % et 1 %. Le nombre de retraits est en augmentation sur un an (+5,3%), sur fond de défiance : 455 Mds Tk retirés en 2019 contre 431 Mds Tk en 2018. Fin juin 2020, la Banque Centrale a annoncé la mise en place d'un fonds de 20 Mds Tk (200 M€) dédié aux NBFi, à partir des 500 Mds Tk annoncés pour le plan de relance dans le cadre de la crise du coronavirus.

Comment retrouver la confiance et rétablir la santé du secteur ? : Une reprise en main des NBFi fonctionnant à perte et avec un ratio de PNP trop important, et une réforme de la gouvernance sont vues comme nécessaires. La création d'un marché obligataire dynamique et réglementé sera incontournable afin de proposer aux NBFi une source alternative de fonds autre que ceux des déposants et des banques.

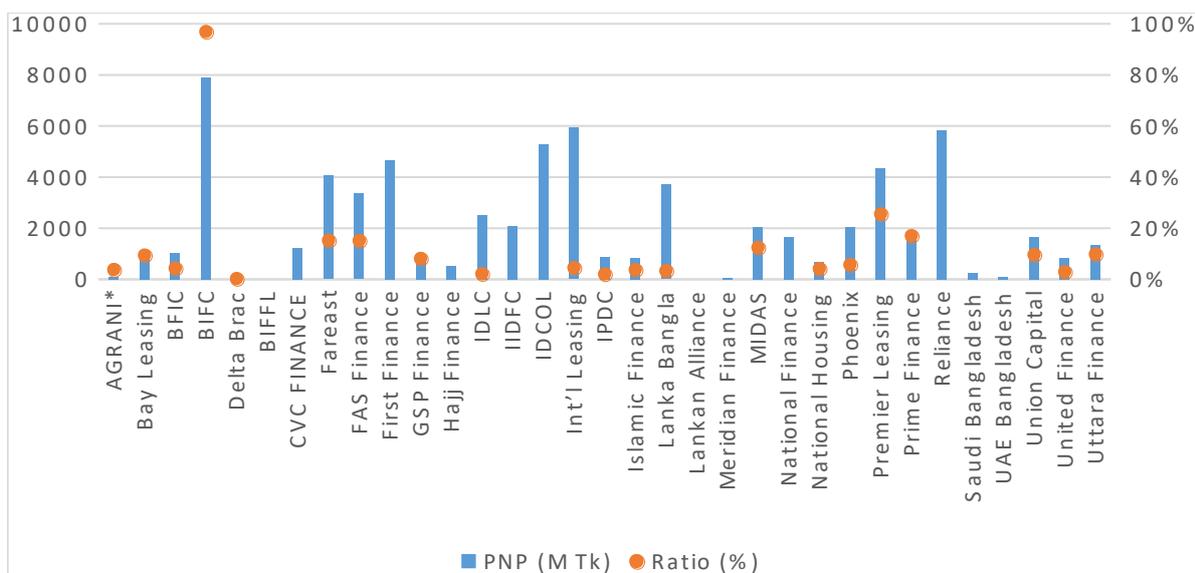
**Annexe : statistiques et tableaux**

**Prêts non-performants en Mds Tk et ratio (%)**



Source : Bangladesh Bank

**Montants des créances douteuses pour certaines NBFi en septembre 2019**



Source : The Daily Star et EBL Securities

**Capitalisation boursière (août 2020) et dépôts/prêts (septembre 2019) des NBFi cotées en bourse**

	Capitalisation boursière (M Tk)	Dépôts (Mds Tk)	Prêts (Mds Tk)	ratio PNP
Bay Leasing	1938	6,5	12,5	9,5
Bangladesh Finance & Investment Co. Ltd. (BFICL)	1608	8,9	13,5	4,4
Bangladesh Industrial Finance Company Ltd BIFC	362	5,3	8,3	97
Delta Brac	14304	45,3	44,2	0,3
Fareast	591	4,8	9,2	15,3
FAS Finance & Investment	969	8,4	17,8	15,2

First Finance	697	5,9	8,8	
GSP Finance	2016	2,9	7,8	8,2
IDLC	18626	77,2	86,8	2,2
International Leasing and Financial Services (ILFSL)	1176	27,1	39,2	4,6
IPDC	9578	42,6	47,9	2,1
Islamic Finance	2175	12,6	12,5	3,8
Lanka Bangla	8775	49,4	68,5	3,4
MIDAS	1885	6,3	9,6	12,5
National Housing Finance and Investments	3628	13,9	13,4	4,2
Phoenix Finance and Investments	3353	19,3	26,4	5,8
<i>People Leasing and Financial Services</i>	856			
Premier Leasing and Finance	838	8,2	12,3	25,6
Prime Finance & Investment	1965	5,7	9,4	17,1
Union Capital	880	11,8	14,3	9,7
United Finance	2788	13,8	15,8	3
Uttara Finance and Investments	6662	19,1	34,3	9,9

Source : DSE et EBL Securities

### Liste des NBF

Nom	Site web	Création	DSE (catégorie)
<b>NBFI publiques</b>			
Infrastructure Development Company Ltd (IDCOL )	<a href="http://www.idcol.org">http://www.idcol.org</a>	1997	
Bangladesh Infrastructure Finance Fund Ltd (BIFFL)	<a href="http://www.biffl.org.bd/">http://www.biffl.org.bd/</a>	2011	
Agrani SME Financing Company Ltd	<a href="http://agranisme.org">http://agranisme.org</a>	2010	
<b>Joint-venture gouvernement bangladais - gouvernements étrangers</b>			
The UAE-Bangladesh Investment Co. Ltd	<a href="https://ubinco.com">https://ubinco.com</a>	1987	
Saudi-Bangladesh Industrial & Agricultural Investment Company (SABINCO)	<a href="http://www.sabinco.com.bd">http://www.sabinco.com.bd</a>	1984	
<b>NBFI privées</b>			
Bangladesh Finance & Investment Co. Ltd. (BFIC)	<a href="http://www.bdfinance.net">http://www.bdfinance.net</a>	1999	OUI (A)
Bangladesh Industrial Finance Company Ltd (BIFC)	<a href="http://www.bifcol.com">http://www.bifcol.com</a>	1997	OUI (Z)
Bay Leasing & Investment Ltd	<a href="http://www.blilbd.com">http://www.blilbd.com</a>	1996	OUI (A)
CVC Finance Ltd	<a href="http://www.cvcflbd.com">http://www.cvcflbd.com</a>	2014	
Delta Brac Housing Finance Corporation Ltd. (DBH)	<a href="http://www.deltabrac.com">http://www.deltabrac.com</a>	1996	OUI (A)
Fareast Finance & Investment Ltd	<a href="http://www.fflbd.com">http://www.fflbd.com</a>	2001	OUI (Z)
FAS Finance & Investment Ltd	<a href="http://www.fasbd.com">http://www.fasbd.com</a>	1997	OUI (B)
First Finance Ltd	<a href="http://www.first-finance.com.bd">http://www.first-finance.com.bd</a>	1993	OUI (Z)
GSP Finance Company (Bangladesh) Ltd (GSPB)	<a href="http://www.gspfinance.com">http://www.gspfinance.com</a>	1995	OUI (A)
Hajj Finance Company Ltd	<a href="http://www.hajjfinance.net">http://www.hajjfinance.net</a>	2006	
IDLC Finance Ltd	<a href="http://www.idlc.com">http://www.idlc.com</a>	1985	OUI (A)
Industrial and Infrastructure Development Finance Company (IIDFC)	<a href="http://www.iidfc.com">http://www.iidfc.com</a>	2000	
International Leasing and Financial Services Ltd ILFSL	<a href="http://www.ilfsl.com">http://www.ilfsl.com</a>	1996	OUI (B)
IPDC Finance Ltd	<a href="http://www.ipdcbd.com">http://www.ipdcbd.com</a>	1981	OUI (A)
Islamic Finance and Investment Ltd	<a href="http://www.ifilbd.com">http://www.ifilbd.com</a>	2001	OUI (A)
LankaBangla Finance Ltd.	<a href="http://www.lankabangla.com">http://www.lankabangla.com</a>	1996	OUI (A)
Lankan Alliance Finance Ltd	<a href="https://www.lankanalliance.com">https://www.lankanalliance.com</a>	2018	
Meridian Finance and Investment Ltd.	<a href="http://www.meridianfinancebd.com">http://www.meridianfinancebd.com</a>	2014	
MIDAS Financing Ltd. (MFL)	<a href="http://www.mfl.com.bd">http://www.mfl.com.bd</a>	1995	OUI (B)
National Finance Ltd	<a href="http://www.nfl.com.bd">http://www.nfl.com.bd</a>	2001	
National Housing Finance and Investments Ltd	<a href="http://www.nationalhousingbd.com/">http://www.nationalhousingbd.com/</a>	1998	OUI (A)
<i>People's Leasing and Financial Services Ltd</i>	<a href="http://www.plfsbd.com">http://www.plfsbd.com</a>	1996	OUI (Z)
Phoenix Finance and Investments Ltd	<a href="http://phoenixfinance.com.bd">http://phoenixfinance.com.bd</a>	1995	OUI (A)
Premier Leasing & Finance Ltd	<a href="http://www.premierleasing.com.bd">http://www.premierleasing.com.bd</a>	2001	OUI (Z)
Prime Finance & Investment Ltd	<a href="http://www.primefinancebd.com">http://www.primefinancebd.com</a>	1996	OUI (Z)
Reliance Finance Ltd	<a href="http://www.reflbd.com">http://www.reflbd.com</a>	1996	NON

<b>Strategic Finance and Investments Ltd</b>		<b>2020</b>	NON
Union Capital Ltd	<a href="http://www.unicap-bd.com">http://www.unicap-bd.com</a>	1997	OUI (Z)
United Finance Ltd	<a href="https://www.unitedfinance.com.bd/">https://www.unitedfinance.com.bd/</a>	1989	OUI (A)
Uttara Finance and Investments Ltd	<a href="http://www.uttarafinance.biz">http://www.uttarafinance.biz</a>	1995	OUI (A)

Pour atteindre la catégorie A, les entreprises listées doivent verser au moins 10% de dividende par an (en cash ou en stock) ; dans le cas contraire, elles sont listées en B. Les entreprises sont depuis août 2020 catégorisées Z lorsqu'elles n'ont pas versé de dividendes depuis 2 ans, si elles n'ont pas tenu d'assemblée générale ou si elles réalisent des pertes