

Caisses d'Épargne et de Crédit 
MADAGASCAR

Location Vente Mutualiste - LVM
Le crédit-bail en milieu rural



Procédures et produits innovants

COLLOQUE FARM
4, 5 et 6 décembre 2007

PLAN DE LA PRESENTATION

– Le Réseau CECAM

– Le Produit : Location Vente Mutualiste – LVM :

I - DEFINITION

II - CARACTERISTIQUES

III - MODALITÉS PRATIQUES

IV - REALISATIONS

V - FORCES

VI - CONTRAINTES

MADAGASCAR

Île de l'Océan Indien

Superficie : 592 000 km²
Population : 18 millions d'habitants dont plus de 75% en milieu rural

Croissance démographique : + 2,7 % (Pnud, 2001-2015)

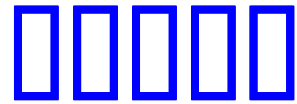
Croissance économique : 4,7% (2006, MEFB)

PIB : 5,610 milliards US\$ (2005, FMI)
PIB par habitant : 309 US\$ (2005, FMI)

Part des principaux secteurs d'activités dans le PIB, en 2006, (MEFB) :

Primaire	:	25%
Secondaire	:	14%
Tertiaire	:	61%





Caisses d'Épargne et de Crédit

- Institution Financière Mutualiste, créée en 1993
- 103 000 familles sociétaires dont plus de 80% en milieu rural
- 166 Caisses Villageoises : / Commune rurale
- 9 Unités Régionales :
- 1 Union Interrégionale :
- 1 Etablissement Financier :
- 3 produits d'épargne
- 14 produits de crédit

I- DEFINITION

La LVM (Location Vente Mutualiste) est un crédit bail qui permet aux sociétaires d'acquérir, sur une durée de 6 à 36 mois, moyennant un loyer, des matériels et équipements en vue de développer leurs activités.

FONCTIONNEMENT

La CECAM, organisme financeur, reste propriétaire du bien financé jusqu'à ce qu'il soit entièrement payé par le bénéficiaire (facilité de reprise en cas d'impayés).

II- CARACTERISTIQUES

Objet	Taux mensuel	Modalité de remboursement	Durée	Autofinancement	Garanties <i>(par rapport au capital)</i>
Matériels agricoles	2,5%	Trimestriel au maximum	6 à 36 mois	10%	- Bovidés : 100% - Autres : 50%
Véhicules	3%			- neufs : 20% - d'occasion : 30%	100%
Autres matériels	2,5%			10%	50%

III- MODALITES PRATIQUES

L'achat :

- Le choix du matériel revient au bénéficiaire du crédit. La CECAM peut accepter des matériels d'occasion ;
- L'achat se fait toujours en présence du bénéficiaire, d'un membre du Comité de Gestion de la caisse et d'un technicien CECAM ;

Transfert de propriété au bénéficiaire :

- Après le paiement du dernier loyer.

IV- REALISATIONS : OCTROIS DE CREDIT

Montant en millions d'Ariary

	2005				2006				30-sept-07			
	NOMBRE		MONTANT		NOMBRE		MONTANT		NOMBRE		MONTANT	
		%		%		%		%		%		%
LVM	2 843	8	3 824	17	2 422	7	3 364	16	1 649	5	2 280	10
GCV STOCKAGE	13 505	37	9 086	40	11 843	33	7 029	34	12 836	42	12 052	53
PRODUCTIF	15 847	44	6 216	28	18 612	52	8 405	40	13 922	45	6 505	28
SOCIAL	2 645	7	171	1	1 616	5	107	1	894	3	51	0
Autres	1 318	4	3 244	14	1 339	4	1 947	9	1 351	4	1 947	9
TOTAL	36 158	100	22 541	83	35 832	100	20 852	84	30 652	100	22 835	100

1 euro = 2 500 Ariary



- Les produits LVM, PRODUCTIF et GCV (Grenier Commun Villageois), occupent une place importante : *92% en nombre de bénéficiaires et 90% en montant, en 2006* ;
- La combinaison de ces 3 produits plus le crédit Social est très fréquente chez les sociétaires-emprunteurs* et permet de développer un esprit d'entrepreneur

* Étude de l'Impact du Réseau CECAM, www.intercecam.mg

Pour les Ménages aisés,

- **la LVM est considérée comme étant un « ACCELERATEUR DE PROJET »**
- **La LVM reste déterminant dans les stratégies d'investissement des ménages, surtout pluri-actifs*.**
- **La LVM est un facteur d'accumulation de patrimoine.**

* Étude de l'Impact du Réseau CECAM, www.intercecam.mg

Pour les Ménages moyens : **LVM moteur d'accumulation primaire***

- La LVM permet de créer des activités qui ne pourraient pas se faire sans CECAM : pas d'alternative d'accès au financement, capacité d'épargne plus précaire ;
- Habituellement, ces ménages utilisent GCV + PRO pendant plusieurs années, puis un LVM
- Le remboursement peut peser lourd dans les trésoreries mais la combinaison d'activités peut le sécuriser.

* *Étude de l'Impact du Réseau CECAM, www.intercecam.mg*

Biens financés LVM

REPARTITION 2006

Montant en millions d'Ariary

LVM	Nombre	%	Montant	%
Bœufs de trait et vaches laitières	847	35%	574	17%
Charrettes	390	16%	126	4%
Décortiquerie - Dépailleur – Broyeur169	89	4%	281	8%
Motoculteurs	169	7%	545	16%
SOUS-TOTAL "MATERIELS AGRICOLES"	1 495	62%	1 526	45%
Autres véhicules	102	4%	632	19%
Autres	825	34%	1 206	36%
SOUS-TOTAL "AUTRES"	927	38%	1 838	55%
TOTAL	2 422	100%	3 364	100%

(1 euro = 2 500 Ariary)



V- FORCES

- Rare opportunité d'accès au financement de matériel agricole en zone rurale.
- Durée : moyen terme.
- Renforcement des moyens de production.
- Diminution de la précarité des ménages

VI- CONTRAINTES

- Autofinancement.
- Garanties.
- Coût.

CONCLUSION

- Produit innovant, la LVM est largement développée à l'échelle du Réseau CECAM. Ce caractère est accentué par sa combinaison avec les autres produits phares : GCV, Productif et Social
- Si les ménages ruraux aisés et moyens constituent les principaux utilisateurs du produit LVM, les ménages pauvres y ont également accès.