

# Les principes de la tarification des mécanismes de garantie-SOTUGAR

**Présentée par Mme Ines LAHBIB**

# Plan

1. Mécanismes de garantie-SOTUGAR
2. Tarification
3. Impact du prise de risque sur la tarification
4. Stop loss

# 1. Mécanisme de garantie : Tous les produits

## Fonds FNG

1. Fonds National De Garantie (FNG)

## Fonds PME

1. Garantie des crédits accordés aux PME
2. Fonds de garanties des jeunes créateurs
3. Garantie du renforcement de la structure financière
4. Fonds d'appui et de relance
5. Fonds De Garantie Des Industries Culturelles (FGIC)

## Fonds de mesures conjoncturelles

1. Fonds de Garantie de l'Efficacité Energétique FGEE
2. Fonds de Garantie PME 75/90
3. Fonds de Garantie PME II
4. Fonds de Garantie des activités touristiques
5. Fonds S.A.R.E (COVID-19)
6. Fonds S.A.R.E Tourisme (COVID-19)
7. Fonds National De L'emploi (FNE)

## Nouveaux fonds

1. Mécanisme de garantie Dhamen Express
2. Fonds de Garantie de l'Habitat
3. Fonds de Garantie START UP

# 1. Mécanisme de garantie : Produits actifs

| Fonds PME  | Secteurs Ciblés   | Bénéficiaires   | Typologie de projets  | Typologie de financement  | Coût d'investissement  |
|--|---|---|---|---|--|
| <b>Fonds de garantie des PME</b>                     | l'industrie et des services liés à l'industrie  | <ul style="list-style-type: none"> <li>PME non classée</li> </ul>   | <ul style="list-style-type: none"> <li>Création</li> <li>Extension</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>Crédits bancaires (CMLT CCT)</li> <li>Les participations Fonds propres et assimilés</li> <li>Leasing mobilier (Crédits bail)</li> </ul>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>Max 15MDT</li> </ul>  |
| <b>Dhamen Express</b>                                | Tous secteurs hors tourisme<br>Commerce, Finance<br>Promotion immobilière   | <ul style="list-style-type: none"> <li>PME non classée</li> </ul>   | <ul style="list-style-type: none"> <li>Création</li> <li>Extension</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>Crédits bancaires (CMLT CCT)</li> <li>Les participations Fonds propres et assimilés</li> <li>Leasing mobilier (Crédits bail)</li> </ul>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>Max 15MDT</li> </ul>  |
| <b>Fonds restructuration financières (FGFAR/FRF)</b> | l'industrie et des services liés à l'industrie hors tourisme Commerce, Promotion immobilière, finance et hydrocarbure | <ul style="list-style-type: none"> <li>PME ayant des difficultés financières durant les 3 dernières années</li> </ul> | Programme de Restructuration financière                                       | <ul style="list-style-type: none"> <li>Crédit rééchelonnés, de consolidations et les report d'échéances</li> <li>CMT /CCT accompagnant le programme de restructuration</li> <li>Les participations Fonds propres et assimilés</li> <li>Prêt participatif sur les ressources de la banque</li> </ul> |  |
| <b>FG des jeunes créateurs</b>                       | l'industrie et des services liés à l'industrie  | <ul style="list-style-type: none"> <li>Jeunes primo créateurs (Age &lt; 40 ans)</li> </ul>                            | <ul style="list-style-type: none"> <li>Création</li> </ul>                    | <ul style="list-style-type: none"> <li>Les CMLT de 2 à 15 ans</li> </ul>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>Max 500mDT</li> </ul> |

# 1. Mécanisme de garantie : Produits actifs

| Autres Fonds                          | Secteurs Ciblés  | Bénéficiaires   | Typologie de projets  | Typologie de financement  | Coût d'investissement  |
|---------------------------------------|--|---|---|---|--|
| <b>Fond National de Garantie</b>      | Tous secteurs hors tourisme<br>Commerce, Finance Promotion immobilière | <ul style="list-style-type: none"> <li>• TPME</li> <li>• Artisanats, petits métiers et fonctions libérales</li> <li>• Micro crédits - associations</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Création</li> <li>• Extension</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Les crédits à moyen et long terme (CMT et CLT)</li> <li>• Crédits de compagne</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Max 150 mDT TPE</li> <li>• Max 225 mDT Agricole</li> <li>• Max 450 mDT Pêche &amp; Aquaculture</li> <li>• Max 1 mDT Poisson bleu</li> </ul> |
| <b>FG Start-up</b>                    | Activité opérant dans l'innovation et des nouvelles technologies       | <ul style="list-style-type: none"> <li>• TPME / PME Labélisée</li> </ul>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Création</li> <li>• Extension</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Les participations Fonds propres et assimilés</li> </ul>                                 | <ul style="list-style-type: none"> <li>• MAX 15 MDT</li> </ul>   |
| <b>Fonds de Garantie de l'Habitat</b> | Acquisition ou construction d'un logement principal                    | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Catégorie sociale à revenus irréguliers</li> </ul>   | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Investissement</li> </ul>                | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Les crédits à moyen et long terme (CMT et CLT)</li> </ul>                                | <ul style="list-style-type: none"> <li>• l'acquisition d'un logement <math>\leq 150</math> KDT HT</li> <li>• la construction d'un logement <math>\leq 100</math> KDT</li> </ul>      |

## 2. Tarification

---

- ❖ Théoriquement, la tarification doit correspondre à une prime brute comportant Prime nette (pure) + chargement + impôts et taxes.
- ❖ La prime nette est celle qui servira à régler les sinistres.
- ❖ Les chargements correspondent aux frais de gestion, et la rémunération des capitaux alloués.

## 2. Tarification

### Etat Ressources & Emplois-Garantie

| Ressources                   | Emplois                                |
|------------------------------|--|
| Dotations (Etat, EU, BM...)  | Refinancement                          |
| Contributions (Tarification) | Intérêts de trésorerie                 |
| Récupérations des avances    | Indemnisations perte finale            |
| Produits de placement        | Commissions sur produits de placements |

**Tarification** → **30%** Frais de gestion  
→ **70%** Rémunération du Fonds  
→ **0%** Profit

**Taux fixe par rapport aux risques liés aux engagements**

## 2. Tarification

---

- ❖ Les mécanismes de garantie n'ont pas adopté une politique de tarification transparente et cohérente, fondée sur le risque, permettant de garantir que le programme de garantie est financièrement viable.
- ❖ Pour certains mécanismes de garantie le taux de la prime est fixé dans la convention de gestion conclue entre le ministère des finances et la SOTUGAR;(FGH; SARE et SARE Tourisme);
- ❖ Pour le FNG, cette prime est fixée par un décret régissant ce fonds de garantie;
- ❖ Pour les autres mécanismes, le taux est fixé par un arrêté ministériel.



## 2. Tarification

---

- ❖ Historiquement, la tarification de la garantie a évolué.

De 0,125% jusqu'à atteindre 3%

 Amélioration du tarif de la garantie en fonction des avantages ajoutés et des améliorations des interventions

- ❖ La tarification est prélevée sur le montant du crédit/participation une seule fois au moment de l'accord de garantie.

## 2. Tarification

### ❖ Coût de la garantie des crédits accordés aux PME

- ✓ **1%** aux crédits à court terme **D ≤ 12 mois**
- ✓ **0,6%** l'an de l'encours en principal pour les **CMLT** ou son équivalent flat

| Durée            |          | Taux flat |
|------------------|----------|-----------|
| Mois             | An       |           |
| D ≤ 24 mois      | ] 1-2 ]  | 0.9 %     |
| 24 < D ≤ 36 mois | ] 2-3 ]  | 1.2 %     |
| 36 < D ≤ 48 mois | ] 3-4 ]  | 1.6 %     |
| 48 < D ≤ 60 mois | ] 4-5 ]  | 1.9 %     |
| 60 < D ≤ 72 mois | ] 5-6 ]  | 2.2 %     |
| D > 72 mois      | ] 6-15 ] | 2.6 %     |

## 2. Tarification

---

- ❖ **Coût de la garantie des Participation Fond propres PME**
  - **3%** pour les financements en fonds propres des
    - Société d'investissement à capital risque ,
    - Fonds commun de placement à risque,
    - Fonds d'Amorçage.
  
- ❖ **Coût de la garantie des Start up**
  - **0,5%** flat du montant de la participation en fonds propre (frais de gestion)

## 2. Tarification

---

- ❖ **Coût de la garantie des TPME, Agricole et pêche, Artisanats, petits métiers et fonctions libérales (FNG)**
  - **1%** flat du montant du:
    - Crédit agricole à court terme
    - Micro-crédit consentis par les associations
  - **2%** flat pour les autres crédits
  
- ❖ **Coût de la garantie du FGH**
  - **1%** flat du montant du crédit

### 3. Impact du prise de risque sur la tarification

---

#### Modalité Pré-Accord du mécanisme DHAMEN EXPRESS (nouvelle modalité)

La quotité de garantie dépend du score du risque affecté au projet financé (coût d'investissement  $\geq$  **5MDT**)

• Un score  $\geq 80\%$   une quotité pleine (60%ou 75%)

• Un score  $\geq 50\%$  et  $< 80\%$   Une quotité modérée

$$\max \left( \frac{\text{score accordé}}{\text{score limite}} * \text{quotité pleine} ; 50\% \right)$$

• Un score  $< 50\%$   refus de la couverture du crédit

### 3. Impact du prise de risque sur la tarification

#### Modalité Pré-Accord du mécanisme DHAMEN EXPRESS (nouvelle modalité)

- ✓ Si le projet est bien noté → quotité pleine → tarification réglementaire
- ✓ Si le projet a une note modéré → quotité modéré (score < score limite: 80%)

→ Le taux de la tarification sera affecté en prorata du quota garantie

$$\begin{aligned} \text{Le nouveau taux de tarification} &= \text{Taux Règlementaire} * \frac{\text{quotité modérée}}{\text{quotité pleine}} \\ &\text{ou} \\ &= \text{Taux Règlementaire} * \frac{\text{score accordé}}{\text{score limite}(*)} \end{aligned}$$

(\* )Où le score limite: le score minimum exigé pour une quotité pleine (80%)

## 4. Stop loss

---

- ✓ Le stop loss est une technique appliquée aussi bien dans l'assurance que dans la garantie financière, qui permet de se prémunir contre les mauvais résultats imprévisibles pouvant menacer la viabilité du mécanisme de garantie,
- ✓ La SOTUGAR définit, par décision du Conseil d'Administration, et après approbation du Ministère des Finances, un « stop loss » appliqué au portefeuille des demandes garanties, calculé sur l'historique des mécanismes de garanties déterminé par le rapport entre l'engagement pris et les sinistres réglés,

## 4. Stop loss

---

- ✓ Exprimé par un rapport entre les sinistres et les capitaux garantis,

$$\text{Taux de dégradation} = \frac{\sum \text{Indemnisations nettes des récupérations}}{\sum \text{Engagements nettes des annulations}}$$

Taux de dégradation maximum couvert = STOP LOSS

- ✓ Le stop loss est le taux de dégradation maximum qu'un partenaire financier peut couvrir par la garantie,
- ✓ L'atteinte du stop entraîne la suspension des appels en garantie



## 4. Stop loss

---

| Mécanismes         | Stop loss |
|--------------------|-----------|
| SARE-SARE TOURISME | 20%       |
| DHAMEN EXPRESS     | 15%       |
| FGH                | 10%       |

- ✓ La capacité maximale d'engagement du mécanisme est déterminée annuellement en fonction de la disponibilité du mécanisme et du multiplicateur.

$$\text{Le multiplicateur} = \frac{1}{\text{Stoploss}} = 5 \text{ fois}; 6.667 \text{ fois}; 10 \text{ fois}$$

## 4. Stop loss

---

- ✓ Pour une entité économique à but non lucratif, la tarification doit correspondre au taux maximum de dégradation majoré par les frais de gestion,
- ✓ La prime de couverture payée par les partenaires bénéficiaires de la garantie ne représente que le taux du coût facial,
- ✓ L'écart entre la prime faciale et la prime pure (celle qui correspond aux règlements des sinistres) est couvert par les dotations budgétaires et les autres ressources allouées à chaque mécanisme de garantie.

**Nous vous remercions pour votre attention**