



LOCAFRIQUE
ÉTABLISSEMENT DE CRÉDIT

CREDIT BAIL: Un instrument alternatif pour le financement du matériel agricole

.....

Syngenta- Atelier Régional sur la mécanisation Agricole

.....

Dakar -février 2017

Par Ibrahima Diakhoumpa: Directeur Pôle Agriculture & Agro-
industrie

LOCAFRIQUE,

Partenaire financier pour le développement de
l'Agriculture.



Siège
Route de Ngor x Route des Almadies - BP 292, Dakar Sénégal
Tél: 33 849 27 60 - Fax : 33 869 10 40
www.locafrique-sf.com
Email: contact@locafrique-sf.com

Grandes ligne de la Présentation

1) Présentation de Locafrique

2) Le Crédit bail agricole: Avantages et défis

3) BUSINESS Model de Locafrique

4) QUELS résultats Phares

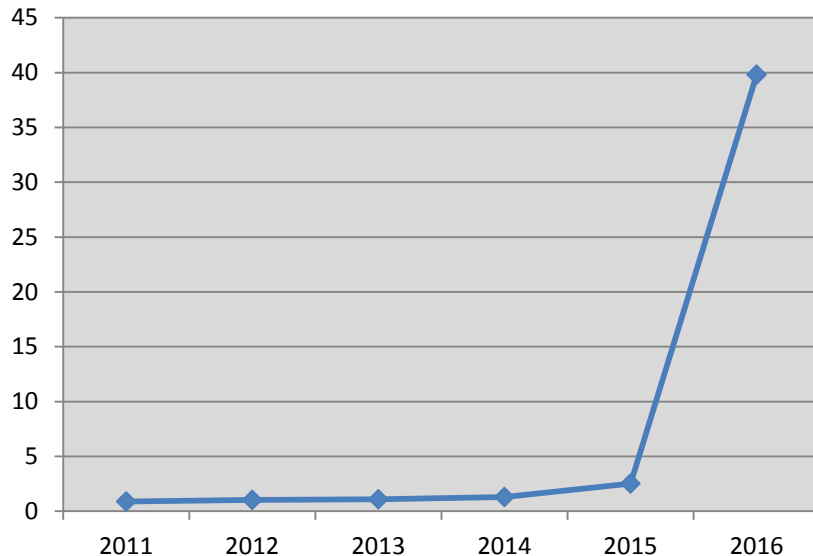
| Présentation de Locafrique

1111 Locafrique en quelques dates clés

- 15 Janvier 1977, création de Locafrique, premier établissement financier spécialisé dans le crédit bail au Sénégal;
- 2010, entrée dans le capital de Carrefour Automobile;
- Décembre 2010, augmentation du capital social à 2,5 milliards
- 2011, carrefour rachète les parts de la CFOA et devient actionnaire principal à 99%;
- Août 2015, le capital social est porté à 10,5 milliards;
- Mars 2016, création d'un pôle Métier Agriculture & Agro-industrie;
- Novembre 2016, nouvelle augmentation du capital social qui est porté à 11,5 milliards.

1121 Chiffres et indicateurs clés

**Evolution volume de financement agricole
en Milliards de FCFA**



Evolution total bilan en Milliards de FCFA

Année	Total Bilan
2011	5
2014	32
2015	59
2016	78

➤ En 2016, plus de FCFA 39 Milliards de crédits octroyés pour les acteurs des chaînes de valeurs agricoles, soit 86,6% des concours globaux de l'institution;

➤ En 2016, plus de 83,75% des autorisations de crédit concernent des investissements à terme (Machines agricoles, unités de transformation, matériels logistiques, systèmes de stockage etc.);

2) Le crédit bail agricole: avantages et défis

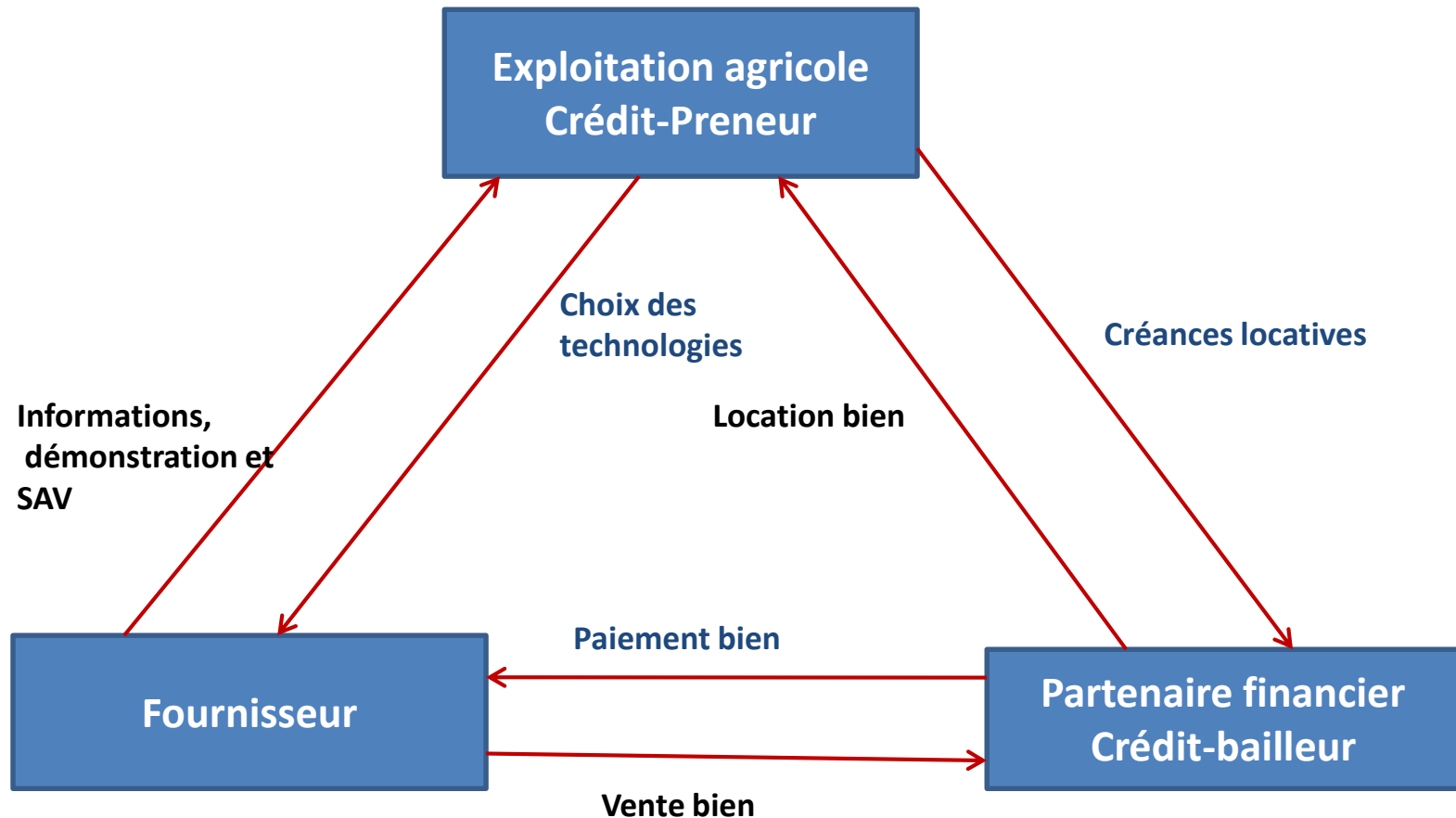
211 Principes de base du crédit bail

- Le crédit bail appelé aussi leasing par les anglophones, est une opération par laquelle le propriétaire d'un actif (bailleur) autorise un tiers (locataire) à utiliser cet actif pour une période de temps déterminée moyennant le paiement d'une somme d'argent (créance locative);
- Aussi bien les actifs meubles (machines agricoles, matériel d'attelage bétail etc.) que des biens immeubles (terres, construction) peuvent faire l'objet d'un contrat de crédit bail);
- La caractéristique principale du contrat de crédit bail est celle d'opérer une séparation entre propriété et jouissance du bien;
- Au lieu de faire face à des annuités de remboursement comme dans le cadre d'un crédit classique; le crédit preneur (le locataire) qui a recours au financement doit verser un loyer au crédit bailleur (Le loueur);

2|2| LES différents types de Crédit bail

- 1. Le contrat de location Exploitation** (crédit bail opérationnel): Dans un contrat de location exploitation, c'est le bailleur qui reste propriétaire de son équipement. A la fin du contrat, l'exploitant agricole n'a aucun pouvoir d'achat sur le bien;
- 2. Contrat de cession de bail (leaseback)**: Assimilable à une forme de nantissement, il peut être utilisé pour le financement de capital d'investissement et de fonds de roulement. c'est une forme de crédit bail qui permet à une entreprise de vendre une partie de ces actifs à Locafrique tout en temps garder leur usage sans délais sous forme locatif pour une durée longue.
- 3. Bail financier avec accord de rachat**: c'est un instrument financier à moyen terme servant à financier l'achat d'actifs immédiatement utilisable. A l'issue de la durée du contrat, le locataire peut opter pour l'achat du bien à concurrence de la valeur résiduelle mentionnée dans le contrat.

2131 Les acteurs d'un contrat de crédit bail Agricole avec accord de rachat



2131 Avantages du crédit bail avec accord de rachat comparé au crédit classique

1. Pour le bailleur

- Le principal avantage réside dans les meilleures conditions dont jouissent les institutions financières, sur le plan légal en cas de saisie et de vente pour défaut de remboursement;
- La réalisation des garanties dans le cadre d'un financement classique requiert les étapes ci-dessous:
 - a. Institution des sûretés sur les biens garantis ;
 - b. Procéder à l'enregistrement des sûretés et s'informer des créances privilégiées;
 - c. Saisir le bien garanti après avoir obtenu une injonction du tribunal;
 - d. Vendre le bien garanti sous contrôle judiciaires.
- Le crédit bail ignore les étapes 1,2 et 4, et l'étape 3 est habituellement plus simple, plus rapide et donc moins onéreux;
- Plus globalement, à l'absence de garanties classiques pour les emprunteurs, le crédit bail est plus adapté pour les institutions financières pour construire un portefeuille de financement à terme.

2131 Avantages du crédit bail avec accord de rachat comparé au crédit classique (suite)

2. Pour l'emprunteur (exploitant agricole et autres)

- Le financement en crédit bail porte sur la valeur du matériel TVA comprise. L'agriculteur n'a pas donc à avancer la TVA. Elle est intégrée dans les loyers versés puis récupérée à chaque fin d'année;
- Le crédit bail n'apparaît pas dans le bilan, permettant ainsi de limiter l'endettement apparent. Il doit figurer cependant dans les engagements hors bilan;
- Le fait que les loyers constituent des charges déductibles du résultat, fait que le crédit bail est un bon levier d'optimisation fiscale, surtout lorsque le crédit preneur opte pour un premier loyer majoré;
- Les avantages pour les clients résident aussi dans le fait que les conditions de garantie exigées sont moins rigoureuses et qu'il n'est pas souvent nécessaire qu'ils apportent d'autres garanties. Ainsi donc, obtenir un crédit bail semble plus facile et plus rapide qu'obtenir un prêt traditionnel.

2131 Défis liés au Crédit bail

Un certain nombre de contraintes limitent l'utilisation du crédit bail pour le financement des actifs des micro-entreprises en zone rurale:

- Les risques d'aléa moral concernant les biens liés au crédit bail;
- Les coûts de transactions élevés dans le cas des contrats avec les petits clients;
- Le manque de ressources de financement à long terme pouvant limiter les engagements des institutions financières ou les exposer à un risque actif/passif;
- Difficultés dans la revente des biens saisis;
- Cadre réglementaire et fiscal souvent inadapté;

3) Le business model de Locafrique

“ Sortir des sentiers battus, adopter une approche structurée du financement de l’agriculture avec effets catalytiques sur l’inclusion financière , la mécanisation agricole et la compétitivité globale des chaînes de valeurs agricole, C’est toute la quintessence du modèle d’affaire de Locafrique”



311 ViSiOn

“Les exploitations familiales, leurs organisation, les PME agricoles, les unités agro-industrielles, dans un contexte d’intégration des marchés, ont besoin de créer de la valeur, en investissant davantage. Ceci procure une opportunité de développement commercial, pour les établissements de crédit qui acceptent de s’investir dans la connaissance des chaînes de valeurs pour bâtir un savoir faire porteur d’efficacité et d’efficience”.

“Développer des méthodologies et modèles suffisamment résilients pour faire face aux risques idiosyncrasiques et systémiques, en substituant une approche désagrégée du financement de l’agriculture, par une nouvelle démarche de financement structuré qui s’appuie sur l’approche chaîne de valeur”

3121 Structure organisationnelle (suite)



A titre de véhicule métier dédié, il est créé un Pôle Agriculture & Agroalimentaire directement rattaché à la Direction Générale et composé d'experts ayant une expérience terrain confirmée et une formation adaptée (économie agricole complétée par une formation en finance);



Les activités principales du Pôle sont:

1. Elaboration et mise en œuvre document programme pour le secteur agricole;
2. Développement d'un book produits pour répondre aux besoins des clients et d'outils de gestion de risques spécifiques par filière;
3. Organisation et optimisation des processus de développement du fond de commerce dans les filières visées et mise en place dispositif d'analyse spécifique de risques;
4. Modélisation et mise en œuvre financements structurés et réalisation d'études économiques pour recentrer si nécessaire le plan stratégique et assurer une veille informationnelle sur chaque filière.

3131 Financement de la mécanisation agricole: Les fondamentaux du modèle Locafrique

- Adoption d'une stratégie d'intervention à long terme, basée une analyse économique approfondie pour chaque filière cible et mise en œuvre d'une approche d'intervention graduelle;
- Préférence pour le financement du matériel neuf, particulièrement pour les tracteurs, off sets et Moissonneuses Batteuses;
- Sélection des clients: l'expérience du client et sa capacité à gérer des actifs est un critère important;
- Exiger un dépôt initial de l'emprunteur qui pourra service éventuellement à régler le dernier Loyer et à se couvrir de certaines formes d'aléa moral;
- Appréciation de la capacité de performance du client, pas de focalisation sur la capacité de crédit;
- Financement de machines qui répondent à des exigences de qualité et durabilité;

3131 Financement de la mécanisation agricole: Les fondamentaux du modèle Locafrique (Suite)

- Réduire les délais de livraison en travaillant avec des fournisseurs qui disposent de stocks et proposent un SAV de proximité;
- Adapter le paiement des loyers au cycle de revenus des producteurs;
- Intégrer dans le contrat avec les fournisseurs, la formation des conducteurs, la garantie fabricant, le SAV ;
- Souscription au frais du client, d'une assurance sur la durée du crédit qui couvre: **bris de machines, responsabilité civile, vol et incendie;**
- Renforcement de la relation commerciale par le financement d'activités connexes (**crédit relais, crédit commercialisation etc.**);
- Création de liens contractuels entres bénéficiaires de financement de machines agricoles et d'autres acteurs bénéficiant également de concours de Locafrique

4) Quelques résultats phares

Financement sur campagne, de tracteurs, off sets Moissonneuses Batteuses pour 5,5 milliards dans le cadre de la mécanisation de la riziculture



Financement clé à main pour 29 milliards de FCFA, de fermes modernes (en cours)

ASTC
Agricultural Services & Training Center



Le Programme National des Domaines
Agricoles Communautaires (PRODAC) du
Ministère de la Jeunesse, de l'Emploi et de
la Construction Citoyenne (MJECC),
Sénégal

SEFA, SENEGAL



(A) ASTC

- | | |
|--|---|
| 1. Bureau principal | 10. Unité de traitement de l'eau potable |
| 2. Salle de classe en plein air | 11. Poste de garde |
| 3. Salle de classe, laboratoire et centre médical de premier secours | 12. Logement du gestionnaire de la ferme (option) |
| 4. Station de météorologie | 13. Logement du gardien |
| 5. Salle à manger et cuisine | 14. Réservoirs d'eau (1,000m ³ x 3) |
| 6. Toilettes et douches | 15. Centre de contrôle de l'irrigation |
| 7. Atelier d'emballage | 16. Station de pompage |
| 8. Entrepôts | 17. Groupe électrogène et réservoir de carburant |
| 9. Atelier mécanique | 18. Boutique Outlet (option) |

(B) Parcelles de Démonstration

- 19. Les plantations et les vergers
- 20. Cultures de légumes sous serre avec filet de protection
- 21. Cultures de légumes sous serre
- 22. Enclos à moutons
- 23. Poulailler
- 24. Salle de classe en plein air (option)

(C) Parcelles Agricoles à Usage Commercial

- 25. Pivote centrale
- 26. Serres
- 27. Serre avec filet de protection
- 28. Tunnels de serre
- 29. Pépinière de jeunes plants de légumes
- 30. Légumes en champ ouvert

(D) Zone de Transformation Agro-Industrielle (option)

**Ceci n'est pas une fatalité , osons le changement-
Locafrique vous y accompagne**



**MERCI DE VOTRE
ATTENTION**