

The logo for the University of Bordeaux features a blue diagonal stripe in the top-left corner. The text 'université de BORDEAUX' is centered. 'université' is in a dark brown sans-serif font, with blue accents on the 'u', 'e', and 'i'. 'de' is smaller and positioned below 'université'. 'BORDEAUX' is in a bold, dark brown sans-serif font.

université  
de **BORDEAUX**

Colloque Observatoires :

*“Les observatoires ruraux de Madagascar:  
un outil au service du développement rural”*

Antananarivo, 9-10 novembre 2016

# Classes sociales intermédiaires et participation au marché financier :

## La petite prospérité d'Itasy entre peur et capacité de financement

Andrianampiarivo Tsiry,  
[tsiry-lala-aina.andirnampiarivo@u-Bordeaux.fr](mailto:tsiry-lala-aina.andirnampiarivo@u-Bordeaux.fr)

Claire Gondard-Delcroix,  
[claire.gondard-delcroix@u-bordeaux.fr](mailto:claire.gondard-delcroix@u-bordeaux.fr)



université  
de **BORDEAUX**

# Contexte de la recherche

# Les classes sociales intermédiaires

- En lien avec un projet de recherche sur les classes moyennes émergentes, GREThA (UMR CNRS 5113, Université de Bordeaux)
- Thèse de doctorat en économie de Tsiry Andrianampiarivo  
« Les petites prospérités en Itasy, Madagascar.  
Apport d'une analyse microéconomique des classes sociales intermédiaires dans l'étude des dynamiques du changement structurel. »

Intérêt de la recherche

# Caractéristiques du marché du crédit en milieu rural pauvre

- Rôle majeur pour le développement rural (Nagarajan and Meyer, 2005; Morvant-Roux and Servet, 2007)
- Mais
  - Asymétrie d'information et incomplétude (Saint-Macary et Zeller, 2011; Petrick, 2005; Hoff et Stiglitz, 1990)
  - Forte segmentation : différentes sources informelles et formelles (microfinance) (Zeller, 1994)
    - Marché formel peu développé, exclusion financière (Chua et al., 2000, Lonborga et Rasmussena, 2014)
    - Usure et clientélisme (Wood et Gough, 2006)
    - Surendettement (Schiks, 2014, Cabalzar 2007)



- Microcrédit inadapté aux besoins des ménages pauvres
- Au coeur d'un piège de pauvreté (Carter et Barrett, 2013)

→ Inadéquation entre l'offre et la demande

# Microcrédit et classes de petites prospérités

- Adapter l'offre de crédit à la diversité des besoins et des capacités de financement des ménages ruraux



- Intérêt du concept de petites prospérités
- Qu'en est-il de la demande de crédit des petites prospérités rurales ?

## Les classes moyennes Rurales: une composante méconnue de la demande de crédit

- Clientèle privilégiée des IMF (Brau and Woller, 2004)
- Des besoins plus importants et une logique différente des plus pauvres (Ries and Chauvière Le Drian, 2008)
- Une influence directe sur les caractéristiques de l'offre de crédit et sur le développement des marchés financiers (Wampfler, 2007)

➡ Causalité bilatérale

Question de recherche

# Questions de recherche

- Y a-t-il des comportements financiers spécifiques selon les classes de petites prospérités ?
- Quels sont les besoins des classes de petite prospérité? Sont-ils satisfaits?
- Est-ce que l'offre de credit existante est adaptée aux besoins?



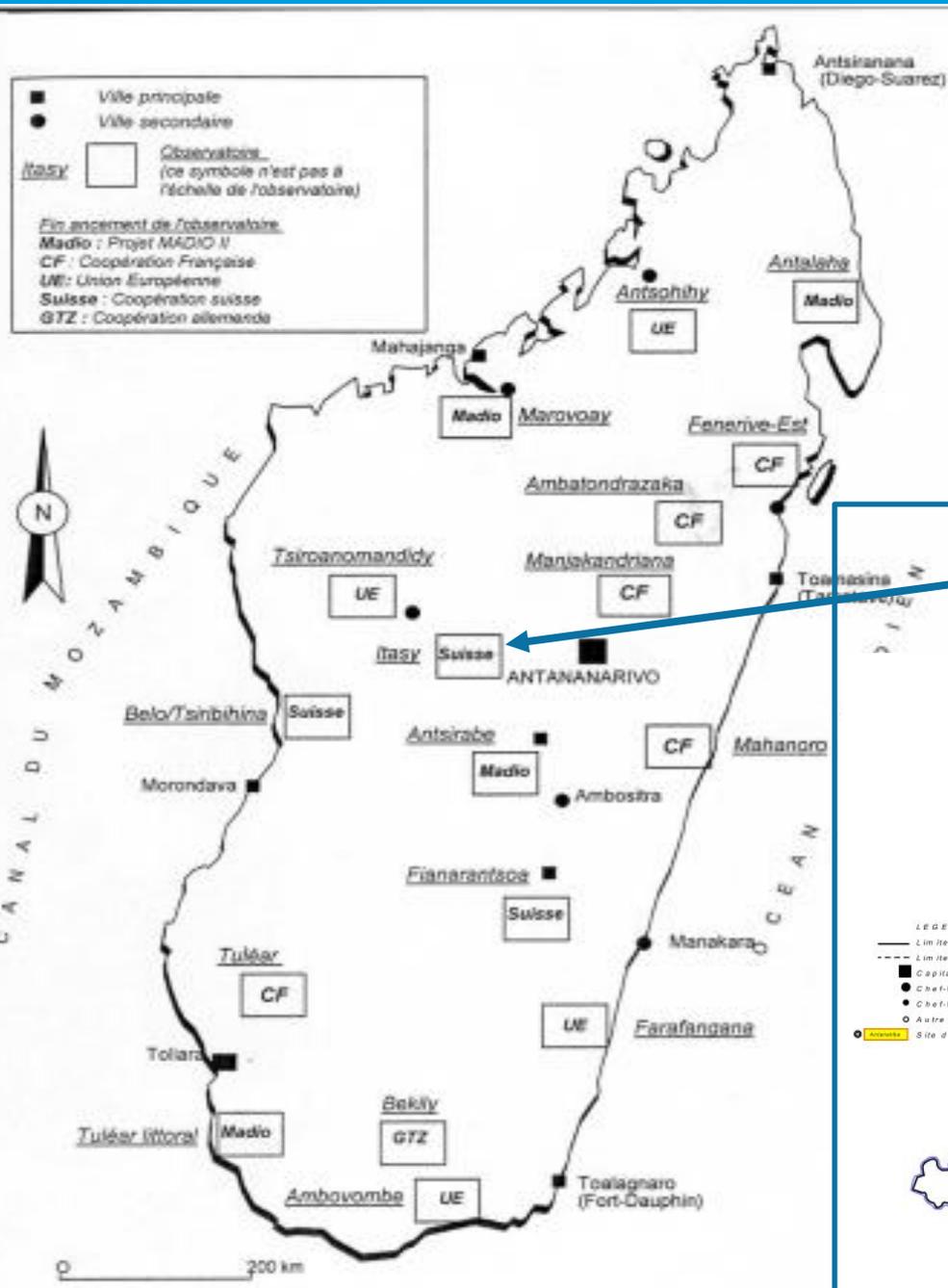
- Comment améliorer l'adéquation entre l'offre et la demande de crédit?

# Les données utilisées

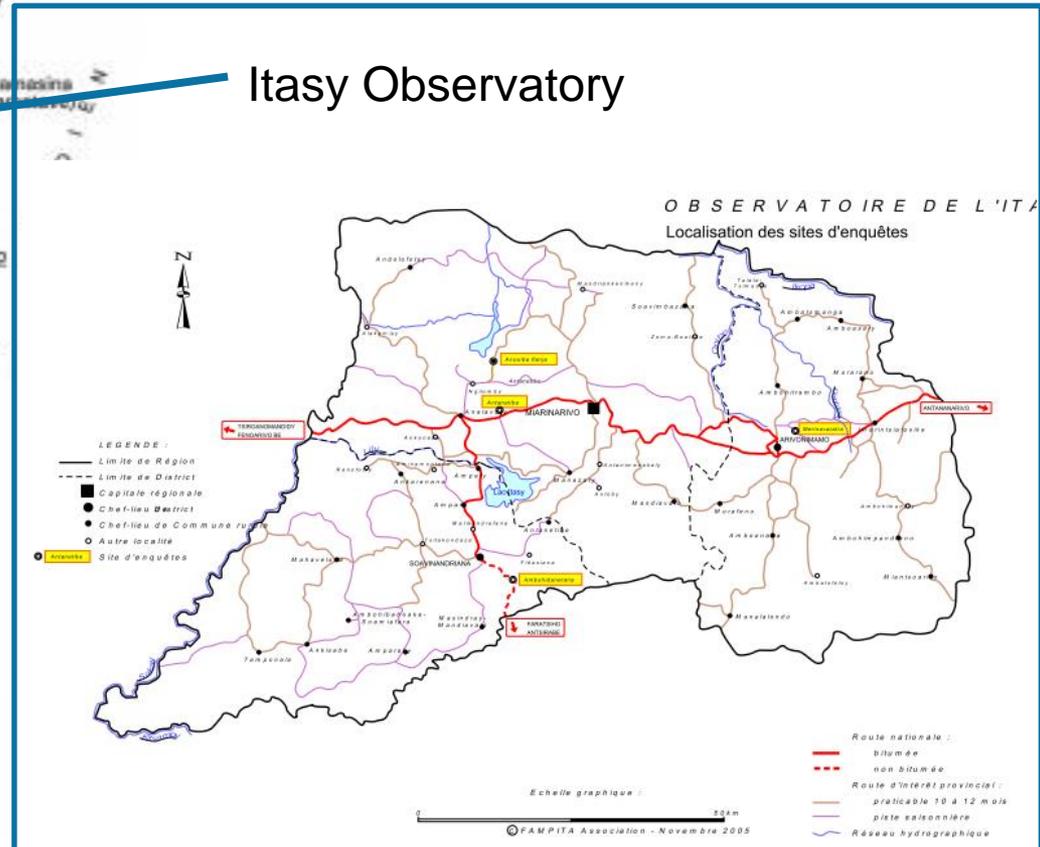
## Des données adaptées à l'étude des conditions de vie des ménages ruraux à Madagascar

- Illustratives des problématiques de l'agriculture malgache
- Complémentaires aux EPM
- Enquêtes ménage et enquêtes communautaires
- Données utilisées dans le programme RuralStruc (Banque mondiale, 2006-2010)

# ROR in 2000



## Itasy Observatory



# Choix de l'observatoire d'Itasy

- L'observatoire d'Itasy: une zone rurale dynamique
  - Des caractéristiques agro-climatiques favorables
  - Des opportunités en termes de diversification des cultures et des activités non agricoles
    - Proximité de la capitale
    - Un réseau urbain dense
  - Une pluriactivité rurale marquée
- 508 ménages, enquête 2008

# Caractéristiques du crédit rural à Madagascar et en Itasy

# Le crédit rural à Madagascar

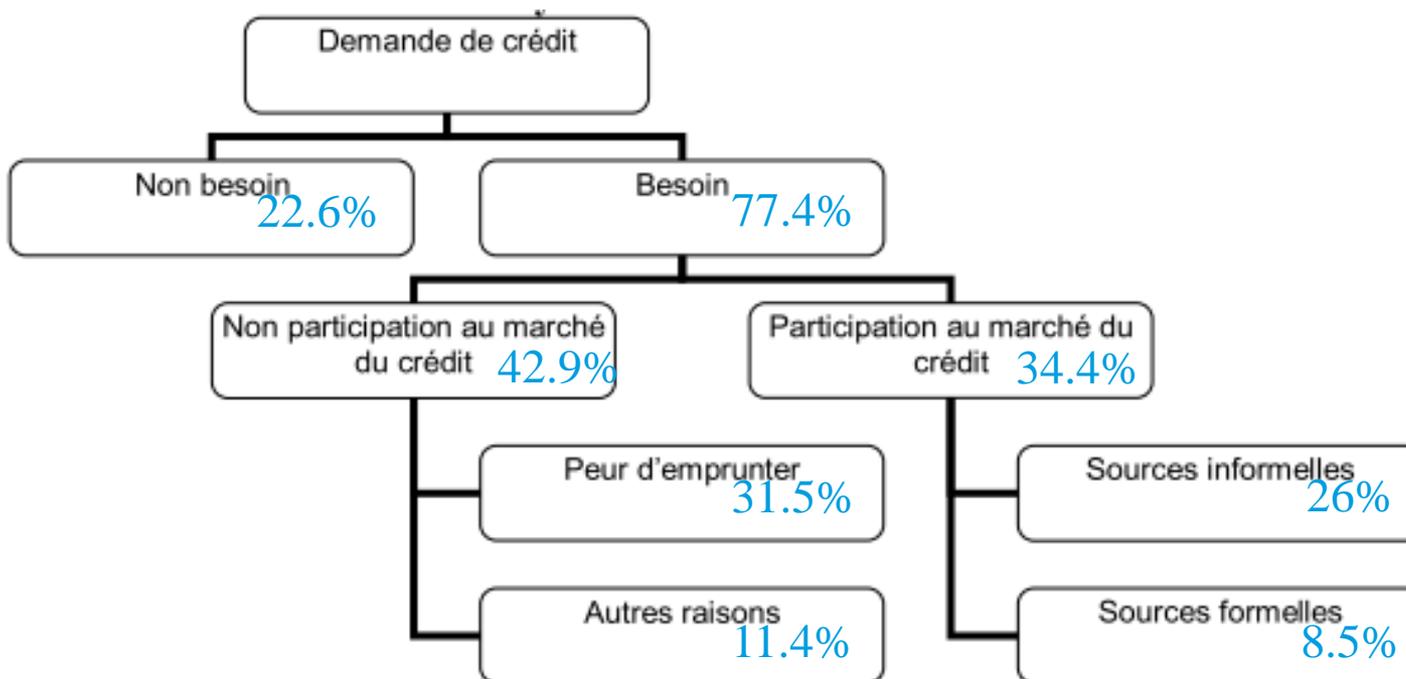
- Implantation précoce (CECAM, 1993), des services diversifiés et adaptés aux besoins spécifiques de l'agriculture et des ménages ruraux (Cecam, 2000, Wampfeler, 2007, Bouquet et al. 2007)
- En Itasy: une offre financière assez large  
Banque commerciale (BOA), deux IMF (CECAM et TITEM), des services de prêts intégrés (OFMATA et LECOFRUIT) and des sources informelles (membres de la famille, voisins, épiciers, collecteurs, etc.)
- Mais un taux de pénétration peu élevé
  - En Itasy, en 2008, seuls 8,5% des ménages ont contracté un credit formel (données ROR)

**Tableau IV.4 Répartition des prêts obtenus par les ménages en Itasy selon leur origine et leur destination (2008)**

		Origine du prêt			Total
		Informel (famille/voisins)	Informel - usurier	Formel	
Consommation	<i>Effectif</i>	<b>114</b>	6	6	126
	%	<b>90,48</b>	4,76	4,76	100
	<i>Effectif</i>	28	2	<b>41</b>	71
Investissement	%	39,44	2,82	<b>57,75</b>	100
	<i>Effectif</i>	5	0	0	5
Cérémonie	%	100	0	0	100
	<i>Effectif</i>	147	8	47	202
Total	%	72,77	3,96	23,27	100

Note : Les caractères gras indiquent le fait que la valeur, ici le pourcentage, est significativement élevée dans la destination du prêt comparé au reste des destinations. Les caractères en italique indiquent qu'elle est significativement faible (sur la base des résidus standardisés ajustés du Khi<sup>2</sup> au seuil de 10%).

# Décomposition de la demande de crédit en Itasy (en % de l'effectif total des ménages)



**Tableau IV.2 Les raisons déclarées de l'exclusion du marché du crédit malgré le besoin d'emprunter (2008)**

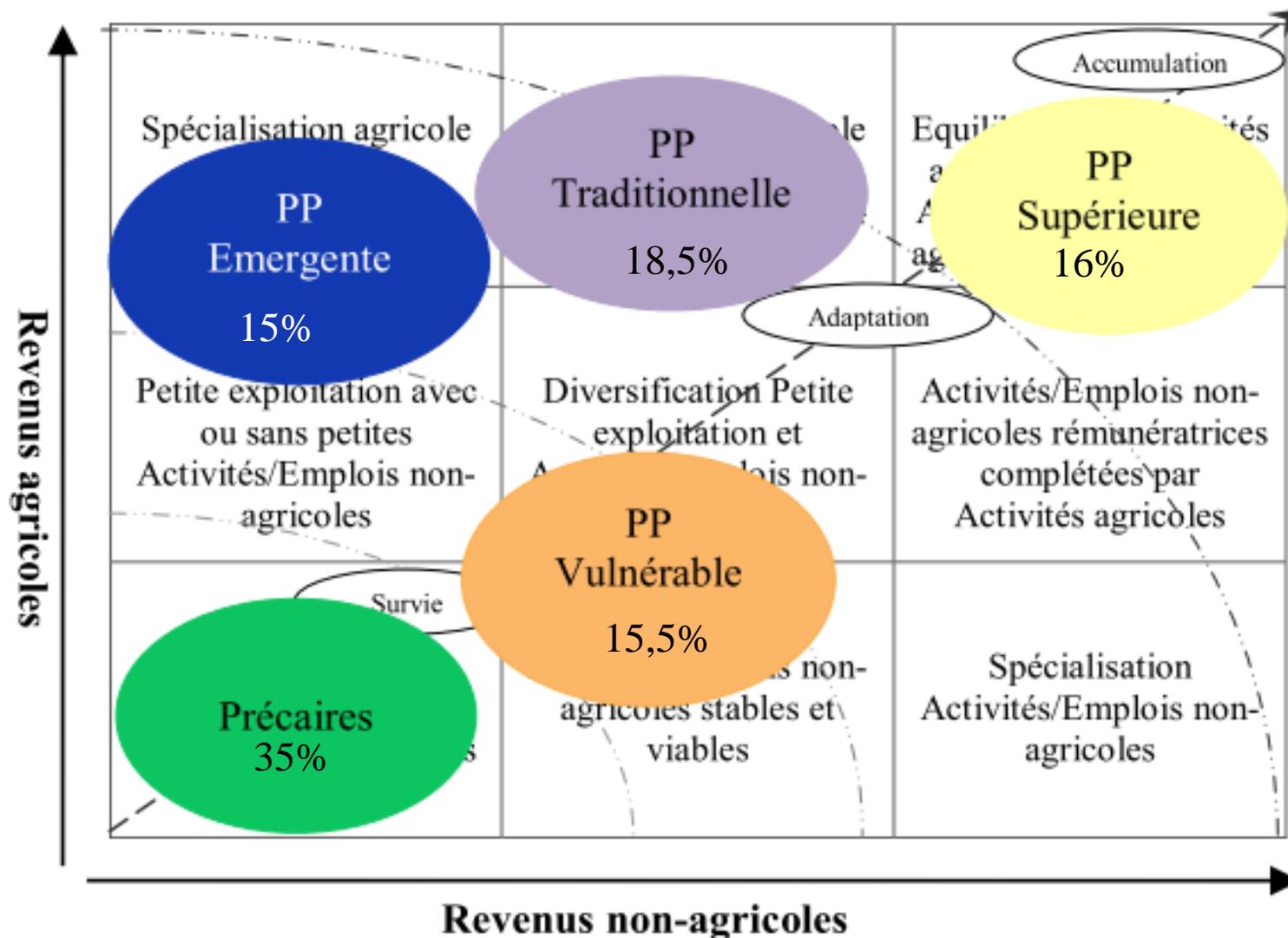
	Effectif	%
Taux d'intérêt trop élevé	7	3,2
Absence de garantie	19	8,7
Inexistence de prêteur	23	10,6
Refus du prêteur	1	0,5
Inadaptation des modalités de prêt	8	3,7
Peur d'emprunter	160	73,4
Total	218	100

# Le concept de petites prospérités

# Les petites prospérités comme classe sociale intermédiaires rurales

- "Une catégorie de ménages dont les moyens d'existence leur permettent de mener une vie digne et d'enclencher une dynamique d'accumulation au-delà de la survie en raison de microcapacités d'accumulation." (Andrianampiarivo, 2016)
- Concept adapté au contexte africain et en milieu rural pauvre (Darbon, 2012)
- Méthode de stratification sociale, approche multidimensionnelle: Classification mixte
- Quatre facteurs de différenciation adaptés au contexte d'étude: revenu, structure revenu, éducation chef et forme de propriété foncière

# Les classes de petites prospérité en Itasy (% ménages)



→ Source: Andrianampiarivo, 2016: 144

La classe d'appartenance:

Un facteur d'hétérogénéité des comportements financiers et de demande de crédit

# Demande de crédit par classe de PP

**Tableau IV.1 Classes de moyens d'existence et comportements des ménages sur le marché du crédit en Itasy (2008)**

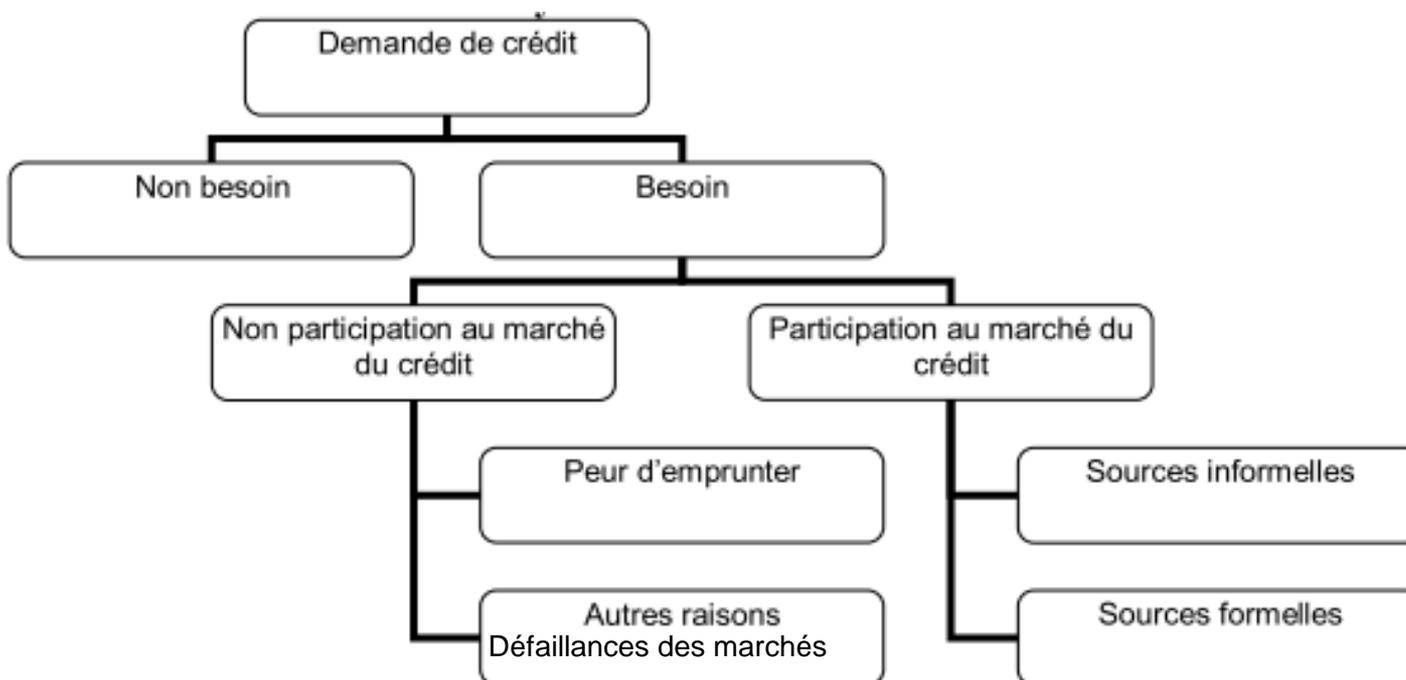
		Demande de crédit		Participation au marché		Origine du prêt		Raison de l'exclusion		Montant du crédit
		<i>Non besoin</i>	<i>Besoin</i>	<i>Exclusion</i>	<i>Emprunt</i>	<i>Informelle</i>	<i>Formelle</i>	<i>Autres</i>	<i>Peur</i>	<i>Moyenne en Ariary</i>
Précaires	<i>Effectif</i>	26	152	101	51	43	8	30	71	87.527 Ar
	<i>%</i>	14,6	85,4	66,4	33,6	84,3	15,7	29,7	70,3	
PP Vulnérable	<i>Effectif</i>	17	62	36	26	15	11	12	24	136.723 Ar
	<i>%</i>	21,5	78,5	58,1	41,9	57,7	42,3	33,3	66,7	
PP Emergente	<i>Effectif</i>	21	54	27	27	20	7	7	20	110.703 Ar
	<i>%</i>	28	72	50	50	74,1	25,9	25,9	74,1	
PP Traditionnelle	<i>Effectif</i>	27	67	30	37	27	10	6	24	169.192 Ar
	<i>%</i>	28,7	71,3	44,8	55,2	73	27	20	80	
PP Supérieure	<i>Effectif</i>	24	58	24	34	27	7	3	21	271.709 Ar
	<i>%</i>	29,3	70,7	41,4	58,6	79,4	20,6	12,5	87,5	
Total	<i>Effectif</i>	115	393	218	175	132	43	58	160	151.462 Ar
	<i>%</i>	22,6	77,4	42,9	34,4	26	8,5	11,4	31,5	

Les classes de petites prospérités:  
Un déterminant de la demande de crédit?

# Le modèle économétrique

- Variables dépendantes (5 modèles)
  - 4 Variables binaires, chacune issue d'une étape de la décomposition de la demande de credit
  - Montant de l'emprunt

# Décomposition de la demande de crédit



# Le modèle économétrique

- Variables dépendantes (5 modèles)
  - 4 Variables binaires chacune issue d'une étape de la décomposition de la demande de credit
  - Montant de l'emprunt
- Modèle de traitement multinomial endogène ("*Treatment effects model*" Deb et Trivedi, 2006) et modèle tobit
- Les variables de contrôle:
  - Age et genre du chef de ménage, ratio de dépendance, sites d'enquête
- Variable instrumentale: prédisposition à manifester pour une cause

# Résultats: les critères de qualité

## Les critères de qualité

	Demande de crédit	Emprunt	Source de prêt formelle	Exclusion par peur	Montant du prêt en Ariary
Obs	508	393	175	218	508
Loglikelihood	-	-	-	-	-2.622.1739
Logpseudolikelihood	-978,12079	798,47742	-314,26004	-398,34026	-
Pseudo R <sup>2</sup>	-	-	-	-	0,009
Significativité (Wald test) (p.value)	153,92 (0,000)	109,84 (0,000)	92,22 (0,000)	82,93 (0,000)	- (0,000)
Validité de l'instrument (Wald test) (p.value)	15,34 (0,004)	14,05 (0,007)	20,48 (0,000)	4,74 (0,314)	- -

# Les résultats: les variables de contrôle

	Demande de crédit	Emprunt	Source de prêt formelle	Exclusion par peur	Montant du prêt en Ariary
<b>Caractéristiques démographiques ménages</b>					
Age chef	-0,0108 (-0,99)	-0,0067 (-0,52)	-0,0120 (-0,43)	-0,0186 (-1,20)	-3.099,4* (-0,78)
Chef Femme (+)	0,5216 (1,23)	-0,5393 (-1,01)	-1,9478 (-1,50)	0,4651 (0,88)	-51.409,8 (-0,78)
Ratio Enfants/taille	1,4984** (2,48)	1,1440 (1,28)	-4,4956** (-2,00)	0,8537 (1,04)	171.451* (1,82)
<b>Site d'appartenance (Réf Anosibe Ifanja)</b>					
Ambohidanerana (+)	-0,0534 (-0,15)	-1,1861** (-2,26)	-4,7829** (-2,93)	-1,0467* (-1,73)	-159.297,1** (-3,06)
Antanetibe (+)	0,1022 (0,28)	-1,4520** (-2,39)	-2,5925** (-3,18)	-0,8190 (-1,50)	-166.485,9** (-3,27)
Merinavaratra (+)	-0,6688* (-1,93)	-0,7745 (-1,71)	- 2,0248** (-2,54)	-1,3446** (-2,18)	-160.828,1** (-3,07)

# Les résultats: les petites prospérité et la demande de crédit

	Demande de crédit	Emprunt	Source de prêt formelle	Exclusion par peur	Montant du prêt en Ariary
<b>Classes de Petites Prospérités (Réf Précaires)</b>					
PP Vulnérable (+)	-0,2320 (-0,50)	-0,0309 (-0,05)	2,2124** (1,73)	0,0110 (0,02)	93.241,9 (1,63)
PP Emergente (+)	-0,9560* (-1,89)	1,3950** (2,30)	2,8600** (1,75)	0,5579 (0,75)	111,300* (1,87)
PP Traditionnelle (+)	-1,2466** (-2,21)	1,3077 (1,37)	2,2124* (1,73)	0,7625 (1,07)	130.819,3** (2,48)
PP Supérieure (+)	-0,2869 (-0,61)	2,2842** (2,18)	0,9371 (0,78)	1,8055** (2,10)	236.428,2*** (4,32)
Constante	1,8777** (2,48)	-0,3562 (-0,38)	0,1894 (0,11)	1,9986 (1,87)	-86.628,8 (-0,79)

# Synthèse des résultats

- Des comportements contrastés selon la classe d'appartenance
- Pour les plus pauvres
  - › De forts besoins de financement non satisfaits
    - Par les réseaux informels (transferts, emprunts) ou par les moyens formels,
    - Essentiellement à des fins de consommation
- Pour les ménages de la petite prospérité
  - › Globalement, meilleur accès au crédit
  - › Ne recourent pas toutes au même segment du marché

- Des comportements contrastés selon la classe de petite prospérité
- Les PP vulnérables, émergentes
  - › Clients privilégiés des IMF
  - › Des produits adaptés à leur situation
- Les PP traditionnelles
  - › Cible des IMF
  - › Capacité de financement assez élevée
  - › Rôle des réseaux (position dominante dans le réseau, clientélisme?)
- Les petites prospérités éduquées
  - › Une forte capacité de financement, à la fois formel et informel
  - › Un montant d'emprunt particulièrement élevé
  - › Des crédits largement destinés à l'investissement
  - › Le poids de l'auto-exclusion du marché par peur

# Recommandations pour le développement de la microfinance

## → Pour les plus pauvres

- › Satisfaire les besoins de consommation immédiats
- › La microfinance n'est pas le modèle adapté
- › Développer des modèles gradués (BRAC)
  - Transferts d'actifs et satisfaction alimentaire préalables à la microfinance
- › Développer des formes de protection sociale adaptées

## → Pour les ménages de la petite prospérité,

- › Diversification des offres vers les activités non agricoles
- › Plus particulièrement PP vulnérable et PP émergente
  - Développer les systèmes de microassurance
- › Plus particulièrement PP éduquées
  - Développement de la méso-finance

## Marginal effects for the credit participation regressions

---

	Credit demand	Credit Participation	Formal source	Self-exclusion out of fear
Vulnerable MP	-0.0366	-0.0075	<b>0.6614</b>	0.0020
Emerging MP	<b>-0.1737</b>	<b>0.3320</b>	<b>0.5210</b>	0.0905
Traditional MP	<b>-0.2319</b>	0.3144	<b>0.3561</b>	0.1189
Upper MP	-0.0457	<b>0.4922</b>	0.1211	<b>0.2184</b>

---

Source : ROR, 2008

# Epargne par classe de PP

**Tableau IV.5 Répartition des ménages en Itasy selon leur groupe social de moyens d'existence et la forme de leur épargne sur la période de 2000 à 2009 (panel non cylindré)**

		Forme de l'épargne				Total
		Sans épargne	Argent liquide	Capitalisation	Institution formelle	
Précaires	<i>Effectif</i>	<b>565</b>	427	111	2	1105
	%	<b>51,1</b>	38,6	10,0	0,2	100
PP Traditionnelle	<i>Effectif</i>	222	<b>290</b>	87	4	603
	%	36,8	<b>48,1</b>	14,4	0,7	100
PP Vulnérable	<i>Effectif</i>	186	215	56	10	467
	%	39,8	46,0	12,0	2,1	100
PP Supérieure	<i>Effectif</i>	166	244	<b>81</b>	<b>29</b>	520
	%	31,9	46,9	<b>15,6</b>	<b>5,6</b>	100
PP Emergente	<i>Effectif</i>	210	189	57	7	463
	%	45,4	40,8	12,3	1,5	100
Total	<i>Effectif</i>	1349	1365	392	52	3158
	%	42,7	43,2	12,4	1,6	100

Note : Les caractères gras indiquent le fait que le pourcentage est significativement élevé dans le groupe comparé au reste de la population. Les caractères en italique indiquent qu'elle est significativement faible (sur la base des résidus standardisés ajustés du Khi<sup>2</sup> au seuil de 10%).

# Position vis-à-vis du réseau: statut de donateur net

**Tableau IV 6 Répartition des ménages en Itasy selon leur groupe social de moyens d'existence et leur statut de donateur net vis-à-vis du réseau social sur la période de 2000 à 2009 (panel non cylindré)**

		Donnateur net		
		Non	Oui	Total
Précaires	<i>Effectif</i>	<b>531</b>	573	1104
	%	<b>48,1</b>	51,9	100
PP Traditionnelle	<i>Effectif</i>	231	<b>372</b>	603
	%	38,3	<b>61,7</b>	100
PP Vulnérable	<i>Effectif</i>	185	282	467
	%	39,6	60,4	100
PP Supérieure	<i>Effectif</i>	208	310	518
	%	40,2	59,8	100
PP Emergente	<i>Effectif</i>	182	281	463
	%	39,3	60,7	100
Total	<i>Effectif</i>	1337	1818	3155
	%	42,4	57,6	100



# Montant de l'investissement par classe de PP

**Tableau IV.7 Montant de l'investissement par nature et par classe de Petites Prospérités sur la période de 2000 à 2009, en Ariary, prix constant 2008 (panel non cylindré) (1)**

	Effectif	Investissement productif (2)	Investissement social (3)	Investissement administratif (4)
Précaires	1104	93 275,9 (449914,3)	116 499,3 (428606,1)	6 407,3 (24365,6)
PP Vulnérable	467	78 954,6 (202740,7)	102 969,0 (208368,7)	8 053,0 (24148,9)
PP Emergente	463	100 744,5 (318486,0)	89 109,6 (233044,8)	8 646,6 (26070,8)
PP Traditionnelle	603	133 760,4 (506801,9)	108 941,2 (325756,1)	8 275,1 (21831,6)
PP supérieure	518	179 589,8 (571081,3)	115 943,2 (208471,4)	11 930,8 (36939,9)
Total	3155	114161,0584 (112469,2)	112469,2693 (322242,6)	8243,36 (26672,7)