

Sommaire

Préface	11
Quelques témoignages	13
Introduction	17
Présentation d'AMRET	28

Première partie

La microfinance, réponse à des besoins essentiels

Chapitre 1 – Une immense demande insatisfaite	31
Les pratiques financières informelles	32
<i>Le contexte : brefs rappels sur la population des pays en développement</i>	32
<i>Épargner, emprunter : des enjeux majeurs pour tous</i>	33
<i>Trois façons d'épargner avec le secteur informel</i>	34
<i>Emprunter ou épargner, deux facettes d'une même gestion de l'argent</i>	41
Le besoin d'investissement	42
<i>Les entreprises dans les pays en développement</i>	42
<i>Le crédit, élément essentiel au développement de toute activité économique</i>	45
Pourquoi les banques ne servent-elles pas cette demande ?	48
Chapitre 2 – Des services adaptés à cette demande	53
Le crédit solidaire	54
<i>La Grameen Bank</i>	54
<i>Les principes de base hérités de la Grameen</i>	56
<i>Les avantages du crédit solidaire</i>	57
<i>Les limites et les risques du crédit solidaire</i>	59
<i>Conclusion : la nécessaire adaptation à l'environnement du crédit solidaire</i>	61
Le crédit individuel	63
<i>En amont de l'octroi, l'importance de l'instruction du dossier</i>	63

<i>L'analyse de la pertinence du projet d'investissement et de la capacité de remboursement</i>	64
<i>Les garanties</i>	67
<i>En aval de l'octroi : le suivi du dossier</i>	69
<i>Points communs et complémentarité par rapport au crédit solidaire</i>	69
L'épargne	73
<i>L'épargne, un service essentiel pourtant longtemps négligé</i>	73
<i>Les principaux critères de la demande des services d'épargne</i>	74
<i>Les principaux produits d'épargne des IMF</i>	75
Les nouveaux produits et les services non financiers	78
<i>Les enjeux de la diversification des produits</i>	78
<i>La micro-assurance</i>	79
<i>Le crédit habitat</i>	82
<i>Les services de transferts de fonds des migrants</i>	84
<i>Les services non financiers</i>	86
Chapitre 3 – Quel impact pour la microfinance ?	91
Un impact réel	93
<i>L'impact sur la situation économique et sociale des clients</i>	93
<i>Autonomie des femmes</i>	96
<i>Impact sur les structures de solidarité</i>	98
<i>Impact plus global</i>	99
La microfinance, outil de lutte contre la pauvreté ?	100
<i>Cibler les pauvres : un objectif controversé</i>	100
<i>Comment mesurer le niveau de pauvreté ?</i>	101
<i>Microfinance et pauvreté : ce que l'on peut dire à ce stade</i>	104
La difficulté de mesurer l'impact sur les clients	105
<i>L'attribution de l'impact</i>	105
<i>La fongibilité du crédit</i>	108
Mesurer la satisfaction des clients	109
<i>Un changement d'objectif</i>	109
<i>Des outils simples pour mieux connaître les clients</i>	111
Chapitre 4 – Étendre la portée de la microfinance : un nouveau défi	113
Diversifier les approches	114
Mieux servir les besoins d'investissement des petites entreprises	115
Proposer des services adaptés aux populations pauvres en milieu urbain	116
Mieux financer les activités agricoles	118

Deuxième partie

Fonctionnement et viabilité des institutions de microfinance

Chapitre 5 – L’IMF, une organisation comparable à une PME	123
L’organisation d’une IMF rappelle celle d’une entreprise... ..	123
... Mais une IMF diffère d’une entreprise par ses objectifs	127
Chapitre 6 – Le cycle de vie d’une IMF	129
Les préalables à la création d’une IMF	129
<i>Bien identifier public cible et contexte</i>	129
<i>Les conditions préalables</i>	131
Les phases du cycle de vie d’une IMF	132
Les besoins d’assistance au démarrage	134
Viabilité d’une IMF : définition et enjeux	136
Chapitre 7 – Viabilité organisationnelle : la maîtrise des opérations sur le terrain	139
Le processus d’octroi des prêts	139
<i>Objectifs de l’instruction de la demande de prêt</i>	139
<i>Procédures d’instruction et d’octroi d’un prêt</i>	140
Le suivi des remboursements	142
La maîtrise des opérations liées à l’épargne	144
L’apparition de nouvelles technologies	145
Les clés du succès	146
Chapitre 8 – Viabilité organisationnelle : la structuration de l’organisation	147
Des équipes organisées, formées et motivées	148
<i>Gestion des ressources humaines</i>	148
<i>Rémunération fixe et variable</i>	149
« Culture d’entreprise » de l’IMF	150
Un leadership compétent et engagé	151
Le processus d’autonomisation	152
Des procédures formalisées et des contrôles efficaces	156
<i>La formalisation des procédures</i>	156
<i>Les systèmes de contrôle</i>	156
Un système d’information adéquat	158
<i>Comment structurer un SIG ?</i>	160
<i>Comment choisir un logiciel ?</i>	160
Chapitre 9 – La viabilité institutionnelle	163
Le concept de gouvernance	163
Le statut juridique	164
<i>Définition et enjeux</i>	164

<i>Les grands statuts juridiques</i>	165
<i>Les transformations ou changements de statut juridique</i>	177
La pratique de la gouvernance	180
<i>Qui exerce réellement le pouvoir de décision dans l'IMF ?</i>	180
<i>Comment les décisions sont-elles prises ?</i>	181
<i>Comment faire face aux dysfonctionnements et aux crises ?</i>	182
La viabilité sociale	183
Chapitre 10 – La viabilité financière	187
Bilan d'une IMF	187
<i>L'actif</i>	187
<i>Le passif</i>	188
<i>Le lien avec la question du statut juridique</i>	189
<i>Exemples de bilans simplifiés</i>	190
Compte de résultat d'une IMF	192
<i>Les charges d'une IMF</i>	192
<i>Les revenus d'une IMF</i>	193
<i>Exemples de comptes de résultat simplifiés</i>	194
<i>La performance rapportée au portefeuille de microcrédits</i>	196
Autres ratios financiers importants	199
<i>Le volume de l'activité et du portefeuille</i>	199
<i>La qualité du portefeuille</i>	199
<i>La productivité</i>	200
<i>L'autosuffisance</i>	202
La politique financière d'une IMF	204
<i>Fixer le taux d'intérêt facturé aux clients</i>	204
<i>Obtenir les financements nécessaires à la croissance</i>	206
<i>Anticiper et planifier la croissance</i>	209
Chapitre 11 – La stratégie d'une IMF, un équilibre à trouver	211
Complémentarités et renforcement mutuels entre les trois objectifs	212
Tension entre les objectifs, risques majeurs	213
Chapitre 12 – Panorama des IMF	217
Perspective géographique	217
<i>L'Asie (81 millions de clients)</i>	218
<i>L'Afrique sub-saharienne (7 millions de clients)</i>	219
<i>L'Amérique latine (3,8 millions de clients)</i>	220
<i>L'Afrique du Nord et le Moyen-Orient (0,2 millions de clients)</i>	220
Les IMF existantes sont-elles viables financièrement ?	221

Troisième partie

Les acteurs du secteur de la microfinance

Chapitre 13 – Cartographie du secteur de la microfinance	225
Chapitre 14 – Les services d'appui	229
Les organisations spécialisées	229
<i>Présentation des organisations spécialisées en microfinance</i>	229
<i>Les principales organisations spécialisées en France et à l'international</i>	231
<i>L'évolution du rôle des organisations spécialisées</i>	233
Les réseaux et les plates-formes d'information	235
<i>Les réseaux d'institutions de microfinance</i>	235
<i>Les plates-formes d'information</i>	238
Chapitre 15 – Le rôle de l'État	241
Réglementation et supervision	241
<i>Pourquoi et comment réguler le secteur financier ?</i>	241
<i>Réglementer le secteur de la microfinance</i>	242
<i>Les réglementations « par le statut »</i>	243
<i>Les réglementations spécifiques au secteur de la microfinance</i>	245
Fiscalité des IMF	246
Plafonnement des taux d'intérêt	247
Refinancement, politique sectorielle ou intervention directe	248
<i>L'appui à des stratégies sectorielles de microfinance</i>	248
<i>L'intervention directe</i>	249
Chapitre 16 – Les financeurs	253
Les bailleurs de fonds	253
<i>Typologie des bailleurs de fonds</i>	254
<i>Le rôle des bailleurs et son évolution</i>	255
<i>Le rôle du CGAP (Groupe consultatif d'assistance aux pauvres)</i>	256
<i>Les risques d'un retrait précoce des bailleurs de fonds</i>	258
Les banques commerciales	260
<i>Typologie de l'intervention des banques en microfinance</i>	261
<i>Les limites de l'intervention des banques</i>	266
Les fonds de financement spécialisés	267
<i>Typologie des fonds de financement spécialisés</i>	269
<i>Les fonds de financement adossés à une organisation spécialisée</i>	272
<i>Les principaux fonds de financement</i>	273
<i>Le rôle des bailleurs de fonds dans l'émergence des fonds spécialisés</i>	274
<i>Quelles sont les IMF financées par les fonds de financement spécialisés ?</i>	276
<i>Les financements en devises fortes, un risque pour les IMF</i>	277
Les agences de notation	278
Tableau synthétique	282

Conclusion – Que nous apprend la microfinance sur la pensée et la pratique du « travail de développement » ?	285
Bibliographie synthétique	291
Sigles et acronymes	295
Index des organisations	299
Index	302