

2001
2002
2003
2004
2005
2006
2007
2008
2009
2010
2011
2012
2013
2014
2015
2016
2017
2018
2019
2020
2021
2022
2023
2024
2025
2026
2027
2028
2029
2029
2030

Rapport de la Performance Sociale 15 ans d'Impact





SOMMAIRE

- 3** MESSAGE DU DIRECTEUR GÉNÉRAL
- 4** 15 ANS EN ARRIÈRE – 15 ANS À VENIR
- 7** BÂTIR DES RELATIONS À LONG TERME
 - AMRET
 - MIKROFIN
 - FUNDAP
- 14** SPIRIT – RÉSULTATS DE LA VERSION 5.0
- 18** NOUVELLES PERSPECTIVES
 - FOCUS SUR LE FINANCEMENT DE L'ÉDUCATION
 - FOCUS SUR L'ENVIRONNEMENT
- 23** RÉSUMÉ DES INDICATEURS SOCIAUX





15 ANS D'IMPACT



Dr Patrick Scheurle

L'année 2016 marque le 15^{ème} anniversaire de la création de BlueOrchard en tant que premier gestionnaire commercial d'investissement dans le domaine de la microfinance. Seulement connu de quelques-uns à ses débuts, le secteur niche de la microfinance est devenu aujourd'hui un nom usuel et représente près de 60 milliards d'USD investis à travers le monde. La dernière décennie a vu d'énormes changements apparaître dans ce secteur, qui est en dynamique constante. Il y a eu d'abord une croissance exponentielle, avec des millions de nouveaux clients atteints dans la quasi-totalité des régions du monde en voie de développement. Puis, les offres de produits et de services ont été considérablement élargies et de nombreuses institutions de microfinance ont diversifié leurs services bien au-delà de la simple offre de crédit, pour offrir des produits d'épargne et d'assurance qui apportent plus de sécurité à leurs clients. Aujourd'hui, près des trois quarts des IMF financées par des fonds BlueOrchard offrent de l'épargne en plus de l'offre de prêts. Un nombre considérable a également développé des produits de prêt pour le financement de produits spécifiques comme les panneaux solaires, les bio digesteurs ou encore les cuisinières propres. Ceci démontre sans conteste comment les fournisseurs de microfinance peuvent également répondre à des objectifs environnementaux aux côtés d'objectifs sociaux et économiques. Aussi, la technologie bancaire mobile a émergé comme un outil exceptionnellement efficace pour aider à toucher un plus grand nombre de client dans les régions éloignées.

Cette période de 15 ans fournit donc une excellente occasion pour nous chez BlueOrchard de dresser le bilan de nos réalisations et de tirer les leçons positives de cette expérience. Dans les pages suivantes, nous allons voir comment notre entreprise, nos entités et le secteur dans son ensemble a progressé dans la réalisation des objectifs de l'économie ouverte.

Nous nous réjouissons d'ores et déjà des 15 années à venir et plus encore, pour constater où notre impact sera le plus important et comment nous répondrons efficacement aux défis de demain. Nous sommes donc très heureux de vous présenter le dernier rapport de la performance sociale de BlueOrchard.

Je vous remercie de votre intérêt pour notre travail.

Patrick Scheurle





15 ANNEÉS EN ARRIÈRE – 15 ANNEÉS A VENIR

Il y a quinze ans, BlueOrchard a été créé comme le premier gestionnaire de fonds spécialisé dans les investissements de microfinance. Depuis ses débuts, l'innovation fait partie de l'ADN de BlueOrchard.

Aujourd'hui, les fonds d'investissements de la microfinance atteignent **10 milliards d'USD**.



ÉVALUATION DE NOS RÉALISATIONS ET REGARD VERS L'AVENIR

15 ANS EN ARRIÈRE ET 15 ANS À VENIR

Offrir des possibilités est au cœur de la mission de BlueOrchard depuis les dernières quinze années, ceci a permis de fournir plus de **3 milliards d'USD** pour le financement de **300 institutions de micro-finance**, situées dans **plus de 60 pays** à travers le monde. Ce financement a accordé des prêts à **des millions d'emprunteurs** qui exploitent une micro, une petite ou moyenne entreprise.

En portant un regard vers l'avenir et en s'appuyant sur une solide expertise dans l'investissement financier ouvert à tous, BlueOrchard explore de nouvelles frontières notamment dans le financement de la lutte contre les changements climatiques et dans l'accès à l'éducation. Fort de cet esprit d'innovation et d'avant-garde, nous souhaitons rester au cœur de l'investissement d'impact et conserver notre temps d'avance.

Aider nos clients à faire face aux défis: au cours des 15 dernières années, nous avons travaillé ensemble avec les partenaires du secteur pour relever les défis cruciaux du financement pour tous, comme l'accès aux opérations de couverture de change ou encore répondre aux risques posés par le surendettement.

A l'avenir, les applications technologiques, telles que les services bancaires mobiles et l'assurance basée sur un indice, permettront d'atteindre le potentiel économique nécessaire d'un plus grand nombre de personnes non desservies par ces services. Dans les années à venir, nous envisageons d'élargir les possibilités pour des millions de clients, en particulier dans les régions les plus éloignées et les zones rurales des pays en développement.

“L'innovation fait partie de l'ADN de BlueOrchard.”





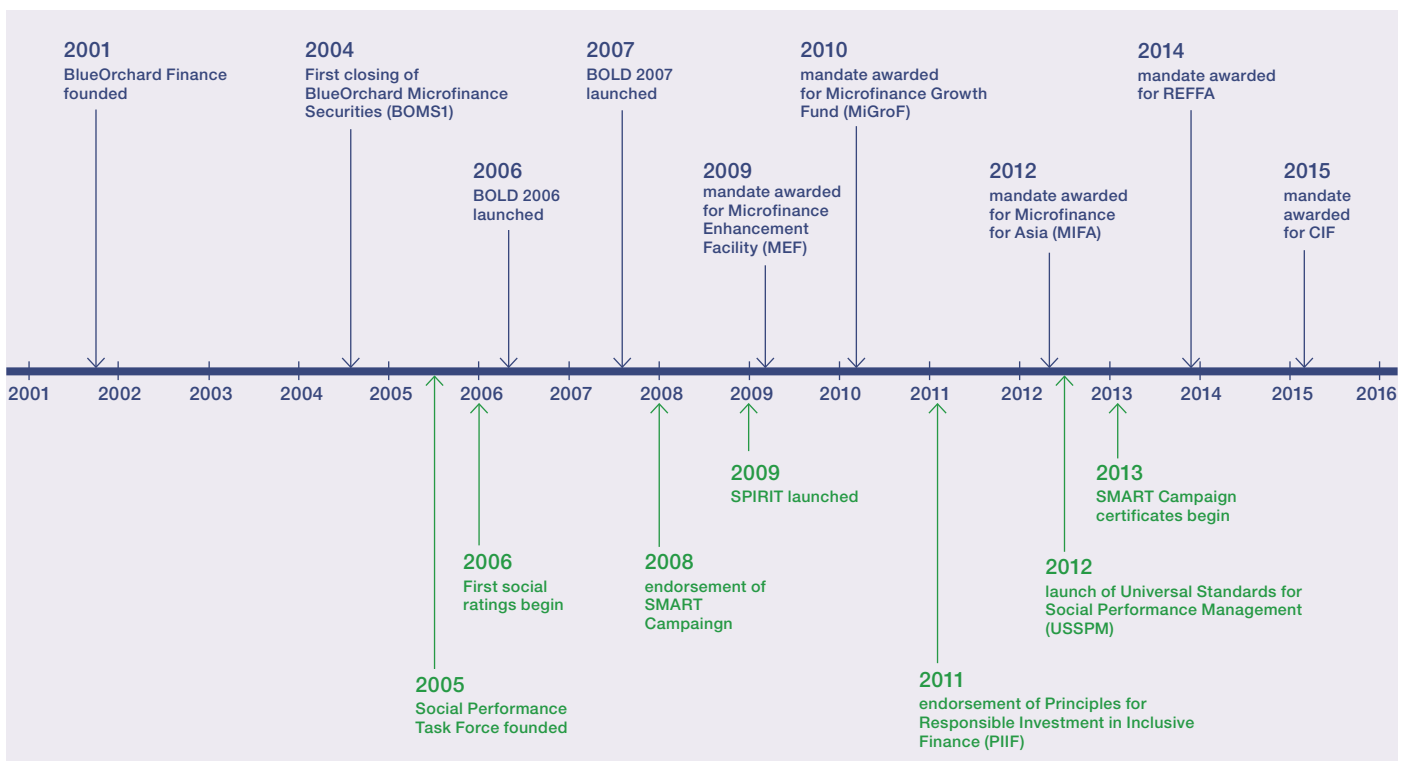
Le changement climatique représente l'un des défis majeurs de notre époque. Nous sommes donc fiers de travailler avec des partenaires qui fournissent des solutions d'assurance ou autres stratégies d'atténuation pour ceux qui sont les plus touchés par les changements climatiques.

La réalisation d'une évaluation sociale rigoureuse fait également partie intégrante du processus d'investissement de BlueOrchard, ce qui nous permet d'identifier les acteurs importants et de partager les meilleures pratiques entre toutes nos entités. Notre outil d'évaluation de la performance sociale, SPIRIT, est maintenant dans sa cinquième version, il est à la pointe des normes du secteur.

A l'avenir, nous continuerons non seulement d'intégrer, dans nos outils d'évaluation, les évolutions importantes du marché, mais aussi de promouvoir les meilleures pratiques des entreprises dans lesquelles nous investissons et de l'ensemble du secteur.

Des relations à long terme sont cruciales dans la réalisation d'un changement durable. Nous sommes fiers d'avoir, au fil des ans, accompagné nos entités qui ont depuis considérablement élargi leur champ d'action, en fournissant un plus large éventail de produits et de services économiques à leurs clients.

À l'avenir, il est certain qu'il existera des possibilités importantes pour avoir un fort impact sur la vie des populations les plus pauvres du monde. Mais nous ne pouvons pas répondre seuls aux défis, pour cela nous nous engageons à continuer à travailler avec un réseau solide de partenaires, d'entités, d'investisseurs et autres acteurs du secteur, pour faire de nos rêves collectifs, une réalité. ●



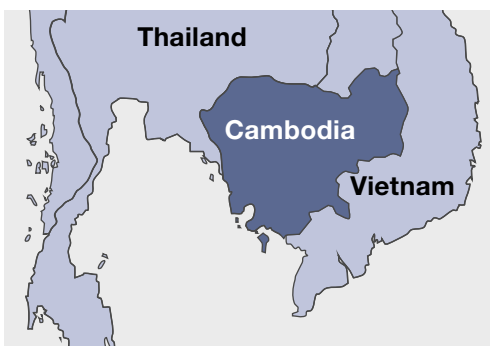


CONSTRUIRE DES RELATIONS À LONG TERME

Fournir des services de microfinance ne doit pas être une solution à court terme. Cela prend du temps pour les micros et petites entreprises de se développer, d'acquérir des actifs et de prospérer dans le but d'améliorer les moyens de subsistance de leur famille. Avoir un partenaire de confiance pour accompagner les entrepreneurs qui construisent leur entreprise est donc crucial. La réussite solide passe nécessairement par des relations à long terme. Les institutions de microfinance intègrent chaque jour les commentaires de leurs clients et créent ainsi de la valeur ajoutée pour s'adapter et répondre au mieux aux besoins de ces derniers.



Au cours des 15 dernières années, BlueOrchard a accompagné de nombreuses institutions de microfinance qui ont construit avec succès leurs franchises et considérablement élargi leur champ d'action avec leurs offres de services auprès de leurs clients. Nous présentons ici trois institutions que BlueOrchard a aidées dès ses premiers jours en tant que gestionnaire de fonds, quand il a été désigné comme premier prêteur commercial dans ce secteur. Les exemples ici soulignent la diversité des institutions avec lesquelles nous travaillons, mais aussi la diversité des groupes de clientèle ou encore de modèles d'exploitation.



“Être une institution financière exceptionnelle qui améliore les normes de vie de la population et contribue au développement social et économique du Cambodge.”

AMRET – CAMBODGE

BlueOrchard a fourni à Amret son premier prêt, de 330.000 USD, en 2001. A cette époque, l'IMF venait de recevoir sa licence IMF par la Banque Nationale du Cambodge et gérait un portefeuille de prêts d'un peu plus de 3 millions d'USD, pour servir 74.000 clients à travers 19 succursales. Depuis toujours, Amret s'est attachée à mettre l'accent sur les prêts solidaires, elle a lancé sa première offre de prêts en 2005 et c'est ainsi qu'elle est devenue la première institution non-bancaire de dépôt au Cambodge en 2009.

Aujourd'hui Amret touche plus de 300.000 emprunteurs et plus de 175.000 épargnants, avec une couverture à l'échelle nationale et un actif total de plus de 500 millions d'USD. BlueOrchard gérait les fonds ayant fourni un total de plus de 13 millions d'USD à l'institution.

L'engagement d'Amret pour son marché cible est clair :

« Être une institution financière exceptionnelle qui améliore les normes de vie de la population et contribue au développement économique et social du Cambodge ».

Voici quelques points importants démontrant la forte performance sociale de l'IMF :

L'expansion des services

Fournir un endroit sûr pour conserver leur épargne est un service précieux pour les travailleurs démunis, qui souvent ne répondent pas aux soldes minimums requis des banques ordinaires. Amret fournit des comptes d'intérêt pour un montant de dépôt minimum de seulement 3 USD ; environ 60 % de ses déposants sont des femmes et près de la moitié sont situées dans des zones rurales. L'IMF propose également l'édition de facture de paiement et des services de transfert d'argent local pour ses clients.

L'engagement au niveau du conseil d'administration

Amret a créé un comité de gestion de la performance sociale en juin 2011. Cette mise en œuvre est surveillée par le conseil d'administration deux fois par an.



La protection des clients

Amret a fait partie de l'une des huit IMF cambodgiennes qui ont participé à une étude, menée en 2013, par BlueOrchard, Incofin et Oikocredit sur les causes du surendettement dans les marchés saturés. Amret possède une politique de plafond des prêts multiples et s'assure avec le bureau de crédit cambodgien que les clients ne prennent pas plus de dette qu'ils ne peuvent en rembourser. En décembre 2015, seulement 2 % des emprunteurs d'AMRET avait des encours dans plus de 3 institutions.

L'assistance technique

Avec près de la moitié de son portefeuille basé sur des prêts agricoles, Amret a mis en place un programme de formation pour ses clients dédié aux techniques agricoles. En outre, il offre des programmes de formation économique pour améliorer leurs connaissances et leurs compétences en matière de budgétisation, d'épargne, de gestion de dette et de gestion d'actifs.



This is my story: mon nom est Duch Savoeurn, mon mari et moi avons une entreprise de négoce de riz, d'arachides et de pastèques, à Hang Chhouk.

Selon moi, emprunter de l'argent n'est pas une mauvaise chose mais la chose la plus importante est de l'utiliser à bon escient. J'ai commencé avec un très petit prêt de 200.000 KHR (~ 50 USD), auprès de l'institution Amret en 2004. En ce temps, nos conditions de vie étaient mauvaises et nos quatre filles étaient petites. Il était même très difficile de les habiller. Nous avons vendu une vache et j'ai contracté un prêt pour acheter une petite remorque en bois afin de vendre nos légumes et autres produits agricoles. Après quelques temps, j'ai emprunté de plus grandes sommes pour développer mon entreprise. Ayant élaboré un Business Plan clair, ceci nous a permis de posséder aujourd'hui deux maisons, un camion (2,5 tonnes), 10 vaches et 3 hectares de terres agricoles. J'ai acheté le camion grâce à un prêt Amret de 12.000 USD et je l'ai utilisé aussi pour rendre des services de confection. J'arrive à gagner 300 USD par mois avec tout cela. Mon mari utilise également le camion pour transporter les pastèques, les arachides et les distribuer dans Phnom Penh. Aujourd'hui, les conditions de vie de notre famille ont fortement progressé, notre fille aînée s'est mariée et a un fils. Elle peut maintenant économiser 10 USD par mois au bureau de la succursale d'Amret. Nos deuxième et troisième filles travaillent, elles comme ouvrières à l'usine de vêtements à proximité de notre ville natale et notre plus jeune fille est encore à l'école secondaire.

Je tiens à remercier chaleureusement Amret, qui m'a toujours soutenu dans le développement de mon entreprise et je lui souhaite autant de prospérité et santé.



MF MIKROFIN
Vaš pouzdan partner

“Fournir des services supplémentaires pour aider, à la fois les clients à gérer leurs économies plus efficacement mais aussi leur garantir une sécurité.”

MIKROFIN – BOSNIE HERZEGOVINE

En 2001, BlueOrchard a financé un premier prêt de 200.000 USD à Mikrofin Bosnie-Herzégovine, qui depuis 1997 travaille en tant qu'organisme à but non lucratif.

Au fil des années, les fonds gérés par BlueOrchard ont contribué à fournir un montant de 44 millions d'USD à Mikrofin. Ceci a permis d'accompagner l'ONG dans son expansion, avec 43 employés et 6.500 emprunteurs, sa position actuelle permet de fournir des services financiers à l'échelle nationale (à travers sa filiale bancaire, MF Banka). Elle possède aujourd'hui plus de 63.000 clients emprunteurs et 15.000 clients épargnants.

Voici quelques points notables des actions de l'IMF en tant que prêteur responsable :

Une expansion des services

En 2010, Mikrofin a racheté et restructuré une banque, rebaptisée MF Banka, afin de fournir des services bancaires complets à ses clients. Elle a également créé une filiale d'assurance, Mikrofin assurance, qui fournit des services supplémentaires pour aider ses clients à gérer leurs finances plus efficacement mais aussi leur garantir leur protection.

Une responsabilité envers les clients

Le marché de la microfinance bosniaque a fait face à une période difficile entre 2009–2011, lorsque les impacts négatifs de la crise financière mondiale ont été exacerbés par le client dans un surendettement du marché local. Reconnaisant l'environnement beaucoup plus dur pour ses clients, Mikrofin a activement restructuré les prêts pour aider les clients à régler leurs échéanciers de remboursement en fonction de leur capacité réduite à rembourser, tout en maintenant une discipline de paiement. De même, au cours d'inondations massives dans le pays en 2014, Mikrofin a communiqué à ses clients concernés, le rééchelonnement des prêts le cas échéant ; et en coopération avec KFW, a décaissé d'urgence environ 7 millions de BAM de prêts avec un taux d'intérêt à 0 %.

Un développement communautaire

Mikrofin participe activement dans des projets sociaux et subventionne les acteurs sociaux des communautés locales, principalement liés à la protection de l'enfance. Mikrofin est aussi un sponsor majeur du théâtre local à Banja Luka.



This is my story: mon nom est Milovan Bosančić, j'ai commencé à travailler sur la ferme de mon père après avoir quitté l'école primaire. Nous n'avions pas de machine à l'époque, seulement des chevaux, 2 vaches et 1 truie. A l'âge d'homme, j'achetais 30 dunams (3 hectares) de terre. À cette époque, je n'ai pas utilisé de prêt, j'ai acheté le terrain avec mes propres fonds.

Je me suis marié en 1987 et avec ma femme nous avons augmenté la production de la ferme, surtout après la guerre. Mes deux parents sont morts depuis, mais nous avons continué le travail qu'ils avaient commencé sur ces terres familiales. J'ai souscrit alors des prêts auprès de Mikrofin à des fins différentes : construire une écurie, acheter une moissonneuse-batteuse et un tracteur plus puissant. Aujourd'hui, j'ai environ 50 dunams (5 hectares) de terrain, 3 tracteurs avec tous les équipements, une moissonneuse, 20 vaches laitières et 5 génisses. J'exploite également 200 dunams (20 hectares) de terres agricoles sous bail. Nos trois enfants sont diplômés de l'école secondaire. Deux d'entre eux ont trouvé un emploi, tandis que le plus jeune travaille à la ferme avec moi. Mes futurs projets comprennent une ferme d'élevage et une grange laitière semi-ouverte.





FUNDAP – GUATEMALA

FUNDAP fait également partie des premières institutions à gérer des fonds emprunteurs BlueOrchard, en 2001 elle a réalisé son premier prêt de 250 000 USD. A cette époque, elle gérait un portefeuille d'un peu plus de 7 millions d'USD, servant 15.000 clients. FUNDAP a été créée en tant que fondation en 1983, au milieu de la guerre civile guatémaltèque et a lancé son premier programme de micro-financement en 1998.

Au fil des ans, alors qu'elle n'a cessé d'élargir son champ d'action, FUNDAP a connu un rythme d'évolution progressif, avec une orientation claire sur son cœur de clientèle au Guatemala occidental. La croissance a été réalisée principalement grâce à de nouveaux clients, plutôt que par l'augmentation de l'exposition du client. FUNDAP reste un emprunteur de fonds gérés par BlueOrchard, avec un encours de prêts de 2 millions d'USD.

La vision de l'organisation s'attache au développement holistique mettant l'accent sur les femmes et leur autonomie. Outre son programme de microfinance, FUNDAP gère cinq programmes sociaux différents qui fournissent des services non-financiers liés à l'éducation, la santé, la formation en entreprise, la préservation de la forêt et le développement agricole.

Quelques points notables des services non financiers de l'IMF :

La formation agricole

Grâce au programme FOMAGRO, FUNDAP offre une formation technique, l'assistance et le transfert de technologie pour les petits exploitants agricoles afin d'améliorer la qualité des semences pour les cultures, les systèmes d'irrigation et le stockage. Le programme favorise la sécurité alimentaire et des revenus pérennes par le biais d'activités agricoles durables.

Des programmes environnementaux

Grâce à son programme PRODAM, les activités de FUNDAP se concentrent sur la conception et la mise en œuvre de plans de gestion pour la protection des forêts ou à la production d'un environnement respectueux, de manière économique et durable.

Éducation

Grâce à PEVI, l'éducation pour un programme de vie, FUNDAP fournit aux entreprises une formation pour entrepreneurs par le biais de son MBA « Mujeres Buscando Alternativas » (les femmes à la recherche d'alternatives). Le programme PEVI fournit également des bourses pour les filles, met en place des écoles et procure des livres, des outils, de l'eau potable, forme des enseignants et soutient la récupération nutritionnelle des enfants malnutris.

Santé

Grâce à PROISA, un programme de santé intégré, FUNDAP coordonne la formation des membres de la communauté avec les écoles de soins

“La vision de l'organisation s'attache au développement holistique avec un accent sur les femmes et leur autonomie.”



infirmiers. En outre, il fournit des suppléments nutritionnels pour les mères et leurs enfants et mène des campagnes sanitaires.

La formation des artisans au monde de l'entreprise

Grâce à son programme FODESA, FUNDAP offre une formation aux artisans pour améliorer la qualité de leurs produits, l'accès au marché et au transfert de savoir-faire.



Idalia est une cliente de FUNDAP depuis 2012, elle est actuellement la présidente de sa banque de village appelée « Ferrocarril de los Altos ». Elle est dans sa deuxième année du programme MBA et est également inscrite à divers cours de gastronomie dans un centre de FUNDAP. En avril 2016, elle a participé à un concours culinaire Quetzaltenango et a remporté la 3^{ème} place.

This is my story: mon nom est Idalia del Carmen Mayorga Ruiz et je suis la propriétaire du restaurant «Shadday Food and Delights».

J'ai contracté plusieurs prêts bancaires de village FUNDAP qui m'ont aidé à acheter les fournitures et les équipements nécessaires pour mon entreprise. Grâce au programme de microcrédit, de mon agent de crédit et de quelques amis, j'ai aussi souscrit au programme d'école de commerce de FUNDAP (MBA – Mujeres en Busca de Alternativas), ou j'ai appris énormément. Avant l'école de commerce, je ne faisais pas beaucoup de profits, j'étais toujours à court d'argent et je fus surprise quand j'ai réalisé que mon menu était sous-évalué. Je viens d'apprendre comment contrôler mes dépenses d'entreprise et mon flux de trésorerie. En outre, l'école de commerce m'a appris à donner plus d'importance à l'image de mon restaurant. Aujourd'hui, je vois mon entreprise non plus comme un petit endroit où aller manger, mais plutôt comme un véritable restaurant.

J'ai appris à faire bon usage de mon argent et l'impact positif n'a pas seulement été pour moi, mais aussi pour ma famille et les gens avec qui je travaille. Je suis maintenant en mesure d'envoyer ma fille, Carmen, à l'université et j'ai pu embaucher trois employés au restaurant.

Il y a des moments dans la vie où vous croyez que vous ne pouvez pas aller plus loin, mais si je regarde où je suis maintenant en comparaison avec il y a quelques années, Waouh! Je crois avoir accompli beaucoup de choses, mais je n'ai pas encore atteint tous mes objectifs.



SPIRIT – RÉSULTATS DE LA VERSION 5.0

PERFORMANCE SYSTÉMATIQUE ET EVALUATION DE L'INTÉGRATION SOCIALE. Un bref résumé de SPIRIT

Il est au cœur de la mission de BlueOrchard de contribuer à fournir les opportunités qui permettront d'améliorer la vie de ceux qui sont les plus démunis. En mettant à disposition les outils pour évaluer comment notre travail entraîne un changement positif dans la vie sociale, nous répondons simplement à l'ambition de notre projet, ceci est naturel et essentiel dans notre processus d'investissement. C'est dans cette optique que nous avons travaillé au cours des 15 dernières années.



L'ÉVOLUTION DE SPIRIT



Lisa Sherk, Directeur de la Performance Sociale

“En continuant d'affiner notre outil de performance sociale, nous visons à rendre le travail que nous faisons à jamais plus efficace pour améliorer les conditions de vie des personnes démunies.”

L'évaluation de la performance sociale a toujours été un élément important dans l'appréciation de nos investissements. Dans les premiers temps, cette évaluation était souvent en grande partie intuitive, elle est devenue par la suite systématique dans l'évaluation de l'engagement, de la transparence et de la responsabilité de nos entités.

Au fil des ans, nous avons travaillé à intégrer une telle évaluation de manière plus rigoureuse, tout en reconnaissant en même temps les différentes approches et la diversité des marchés cibles que de nombreuses institutions possèdent. Aujourd'hui à côté des outils développés pour évaluer les ressources financières et la performance de ses entités émettrices, BlueOrchard utilise un outil complet d'évaluation sociale des performances, « l'Impact Social Performance ». Comprenant rapports et outils de renseignement, mieux connu sous le nom de « SPIRIT ».

D'abord développé en interne en 2009, SPIRIT a été retravaillé et perfectionné au fil des années pour fournir des informations cruciales sur la façon dont les IMF travaillent pour accomplir leur mission, comment elles peuvent se comparer à leurs pairs et où elles peuvent améliorer leurs performances. Toutes les propositions d'investissements BlueOrchard comprennent une évaluation de SPIRIT et une surveillance de la performance sociale prenant place aux côtés de notre évaluation financière périodique par des visites de diligence sur place dans les entités émettrices.

Certaines des questions essentielles que nous abordons dans SPIRIT comprennent :

Les objectifs spécifiques de développement de l'institution et comment les atteindre ?

- Comment l'institution s'assure-t-elle que le Conseil d'administration, le management et les employés travaillent pour atteindre des objectifs sociaux dans leur quotidien ?
- Comment les produits et services sont-ils conçus pour répondre aux besoins des clients ?
- Comment l'institution s'assure-t-elle qu'il existe un traitement responsable et respectueux des clients ?
- Comment l'institution encourage-t-elle, forme-t-elle et récompense-t-elle ses employés ?
- Comment équilibre-t-elle ses objectifs sociaux et financiers ?
- Que faut-il faire pour promouvoir la protection de l'environnement ?



Contribuer et promouvoir les initiatives du secteur

Les évolutions de SPIRIT n'ont pas eu lieu dans n'importe quelles circonstances et nous nous sommes entourés d'autres acteurs du secteur pour élaborer des normes communes et promouvoir les meilleures pratiques afin de contribuer à créer un marché sain, durable qui maintient une forte attention envers les clients finaux. Ceci fait partie d'un cercle vertueux où chacun contribue à recenser les meilleures initiatives du secteur et les incorpore dans ses propres outils d'évaluation, afin de renforcer la gestion de la performance sociale dans l'économie pour tous dans son ensemble. Ce n'est pas un hasard si les noms des catégories de SPIRIT sont maintenant alignés avec les six domaines couverts par les Standards Universels de la Performance Sociale (« USSPM ») en 2012, (plus une septième sur la « Promotion de la Protection de l'Environnement »). En alignant les principales lignes des catégories SPIRIT avec celle de l'USSPM, nous visons à aider à poursuivre l'objectif d'uniformiser l'ensemble des catégories de la performance sociale. Les indicateurs sont utilisés dans l'analyse économique. Dans ce cadre général, nous appliquons notre propre évaluation et une analyse rigoureuse. D'autres initiatives clés ont contribué à bâtir un solide cadre de performance sociale, parmi elles :

- **Smart Campaign:** BlueOrchard en a été l'un des premiers endosseurs de la première Smart Campagne sur les Principes de Protection des Clients en 2008. Les certifications des IMF sur la mise en œuvre des sept critères ont commencé en 2013. Sur les 46 IMF certifiées en Avril 2016, 41 étaient des emprunteurs de fonds gérés par BlueOrchard.
- **Social Performance Task Force:** BlueOrchard est un membre actif de ce groupe multipartite fort de 2700 acteurs depuis 2005 et a servi en tant que co-président du AVOID Surendettement dans le groupe de travail Investisseur Social.





Signatory of:



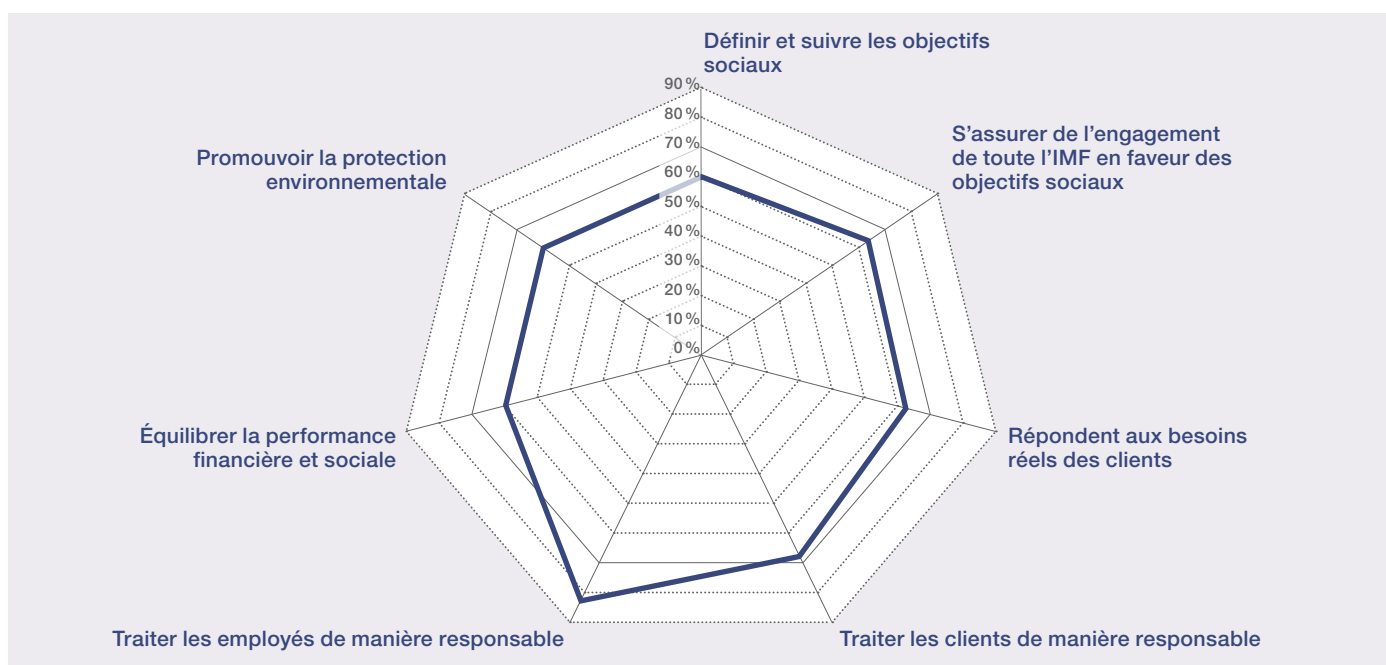
- **SPI4 / Alinus**: BlueOrchard travaille avec les autres gestionnaires d'investissements pour faciliter le reporting de la performance sociale des IMF grâce à l'utilisation d'indicateurs communs.
- **Notes sociales et audits sociaux**: BlueOrchard a contribué à l'Initiative des évaluations pour élaborer et promouvoir les notations sociales et nous continuons à encourager les IMF à entreprendre des évaluations et/ou audits.
- **Principes pour les investisseurs dans l'économie ouverte « PIIF »**: BlueOrchard est signataire des PRI des Nations Unies depuis 2008 et a été approuvé, par le PRI du PIIF, de nouveau en 2011.
- **LuxFLAG**: Le Microfinance BlueOrchard Fund et les Fonds de microfinance pour l'Asie ont reçu respectivement le label LuxFLAG trois fois au cours des huit années écoulées.
- **Réseau Global Impact Investing (« GIIN »)**: BlueOrchard a récemment rejoint le Conseil consultatif du GIIN.

Les derniers résultats de SPIRIT

Notre plus récente mise à jour de SPIRIT a été finalisée au 1er trimestre 2015 et sur les 145 entreprises détenues dans le portefeuille géré par BlueOrchard; plus de 90 IMF ont été évaluées cette dernière version.

Les résultats de nos évaluations démontrent que nos sociétés émettrices sont les plus fortes dans les domaines de Traitement des employés et des Facteurs de responsabilité des clients.

Alors que la promotion de la protection de l'environnement est un domaine relativement nouveau pour de nombreuses institutions – et a donc la moyenne la plus basse dans SPIRIT – mais près de la moitié des IMF avec qui nous travaillons offrent des « prêts sur produits verts » – prêts spécifiquement désignés pour l'achat de panneaux solaires, bio digesteurs, isolation des bâtiments, poêle de cuisine écologique, etc. ... – ou ont lancé des projets pilotes pour offrir de tels produits. ●



NOUVELLES PERSPECTIVES

Durant ces 15 dernières années, BlueOrchard s'est concentré sur les prêts d'investissement en microfinance, l'approfondissement de notre expertise dans ce secteur à faciliter l'accès à une plus grande proportion de micro-entrepreneurs. De nombreuses institutions de microfinance des prêts qui sont spécifiquement affectées pour les dépenses d'éducation et de santé par exemple et de plus en plus, les IMF fournissent aux clients ce qu'on appelle des « prêts verts » pour l'achat de solutions d'économies d'énergie et de produits respectueux de l'environnement, tels que les panneaux solaires, bio digesteurs et produits similaires. Ces produits peuvent offrir une valeur ajoutée significative pour les clients, ayant un intérêt social et/ou environnemental. Plus récemment, cependant, nous avons franchi une étape supplémentaire dans l'exploration de ces activités avec un accent plus prononcé sur les fonds spécialisés dans des domaines spécifiques, comme :

- l'Éducation
- ou encore l'Environnement





NOUVAUX DOMAINES PRIORITAIRES POUR UN IMPACT ENVIRONNEMENTAL ET SOCIAL

FOCUS SUR LE FINANCEMENT DE L'ENSEIGNEMENT

BlueOrchard a été honoré de recevoir le mandat de gestion du Fonds Régional de Financement de l'Éducation pour l'Afrique «REFFA», initié par la Banque allemande de développement, KfW et financé par le Ministère fédéral allemand de la coopération et du développement (BMZ). REFFA prête aux institutions financières en Afrique sub-saharienne, particulièrement pour financer leurs portefeuilles éducatifs, dans lesquels les emprunteurs incluent une formation aux élèves ainsi qu'aux parents d'élèves.

L'objectif du fonds est d'accroître l'accès à l'enseignement secondaire et l'enseignement supérieur professionnel. Il améliore la qualité de l'éducation à travers la facilitation de la demande axée sur la durabilité de financement des services d'éducation dans les pays africains.

Les données de l'UNESCO et de la Banque mondiale démontrent la nécessité mais aussi la possibilité de financer l'éducation en Afrique sub-saharienne: sur 58 millions d'enfants dans le monde en âge d'être à l'école primaire non scolarisés, 28 millions vivent en Afrique sub-saharienne.



42:1 est le ratio élèves/enseignant en Afrique sub-saharienne

36 % des enfants qui sont en mesure d'assister à l'école secondaire en Afrique sub-saharienne

6 % des jeunes en Afrique sub-saharienne sont inscrits dans l'enseignement supérieur par rapport à l'échelle mondiale qui est en moyenne de 26 %



Une des institutions financées par REFFA s'appelle Advans Cameroun. Créée depuis 2007, Advans Cameroun est une institution réglementée et autorisée à fournir à la fois des crédits mais aussi des produits d'épargne. Son offre a été complétée par une assistance technique qui aidera l'IMF à promouvoir un meilleur accès à l'éducation dans le pays. L'un des clients d'Advans Cameroun, photo ci-dessous, est Ayissi Valere. Avec l'expérience de professeur d'école primaire et en tant qu'inspecteur de l'éducation, M. Valere a décidé en 2006 d'ouvrir une école maternelle et primaire à Yaoundé au Cameroun. Il a d'abord transformé sa maison en trois salles de classe et a continué à louer un appartement pour lui et sa famille. L'aventure a commencé avec 30 élèves lors de la première année scolaire.

En 2012, il a acquis son premier prêt chez Yaoundé Advans Cameroun branche Madagascar. A l'époque, il avait une école primaire, une pépinière et une école pour les enseignants du programme d'éducation générale. En tout il avait 12 salles de classe, 276 élèves et employait 15 salariés.

Les deux premiers prêts l'ont aidé à étendre ses études et d'autres lui ont permis d'acheter des terres et de construire une école secondaire de trois étages. M. Valere encadre aujourd'hui 937 étudiants, il dispose de 26 salles de classe et emploie 62 collaborateurs, dont 14 personnels administratifs et 48 enseignants.





ENTRETIEN

Nous avons interviewé Stefan Hirche, Directeur de projet chez KfW sur l'ambition du Climate Insurance Fund (« CIF ») et des possibilités que le fonds propose :

Comment avez-vous conçu ce fonds d'investissement comme moyen de lutte contre le changement climatique ?

La coopération financière allemande a une longue feuille de route dans le lancement de fonds d'investissements spécifiques. Dès que chez KfW l'idée a germé, nous en avons discuté avec le Ministère Allemand au Développement (BMZ) et avons reçu le financement de départ. L'assurance risque climatique pour les pays en développement est un très jeune thème mais connaît déjà quelques succès de produits et d'entreprises. En même temps, nous avons estimé le bon moment pour relancer ce sujet très pertinent et prouver sa viabilité. L'intérêt pour ce domaine est clair : avec pour preuves, l'Initiative InsuResilience du G7 et la présence de CIF à la COP21 de Paris. Maintenant, nous allons prouver que cela est financièrement viable.

Pourquoi avez-vous choisi BlueOrchard en tant que gestionnaire de ce fonds ?

Nous croyons à la concurrence. Donc, nous nous sommes proposés aux différents gestionnaires de fonds. Et l'offre de BlueOrchard associée à Celsius Pro à la direction de l'assistance technique est sortie au-dessus du lot, il a été jugé que nous avons la combinaison de solides expériences et un savoir-faire dans la gestion des place-

FOCUS SUR L'ENVIRONNEMENT

Les questions environnementales constituent un défi essentiel de notre époque, car les impacts négatifs du changement climatique sont de plus en plus apparents et les actions pour répondre à ces changements de plus en plus pressantes.

Dans les 17 objectifs de développement durable du PNUD, élaborés en 2016 pour une continuation des travaux des Objectifs de développement du Millénaire, ont été posés les défis liés à la dégradation de l'environnement et le changement évident du climat. Les populations des pays en développement sont très vulnérables à ces impacts, car elles vivent dans les régions les plus touchées par les catastrophes naturelles, l'insé-



curité alimentaire et d'infrastructures minimales. Le Fonds d'Assurance du Climat « CIF », initié par KfW et géré par BlueOrchard, a été conçu précisément pour répondre à ces questions. L'objectif global du Fonds d'Assurance Climat est de contribuer à une adaptation au changement climatique en améliorant l'accès et l'utilisation de l'assurance dans les pays en développement. Son objectif spécifique est de réduire la vulnérabilité des micros, petites et moyennes entreprises (MPME) ainsi que celle des ménages à faibles revenus contre des événements météorologiques extrêmes. Il existe des entreprises innovantes tant au niveau de leur travail pour tenter de réduire les risques, que dans leur aide aux populations vulnérables à faire face aux impacts du climat qui changent le monde. C'est pour cela que nous travaillons en étroite collaboration avec les Institutions de micro-financement, les fournisseurs d'assurance et d'autres entreprises innovantes, pour relever ces défis d'une importance capitale. L'un des investisseurs de CIF est **PlaNet Guarantee**, une plate-forme d'innovation dans le domaine de l'assurance et de la protection sociale ouverte à tous.





ments et du risque climatique. Cette solide structure nous a déjà donné raison.

Que voyez-vous comme obstacles à une plus grande utilisation d'assurance liées au climat ? Comment ces produits peuvent-ils devenir plus facilement disponibles et utilisables ?

Je suppose que la réponse est facile : avec de meilleures données. La réduction de l'incertitude a besoin d'être à bas prix.

Quel est pour vous le plus grand défi pour le CIF ?

Ce que nous voulons vraiment c'est aider nos branches émettrices à offrir aussi bien une police d'assurance aux particuliers qui peuvent directement être touchés par le changement climatique, que pour ceux qui fournissent des services sur les marchés vulnérables. Positionner ces deux offres sur le marché et leur fixer un prix, constitue le principal défi.

Quelles sont les opportunités que vous voyez pour impacter de manière plus forte encore le client final ?

Nous atteindrons le meilleur impact sur les clients finaux lorsque nous aiderons les institutions émettrices à créer une gamme de produits qui combine une large couverture et des prix abordables pour le client final. Pour cette raison, nous sommes désireux de promouvoir des polices individuelles tout comme des portefeuilles d'assurance.

Créé en 2007, **PlaNNet Guarantee** agit en tant que conseiller en courtage d'actifs dans les domaines de l'assurance santé, vie et cultures.

PlaNNet Guarantee est en cours d'achèvement de son plus grand programme d'assurance-récolte en Afrique de l'Ouest depuis 2009 et a fourni un total de 50 000 polices et un cumul de 22 300 polices d'assurances contractées sur 2015 uniquement. L'activité a démarré sur une étude de faisabilité pour l'assurance du coton au Mali, aujourd'hui le programme est opérationnel dans quatre pays : le Mali, le Burkina Faso, la Côte d'Ivoire et le Sénégal où **PlaNNet Guarantee** a mis en place une unité de gestion spécifique dédiée à l'assurance.

PlaNNet Guarantee a développé des produits couvrant le maïs, le coton, le sésame, et l'arachide entre autres. Et a aussi ouvert 4 bureaux et d'importants canaux de distribution sécurisés, y compris des institutions de microfinance et des regroupements agricoles. Ils ont testé plusieurs méthodes comme le rendement de zones, les stations météo et les satellites. Cela a permis à **PlaNNet Guarantee** de comprendre les conditions qui conviennent le mieux à un type particulier d'index et également de se familiariser avec une expertise dans chaque méthode.

PRÊTS VERTS

Dans les précédents rapports de la Performance sociale, nous avons présenté les IMF qui fournissent des prêts verts aux clients. Le score SPIRIT des IMF a augmenté par la disponibilité de ces produits et nous suivons avec rigueur les types de produits, leur disposition et le nombre de clients atteints.



Une de ces institutions est Sonata, dont le siège est dans l'Uttar Pradesh elle opère dans six états de l'Inde. Sonata a commencé à fournir deux types de prêts verts en 2012 : cuisine à Poêle innovant sans fumée (Envirofit Marque) et prêts Lumière D. Light (Solar Light). Le prêt cuisson sans fumée a été mis en place pour résoudre les problèmes de santé subis par les clients et leur les familles en raison de la production de fumées toxiques pendant la cuisson des repas. Pour les prêts concernant la lumière solaire, l'IMF a noté que, malgré que la plupart des villages soient électrifiés, de nombreux clients font face aux problèmes de fourniture d'électricité dans les zones rurales.

En outre, au niveau du Fonds à l'Initiative de la Microfinance pour l'Asie (MIFA) géré par BlueOrchard, une proportion séparée du fonds est maintenant dédié aux énergies renouvelables et aux prêts liés à l'efficacité énergétique. Ce qui sera également complété avec des fonds d'assistance technique pour faire avancer davantage l'expertise des IMF dans de tels produits, et encourager les fournisseurs de technologie à prendre parti afin de soutenir le développement plus large de ces initiatives de prêts par l'apprentissage et l'échange de connaissances.





RÉSUMÉ DES INDICATEURS

Les fonds gérés par BlueOrchard fournissent des prêts à terme subordonné, en devise locale, aux institutions de micro-finance à travers l'Afrique, le Moyen-Orient, l'Asie, l'Europe orientale et l'Amérique latine.

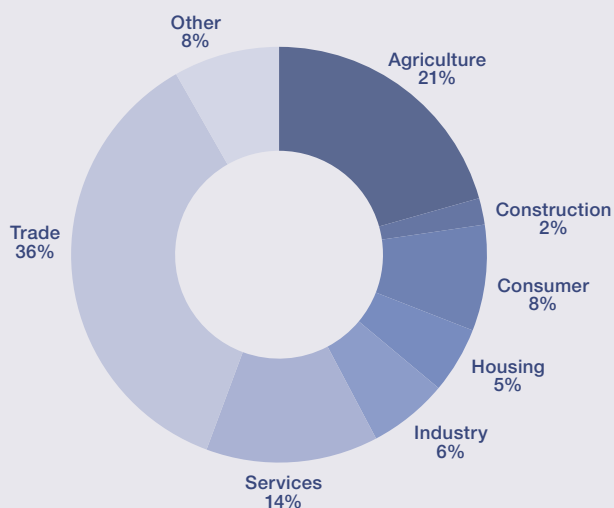
Ces fonds comprennent :

- Le Fonds BlueOrchard Microfinance « BOMF »
- L'initiative de mise en valeur de la microfinance « MEF » ; en tant que co-gestionnaire
- L'initiative de microfinance pour la croissance « MiGroF » ;
- L'Initiative de microfinance pour l'Asie « MIFA »
- Le Fonds d'assurance climat « CIF » ; et
- Le Fonds régional d'éducation pour l'Afrique « REFFA »

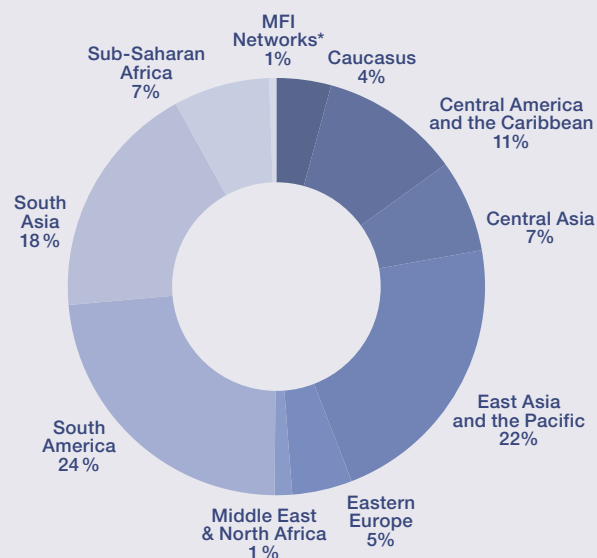
Données de la performance sociale pour les IMF des fonds gérés par BlueOrchard : (mai 2016 *)

Nombre total d'emprunteurs :	23,6 millions
Nombre total d'épargnants :	13,7 millions
Nombre total d'employés des IMF :	163 258
% des emprunteurs des IMF qui sont des femmes :	61 %
% des emprunteurs des IMF qui vivent dans des zones rurales :	48 %
% des IMF approuvant la Smart Campaign :	80 %
% des IMF avec une politique de lutte contre l'exclusion sur les prêts :	99 %
% des IMF relevant du MIX :	74 %
% des IMF avec une notation sociale, certification SMART et/ou audit social :	49 %
% des IMF avec une politique environnementale et/ou des produits éco :	70 %

Activities Financed by MFIs



Regional Portfolio Breakdown



*A partir du 31 décembre 2015 ; certaines données comprennent des estimations faites par BlueOrchard



Visit www.blueorchard.com



Zurich · Geneva · Luxembourg · Lima · Phnom Penh · Tbilisi · Nairobi

BlueOrchard Finance Ltd

Seefeldstrasse 231 · 8008 Zurich · Switzerland · T +41 44 441 55 50

Rue du Commerce 9 · 1204 Geneva · Switzerland · T +41 22 596 47 77