

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
<i>Diversifier les approches</i>	114
<i>Mieux servir les besoins d'investissement des petites entreprises</i>	115
<i>Proposer des services adaptés aux populations pauvres en milieu urbain</i>	116
<i>Mieux financer les activités agricoles</i>	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