Incofin CVSO

magazine annuel 2013

incofin CVSO by Incofin IM

Mission

Incofin CVSO investit dans des institutions de microfinance (IMF) durables de pays en développement qui proposent des services financiers adaptés aux petites entreprises locales et visent une grande plus-value sociale. Incofin CVSO soutient des IMF aidant des personnes entreprenantes à se lancer et à améliorer leurs conditions de vie. De cette manière, le fonds vise à casser le cercle vicieux de la pauvreté et à contribuer à l'auto-développement socioéconomique durable dans le Sud.

CHAÎNE D'INVESTISSEMENT INCOFIN CVSO

928
ACTIONNAIRES
EN 2013

3,1millions
DE CAPITAUX RÉCOLTÉS
EN 2013

IMF

Les 928 actionnaires d'Incofin CVSO représentent un capital de 22,04 millions d'euros le 31 décembre 2013. En 2013, 3,1 millions d'euros de capitaux a été rassemblés. Incofin CVSO investit cet argent dans des IMF, qui offrent un avenir meilleur aux petits entrepreneurs par le biais de services financiers. Le fonds génère ainsi un rendement social et financier.

Pourcentage
de femmes
micro-entrepreneurs
en 2013

Nombre de pays en 2013 :
22

Nombre d'IMF en 2013 :
37

Nombre de micro-entrepreneurs en :
2.458.721

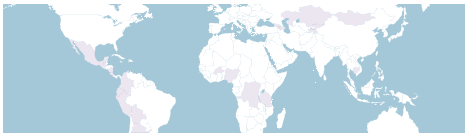
Montant de prêt moyen en 2013 :
764 euro

Table des matières

4 Avant-propos de Frans Verheeke
Une année très fructueuse pour le fonds.

6 Points forts de 2013
Les principaux événements de l'année dernière.

8 Nouveaux investissements
En 2013, Incofin CVSO a investi dans un certain nombre de nouvelles IMF par le biais de prêts et de participations.



10 Incofin à travers le monde
Incofin investit et a des bureaux dans le monde entier.

12 Témoignages
Quelques exemples d'activités d'Incofin CVSO l'année dernière.

18 Coup de projecteur sur...
Fairtrade Access Fund et Incofin CVSO.

20 Attention pour l'Assistance technique
Incofin CVSO soutient aussi quelques IMF sur les plans organisationnel et technique.

21 Gestion des performances sociales
Le fonds veille scrupuleusement à la composante sociale de tous les investissements.

INTERVIEW / Président Frans Verheeke

Une année très fructueuse pour le fonds grâce au rendement financier et social

2013 fut véritablement une année record pour le fonds de microfinance Incofin CVSO. Avec 233 nouveaux actionnaires ayant souscrit l'année dernière, leur nombre total s'élève maintenant à 928. «Ce sont surtout des particuliers qui ont permis une forte croissance du capital» explique Frans Verheeke, Président d'Incofin CVSO.

Le Président, qui est maintenant aux commandes du fonds depuis plus de 20 ans, ne cache pas son enthousiasme. «Nous avons réalisé une bonne année 2013. Je suis très fier que nous ayons dépassé le cap des 3 millions d'euros de capitaux rassemblés en un an et que nous ayons investi dans pas moins de 9 nouveaux projets dans le monde entier. Compte tenu de la croissance de valeur des investissements existants, nous avons enregistré une croissance du portefeuille d'un tiers. En tout, nous avons soutenu 2.458.721 micro-entrepreneurs en 2013, un chiffre dont nous pouvons être fiers.» Selon Frans Verheeke, différentes raisons expliquent ce succès.

Rendement stable

«Cela fait déjà plus de vingt ans qu' Incofin CVSO investit selon une vison durable et le sociale. Ces dernières années, les placements éthiques ont eu de plus en plus de succès et nous en récoltons les fruits avec le fonds. Le rendement qu'il est possible d'obtenir grâce à un investissement dans Incofin CVSO est probablement une autre raison qui pousse les particuliers à devenir actionnaires. Avec 2,5 %, nous optons consciemment pour un rendement particulièrement stable et durable. Nous constituons chaque année suffisamment de réserves pour faire face à certaines circonstances inattendues. Dans les régions où nous investissons, il n'est pas improbable de voir surgir des difficultés administratives ou politiques, mais nous veillons à ce que le fonds puisse toujours les compenser. Cette approche prudente que nous avons adoptée depuis des années s'avère donc payante et convainc de plus en plus de gens.»

Les actionnaires d'Incofin CVSO sont aussi clairement très impliqués. L'assemblée des actionnaires du 24 avril 2013 a attiré un nombre record de visiteurs. «Nos actionnaires particuliers apprécient en effet les efforts que nous effectuons pour les impliquer dans notre fonctionnement. Notre forme de société n'y est certainement pas étrangère : une société coopérative donne un sentiment d'implication que de nombreux investisseurs trouvent de plus en plus important ces dernières années.»

Finalité sociale

La dimension sociale absolue d'Incofin CVSO reste une des principales forces du fonds pour le Président. «La «finalité sociale» est le principal objectif de la société coopérative. Si nous ne gardons pas cela en tête, nos actions sont insignifiantes. La dimension sociale fait donc partie intégrante de notre vision à long terme. Cela se traduit notamment par l'Assistance technique que nous proposons. Chaque année, nous affectons 50.000 euros pour aider des IMF - qui démarrent ou qui sont dans une phase de transition - à aborder certaines difficultés administratives, comptables ou organisationnelles. Ce service est proposé «gratuitement» et ne génère aucun rendement immédiat, mais permet aux IMF de bien démarrer, de renforcer leur solidité et de fournir un bon travail. Par conséquent, le rendement à plus long terme augmente tant au niveau financier que social.»

> "Nous avons réalisé une très bonne année. Je suis très fier que nous ayons dépassé le cap des 3 millions d'euros de capitaux rassemblés"

«Notre vision d'avenir s'exprime aussi par le nombre de participations qui n'entraînent pas en soi de rendement à court terme. Incofin CVSO investit notamment dans le Fairtrade Access Fund (FAF). Nous voulons ainsi apporter un peu de diversification dans le fonds. Avec le FAF, nous investissons en effet directement dans des unités de production du commerce équitable (Fairtrade), de café ou de bananes par exemple, et non pas dans une institution financière. Nous revenons ainsi en partie aux bases du fonds. Le FAF est de nouveau un mode d'investissement tout à fait différent, impliquant de très nombreux aspects techniques. Après des débuts difficiles en 2012, désormais tout se passe bien. Actuellement, les investissements avec le FAF se situent principalement en Amérique centrale et du Sud. L'objectif est de poursuivre progressivement la croissance vers l'Afrique.»

Perspective

L'Inde est une autre région où Incofin CVSO n'est pas encore active pour le moment. Pendant le séminaire stratégique bisannuel à Cadzand, qui a eu lieu fin 2013, il a été décidé de constituer un véhicule d'investissement indien. «Une primeur pour notre fonds. En Inde, il n'est possible d'investir dans le secteur de la microfinance qu'avec de très petits montants ou d'énormes montants. Avec Incofin CVSO, nous intervenons sur le marché des IMF moyennes ; la constitution d'un véhicule séparé est donc indispensable. En 2014, toutes les mesures juridiques seront prises pour mettre en place cette filiale d'Incofin CVSO dans la ville indienne de Chennai, ce qui sera à nouveau un grand pas en avant pour le fonds.»

«Par ailleurs, nous continuerons sur cette bonne voie en 2014 grâce à des investissements durables dans la microfinance, en visant principalement le rendement social» conclut le Président Frans Verheeke.

Points forts en 2013

233
NOUVEAUX ACTIONNAIRES

Forte hausse des actionnaires et des capitaux récoltés

2013 fut une année fructueuse pour Incofin CVSO. Pour la première fois depuis la création du fonds en 1992, plus de 230 nouveaux actionnaires ont souscrit en un an. Avec les actionnaires actuels, 3,1 millions d'euros de capitaux ont été levés, un record dans l'existence du fonds de microfinance. Le capital rassemblé est investi dans des IMF durables dans des pays en développement. 9 nouveaux projets ont ainsi été financés en 2013 et le nombre d'IMF soutenues se chiffre désormais à 37, ces projets sont répartis à travers 22 pays du monde entier. À l'heure actuelle, le fonds compte plus de 950 actionnaires qui investissent en vue d'un rendement social et financier.

Témoignage d'associés :

«Par le biais d'Incofin CVSO, nous voulons concrétiser de manière cohérente notre implication dans le développement des pays du Sud»

«Grâce aux contacts avec les collaborateurs d'Incofin et à leur incroyable professionnalisme, le concept de la microfinance est maintenant plus actuel et plus clair pour nous. Avec notre investissement dans Incofin CVSO, nous nous voulons concrétiser notre implication dans le développement des pays du Sud de manière cohérente. Nous sommes convaincus que l'assistance structurelle sur place, surtout par des professionnels, mérite une base à long terme.»

Lieve et Herman Stiens-Benoot

Séminaire stratégique

Tous les deux ans, les jalons pour le fonds sont posés pendant un séminaire stratégique à Cadzand. Les membres du Conseil d'administration d'Incofin CVSO s'y rassemblent pour des présentations et des réunions pendant deux jours passionnants. Pendant la dernière édition en date, fin 2013, un certain nombre d'objectifs ont été déterminés pour le fonds, pour les deux années à venir :

- Le Fairtrade Access Fund, un fonds dans lequel Incofin CVSO investit, a enregistré une croissance saine en 2013 en Amérique du Sud. Le fonds devrait poursuivre son extension vers l'Afrique en 2014.
- La création d'un véhicule indien (institution financière non bancaire ou «NBFC»), qui sera financé par Incofin CVSO et qui permettra d'octroyer des prêts à des IMF indiennes. Pour le moment, seules des participations en capital sont possibles selon la législation indienne, mais la demande de capitaux externes pour les IMF est grande.
- Soutenir l'avenir prometteur de la microfinance dans le monde, en mettant l'accent sur l'approfondissement et la professionnalisation des institutions de microfinance dans les régions rurales où Incofin CVSO investit.

Lancement d'Incofin sur Twitter

Après le lancement de la page Facebook en 2012, un canal Twitter a été mis en place en 2013 afin de partager avec le grand public des infos relatives à Incofin CVSO et à la microfinance, par le biais de différents médias sociaux des infos. La page Linkedln a aussi été sérieusement reprise en main. La forte croissance du nombre de «followers»

Impact de l'Assistance technique

Depuis 2011, Incofin CVSO prévoit chaque année une enveloppe de 50.000 euros pour les projets d'Assistance technique (AT) (voir ci après dans ce magazine). Nous privilégions l'assistance de petites IMF qui viennent d'être lancées. En janvier 2013, le projet avec FIE Gran Poder en Argentine a été clôturé avec succès. Les ressources humaines, le positionnement institutionnel et la gestion des risques sont les trois principaux domaines pour lesquels le projet AT a proposé un accompagnement. Des résultats très positifs ont été enregistrés dans ces trois domaines:

- Les progrès réalisés pour établir un modèle de gestion des risques et des rapports
- La présentation d'un rapport avec des recommandations pertinentes destinées à réduire la rotation du personnel
- Une série de recommandations pour améliorer l'image de l'entreprise et le positionnement institutionnel de FIE Gran Poder à court et moyen termes.

Attention des médias pour Incofin CVSO et les placements éthiques

Ces derniers temps, les placements éthiques connaissent un succès grandissant. L'année dernière, les médias belges ont aussi consacré beaucoup d'attention aux produits de placements durables comme ceux d'Incofin CVSO. Le quotidien De Standaard a ainsi publié une interview passionnante de Frans Verheeke, Président d'Incofin CVSO, et de Loïc De Cannière, CEO d'Incofin IM. Par ailleurs, Test-Achats Invest, le quotidien financier néerlandophone De Tijd et son équivalent francophone L'Echo ont communiqué les bons chiffres annuels du fonds. En outre, Trends/Trend-Tendances a publié un article complet sur l'«impact investing». Enfin, Kanaal Z, Radio 2, Netto, La Libre Belgique, De Morgen, Gids voor de Beste Belegger, Tertio et MO* ont tous également fait écho d'Incofin CVSO.

Loïc Le Cannière a été interviewé par Canal Z.

sur ces trois canaux prouve l'intérêt croissant pour les investissements durables et montre qu'Incofin CVSO s'adresse à un grand public diversifié par le biais des médias sociaux. Vous aussi, vous désirez être informé des nouveaux investissements, suivre l'actualité en matière de la microfinance et découvrir des articles intéressants ?

C'EST POSSIBLE VIA

www.facebook.com/incofin
www.twitter.com/incofin
www.linkedin.com/company/incofin-investment-management

Nouveaux investissements

Incofin CVSO investit dans des institutions de microfinance (IMF) par le biais de prêts et de prises de participation. Au total, le fonds finance 37 IMF dans 22 pays et améliore ainsi l'avenir de près de 2,5 millions de micro-entrepreneurs. En 2013, nous avons investi dans 9 nouveaux projets dans le monde entier.

Mai

Kompanion

Kirghizistan

Avec plus de 100.000 clients et 151 départements locaux dans des régions très reculées, Kompanion est la deuxième plus grande IMF au Kirghizistan. En 2011, un client et collaborateur de l'IMF était présent lors de l'Assemblée annuelle d'Incofin CVSO. Le fonds a accordé en 2013 un prêt de 2 millions de dollars à l'IMF kirghize. L'avenir de Kompanion est très prometteur, car une transformation d'une institution financière non bancaire (Non-Banking-Financial-Institution ou NBFI) en une banque commerciale est prévue en 2014. Le secteur de la microfinance au Kirghizistan a été lancé en 1995 et connait depuis lors une belle croissance, grâce notamment à l'appui actif des autorités et de la Banque nationale du Kirghizistan.

Finance for Development

Azerbaïdjan

En mai 2013, Incofin CVSO a approuvé l'investissement de 1 million de dollars dans Finance for Development (FinDev). Cette NBFI, active en Azerbaïdjan, a augmenté son accent rural avec l'ouverture de nouveaux bureaux et accorde une place très importante à l'aspect social dans ses activités. FinDev est un acteur moyen sur le marché de la microfinance en Azerbaïdjan et est liée à l'Azerbaijan Micro-Finance Association (AMFA). En août 2012, le montant total de prêts de toutes les institutions financières affiliées à l'AMFA s'élevait à 650 millions de dollars, répartis entre 380.000 micro-entrepreneurs.

Juillet

Contactar

Colombie

Contactar a plus de 20 ans d'expérience dans l'octroi de microcrédits dans des régions rurales du sud-ouest de la Colombie. Beaucoup d'attention est accordée à la responsabilité sociale des entreprises et à l'environnement. En juin, Incofin CVSO a octroyé un nouveau prêt de 1,1 million d'euros à Contactar. Aujourd'hui, l'institution compte près de 60.000 clients, dont plus de 80 % vivent et travaillent dans des régions rurales. Outre les services financiers, Contactar propose aussi aux micro-entrepreneurs une grande offre de services financiers ainsi qu'un soutien technique, comme une formation financière et des programmes visant à promouvoir la santé.

ProMujer

Nicaragua

Malgré une crise en 2009 et 2010, le secteur de la microfinance au Nicaragua affiche à nouveau des

signaux positifs de relance. Grâce à ses fortes capacités opérationnelles et une équipe de management dévouée, ProMujer, une des entités fortes du marché, a pu résister à la crise. L'investissement de 1 million de dollars d'Incofin CVSO soutiendra la future croissance de ProMujer et aidera l'organisation à diversifier ses sources de financement.

Août

Advans

Congo DRC

Advans Congo a été créée en 2009 et est un nouveau prestataire de services financiers ambitieux dans un pays où la concurrence est encore limitée. L'institution affiche une forte croissance grâce à un positionnement unique et un profil de risque sûr, malgré l'environnement dans lequel elle opère. Incofin CVSO a décidé de soutenir cette IMF avec un prêt de 1,5 million de dollars afin qu'elle devienne l'un des principaux acteurs en Congo RDC.

Viator

Azerbaïdjan

En 2013, Incofin CVSO a investi dans Viator, une IMF en Azerbaïdjan, par l'octroi d'un prêt de 1 million de dollars. Avec un réseau de 6 filiales réparties dans l'ouest de l'Azerbaïdjan, l'institution est principalement active dans des régions rurales où peu d'autres prestataires de services financiers sont présents. En moyenne, 5 à 10 responsables de crédits travaillent par filiale et sont responsables du suivi de plus de 18.000 clients finaux au total, dont 58 % travaillent dans des régions éloignées. L'IMF vise donc principalement les petites et moyennes -entreprises qui ont besoin de petits crédits.

Novembre

Eskhata

Tadjikistan

Avec un peu moins de 30.000 clients, Eskhata Bank est une IMF de taille moyenne au Tadjikistan qui a une bonne réputation. Elle accorde principalement des prêts à de petites et moyennes entreprises et se concentre aussi sur les prêts agricoles. La banque a reçu un prêt de 2 millions de dollars d'Incofin CVSO afin de pouvoir répondre à la demande croissante de crédits de la part des micro-entrepreneurs.

Coocique

Costa Rica

Coocique est une coopérative de crédit et d'épargne se concentrant en particulier sur le secteur des micro-entreprises au Costa Rica, où le secteur de la microfinance est moins développé par rapport à d'autres pays d'Amérique centrale. Par conséquent, les organisations comme Coocique doivent étendre leur clientèle et s'adresser aussi aux petites et moyennes entreprises. Créée en 1965 et comptant aujourd'hui 17.342 clients, c'est l'une des plus grandes coopératives sur le marché de la microfinance dans le pays. Incofin CVSO a accordé un prêt de 2 millions de dollars à Coocique et augmente avec cette transaction la diversité du portefeuille de prêts en Amérique latine et dans les Caraïbes.

Movimiento Manuela Ramos

Pérou

En novembre 2013, Incofin CVSO a octroyé un prêt de 650.000 dollars à Movimiento Manuela Ramos, une ONG active au Pérou. Le prêt soutient CrediMujer, le programme de crédit de Movimiento Manuela Ramos, destiné aux micro-entrepreneuses pauvres. CrediMujer aide 23.000 femmes avec un montant de prêt moyen de 303 dollars. L'ONG soutient les femmes avec des prêts de groupe et in-dividuels et vise les femmes en milieu rural par le biais de ses bureaux dans 8 départements du Pérou. L'ONG continue à se concentrer sur l'inclusion financière des femmes.

Incofin à travers le monde

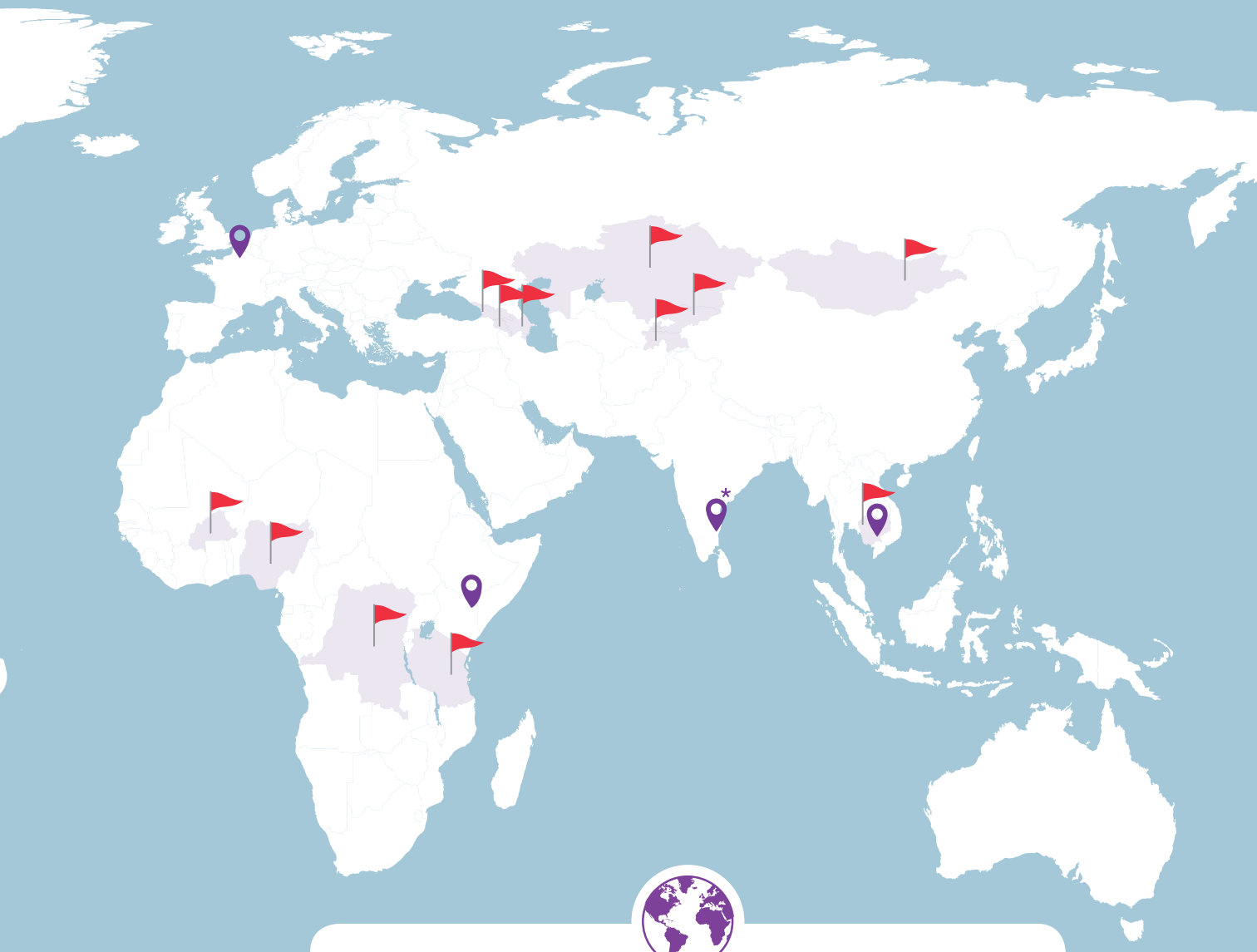
22
pays où Incofin CVSO investit

Argentine - Arménie - Azerbaïdjan - Bolivie - Burkina Faso - Colombie - Cambodge - Congo RDC - Costa Rica - Équateur - Géorgie - Guatemala - Haïti - Kazakhstan - Kirghizistan - Mexique - Mongolie - Nicaragua - Nigeria - Pérou - Tadjikistan - Tanzanie

5
pays avec des bureaux Incofin IM

Belgique Anvers - **Colombie** Bogota - **Kenya** Nairobi - **Cambodge** Phnom Penh - **Inde** Chennai*

* Équipe indépendante qui a pour mandat de fournir au Incofin IM des services-conseils en matière de placements par une société indépendante indienne locale



INCOFIN IM PAR BUREAU DANS LE MONDE ENTIER

Belgique	Colombie	Inde	Kenya	Cambodge
21	11	3	1	1

Témoignage

Asie centrale

Incofin CVSO investit dans un certain nombre d'IMF importantes en Asie centrale. L'une de ces IMF est Kompanion, c'est une des plus grandes du pays.

KIRGHIZISTAN - IMF KOMPANION

Le Kirghizistan est un pays très montagneux dans la partie Est de l'Asie centrale. Ce pays est souvent confronté à des catastrophes naturelles comme des tremblements de terre, des glissements de terrain ou encore des inondations. C'est un pays pauvre, dont l'économie dépend principalement de l'agriculture. Compte tenu de l'absence de bonnes infrastructures de transport, il est difficile d'accéder aux marchés ou aux magasins dans de nombreuses régions du Kirghizistan. La population est essentiellement issue de peuples nomades et de nombreuses traditions nomades subsistent.

Kompanion

L'IMF kirghize Kompanion a été créée il y a 12 ans par l'ONG américaine Mercy Corps. Cette IMF a une mission très sociale :

«Favoriser la croissance des micro-entreprises ainsi que des petites entreprises et stimuler les entrepreneurs sociaux afin de leur permettre de créer des opportunités pour eux-mêmes et pour les autres.»

Chiffres :

- Portefeuille de l'IMF : 80 millions de dollars.
- 105.000 clients répartis dans tout le pays.
- Kompanion est une des plus grandes IMF du Kirghizistan.
- Plus de 100 bureaux dans tout le pays.
- Incofin CVSO a investi 2 millions de dollars dans Kompanion, des projets d'Assistance technique ont aussi été financés par le passé.

Gestionnaire d'investissements Marcel Gerrits

«En tant que gestionnaire d'investissements chez Incofin IM, je suis chargé de surveiller régulièrement Kompanion par le biais de rapports trimestriels. De plus, je me rends plusieurs fois par an au Kirghizistan pour suivre de près les IMF dans lesquelles Incofin CVSO investit. Pour un nouveau prêt, nous consacrons un certain nombre de jours à analyser la nouvelle IMF au travers d'entretiens avec tous les grands responsables. Simultanément, nous rendons aussi visite aux différents départements de l'IMF, discutons avec des responsables de crédits et vérifions un certain nombre de dossiers de clients. De plus, nous allons aussi voir certains clients de l'institution. Tout ce processus est appelé «due diligence» (vérification préalable). Chez Incofin IM, nous préparons, sur la base de toutes ces informations, le dossier de la nouvelle IMF, qui est ensuite soumis pour approbation au Comité d'investissement.»

MARCEL GERRITS
Gestionnaire d'investissements
Asie centrale

6 Incofin CVSO investit dans 6 pays d'Asie centrale : Géorgie, Arménie, Kazakhstan, Azerbaïdjan, Tadjikistan et Kirghizistan

3 En 2013, Incofin CVSO a investi dans trois nouvelles institutions de microfinance : Kompanion au Kirghizistan, Eskhata au Tadjikistan et Finance for Development en Azerbaïdjan.

KIRGHIZISTAN

Le mot «Kyrgyz» vient du turc et signifie «quarante clans».

-

80 % de montagnes avec des sommets de plus de 7.000 mètres

-

Superficie du pays

199.900 km²

-

Nombre d'habitants

5 millions

-

Principaux secteurs économiques

Or

Marchandises en transit/logistique

Agriculture

-

Capitale

Bishkek

Micro-entrepreneuse Ainura

La micro-entrepreneuse Ainura (à gauche sur la photo) est cliente de Kompanion depuis déjà 5 ans. Elle a commencé avec un petit prêt de 300 dollars et bénéficie maintenant d'un prêt de 2.000 dollars. Elle utilise ce prêt pour élever du bétail dans la grange de son jardin et possède maintenant 3 vaches et quelques moutons qui sont engraissés, puis vendus, ce qui représente pour elle un commerce lucratif. Ainura a utilisé les bénéfices réalisés avec cette activité pour effectuer quelques travaux dans sa maison : l'isolation a été améliorée et les murs extérieurs ont été renforcés.

Témoignage

Amérique latine

Incofin CVSO investit en Amérique latine non seulement dans le Fairtrade Access Fund, mais aussi dans un certain nombre d'IMF sur le continent latino-américain. Depuis 2011, le fonds investit dans l'IMF Fodemi.

ÉQUATEUR - IMF FODEMI

L'Équateur, officiellement République d'Équateur, jouxte la Colombie au nord, le Pérou à l'est et au sud, et l'océan Pacifique à l'Ouest. La côte se compose de terres fertiles utilisées principalement pour l'agriculture.

Micro-entrepreneuse María Luisa Pupiales

María Luisa Pupiales crée des chemises en coton brodées à la main qu'elle vend dans des salons et exporte vers des pays européens. Elle bénéficie actuellement d'un quatrième prêt chez Fodemi, un micro-crédit de 550 dollars, qui lui a permis d'augmenter son capital d'exploitation et la vente de ses marchandises. Elle peut ainsi aider davantage ses 4 enfants avec le matériel nécessaire à leur éducation. Concernant ce prêt, María Luisa Pupiales explique : «J'assume la responsabilité des montants que Fodemi me prête, car je sais que l'institution m'aide à faire évoluer ma propre entreprise.»

Micro-entrepreneuse María Isabel Flores Artega

María Isabel Flores Artega, agricultrice, cultive et récolte de la salade, du chou, du chou-fleur et des avocats qu'elle vend ensuite sur les marchés dans des villes à proximité. Avec le crédit de 1.000 dollars qu'elle a obtenu de Fodemi, María a acheté des matières premières agricoles pour augmenter sa production de légumes et ses revenus. Son rêve : progresser en tant que petite entrepreneuse, reste une réalité.

Fodemi

Fondo de Desarrollo Microempresarial (Fodemi) est une ONG créée en Équateur en 1995 et qui est actuellement transformée en NBFI. Fodemi soutient plus de 50.000 micro-entrepreneurs grâce des crédits individuels, des crédits auprès de groupes de solidarité et du «village banking». L'institution touche 8 des 24 provinces et est principalement active dans les régions rurales et semi-urbaines. Depuis sa création il y a 15 ans, Fodemi a octroyé pour plus de 86 millions de dollars de prêts aux 142.000 micro-entrepreneurs.

ÉQUATEUR

L'Équateur doit son nom à l'équateur (en espagnol «ecuador») qui traverse le pays.

-

Quatre zones : la côte, les Andes, l'Amazonie et les îles Galápagos

-

Superficie du pays

258.608 km²

-

Nombre d'habitants

15,5 millions

-

Principaux secteurs économiques

Agriculture

Production de pétrole

Pêche

-

Capitale

Quito

Témoignage

Asie

En Asie, Incofin CVSO est présente au Cambodge et en Mongolie. Le fonds investit dans l'IMF HKL depuis 2007 afin de soutenir les petits entrepreneurs et les agriculteurs au Cambodge.

CAMBODGE – IMF HATTHA KAKSEKAR LIMITED (HKL)

Le Cambodge est un pays avec un énorme potentiel qui traverse actuellement une période économiquement difficile. L'activité économique principale est l'agriculture avec le riz, le caoutchouc et le maïs comme principales cultures. Il est peu question d'exportation : l'industrie présente produit essentiellement pour la consommation intérieure

Interview CEO Hout Eng Tong

L'histoire de HKL remonte au milieu des années 90. Comment avez-vous vu cette IMF grandir ?

«En mai 1994, HKL a commencé ses activités dans le cadre du Food Security Project (projet sur la sécurité alimentaire) de l'ONG canadienne OCDS/OXFAM Québec. Elle a joué un rôle dans le soutien des personnes vivant en milieu rural dans la province de Pursat par le biais d'octroi de crédits. «Hattha Kaksekar» signifie littéralement «une main pour porter secours les agriculteurs». En tant que CEO, je croyais fermement au potentiel et à la mission de l'organisation et, grâce à l'approbation de la Banque nationale du Cambodge, nous avons obtenu en 2007 une licence permanente en tant qu'IMF. En 2010, nous avons ensuite obtenu la licence de Microfinance Deposit Taking Institution. Grâce à de bonnes relations avec des investisseurs internationaux expérimentés comme Incofin CVSO, HKL poursuivra sa croissance et pourra investir davantage dans la technologie, comme les opérations bancaires mobiles et le développement de produits visant les micro-entrepreneurs.»

Quel rôle joue Incofin CVSO dans le succès du développement de HKL ?

«HKL a reçu un premier prêt d'Incofin CVSO en 2007. Dès le début, il y a eu une relation professionnelle forte entre les deux organisations. Durant cette période, il n'était pas simple pour HKL d'obtenir un financement externe. Nous remercions Incofin CVSO pour leur confiance. L'investissement est passé aujourd'hui à 6 millions de dollars. Le fonctionnement actuel de HKL serait impossible sans investisseurs comme Incofin CVSO."

Comment se présente l'avenir de HKL et quels sont les principaux défis ?

«HKL n'assume pas seulement le rôle traditionnel de la microfinance. Le concept est devenu de plus en plus complexe et avancé ces dernières années. Avec notre base solide et notre vision à moyen terme basée sur «la croissance avec les clients», nous poursuivons nos efforts en vue d'une amélioration continue de nos services et de nos produits à la satisfaction des clients. Notre principal défi est de proposer des produits adaptés à chaque micro-entrepreneur afin qu'ils puissent réaliser leurs rêve professionnel. Nous accordons une place centrale aux besoins et aux souhaits du client, même si cela demande plus d'efforts de notre côté.»

HKL

HKL s'implique pour une durabilité sociale et financière à long terme et pour l'amélioration des revenus de ses clients. HKL propose des prêts, des produits d'épargne et d'autres services financiers, en particulier pour les femmes et les familles à faibles revenus en milieu rural au Cambodge. Conformément à la mission et à la vision de HKL, l'organisation s'engage à proposer les meilleures solutions financières aux micro-entrepreneurs. HKL propose 4 services importants à ses clients :

- Prêts
- Comptes d'épargne et de dépôt
- Transferts locaux d'argent et distributeurs automatiques
- Système bancaire mobile (pour le moment uniquement opérations bancaires par SMS)

Témoignage

Afrique

En Afrique, Incofin CVSO investit dans des IMF qui sont principalement concentrées sur les régions rurales. Une de ces institutions est ACEP Burkina.

BURKINA FASO - IMF ACEP BURKINA

Le Burkina Faso est entièrement entouré par des terres et n'a pas de port maritime. C'est l'un des pays les plus pauvres au monde. 80% de la population dépend de l'agriculture. L'IMF ACEP Burkina, dans laquelle Incofin CVSO investit, aide les petits entrepreneurs à construire un meilleur avenir pour eux-mêmes et leur famille.

ACEP Burkina

Incofin CVSO investit par le biais d'une participation dans ACEP Burkina, une IMF au Burkina Faso qui est opérationnelle depuis septembre 2012 à Ouagadougou. La création de cette IMF a été initiée par ACEP International, un opérateur qui est déjà à l'initiative de la réussite de précédentes IMF, notamment au Cameroun, à Madagascar et au Sénégal. ACEP Burkina bénéficie ainsi du savoir-faire, de l'expérience et des méthodologies qui ont été appliqués avec succès dans d'autres IMF dans le réseau d'ACEP

Dominiek Deconinck, Director Private Equity d'Incofin IM, est membre du Conseil d'administration d'ACEP Burkina et suit de près, à ce titre, les opérations de l'IMF. La méthodologie d'ACEP Burkina repose sur des prêts individuels et flexibles à un prix limité, le suivi étroit des clients et une gestion approfondie du portefeuille. En mars 2013, le nombre de prêts versés s'élevait à 102. Le montant moyen par prêt octroyé était de 1.561.532 francs CFA (2.377 euros).

Avec l'investissement dans ce projet, Incofin CVSO veut contribuer au développement économique du Burkina Faso et stimuler la croissance des activités de petits entrepreneurs n'ayant pas accès aux crédits bancaires, par le biais d'une institution de la microfinance durable dans un des pays les moins développés d'Afrique de l'Ouest.

Nombre de prêts versés :

102

Nombre de prêts versés :

€2.377

BURKINA FASO

Burkina Faso signifie «pays des honnêtes gens». Ce pays a une nature magnifique, avec les cascades de Banfora, les pics de Sindou et le lac de Tengrela.

Superficie du pays

272.967 km²

Nombre d'habitants

17,8 millions

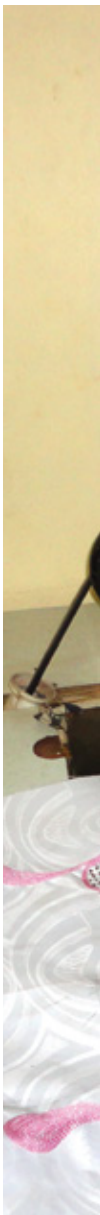
Principaux secteurs économiques

Agriculture

Plantations de bananes et de cacao

Capitale

Ouagadougou



7 Incofin CVSO investit dans 7 IMF sur le continent africain : ACEP Burkina, Finca Congo, LAPO, ABN Microfinance, Akiba Commercial Bank, Finca Tanzania et Advans Congo.

1 En 2013, Incofin CVSO a investi dans 1 nouvelle IMF en Afrique : Advans, en République démocratique du Congo.

Depuis 2013, Haruna a un prêt de

€ 3.044

Micro-entrepreneur Haruna

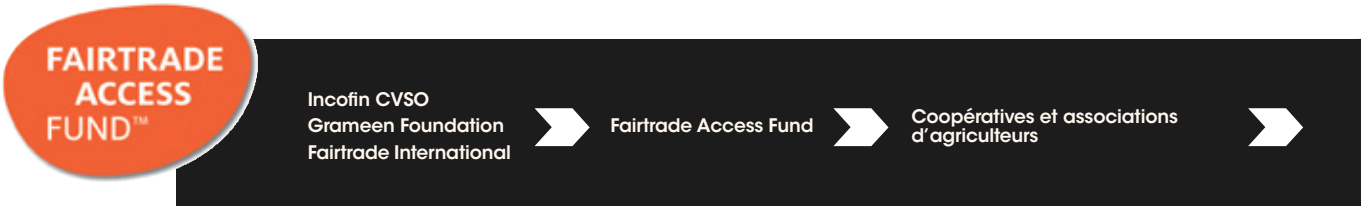
Haruna est un des clients d'ACEP Burkina. Il est tailleur, créateur de mode et un fier Burkinabé. Depuis 2013, Haruna a un prêt de 3.044 euros. Haruna est actif depuis déjà plus de 15 ans dans la confection, mais n'a jamais emprunté d'argent aux banques locales auparavant à cause des conditions de crédit défavorables. Il a choisi ACEP Burkina pour le bon service clients et les conditions de crédit intéressantes. Il a surtout apprécié la possibilité de demander rapidement et facilement un prêt et l'absence de gages, impossibles pour lui, en vue de l'obtenir.

Avec ce prêt, Haruna a pu développer ses activités et il emploie actuellement 15 personnes. Dans son atelier, des vêtements sont créés sur demande ou pour son show-room. Il utilise les recettes et le prêt de l'ACEP Burkina pour acheter différents types de tissus au Mali et au Bénin et suivre ainsi de près les dernières tendances de la mode.

Coup de projecteur sur...

Fairtrade Access Fund et Incofin CVSO

Le Fairtrade Access Fund stimule un commerce équitable avec les petits agriculteurs du Sud et leur permet de subvenir à leurs besoins de manière autonome. Avec son investissement dans le Fairtrade Access Fund, Incofin CVSO soutient encore davantage les efforts visant à faire évoluer le commerce existant avec le Sud en faveur des agriculteurs et des ouvriers agricoles.



Le Fairtrade Access Fund, créé en 2012 en collaboration avec Fairtrade International et Grameen Foundation, investit dans de petites coopératives et associations d'agriculteurs bien dirigées et qui sont certifiées Fairtrade (commerce équitable) ou ont demandé le certificat. Grâce à ces investissements, elles peuvent rénover leur exploitation, utiliser de nouvelles technologies et installations, accéder au marché du commerce équitable avec, notamment, ses garanties de prix équitables, et suivre des formations afin de gérer les maladies des plantes comme la rouille du café. Le fonds a commencé ses activités en Amérique latine, d'où proviennent 50 % des produits certifiés commerce équitable, et s'étendra dans une seconde phase vers l'Afrique et l'Asie. C'est une collaboration internationale unique entre des partenaires renommés. Incofin CVSO a investi dès le départ 750.000 dollars dans le Fairtrade Access Fund. Depuis lors, d'autres grands acteurs sont entrés dans le fonds, comme Starbucks et KfW.

En 2013, le fonds a investi dans 5 pays en Amérique du Sud, dont le Nicaragua, le Pérou et le Honduras (voir carte sur la page de droite), et a ainsi aidé environ 28.810 agriculteurs qui cultivent ensemble plus de 70.000 hectares de terres (café, canne à sucre, miel et cacao).

3 types de prêts sont octroyés :

FINANCEMENT DE TRANSACTIONS COMMERCIALES

Ces prêts permettent aux coopératives d'acheter massivement à ses membres les marchandises produites, comme le café, et de les distribuer ensuite sur les marchés internationaux.

FINANCEMENT DE FONDS DE ROULEMENT

Ces prêts permettent aux coopératives de disposer de suffisamment de liquidités durant les périodes où elles en ont le plus besoin, par exemple pendant les pics de la haute saison des récoltes ou quand des semences doivent être achetées au début de la saison des récoltes.

FINANCEMENT À LONG TERME

Ces prêts permettent notamment aux coopératives d'effectuer des travaux d'infrastructures, d'améliorer la relation avec les membres et les acteurs sur les marchés internationaux et d'améliorer la qualité des produits en s'impliquant d'avantages dans l'innovation.

Le Fairtrade Access Fund contribue au soutien et à la croissance des coopératives. Un bel exemple dans la pratique est l'UCA San Juan au Nicaragua.

Le Fairtrade Access Fund (FAF) a octroyé un prêt de 1.050.000 dollars à la coopérative Union San Juan del Río Coco (UCA San), soit le troisième investissement du fonds en 2013 au Nicaragua. UCA San a plus de 20 ans d'expérience dans le secteur du café et a reçu différentes certifications au fil des années. L'organisation a bien progressé pour devenir aujourd'hui un acteur local bien positionné sur le marché international du café. Le prêt est réparti entre un financement de transactions commerciales et un financement à long terme. Le premier prêt soutiendra l'achat de la récolte de café certifié aux membres de l'organisation en 2013/2014. Le deuxième prêt est subdivisé en deux parties. Une première partie est consacrée à l'achat de machines modernes pour l'extension de l'infrastructure existante dans le bâtiment «Moulin à sec» de l'UCA San. Une seconde partie permettra l'octroi de crédits aux membres pour la réadaptation (rajeunissement) des 287 hectares d'entreprises agricoles touchées par la rouille du café, un ennemi redouté par de nombreux producteurs de café en Amérique du Sud.

La coopérative UCA San a été fondée le 9 septembre 1992 avec, à l'origine, 11 coopératives. Actuellement, l'organisation fonctionne comme l'union de huit coopératives, qui rassemble 420 petits producteurs de café (< 4,7 hectares par membre), dont 100 femmes et 320 hommes. Certains membres de l'organisation vivent dans la région «Majaste» de la réserve naturelle San Juan del Rio Coco.

N'oublions pas l'Assistance technique

Chaque année Incofin CVSO prévoit un budget pour l'octroi d'une Assistance technique (AT) afin d'amplifier l'impact, la durabilité et le rendement des investissements. Le principal objectif de l'AT est l'amélioration du développement général des IMF dans lesquelles nous investissons. Le fonds soutient notamment les IMF dans le domaine de la gestion des risques et de la gestion des performances sociales. Il aide aussi les institutions dans leur transformation d'une ONG non réglementée en une NBFI (institution financière non bancaire) réglementée.

De cette manière, les activités AT du fonds contribuent à améliorer la professionnalisation du secteur et opèrent comme un catalyseur pour un meilleur accès aux services financiers des petits entrepreneurs dans les pays en développement.

En 2013, le fonds a apporté une AT à sept IMF dans six pays différents :

- Fie Gran Poder (Argentine)
- Kamurj (Arménie)
- Viator (Azerbaïdjan)
- Advans Congo (Congo RDC)
- Espoir (Équateur)
- Fundacio (Équateur)
- Credit Mongol (Mongolie)

En 2014, deux nouveaux projets AT seront lancés et cinq des projets ci-dessus seront clôturés.

Nombre de clients :
+16.000

Croissance du portefeuille :
46%

Augmentation des clients :
11%

Exemple de cas - KAMURJ ARMÉNIE

Début 2013, un projet AT a été lancé pour l'IMF Kamurj en Arménie, dans le but de renforcer et d'améliorer la stratégie de gestion des risques. Kamurj est la troisième plus grande organisation universelle de crédit (Universal Credit Organization ou UCO) en Arménie et compte déjà plus de 16.000 clients, principalement dans des zones rurales.

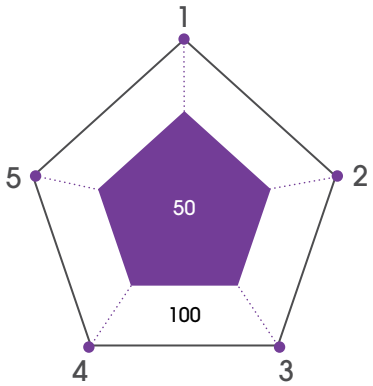
La transformation et la professionnalisation de l'institution, combinées au caractère très saisonnier de l'octroi de crédits, demandent un renforcement et un développement du cadre stratégique de la gestion des risques. Un consultant international et une équipe de deux consultants locaux ont collaboré avec Kamurj pour développer ce cadre. Un ensemble de stratégies et de nouvelles procédures a été élaboré à cette fin. Le Conseil d'administration a pu compter sur une collaboration forte de la part de la direction de l'institution pour ce processus.

N'oublions pas la gestion des performances sociales

Incofin CVSO et le conseiller en fonds Incofin Investment Management (IM) veulent faire plus que d'autres fonds durables. Le fonds veille attentivement à la composante sociale des investissements pour offrir les investisseurs le rendement financier et social promis.

Pour mesurer la performance sociale et vérifier comment l'IMF, bénéficiant des investissements, fait réellement la différence en termes de qualité de vie de ses parties prenantes, de ses collaborateurs et de ses clients, Incofin IM a développé son propre outil : ECHOS®. ECHOS® calcule le score d'une IMF à l'aide d'un questionnaire, réparti sur 43 indicateurs groupés en 5 dimensions. Le questionnaire ECHOS® est complété par les gestionnaires d'investissements pendant un audit sur place. Seules les IMF atteignant un score supérieur à 50 % peuvent prétendre à un financement.

Soutenant la conviction que la gestion des performances sociales (SPM) contribue incontestablement à tout le secteur de la microfinance, Incofin IM publie tous les deux ans un Social Performance Report. Incofin IM souhaite ainsi promouvoir la «double bottom line approach» tant en interne chez les employés qu'en externe chez les IMF et les acteurs du secteur de la microfinance. Par ailleurs, Incofin IM suit de près les initiatives du secteur avec, notamment, un mandat d'administration auprès de la Social Performance Task Force, et est membre du groupe de consultance pour «Principles for Investors in Inclusive Finance». Incofin IM est également membre fondateur du Global Impact Investing Network (GIIN), une organisation sans but lucratif visant à augmenter l'ampleur et l'efficacité de l'«impact investing».



1. la mesure dans laquelle une IMF transpose en pratique ses objectifs sociaux
2. la portée sociale et contribution à la société
3. le niveau et la qualité des services, dans le respect des principes de protection des clients (Client Protection Principles)
4. la gestion de ses collaborateurs
5. la gestion de l'environnement et l'application des principes de responsabilité sociale des entreprises.

Débat - LA MICROFINANCE A UN IMPACT

Incofin voulait soumettre l'affirmation «La microfinance a un impact» au test de la réalité pendant une soirée passionnante rassemblant différents orateurs nationaux et internationaux. Le débat, qui a eu lieu le 11 février 2014, a débuté avec une présentation de deux études d'impact instructives sur les micro-entrepreneurs au Cambodge : le Change Study Report 2012, qui analyse l'évolution du profil de la pauvreté des micro-entrepreneurs, et un rapport d'étude sur le surendettement chez les micro-entrepreneurs au Cambodge, financé par Incofin, BlueOrchard Finance et Oikocredit. Les orateurs, les participants au débat et le public ont ensuite discuté de la microfinance comme instrument dans la lutte contre la pauvreté, sous la direction du rédacteur en chef de MO*, Gie Goris.

COLOFON

Éditeur responsable
Michiel Sallaets,
Communications Manager,
Incofin Investment Management
(www.incofin.com).

Design, rédaction et coordination
Cantilis (www.cantilis.be).

Imprimé
Ce magazine est imprimé sur Amber Graphic, papier avec un certificat "Forest Stewardship Council".

Photographie
L'image de couverture et les images à la page 17 et 18 sont fournies par Fairtrade International / photographe Didier Gentilhomme.
Toutes les autres photos sont la propriété de Incofin CVSO.

incofin cvso
by Incofin IM

Committed Beyond Investment