

IMF

# De Nouvelles Perspectives

Fonds de notation et d'évaluation pour la microfinance

Re  
ateurs

Organismes  
de notation

Investisseurs

Donateurs





Endéans les 12 derniers mois, le fonds de notation a approuvé des financements de notations et d'évaluations pour plus de 100 IMF.

Les IMF ont la possibilité de choisir parmi 14 organismes de notation agréés par le Fonds.



**Le rapport de notation a été une source d'information précieuse dans le cadre de notre processus de décision pour l'investissement dans Confianza (Pérou).**

— *NOVIB (Investisseur social)*

# Fonds de notation des IMF

## POURQUOI CE FONDS DE NOTATION ?

Le Fonds de notation et d'évaluation pour la microfinance a été créé conjointement par la Banque interaméricaine de développement (BID) et par le CGAP (Groupe consultatif d'assistance aux pauvres) afin de financer des missions de notation et d'évaluation pour des institutions de microfinance (IMF). Le Fonds s'efforce notamment d'améliorer la transparence et la performance des IMF, contribuant ainsi à une augmentation des ressources vers l'industrie de la microfinance.

## COMMENT FONCTIONNE LE FONDS DE NOTATION ?

Le Fonds de notation participe au financement de missions de notation et d'évaluation pour des IMF. Une notation ou une évaluation indépendante peut s'avérer très utile pour mobiliser des ressources de la part d'investisseurs ou de donateurs. En fonction de ses objectifs et du type de financement qu'elle souhaite attirer, une IMF a le choix entre deux services dans le cadre du Fonds de notation :

**EVALUATION** Une mesure de crédibilité déterminée par l'analyse des capacités et des performances de l'IMF. Elle évalue la performance opérationnelle et financière de l'IMF ainsi que la capacité de la direction à réaliser les objectifs de l'IMF.

**NOTATION** Une opinion sur la capacité et la volonté d'assurer le service d'une dette spécifique. Elle mesure la solvabilité de l'IMF.

## COMMENT LES IMF PEUVENT-ELLES PARTICIPER AU FONDS DE NOTATION ?

Après avoir choisi un organisme de notation et négocié le prix de la prestation, l'IMF introduit une demande de financement auprès du Fonds de notation. Le processus d'approbation prend tout au plus deux ou trois jours. Les IMF qui remplissent les critères d'admission sont automatiquement approuvées. Le Fonds finance jusqu'à trois missions: 80 % du coût de la mission initiale, 60 % du coût de la deuxième mission et 40 % de la troisième

mission. Ces montants sont soumis à des plafonds qui varient d'une région à l'autre. En échange, l'IMF s'engage à plus de transparence, ce qui la rend plus attrayante aux investisseurs potentiels.

### QUELS SONT LES AVANTAGES POUR UNE IMF ?

Une notation ou une évaluation fournit à une IMF l'analyse dont elle a besoin pour améliorer sa performance et ainsi montrer aux investisseurs qu'elle est une opportunité d'investissement attrayante.

#### AMELIORATION DE LA PERFORMANCE

Le processus d'évaluation permet à la direction de se concentrer sur les améliorations suggérées. Il permet aussi à l'IMF de se comparer à ses pairs et de se positionner dans l'industrie de la microfinance.

#### ATTIRER DES INVESTISSEURS

L'établissement d'une notation permet à l'IMF d'obtenir un indice de transparence plus élevé sur le MIX Market, dont l'objectif est de mettre en contact les IMF et les investisseurs. Ceci améliore la visibilité de l'IMF et augmente ses possibilités de financements.

Les investisseurs recherchent des informations complètes, précises et fiables sur lesquelles elles peuvent se baser afin de faire le suivi de leurs investissements. Ils se tournent de plus en plus vers le MIX Market comme la principale source d'informations fiables sur les IMF.

Consultez notre site [www.ratingfund.org](http://www.ratingfund.org) pour de plus amples informations. Vous pouvez aussi nous adresser un courriel à [contact@ratingfund.org](mailto:contact@ratingfund.org) ou nous écrire à Fonds de notation, c/o ADA – Appui au Développement Autonome, 15 bd Grande-Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg, G-D du Luxembourg, Tél +352 45 68 68 23.



**“Depuis longtemps, Crecer a tenté d’obtenir un prêt de la part de CRS. Le rapport financé par le Fonds de notation a permis d’accélérer le processus et d’obtenir ainsi \$100.000. BlueOrchard nous a également accordé un prêt de \$500.000 avec une augmentation possible jusqu’à \$ 2 million, sans nous demander de garantie et en nous octroyant une période de remboursement de cinq ans. La seule condition était une participation continue au Fonds de notation”**

— *CRECER, Bolivie*



**“Le rapport de notation a été utilisé pour attirer de nouveaux actionnaires. Il a aussi été utilisé par la direction pour corriger les faiblesses identifiées.”**

— *MicroFund for Women, Jordanie*

Matrice des Services Offerts aux IMF		
Critères		
Type de Service	Notation	Evaluation Globale des Risques
<b>Produit final</b>	<p>Une opinion sur la capacité et la volonté d'assurer le service d'une dette spécifique. Elle mesure la solvabilité de l'IMF. Elle analyse la capacité financière de l'institution y compris son efficacité opérationnelle.</p> <p>Est toujours assortie d'une note.</p>	<p>Une opinion sur la capacité de réalisation des objectifs fixés.</p> <p>Une mesure de crédibilité déterminée par l'analyse des capacités et des performances de l'IMF. Elle évalue la performance opérationnelle et financière ainsi que la capacité de gestion de la Direction.</p> <p>Certains organismes établissent une note.</p>
<b>Clients</b>	<p>IMF Prêteurs / Créanciers Investisseurs commerciaux Régulateurs et Superviseurs</p>	<p>IMF Prêteurs / Créanciers Investisseurs sociaux Donateurs</p>
<b>Utilisation</b>	<p>Emission de dette afin de récolter des fonds en provenance du marché des capitaux et d'investisseurs institutionnels.</p> <p>Respect de la réglementation.</p> <p>Permet la comparaison de performance entre IMF notées par une même agence. Des équivalences sont également disponibles pour comparer les notations entre différentes agences de notations.</p>	<p>Un outil d'évaluation pour donateurs et investisseurs afin de faciliter l'accès aux dons et aux financements.</p> <p>Un outil de diagnostique à des fins internes pour les IMF</p> <p>Permet une comparaison des performances entre des IMF évaluées par le même organisme</p>
<b>Publication</b>	Obligatoire dans le cas d'une émission publique.	Optionnelle
<b>Publication au Fonds de notation</b>	Obligatoire	Obligatoire – Au minimum un résumé du rapport, les états financiers et les annexes.
<b>Fréquence</b>	Annuellement avec des rapports trimestriels (au moins) jusqu'au remboursement de la dette.	Annuellement. Certains organismes proposent des mises à jour périodiques.