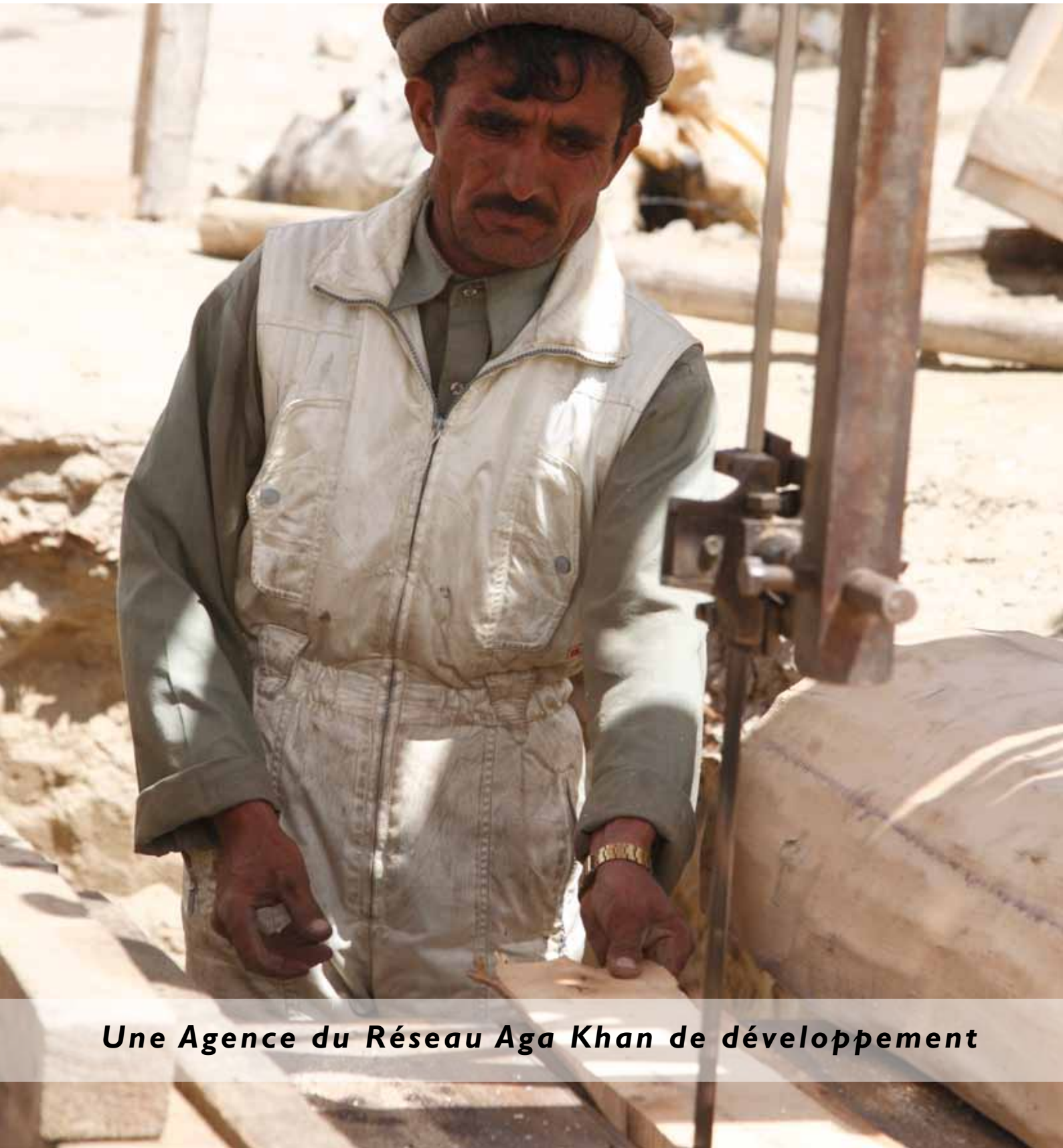




l'Agence Aga Khan pour la microfinance

2 0 1 4 R A P P O R T A N N U E L



Une Agence du Réseau Aga Khan de développement

*Couverture: Un client de la First MicroFinance Bank à Ishkashim, Afghanistan.
Photos: AKDN / Sandra Calligaro (cover), Lucas Cuervo Moura (page 5)*

Table des matières

4 l'Agence Aga Khan pour la microfinance

Asie

6 Afghanistan

8 République du Kirghizstan

10 Pakistan

12 Tadjikistan

Moyen-Orient

14 Egypte

16 Syrie

Afrique

18 Burkina Faso

20 Côte D'Ivoire

22 Mali

24 Madagascar

L'AGENCE AGA KHAN POUR LA MICROFINANCE

L'Agence Aga Khan pour la microfinance a été établie en 2005 sous la forme d'une fondation suisse sans but lucratif afin de formaliser les différentes initiatives de microcrédit du Réseau Aga Khan de développement (AKDN).

Depuis plus d'un demi-siècle, l'AKDN est engagée dans le microcrédit et les initiatives de micro-financement par le biais de groupes d'épargne et par le financement de prêts pour le logement. AKAM s'appuie sur cette longue expertise dans le développement social, mettant l'accent sur la lutte contre la pauvreté en facilitant l'accès au financement.

AKAM agit à travers un réseau régulé de banques et d'institutions de microfinance réparti sur 4 continents et dans 10 pays : Afghanistan, Pakistan, Kirghizstan, Tadjikistan, Egypte, Syrie, Madagascar, Burkina Faso, Côte d'Ivoire et Mali atteignant une population de 41 million de personnes chaque année. Les programmes d'AKAM ont aidé à démarrer des petites entreprises, à créer des emplois, à financer la rénovation de maisons ou à acheter des matières premières ou intrants agricoles tout en atténuant l'impact de dépenses de santé imprévues et en rendant possible l'accès à une meilleure éducation.

VISION

AKAM a pour but d'améliorer la qualité de vie des populations vulnérables en les aidant à accroître leurs revenus, à devenir autosuffisants et à acquérir les compétences nécessaires pour accéder aux marchés financiers traditionnels.

MISSION

La mission d'AKAM est d'accroître durablement, de manière mesurable et démontrable la qualité de vie de ses clients en délivrant des services financiers appropriés qui permettent de diminuer la vulnérabilité de personnes financièrement les plus désavantagées en facilitant leur inclusion financière et sociale. En tant que membre du réseau AKDN, AKAM est plus qu'une institution financière; elle cherche à servir en tant que pilier pour un développement social éthique, efficace et durable.

Afin de réaliser la vision et la mission qu'elle s'est donnée, AKAM a adopté les objectifs suivants :

- Accroître l'inclusion financière des populations pauvres en offrant une gamme complète de services et produits y compris des produits de crédits et d'épargne qui s'adressent aux micro, petites et moyennes entreprises, soient axés sur les clients et présentent un rapport coût/efficacité aussi élevé que possible.
- Collaborer et s'appuyer sur les autres investissements de l'AKDN dans différents secteurs pour aborder tous les aspects relatifs à la qualité de vie en vue d'un impact et d'une portée maximum.
- Maintenir la durabilité et la viabilité de chaque institution
- Offrir des services financiers homogènes aux segments des micros, des petites et des moyennes entreprises.

Photo: Un agent de la Première Agence de Microfinance (PAMF) rend visite à un client à Korhogo, Côte d'Ivoire.



FIRST MICROFINANCE BANK AFGHANISTAN

Malgré une croissance économique exponentielle depuis 2002, l'Afghanistan demeure l'un des pays les plus pauvres du monde. Selon le Human Development Index, en 2013, il figure au 169^{ème} rang sur 187 pays et on estime que 36 pourcent de sa population vit en dessous du seuil national de pauvreté. Le pays est largement dépendant de l'aide internationale. L'accès aux services financier est encore très mal desservi : seulement 9 pourcent des adultes disposent d'un compte auprès d'une institution financière formelle et 7 pourcent bénéficient d'un prêt.

Actuellement le secteur du microcrédit atteint seulement 160,000 emprunteurs, soit moins de 1 pourcent de la population adulte. Dès 2002, AKDN débutait en établissant des programmes de microcrédit puis en 2004, la First MicroFinance Bank a été la première banque à opérer sous le nouveau régime réglementaire du pays. AKDN a joué un rôle précurseur dans le développement de l'économie dans les régions rurales en offrant des produits de microcrédit souples et innovants.

Avec le support de ses partenaires, AKDN a acheminé plus de 700 millions de dollars pour la reconstruction de l'Afghanistan. Ses programmes consistent dans la mise en œuvre d'actions à grande échelle dans le développement rural, la santé, l'éducation, la société civile, les services de microcrédit, dans la réhabilitation des quartiers historiques de Kaboul et Herat, dans le développement d'un réseau de téléphonie mobile ou la rénovation d'un hôtel cinq étoiles à Kaboul.

FMFB offre une aide directe aux afghans en proposant une large gamme de produits et en s'engageant activement dans la recherche et le développement afin d'accroître l'accès aux services financiers. Actuellement, FMFB-A est le premier fournisseur de services financiers aux particuliers et aux micro et petits entrepreneurs avec plus de 51,000 emprunteurs répartis dans 14 provinces pour un portefeuille dépassant 62 millions de dollars, dont environ 11 millions en prêts aux petites et moyennes entreprises. Depuis sa création, la banque a déboursé plus de 400,000 prêts pour une valeur dépassant 700 millions de dollars. Elle a également fourni des services financiers à plus de 89,000 déposants. Aujourd'hui le portefeuille est constitué à 35 pourcent en prêts aux petits entrepreneurs, 27 pourcent à l'agriculture, 18 pourcent aux PME et 15 pourcent au logement.

2014 PERFORMANCE

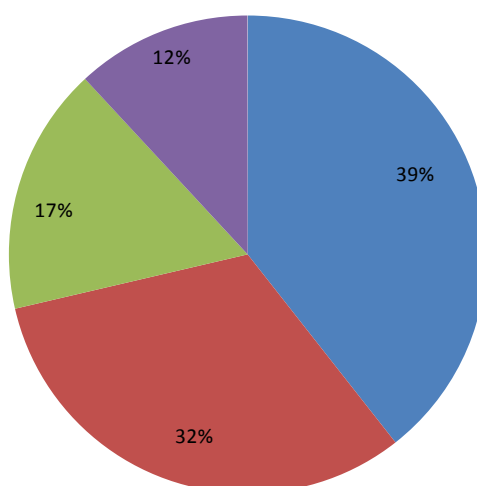
Malgré un environnement politique et commercial difficile, FMFB-A a dégagé un profit net de 2.1 millions de dollars en 2014. Ce résultat est inférieur de 28 pourcent à celui de 2013 en raison de la baisse du nombre des clients et des déboursements suite à la décision consciente d'opérer de manière prudente dans un contexte politique et sécuritaire incertain. Les revenus ont baissé de 11 pourcent à 21.4 millions de dollars, en dépit de la hausse des revenus de placements de 156 pourcent et de la baisse des coûts administratifs. Le PAR a baissé du fait de l'amortissement des prêts irrécouvrables et de l'application d'une politique rigoureuse pour les nouveaux déboursements. En 2014, FMFB-A a maintenu ses réserves pour pertes sur prêts à un niveau conservateur (6 pourcent du portefeuille total), garantissant ainsi un niveau de couverture des risques supérieur à celui requis par la Banque Centrale. Cette nouvelle politique de gestion des risques explique la baisse générale des encours de prêts mais a permis de renforcer la qualité du portefeuille en vue d'une croissance durable en des temps de récession et de difficulté économique.

Nouvelles initiatives

- Dans deux branches de FMFB-A (Taimani et Baharak in Badkhsan), l'introduction de données GPS permet désormais de mieux localiser les clients.
- Un Centre d'Appels a été établi afin de recueillir les avis des clients et d'effectuer des travaux d'analyse de la clientèle.

CHIFFRES CLÉS	2012	2013	2014
PRETS MICROFINANCE DEBOURSES:VALEUR (US\$ '000)	103'729	92'390	71'265
PRETS MICROFINANCE DEBOURSES: NOMBRE	59'072	57'267	47'426
ENCOURS DE PRETS MICROFINANCE:VALEUR (US\$ '000)	69'764	64'677	51'160
ENCOURS DE PRETS MICROFINANCE: NOMBRE	59'100	60'650	50'406
MONTANT MOYEN DES PRETS MICROFINANCE (US\$ UNITE)	1'180	1'066	1'015
POURCENTAGE D'EMPRUNTEURS FEMMES	16%	16%	17%
PORTEFEUILLE MICROFINANCE A RISQUE (%) 30 JOURS	0.23%	2.50%	0.40%
PRETS PME DEBOURSES:VALEUR (US\$ '000)	12'486	12'649	10'587
PRETS PME DEBOURSES: NOMBRE (US\$ '000)	436	621	603
ENCOURS DE PRETS PME:VALEUR (US\$ '000)	11'713	13'119	11'310
ENCOURS DE PRETS PME: NOMBRE	669	932	1'034
PORTEFEUILLE PME A RISQUE (%)	0.60%	2.27%	0.70%
NOMBRE D'EPARGNANTS	62'925	70'754	89'032
VALEUR DES DEPOTS (US\$ '000)	18'533	22'503	27'094
NOMBRE MOYEN ETP (EMPLOYÉS À TEMPS PLEIN)	956	1'010	1'030

ACTIONNARIAT DE FIRST MICROFINANCEBANK AFGHANISTAN



- Aga Khan Agency for Microfinance
- KfW
- International Finance Corporation
- Aga Khan Foundation USA

FIRST MICROCREDIT COMPANY RÉPUBLIQUE DU KIRGHIZSTAN

Depuis la chute de l'Union Soviétique en 1992, la République du Kirghizstan a procédé à un important programme de libéralisation et de privatisation. Toutefois, le développement de ce pays enclavé et montagneux est freiné par l'absence d'infrastructures adéquates, le sous-développement des régions périphériques et le manque de main d'œuvre qualifiée. L'agriculture, le commerce et la production aurifère sont les secteurs économiques dominants. A lui seul, le secteur agricole contribue à 22 pourcent du PNB et emploie environ la moitié de la population active. Un tiers des 7.2 milliards de dollars du PNB provient des envois de fonds des travailleurs émigrés, rendant le pays vulnérable aux chocs macroéconomiques.

Le nombre des institutions de microcrédit a rapidement augmenté jusqu'à mi-2012, date à laquelle il a fortement réduit en raison de l'intervention du régulateur (Banque Nationale). Aujourd'hui, le secteur comprend environ 350 institutions.

Les programmes d'AKDN dans la République du Kirghizstan vont de la gestion d'institutions financières qui permettent d'établir l'infrastructure économique du pays au soutien dans différents districts d'artistes qui contribuent au maintien de la tradition orale et musicale kirghize. En 2001, AKDN a ouvert la Kyrgyz Investment and Credit Bank (KICB) en vue de fournir des financements à moyen et long terme au secteur privé. Parallèlement, divers projets de développement dans le domaine rural, de la santé et de l'éducation ont pu être mis en œuvre par le biais du Mountain Societies Development Support Programme. AKDN a également construit l'Université d'Asie Centrale qui sert la République du Kirghizstan, le Tadjikistan et le Kazakhstan.

La First MicroCredit Company Kirghizstan (FMCC-K) est la plus grande institution de microcrédit opérant dans le sud du pays. Elle détient environ 5 pourcent du marché national dans le secteur du microcrédit. Etablie en 2006, elle a été créée en vue d'offrir des facilités de micro financement dans les régions montagneuses des provinces d'Osh et de Naryn qui souffrent d'un des taux de pauvreté les plus élevés du pays. En moins de dix ans, FMCC-K a vu son réseau s'étendre à 13 branches et sert aujourd'hui 12,000 clients. En 2014, deux tiers des prêts déboursés par FMCC-K sont destinés au secteur de l'élevage. La licence de FMCC-K ne lui permet pas d'offrir des services d'épargne et de dépôts et l'institution est donc fortement dépendante des financements externes au moyen d'emprunts. AKAM est l'unique actionnaire de l'institution.

2014 PERFORMANCE

Les résultats de FMCC-K ont été fortement affectés par le manque de financement externe rendu difficile du fait des coûts de couverture de risque de change élevés. Ceci a conduit au plafonnement général de la croissance et des opérations de l'institution. En 2014, le résultat net a baissé à 120,000 dollars et les revenus ont diminué de 7 pourcent à 3.3 millions de dollars. L'institution a été touchée par l'inflation élevée (10 pourcent) et la dévaluation de la devise locale contre le dollar US.

Nouvelles initiatives

- Une facilité de crédit renouvelable a été développée pour les femmes-entrepreneurs
- L'institution examine la possibilité de mieux servir les clients éloignés en proposant des services numériques dans le cadre du projet ELSOM (Electronic Som).

CHIFFRES CLÉS	2012	2013	2014
PRETS MICROFINANCE DEBOURSES:VALEUR (US\$ '000)	18'848	18'280	16'382
PRETS MICROFINANCE DEBOURSES:NOMBRE	17'526	15'166	13'499
ENCOURS DE PRETS MICROFINANCE:VALEUR (US\$ '000)	11'825	11'212	9'594
ENCOURS DE PRETS MICROFINANCE:NOMBRE	16'532	13'976	12'733
MONTANT MOYEN DES PRETS MICROFINANCE (US\$ UNITE)	715	802	753
POURCENTAGE D'EMPRUNTEURS FEMMES	45%	44%	43%
PORTEFEUILLE MICROFINANCE A RISQUE (%) 30 JOURS	1.7%	0.6%	0.3%
NOMBRE MOYEN ETP (EMPLOYÉS À TEMPS PLEIN)	238	256	252

FIRST MICROFINANCE BANK PAKISTAN

Le Pakistan, avec ses 185 millions d'habitants, a connu une période difficile ces dernières années en raison d'un environnement économique instable, de troubles civils et de plusieurs catastrophes naturelles. L'agriculture contribue au quart des 250 milliards de dollars du PNB et est directement liée aux secteurs industriel et agroalimentaire.

En dépit de la conjoncture économique ardue, le secteur du microcrédit a connu une croissance robuste, les trois premières institutions de microcrédit enregistrant en moyenne 35 pourcent de croissance annuelle, et le rôle du secteur du microcrédit a été officiellement reconnu dans la baisse enregistrée du nombre de pauvres. Comptant sur le dynamisme et l'efficacité du secteur, le gouvernement du Pakistan estime que le nombre total de clients bénéficiant de microcrédits atteindra le chiffre de 10 millions en 2015.

Parmi les premiers programmes de développement coordonnés d'AKDN figurent la mobilisation des communautés, le développement d'infrastructures et de l'agriculture, les soins de santé curatifs et préventifs, la formation médicale de haut niveau, l'éducation, l'introduction de l'eau potable et d'infrastructures sanitaires et la restauration de monuments historiques, de bâtiments ou d'habitations. Les activités sont concentrées dans les régions montagneuses du nord et des frontières du nord-ouest (Chitral), dans les provinces du Baltistan, du Punjab, du Baluchistan et de Sind.

Fondée en 2002, la First Microfinance Bank Pakistan est la première banque de microcrédit régulée, issue du secteur privé et de rayonnement national. En décembre 2014, FMFB-P détenait plus de 20 pourcent des parts de marché des dépôts par les banques de microcrédit au Pakistan et elle compte parmi les cinq premières institutions fournissant des services de microcrédit, de micro épargne et de micro assurance. FMFB-P propose divers services financiers aux personnes non bancarisées en vue de les équiper pour transformer leur futur et leur offrir une meilleure qualité de vie. Elle est particulièrement engagée dans les zones rurales et supporte donc des coûts plus élevés du fait que ses clients sont dispersés dans des régions montagneuses ou retirées, difficiles d'accès. Elle est aussi plus sensible aux impacts de la sécheresse et des inondations car ses clients sont dépendants de l'agriculture.

2014 PERFORMANCE

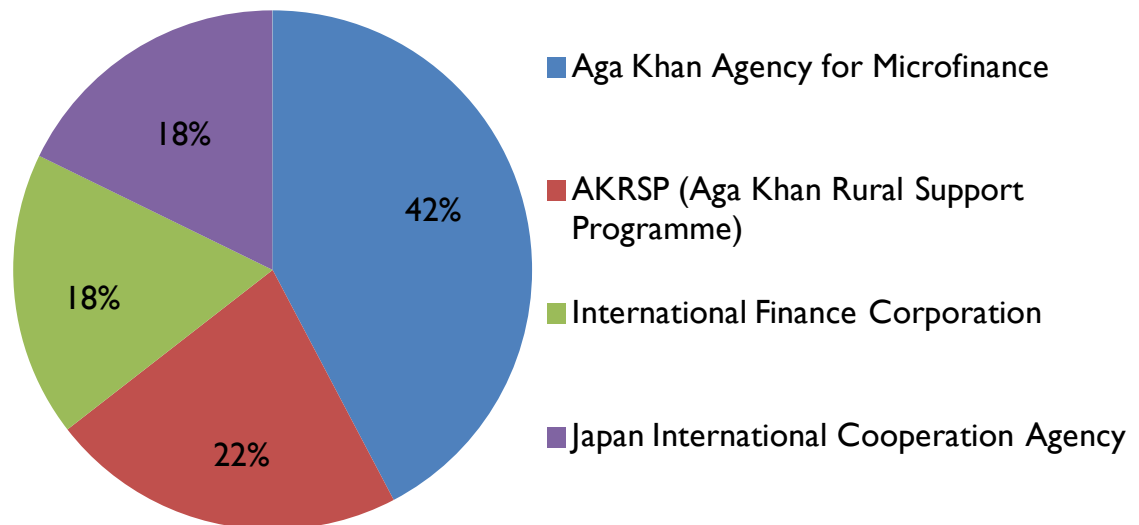
Le portefeuille a progressé de 34 pourcent en 2014 avec des déboursements record en fin d'année. Les dépôts d'épargne ont progressé de 17 pourcent. FMFB-P a procédé au rééquilibrage de son portefeuille, y compris un rééquilibrage géographique grâce à une politique de déboursement conservatrice dans la région de Sind suite aux deux grandes inondations de 2011 et 2012 et à l'augmentation substantielle des prêts sociaux et aux micros entreprises. Les clients ruraux représentent 61 pourcent des 165 millions de dollars d'encours de crédits qu'elle détient. FMFB-P a réalisé un profit net de 988,000 dollars, bénéficiant aussi des revenus substantiels du placement de ses liquidités ainsi que de l'augmentation des taux.

Nouvelles initiatives

- Lancement de prêts individuels plus larges allant jusqu'à 5,000 dollars.

CHIFFRES CLÉS	2012	2013	2014
PRETS MICROFINANCE DEBOURSES:VALEUR (US\$ '000)	46'998	44'721	56'544
PRETS MICROFINANCE DEBOURSES:NOMBRE	154'706	148'916	164'596
ENCOURS DE PRETS MICROFINANCE:VALEUR (US\$ '000)	31'142	32'904	44'036
ENCOURS DE PRETS MICROFINANCE:NOMBRE	122'856	129'987	148'325
MONTANT MOYEN DES PRETS MICROFINANCE (US\$ UNITE)	253	253	297
POURCENTAGE D'EMPRUNTEURS FEMMES	33%	34%	35%
PORTEFEUILLE MICROFINANCE A RISQUE (%) 30 JOURS	1.5%	0.9%	0.8%
NOMBRE D'EPARGNANTS	239'077	251'286	257'855
VALEUR DES DEPOTS (US\$ '000)	51'671	57'498	57'563
NOMBRE MOYEN ETP (EMPLOYÉS À TEMPS PLEIN)	1'013	1'070	1'132

ACTIONNARIAT DE FIRST MICROFINANCEBANK PAKISTAN



FIRST MICROFINANCE BANK TADJIKISTAN

Le Tadjikistan est un des pays les plus pauvres du monde. Son PNB par habitant est le plus bas des quinze ex Républiques Soviétiques et plus de la moitié de sa population vit avec à peine un dollar par jour. L'environnement économique de ce pays montagneux s'est détérioré avec l'application de sanctions commerciales contre la Russie, son principal partenaire économique, réduisant les transferts de fonds des populations émigrées. Ces transferts de fonds représentent à eux seuls la moitié du PNB du pays. Ils ont baissé de 9.4 pourcent en 2014 tandis que la devise locale perdait 11 pourcent.

Etablie en 2003, la First MicrofinanceBank Tajikistan est la première banque du pays agréée à part entière et ayant le microcrédit pour objectif principal. Cette licence lui permet également d'étendre ses activités aux petites et moyennes entreprises. FMFB-T est à présent une des plus importantes institutions financières du pays et sert environ 20,000 clients pour un portefeuille de prêts de 55 millions de dollars et environ 43,000 déposants.

Opérant au Tadjikistan depuis 1992, l'action d'AKDN s'appuie sur une expérience de travail solide avec les communautés de hautes montagnes. Elle couvre toutes les régions du pays, employant plus de 3,500 personnes. Ses programmes vont du développement économique à l'établissement de nouvelles entreprises, l'ouverture d'écoles et de centres de santé.

FMFB-T offre une large gamme de services financiers. Dans le cadre de son objectif qui est d'améliorer la qualité de vie de ses clients, dont 70 pourcent vivent dans des régions rurales ou retirées, elle est activement engagée dans la recherche, le développement de produits et l'innovation. Ainsi, le développement de produits liés au transfert d'argent envoyés par les populations émigrées vise à permettre qu'une portion plus importante de ces fonds soit allouée au financement de besoins fondamentaux tels que le logement, l'éducation, la santé ou la constitution d'épargne.

2014 PERFORMANCE

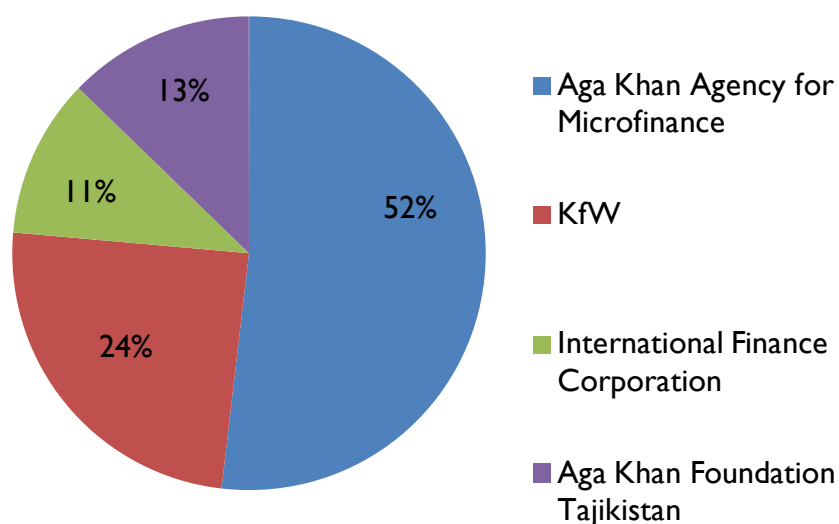
En dépit d'un contexte économique difficile, FMFB-T a connu une année fructueuse. Le nombre de ses emprunteurs a augmenté de 22 pourcent à 20,000 clients environ et les prêts aux PME représentent 4 pourcent du portefeuille total. La banque a enregistré un profit de 1.3 millions de dollars, 14 pourcent plus élevé que l'année précédente grâce à l'essor des revenus de crédit et au placement des excédents de liquidité. Les revenus ont progressé de 38 pourcent à 16 millions de dollars. La nouvelle branche de Dushanbe a réussi à attirer un grand nombre de dépôts, excédant ses objectifs pour la première année d'activité. Bien que la qualité du portefeuille soit actuellement bonne, FMFB-T a accru ses dotations aux provisions pour prêts douteux en décembre 2014 afin de renforcer ses réserves en vue d'anticiper la croissance du taux de défauts en 2015. La banque prévoit que le PAR progressera de 1.6 pourcent en moyenne en 2014 à 9 pourcent en 2015 en raison du déclin économique global.

Nouvelles initiatives

- Lancement d'une prime liée à l'épargne, offrant des compléments de liquidités sur les rapatriements de fonds de l'étranger
- Lancement d'un projet pilote de prêt aux PME avec le financement de DFATD et USAID.

CHIFFRES CLÉS	2012	2013	2014
PRETS MICROFINANCE DEBOURSES:VALEUR (US\$ '000)	23'484	28'636	34'526
PRETS MICROFINANCE DEBOURSES: NOMBRE	11'726	13'703	14'877
ENCOURS DE PRETS MICROFINANCE:VALEUR (US\$ '000)	20'710	25'838	33'590
ENCOURS DE PRETS MICROFINANCE: NOMBRE	13'798	15'977	19'389
MONTANT MOYEN DES PRETS MICROFINANCE (US\$ UNITE)	1'501	1'617	1'732
POURCENTAGE D'EMPRUNTEURS FEMMES	32%	33%	33%
PORTEFEUILLE MICROFINANCE A RISQUE (%) 30 JOURS	1.7%	0.4%	1.1%
PRETS PME DEBOURSES:VALEUR (US\$ '000)	11'166	21'910	23'236
PRETS PME DEBOURSES: NOMBRE (US\$ '000)	410	717	655
ENCOURS DE PRETS PME:VALEUR (US\$ '000)	7'633	15'965	22'031
ENCOURS DE PRETS PME: NOMBRE	347	657	847
PORTEFEUILLE PME A RISQUE (%)	0.0%	0.3%	2.1%
NOMBRE D'EPARGNANTS	10'986	28'710	43'777
VALEUR DES DEPOTS (US\$ '000)	11'170	14'711	17'040
NOMBRE MOYEN ETP (EMPLOYÉS À TEMPS PLEIN)	494	498	516

ACTIONNARIAT DE FIRST MICROFINANCEBANK TAJIKISTAN



FIRST MICROFINANCE FOUNDATION EGYPT

L'économie égyptienne a progressé grâce à l'entrée d'investissements étrangers depuis 2004. Toutefois les conditions de vies précaires et l'emploi limité dans ce pays de 83 millions d'habitants, alliées à la crise financière ont suscité un mécontentement de la population qui a culminé avec la révolution de 2011. Depuis, l'incertitude politique, économique et sécuritaire a provoqué le ralentissement économique. Le tourisme, les manufactures et de nombreux secteurs sont affectés, entraînant la hausse du chômage et de l'inflation et rendant les autorités dépendantes de la dette et du soutien financier de leurs alliés. En 2014, les agences de notation ont considéré que les perspectives de l'Égypte étaient stables après trois années négatives, reflétant la confiance dans la capacité du gouvernement à mettre en œuvre son ambitieux plan de développement.

De nombreuses institutions de microcrédit ont fait faillite après les soulèvements populaires de 2011. Alors que la First MicroFinance Foundation (FMF-E) tentait de maintenir sa croissance malgré la crise financière, le début de la révolution a causé l'interruption immédiate des opérations au Caire et le bouleversement des affaires de ses clients. Une nouvelle loi sur le microcrédit autorisant l'établissement de sociétés de microcrédit a été approuvée en Novembre 2014. Toutefois, cette loi restreint les activités de ces sociétés au crédit seulement, ce qui rend plus ardue la mission sociale et financière de FMF-E de soutenir les populations pauvres.

Les programmes d'AKDN ont débuté en Égypte avec la création du parc de 30 hectares de « Al Azhar », inauguré en 2005 sur le site de ce qui a été une décharge ouverte pendant plus de 500 ans. À présent, le projet a évolué au-delà du parc, pour inclure la restauration sur 1.5 kilomètre du mur d'Ayyubid datant du 12ème siècle, la rénovation de grands bâtiments et le lancement d'initiatives socio-économiques dans le district voisin de Darb al-Ahmar. Celles-ci incluent la réhabilitation de l'habitat, le microcrédit, l'apprentissage et la santé. Des formations au métier d'infirmière et à l'éducation dans la petite enfance sont également en cours à Assouan.

Les opérations de FMF-E ont débuté en 2002 au Caire durant la construction du parc "Al Ahzar" et ont été formellement établies en 2005. FMF-E a étendu ses opérations à Assouan, devenant la première institution à ouvrir ses portes dans les zones rurales de cette région qui représente à présent deux tiers de son portefeuille. FMF-E opère également à Kom, Edfu et Shoubra. Le programme Head Start ! de FMF-E débuté en 2011 en vue d'aider les nouvelles entreprises est une initiative pionnière qui permet d'orienter les clients et de les aider à développer un modèle et un plan d'affaire. AKAM est le seul détenteur de FMF-E.

2014 PERFORMANCE

Après une approche prudente dans l'octroi de crédits durant la première moitié de 2014, les déboursements ont progressé permettant à FMF-E de réduire son déficit à 481,000 dollars. Le résultat inclut toutefois une correction dans le traitement comptable des pénalités de retard pour 280,000 dollars et de fortes dotations aux provisions pour les prêts douteux de la branche de Shoubra. FMF-E a enregistré des profits mensuels sur le dernier trimestre, les déboursements ayant atteint une masse critique et lui permettant de réaliser le plus haut niveau de portefeuille depuis sa création. Le PAR de FMF-E est tombé à 3.7 pourcent, le niveau le plus bas depuis 2011. Quatre-vingt-dix pourcent des clients de FMF-E disposent de moins de 1 dollar par jour.

Nouvelles initiatives

- Lancement de deux nouveaux produits pour financer des véhicules et lisser les besoins de liquidités des ménages. Cependant ce dernier produit a dû être suspendu du fait de la nouvelle loi sur le Microcrédit.

CHIFFRES CLÉS	2012	2013	2014
PRETS MICROFINANCE DEBOURSES:VALEUR (US\$ '000)	7'842	6'910	6'315
PRETS MICROFINANCE DEBOURSES: NOMBRE	17'254	12'307	10'315
ENCOURS DE PRETS MICROFINANCE:VALEUR (US\$ '000)	5'089	5'024	4'880
ENCOURS DE PRETS MICROFINANCE: NOMBRE	18'898	15'660	12'896
MONTANT MOYEN DES PRETS MICROFINANCE (US\$ UNITE)	269	321	378
POURCENTAGE D'EMPRUNTEURS FEMMES	54%	51%	46%
PORTEFEUILLE MICROFINANCE A RISQUE (%) 30 JOURS	4.8%	9.0%	3.3%
PRETS PME DEBOURSES:VALEUR (US\$ '000)	582	721	2'050
PRETS PME DEBOURSES: NOMBRE (US\$ '000)	98	90	197
ENCOURS DE PRETS PME:VALEUR (US\$ '000)	526	652	1'703
ENCOURS DE PRETS PME: NOMBRE	141	170	264
PORTEFEUILLE PME A RISQUE (%)	5.6%	9.3%	4.7%
NOMBRE MOYEN ETP (EMPLOYÉS À TEMPS PLEIN)	174	191	173

FIRST MICROFINANCE INSTITUTION, SYRIE

Le conflit armé syrien a plongé des millions de personnes dans la précarité : on estime que quatre Syriens sur cinq vivent dans la pauvreté en 2014 et deux tiers de la population dans une extrême pauvreté, incapables de satisfaire leurs besoins élémentaires. La chute de la monnaie a entraîné l'inflation à travers le pays, alors que les personnes déplacées et l'important flux migratoire vers l'Europe sont autant de signes de la détérioration de la situation.

AKDN a commencé un programme de microcrédit en 2003 et, à la suite du nouveau décret sur le microcrédit, a enregistré la First Microfinance Institution Syrie (FMFI-S) en tant qu'institution de microcrédit bénéficiant d'une licence pour la collecte de dépôts. Par la suite d'autres institutions de microcrédit ont été ouvertes, y compris Ebdaa Bank, l'institution de microcrédit d'UNRWA, et la National Institution for Microfinance, Al Wataniya. Le secteur a été prospère jusqu'au déclenchement du conflit qui a obligé ces institutions à cesser leurs activités. Leurs opérations n'ont repris que timidement vers la fin de 2014 quand la situation sécuritaire à Damas s'est stabilisée.

FMFI-S exploite huit agences et est la seule institution qui continue de fonctionner durant la crise, renforçant ainsi sa réputation de partenaire sérieux et engagé et continuant à répondre dans la mesure du possible aux besoins de ses clients en matière de commerce et de logement. Les problèmes de sécurité ont engendré l'arrêt des déboursements dans les agences de Homs et Alep, qui se concentrent maintenant dans la collecte de dépôts; les déboursements pour les PME ont été minimisés dans toutes les agences.

Actuellement, les programmes d'AKDN se focalisent sur le secours humanitaire. Auparavant, les activités d'AKDN couvraient six provinces (Alep, Damas, Hama, Lattakia, Sweida et Tartous), servant les populations rurales et urbaines, en soutenant le développement économique rural, le tourisme et le développement des entreprises, le renforcement d'organisations de société civile et la protection de l'héritage culturel.

2014 PERFORMANCE

FMFI-S a réalisé des bénéfices en 2014, enregistrant un surplus de USD 192'000 malgré les conditions du pays et la dévaluation continue de la livre Syrienne. Ce résultat positif a été réalisé en raison d'un portefeuille de prêts plus élevé, un contrôle strict des coûts administratifs, des charges financières réduites à la suite de la conversion du prêt AKAM en capital et un coût des dépôts plus faible. Les revenus ont baissé de 7 pourcent pour atteindre USD 2.7 millions, principalement en raison de la dévaluation de la monnaie.

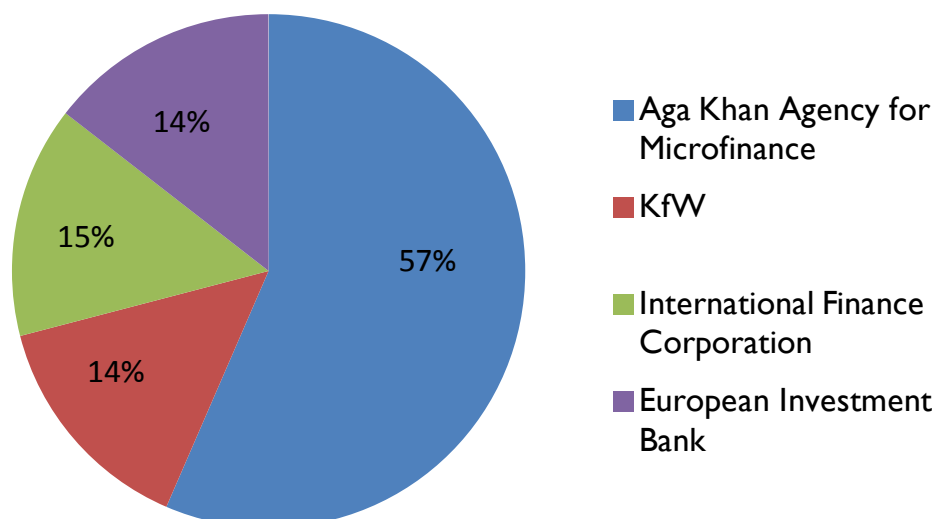
FMFI-S a réussi à augmenter son nombre de clients de 21 pourcent pour atteindre 23'370, et a déboursé près de 19'000 prêts durant l'année, en maintenant un portefeuille de qualité.

Nouvelles initiatives

- La politique des dépôts, des microcrédits et de l'IT a été revue pour répondre aux besoins/conditions du marché actuel
- Une étude détaillée de marché a été menée pour améliorer les produits dans le but de répondre au mieux aux besoins des clients. Incluant des prêts d'un montant plus élevé pour compenser la dévaluation de la monnaie, et la possibilité de réviser les lois nationales qui préviennent les impacts de la dévaluation.

CHIFFRES CLÉS	2012	2013	2014
PRETS MICROFINANCE DEBOURSES:VALEUR (US\$ '000)	16'693	8'721	11'506
PRETS MICROFINANCE DEBOURSES: NOMBRE	15'570	14'690	18'616
ENCOURS DE PRETS MICROFINANCE:VALEUR (US\$ '000)	11'808	6'789	7'717
ENCOURS DE PRETS MICROFINANCE: NOMBRE	23'697	19'363	23'365
MONTANT MOYEN DES PRETS MICROFINANCE (US\$ UNITE)	498	346	330
POURCENTAGE D'EMPRUNTEURS FEMMES	25%	32%	34%
PORTEFEUILLE MICROFINANCE A RISQUE (%) 30 JOURS	3.6%	0.1%	0.0%
PRETS PME DEBOURSES:VALEUR (US\$ '000)	10	19	19
PRETS PME DEBOURSES: NOMBRE (US\$ '000)	2	5	5
ENCOURS DE PRETS PME:VALEUR (US\$ '000)	70	20	13
ENCOURS DE PRETS PME: NOMBRE	36	17	5
PORTEFEUILLE PME A RISQUE (%)	0.00%	0.00%	0.00%
NOMBRE D'EPARGNANTS	18'197	18'629	25'865
VALEUR DES DEPOTS (US\$ '000)	10'481	7'844	7'923
NOMBRE MOYEN ETP (EMPLOYÉS À TEMPS PLEIN)	239	217	216

ACTIONNARIAT DE FIRST MICROFINANCE INSTITUTION SYRIA



PREMIÈRE AGENCE DE MICROFINANCE BURKINA FASO

Le Burkina Faso est un pays enclavé, à faible revenu de 17 millions d'habitants. Bien que l'industrie minière contribue largement aux 12.5 milliards de dollars du PNB, l'économie est fortement dépendante de l'agriculture, de la sylviculture et de l'élevage qui constituent un tiers de la production et emploient plus de 90 pourcent de la main d'œuvre. La croissance s'est tassée sous l'effet de la crise politique, de la baisse du prix de l'or et du coton et de l'épidémie Ebola en Afrique de l'Ouest. Si les investissements continus dans l'infrastructure vont dans le futur avoir un impact positif, le changement climatique pèse cependant sur la production agricole et cotonnière du fait des sécheresses fréquentes.

La surveillance et l'application de la réglementation du secteur du microcrédit sont assurées au niveau régional par la Banque Centrale des Etats d'Afrique de l'Ouest. Ce petit secteur, en pleine croissance est dominé par le Réseau des Caisses Populaires du Burkina, qui sert actuellement 60 pourcent des clients des institutions et représente 80 pourcent des prêts et des dépôts. Il comprend aussi une douzaine d'institutions de taille moyenne et un grand nombre de toutes petites institutions. La Première Agence de Microfinance Burkina Faso (PAMF-B) compte parmi les trois plus grandes institutions de taille moyenne par le nombre de clients, la valeur des prêts octroyés et le montant de l'épargne collectée.

Avec des projets de développement dans l'industrie cotonnière (Faso Coton), l'industrie sucrière (Sosuco), la production plastique (Fasoplast) et l'aviation (Air Burkina), l'AKDN est un des plus importants employeurs du pays. Ses initiatives s'étendent également aux activités culturelles et ont permis de mettre en lumière le travail d'architectes burkinabés, par le biais du Prix Aga Khan pour l'Architecture.

PAMF-B a été établie en 2006 et a étendu progressivement sa présence sur le terrain. Actuellement 90 pourcent de ses clients sont situés dans des zones rurales et recourent à des prêts pour le bétail ou l'agriculture mais PAMF-B a également ouvert des branches en zones urbaines afin de servir les commerces et les petites entreprises dans un effort pour rééquilibrer son portefeuille et diversifier sa clientèle. L'institution est entièrement détenue par AKAM.

2014 PERFORMANCE

Les revenus de PAMF-B ont augmenté de 61 pourcent et atteignent 1.4 millions de dollars fin 2014. La valeur des encours de crédits a connu une hausse de 39 pourcent entre 2013 et 2014 et s'élève à 7 millions de dollars, tout en maintenant une excellente qualité du portefeuille. Cependant l'institution réalise un déficit de 280,000 dollars du fait de la hausse non budgétée des salaires de 27 pourcent en application de la nouvelle loi de microcrédit sur le travail, de coûts administratifs plus élevés que prévu et du retard dans la mise en exploitation des nouveaux points de service. Malgré la hausse des dépôts et des déboursements de prêts, PAMF-B a souffert du manque de liquidités durant le quatrième trimestre et de l'obtention tardive de nouveaux financements.

Nouvelles initiatives

- Lancement d'un projet pilote dans la branche de Ouagadougou pour l'octroi de prêts individuels de taille plus grande (actuellement, la majorité des prêts sont des prêts de groupe). Les prêts individuels représentent actuellement 2 pourcent du portefeuille de la branche.

CHIFFRES CLÉS	2012	2013	2014
PRETS MICROFINANCE DEBOURSES:VALEUR (US\$ '000)	5'141	7'021	11'280
PRETS MICROFINANCE DEBOURSES: NOMBRE	17'584	20'549	28'050
ENCOURS DE PRETS MICROFINANCE:VALEUR (US\$ '000)	2'662	5'065	7'061
ENCOURS DE PRETS MICROFINANCE: NOMBRE	11'178	16'426	22'532
MONTANT MOYEN DES PRETS MICROFINANCE (US\$ UNITE)	238	308	313
POURCENTAGE D'EMPRUNTEURS FEMMES	40%	45%	27%
PORTEFEUILLE MICROFINANCE A RISQUE (%) 30 JOURS	1.3%	0.3%	0.4%
NOMBRE D'EPARGNANTS	16'695	17'181	21'723
VALEUR DES DEPOTS (US\$ '000)	2'295	2'851	3'315
NOMBRE MOYEN ETP (EMPLOYÉS À TEMPS PLEIN)	76	67	70

PREMIÈRE AGENCE DE MICROFINANCE CÔTE D'IVOIRE

La reprise économique de la Côte d'Ivoire qui a débuté en 2012 continue de se faire sentir, avec un taux de croissance du PIB estimé à 8 pourcent pour 2014. Malgré les efforts du gouvernement pour restaurer la paix, les conséquences de la guerre civile de 2002 et 2003 sont encore palpables dans ce pays de 20 millions d'habitants et les troubles sécuritaires ne sont pas éteints.

Les banques commerciales s'adressant prioritairement aux sociétés, une large part de la population est dépendante du microcrédit. Ce secteur est dominé par les institutions coopératives ou mutualistes qui opèrent essentiellement dans les milieux urbains dans le sud et l'est du pays. Cependant, ces dernières années, certaines institutions ont commencé à explorer les opportunités offertes par les zones rurales. Les régions rurales jouent un rôle important dans le développement économique et social du pays puisque l'essentiel des revenus sont liés au secteur agricole qui représente 26 pourcent du PIB.

Par le biais de ses activités de microcrédit, AKDN en Côte d'Ivoire vise à accroître l'indépendance économique des populations les plus pauvres. Parallèlement, le réseau investit fortement dans des structures économiques et sociales plus larges, notamment avec l'injection de 225 millions de dollars dans la construction d'Azito, la plus grande centrale thermique privée d'Afrique sub-saharienne qui produit 40 pourcent de la capacité électrique du pays.

En 2008, AKAM a fondé la Première Agence de Microfinance Côte d'Ivoire (PAMF-CI) à Boundiali puis a ouvert une seconde branche à Korhogo l'année suivante. A la différence des autres institutions, PAMF-CI concentre ses activités dans les zones rurales et ses agences offrent des prêts destinés principalement à l'amélioration de la productivité agricole, l'acquisition de bétail et, afin de diversifier son portefeuille, elle aide à l'établissement de micro entreprises en milieu rural ou urbain. PAMF-CI s'engage auprès des populations les plus pauvres ; en dépit de la situation politique, elle est une des rares institutions qui est restée opérationnelle dans les zones rurales du nord du pays.

2014 PERFORMANCE

PAMF-CI a enregistré un profit net de 61,000 dollars, soit 10 pourcent de plus que l'année précédente, grâce à la bonne croissance de son portefeuille. Les revenus ont augmenté de 41 pourcent à 722,000 dollars. Elle a déboursé 13,700 prêts, soit une hausse de 34 pourcent en un an et le nombre de ses emprunteurs actifs s'élève à 10,000 fin 2014. Les dépôts ont aussi fortement progressé en ligne avec la stratégie qui vise à construire une base de financement solide pour alimenter ses activités. PAMF-CI est sur la bonne voie pour atteindre une masse critique et ultimement assurer sa viabilité financière. L'institution est entièrement détenue par FMF West Africa, une filiale d'AKAM.

Nouvelles initiatives

- Un stagiaire a été recruté afin de renforcer les capacités des activités de recherche et développement.
- Avec le financement de Whole Planet Foundation et AKF USA, une demande d'offre a été émise afin de lancer une étude de marché et une étude de faisabilité sur l'offre de services bancaires par le biais de téléphone portable.

CHIFFRES CLÉS	2012	2013	2014
PRETS MICROFINANCE DEBOURSES:VALEUR (US\$ '000)	2'486	4'269	7'250
PRETS MICROFINANCE DEBOURSES: NOMBRE	7'659	10'258	13'730
ENCOURS DE PRETS MICROFINANCE:VALEUR (US\$ '000)	1'302	2'399	4'023
ENCOURS DE PRETS MICROFINANCE: NOMBRE	3'789	6'819	10'064
MONTANT MOYEN DES PRETS MICROFINANCE (US\$ UNITE)	344	352	400
POURCENTAGE D'EMPRUNTEURS FEMMES	40%	57%	42%
PORTEFEUILLE MICROFINANCE A RISQUE (%) 30 JOURS	0%	1%	1%
NOMBRE D'EPARGNANTS	6'565	8'988	11'934
VALEUR DES DEPOTS (US\$ '000)	450	640	1'116
NOMBRE MOYEN ETP (EMPLOYÉS À TEMPS PLEIN)	17	24	32

PREMIÈRE AGENCE DE MICROFINANCE MALI

Le Mali est un pays enclavé, parmi les plus pauvres d'Afrique, avec une population de 16 millions d'habitants. Suite au coup d'état de 2012, l'insécurité a augmenté, avec de violents heurts entre l'armée régulière et les groupes rebelles ou Al Qaeda dans le nord du pays. Malgré les efforts internationaux et ceux du gouvernement, la crise politique et sécuritaire a plongé plus de 40 pourcent de la population dans la pauvreté. L'économie dépend fortement des mines d'or et des exportations agricoles. Le programme de restauration économique qui a été lancé en 2013 a stimulé la croissance de 5.8 pourcent, notamment du fait des bonnes récoltes. Cependant, les sécheresses périodiques dues aux courtes saisons sèches constituent une menace significative pour le secteur agricole.

En 2005, le gouvernement malien a lancé un ambitieux plan de développement du secteur du microcrédit. Celui-ci est à présent dominé par plusieurs larges institutions, dont les cinq plus importantes, Nyèsigiso, Kafo-Jiginew, CAMEC, CAECE et Kondo Jigima, détiennent 60 pourcent des clients, 70 pourcent des dépôts et plus de 50 pourcent des crédits. Le secteur des banques commerciales est relativement important avec 14 institutions, concentrées dans les zones urbaines et dans le sud, mieux développé. La Première Agence de Microfinance Mali (PAMF-M) se situe au 13ème rang, du fait de sa position géographique limitée à la région de Mopti, qui est une des plus pauvres du pays.

Les activités d'AKDN au Mali datent de 2003 et couvrent des projets de restauration culturelle et le développement social à Bamako, Mopti, Tombouctou et Djenné, ainsi que des projets de développement économique tels que des investissements dans l'infrastructure de l'aviation, dans l'eau, l'électricité ou l'emballage de produits agricoles.

Depuis 2008, AKF a entamé un Programme de Développement Coordonné de la Région de Mopti qui combine des interventions dans la santé, l'éducation, le développement rural, les services financiers et le renforcement de la société civile. A travers un projet soutenu par le Département Américain de l'Agriculture (USDA), PAMF-M coordonne ses efforts avec le programme de développement rural d'AKF en vue d'accroître la productivité agricole et améliorer la qualité de vie des résidents locaux.

PAMF-M a été fondée par AKAM en 2005. L'institution gère deux branches et deux points de vente. Même si 90 pourcent des encours de prêts sont situés en zone rurale, elle a diversifié son portefeuille en s'adressant aux zones urbaines et en offrant une gamme étendue de produits, y compris des produits d'épargne et de crédit axés sur les besoins des fermiers, des artisans et des commerçants. L'institution est entièrement détenue par FMF West Africa, une filiale d'AKAM.

2014 PERFORMANCE

Malgré la situation instable dans le nord du Mali, PAMF-M a enregistré un déficit opérationnel de 116,000 dollars et un profit net après subsides de 126,000 dollars. Les encours de prêts ont augmenté de 31 pourcent et atteignent 2.6 millions de dollars. Plus de 10,100 clients ont reçu un prêt, soit une hausse de 47 pourcent. La mobilisation des dépôts a progressé de 40 pourcent bien que celle-ci soient rendue difficile du fait de l'insécurité et du manque de confiance de la population envers les institutions financières.

PAMF-M dépend toujours fortement des subventions externes et 51 pourcent des prêts en zones rurales sont financés par les dons d'USDA.

Nouvelles initiatives

- Des discussions sont en cours avec Orange sur l'utilisation des téléphones portables pour améliorer l'accès aux services bancaires.

CHIFFRES CLÉS	2012	2013	2014
PRETS MICROFINANCE DEBOURSES:VALEUR (US\$ '000)	1'159	2'796	4'338
PRETS MICROFINANCE DEBOURSES: NOMBRE	2'876	6'902	10'172
ENCOURS DE PRETS MICROFINANCE:VALEUR (US\$ '000)	807	1'990	2'613
ENCOURS DE PRETS MICROFINANCE: NOMBRE	2'367	5'388	7'473
MONTANT MOYEN DES PRETS MICROFINANCE (US\$ UNITE)	341	369	350
POURCENTAGE D'EMPRUNTEURS FEMMES	48%	45%	41%
PORTEFEUILLE MICROFINANCE A RISQUE (%) 30 JOURS	2.7%	1.7%	2.2%
NOMBRE D'EPARGNANTS	3'273	4'143	6'538
VALEUR DES DEPOTS (US\$ '000)	165	320	450
NOMBRE MOYEN ETP (EMPLOYÉS À TEMPS PLEIN)	19	21	31

PREMIÈRE AGENCE DE MICROFINANCE MADAGASCAR

Le PNB de Madagascar s'élève à 10 milliards de dollars et provient essentiellement des industries minières, de l'agro-industrie, des banques, du transport, de l'élevage et de la pêche. L'année 2014 a été une année décisive avec l'élection d'un nouveau président et l'instauration d'un nouveau gouvernement permettant au pays de se stabiliser pour la première fois depuis le coup d'état de 2009. La croissance économique et la situation sociale devraient s'améliorer sous l'effet d'une meilleure gouvernance et d'un climat favorable aux affaires et renforcer l'industrie extractive, l'agriculture et le tourisme.

Le secteur de la microfinance s'est développé à Madagascar dès les années 1990 mais n'a connu une croissance rapide que ces dix dernières années. C'est un segment critique du paysage financier qui est considéré comme devant permettre d'éradiquer l'extrême pauvreté puisqu'actuellement seulement 3 pourcent des 23 millions d'habitants est bancarisée. Une vaste majorité de la population vit avec moins de 1 dollars par jour et est dépendante des prêteurs informels qui chargent des taux d'intérêts annuels exorbitants. Environ 31 acteurs se partagent le secteur de la microfinance qui atteint seulement un quart de la population.

En 2005, AKF a lancé un projet de développement rural intégré dans la région de Sofia, avec l'objectif de doubler les rendements de riz en formant des groupes de fermiers à des techniques alternatives de culture. Afin de soutenir ces efforts, la Première Agence de Microfinance Madagascar (PAMF-M) a été établie. Opérant à la fois en milieu rural et dans les petites villes, PAMF-M travaille en collaboration avec AKF pour offrir des services financiers à Sofia.

Aujourd'hui PAMF-M a étendu son réseau et détient 13 branches dont certaines en dehors de la région Sofia. Bien que les prêts ruraux représentent plus de la moitié du portefeuille de PAMF-M, celle-ci a diversifié ses secteurs géographiques et économiques pour atteindre les zones urbaines de la région d'Abalamanga et les villes de Majanga et Boeny où elle s'adresse aux commerçants et artisans. PAMF-M détient moins de 10 pourcent du marché du microcrédit et offre des prêts aux PME depuis 2011.

2014 PERFORMANCE

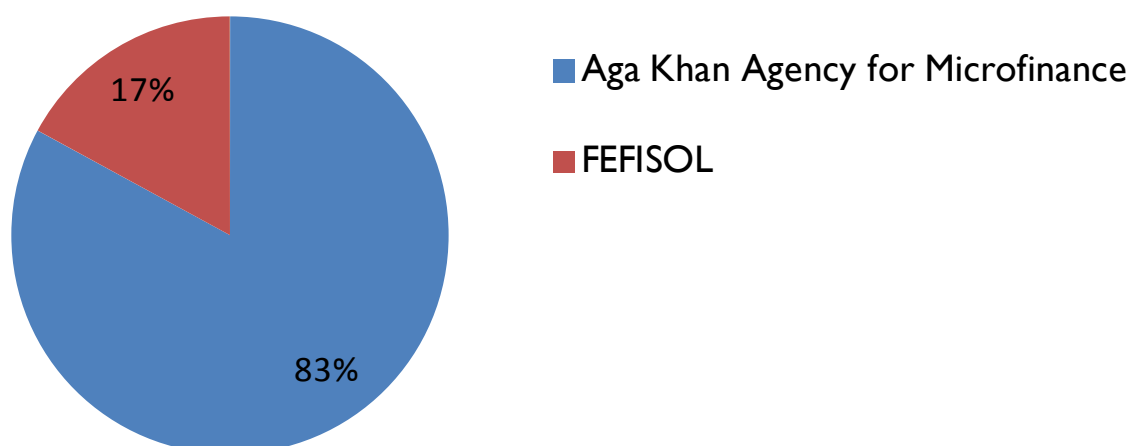
PAMF a réalisé de bonnes performances opérationnelles en 2014, avec un rebond des activités par rapport aux années précédentes. Les revenus ont augmenté de 9 pourcent et atteignent 2.8 millions de dollars. Le déficit a substantiellement baissé pour atteindre 423,000 dollars du fait du meilleur contrôle des coûts administratifs, de la baisse des frais de personnel et du placement de ses liquidités. Elle a même réussi à atteindre chaque mois le point mort durant le quatrième trimestre. Afin d'améliorer ses résultats, PAMF-M a rééquilibré son portefeuille de prêts aux PME et celui-ci représente 35 pourcent du portefeuille global. Le PAR a baissé et les réserves pour prêts douteux ont baissé avec la radiation des prêts irrécouvrables en 2014 et la mise en place de processus d'octroi de prêts plus rigoureux.

Nouvelles initiatives

- PAMF a mis en place une formation spécifique pour ses employés afin de mieux contrôler le développement du programme des prêts aux PME.

CHIFFRES CLÉS	2012	2013	2014
PRETS MICROFINANCE DEBOURSES:VALEUR (US\$ '000)	12'163	9'274	8'507
PRETS MICROFINANCE DEBOURSES: NOMBRE	31'535	17'333	14'107
ENCOURS DE PRETS MICROFINANCE:VALEUR (US\$ '000)	6'789	5'392	4'547
ENCOURS DE PRETS MICROFINANCE: NOMBRE	22'495	12'125	10'000
MONTANT MOYEN DES PRETS MICROFINANCE (US\$ UNITE)	302	445	455
POURCENTAGE D'EMPRUNTEURS FEMMES	37%	56%	57%
PORTEFEUILLE MICROFINANCE A RISQUE (%) 30 JOURS	3.0%	4.8%	2.1%
PRETS PME DEBOURSES:VALEUR (US\$ '000)	395	1'237	3'611
PRETS PME DEBOURSES: NOMBRE (US\$ '000)	77	209	429
ENCOURS DE PRETS PME:VALEUR (US\$ '000)	313	899	2'554
ENCOURS DE PRETS PME: NOMBRE	85	228	466
PORTEFEUILLE PME A RISQUE (%)	0.00%	0.82%	2.48%
NOMBRE D'EPARGNANTS	53'364	51'786	55'767
VALEUR DES DEPOTS (US\$ '000)	4'388	4'678	5'518
NOMBRE MOYEN ETP (EMPLOYÉS À TEMPS PLEIN)	326	341	282

ACTIONNARIAT PREMIERE AGENCE DE MICROFINANCE MADAGASCAR





Aga Khan Agency for Microfinance

9, Chemin des Mines
1202 Geneva, Switzerland
Tel. +41 22 909 7200
www.akdn.org/microfinance