

Communiqué de presse

Paris, Mars 2010

Pour PlaNIS, la crise n'est pas la fin de la microfinance

En observant les tendances de ces dix dernières années, PlaNIS, entité du groupe PlaNet Finance dédiée au conseil de fonds ISR (Investissements Socialement Responsables) en microfinance, constate que la microfinance a bénéficié d'une très forte croissance soutenue par un intérêt grandissant de nombreux investisseurs internationaux. En 2008, les actifs des fonds européens dédiés à la microfinance ont cru de 31%. Cette croissance a été supportée par des investisseurs privés (particuliers comme entreprises) et publics (agences publiques de développement); à titre d'exemple, en 2008, le Global Microfinance Fund de responsAbility avait quasiment doublé de taille (croissance de 96%).

En 2009, dans un environnement économique très dégradé, particulièrement concernant la gestion d'actifs, les fonds d'investissement socialement responsables dédiés à la microfinance ont continué d'accroître leur collecte, avec une croissance de volumes de 16% (le taux est excellent si on le compare au marché de l'Asset management). Le montant total des fonds européens ISR dédiés à la microfinance est ainsi aujourd'hui de plus de 6 milliards de dollars.

Toutefois, à la différence des années précédentes, les taux de rémunération des fonds ISR dédiés à la microfinance ont fortement baissé en 2009 pour se situer entre 1,74% et 2,31% alors qu'ils s'établissaient en moyenne aux environs de 4%. Cette baisse de rémunération est supérieure à la baisse des taux interbancaires constatée sur la même période.

Ces résultats, bien en deçà des performances passées et historiques du secteur, peuvent s'expliquer par :

- l'augmentation des risques crédit sur les institutions :
Les impayés, portefeuille à risque né du non remboursement par les microentrepreneurs de leur crédit, ont cru dans quasiment tous les pays, pour atteindre dans certaines zones le niveau record de 20%. Ceci a amené les fonds à constituer des provisions, parfois significatives, dans certains pays (Nicaragua, Bosnie notamment)
- la surliquidité croissante d'une grande partie des fonds de microfinance :
Le ralentissement de croissance des institutions de microfinance, ajouté à une politique de crédit plus stricte, a entraîné une chute de la demande en financement des IMF. Dans ce contexte, la liquidité des fonds dédiés à la microfinance a atteint des niveaux records entraînant la baisse de revenus des fonds (les surliquidités étant généralement investies en monétaire peu rémunérateur). PlaNIS estime à un milliard de dollars le volume des liquidités actuellement non utilisées par les fonds de microfinance soit près de 20% des actifs sous gestion
- La volatilité des monnaies locales :
À l'origine de l'augmentation des coûts de couverture des lignes de financement, elle pèse aussi sur la rémunération des fonds.

Les fonds ISR spécialisés en microfinance ont donc ralenti leur croissance et sont devenus plus prudents quant aux investissements choisis. Cette nouvelle situation les a amenés à s'appuyer davantage sur des spécialistes en microfinance afin de limiter les risques.

PlaNIS est parvenue, malgré les conditions difficiles du marché, à afficher de bons résultats sur l'année 2009, particulièrement au cours du 4^{ème} trimestre. Son portefeuille a cru de près de 30% dans l'année (passant de USD 119M à USD 153M), et la rémunération moyenne des financements proposés aux fonds conseillés s'est élevée à près de 9%. Ces résultats découlent de sa grande

capacité de sourcing, de sa connaissance accrue du marché et de son portefeuille composé d'institutions de microfinance prometteuses malgré le contexte.

A propos de PlaNIS :

PlaNIS est l'entité du groupe PlaNet Finance dédiée au conseil de fonds ISR (Investissements Socialement Responsables) en microfinance. PlaNIS identifie des institutions de microfinance (IMF) à travers le monde et évalue leurs besoins de financement. Le cas échéant PlaNIS présente ces IMF aux investisseurs susceptibles de répondre à leurs besoins. PlaNIS effectue le suivi des prêts octroyés, des remboursements à effectuer par les institutions et des risques associés aux institutions qu'elle recommande. En 2009, les équipes de PlaNIS (10 salariés permanents + 3 stagiaires) ont rencontré 300 IMF dans 40 pays, 70 propositions d'investissements ont été rédigées et près de 50 millions USD ont été prêtés aux IMF.

PlaNIS est parvenue, malgré les conditions difficiles du marché, à afficher de bons résultats sur 2009, particulièrement au cours du quatrième trimestre de l'année.

Actuellement PlaNIS gère un portefeuille de 153 millions USD, répartis en 75 IMF dans 30 pays auprès de différents fonds : responsAbility, MicroWorld, MicroFund, Norwegian Microfinance Initiative et Banque de Luxembourg. PlaNIS collabore aussi avec Triple Jump sur certains dossiers.

A propos de PlaNet Finance

PlaNet Finance est une organisation de solidarité internationale dont la mission est de lutter contre la pauvreté à travers le développement de la microfinance afin d'améliorer l'accès aux services financiers pour les populations pauvres qui en sont exclues. Basée à Paris, PlaNet Finance et son réseau international sont actifs dans près de 80 pays.

www.planetfinancegroup.org

Contact presse:

PlaNIS/PlaNet Finance

Marlène Biard

mbiard@planetfinance.org

+33 (0)1 49 21 26 15