

FONDATION

GRAMEEN CRÉDIT AGRICOLE

RAPPORT INTÉGRÉ 2018



SOMMAIRE

L'ANNÉE 2018

- 03. S'engager et agir pour une économie plus équitable
- 04. Moments forts 2018

REGARDS

- 07. La Fondation est un explorateur d'avenir
- 08. Permettre l'accès des femmes aux activités génératrices de revenus
- 09. Soutenir le potentiel entrepreneurial des territoires ruraux

LA FONDATION

- 11. Notre mission
- 12. La performance sociale
- 13. Le plan stratégique 2019-2022

TROIS PILIERS STRATÉGIQUES

- 15. **Pilier 1** : Renforcer l'expertise et l'offre en microfinance
- 19. **Pilier 2** : Favoriser le développement des zones rurales
- 23. **Pilier 3** : Promouvoir la finance à impact au cœur du secteur financier

INTELLIGENCE COLLECTIVE

- 28. La gouvernance
- 30. L'équipe de la Fondation

ÉTATS FINANCIERS

- 32. États financiers
- 33. Financeurs et partenaires financés

©Fondation Grameen Crédit Agricole, avril 2019 - **Direction de la publication** : Éric Campos
- **Conception éditoriale** : Carolina Herrera - **Comité éditorial** : Maria Franco, Philippe Guichandut, Hélène Keraudren Baube, Evelyne Offroy, Edouard Sers, Pascal Webanck
- **Conseil et rédaction** : Julien Foulc, Alexandre des Isnards - **Création** : Caroline Le Mignot - **Photo couverture** : VisionFund (Myanmar) @Didier Gentilhomme

FONDATION

GRAMEEN CRÉDIT AGRICOLE

RAPPORT INTÉGRÉ 2018

L'ANNÉE 2018 EN CHIFFRES

73

MILLIONS €
d'encours suivis par la Fondation

35

MILLIONS €
de financements décaissés dans l'année

39,1%

ENCOURS
dans des pays moins avancés (PMA)

94,3%

FINANCEMENTS
en monnaie locale

43
MISSIONS
d'assistance technique

ÉVOLUTION DE L'ACTIVITÉ en millions €

- Encours suivis par la Fondation
- Revenus financiers



1,4

MILLIONS €
montant moyen du financement accordé aux institutions

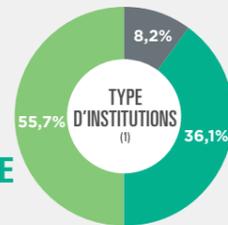
322 520 €
RÉSULTAT NET
de la Fondation

ORGANISATIONS SOUTENUES

65

INSTITUTIONS DE MICROFINANCE

- Tier 1 : >\$100M portefeuille
- Tier 2 : \$10-100M portefeuille
- Tier 3 : <\$10M portefeuille



13

ENTREPRISES A IMPACT SOCIAL

SECTEURS D'ACTIVITÉ (2)

- 38% AGRIBUSINESS
- 31% SERVICES FINANCIERS
- 21% SERVICES ÉSSENTIELS (eau et énergie)
- 8% CULTURE & ÉDUCATION

PORTÉE SOCIALE

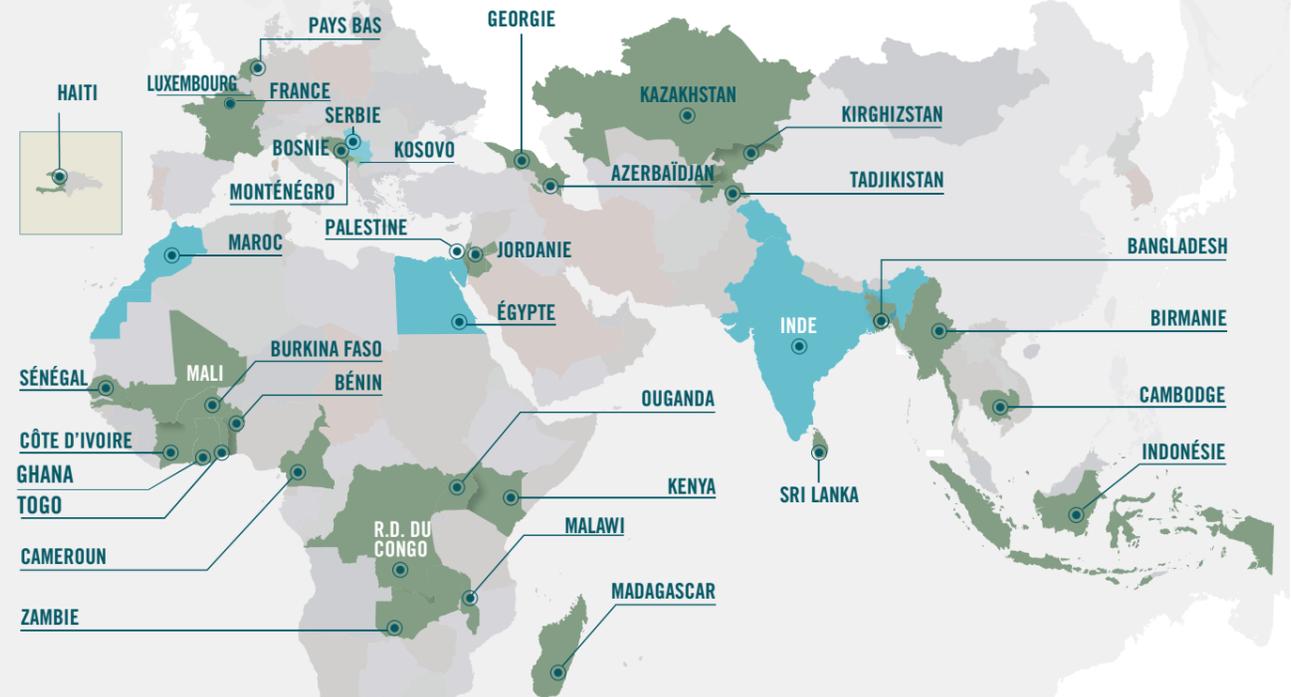
5 MILLIONS DE BÉNÉFICIAIRES (3)
via les organisations soutenues

80% DE CLIENTS DE MICROFINANCE VIVANT EN ZONES RURALES (EN MOYENNE)

75% DE FEMMES BÉNÉFICIAIRES DE MICROCRÉDITS (EN MOYENNE)

Implantation dans

34 PAYS



■ Pays dans lequel la Fondation se développe en partenariat avec l'entité locale du Crédit Agricole

1 En nombre d'Institutions - 2 En nombre d'entreprises à impact social - 3 Producteurs, transformateurs, fournisseurs, employés et clients

L'ANNÉE 2018

Acteur de la finance inclusive, la Fondation lutte contre la pauvreté en promouvant l'entrepreneuriat à impact social, l'émancipation des femmes et le développement des zones rurales.

S'ENGAGER ET AGIR POUR UNE ÉCONOMIE PLUS ÉQUITABLE



La mission de la Fondation Grameen Crédit Agricole est de lutter contre la pauvreté en promouvant l'entrepreneuriat à impact social. Nous finançons et proposons de l'assistance technique à des institutions de microfinance (IMF) afin qu'elles puissent elles-mêmes financer des activités génératrices de revenus aux millions de bénéficiaires avec lesquelles elles travaillent. Nous sommes également actionnaires actifs d'entreprises dites « social business » essentiellement dans le domaine de l'agro-transformation et des services financiers. Enfin, nous menons une activité de recherche et développement dans le domaine de la microassurance agricole et nous intervenons régulièrement dans des initiatives de plaidoyer en faveur de la finance durable.

La Fondation Grameen Crédit Agricole intervient majoritairement en zones rurales dans des pays difficiles dont le revenu par habitant est très faible, le retard dans le développement humain et la vulnérabilité économique avérés. La Fondation bénéficie de l'appui du groupe Crédit Agricole mais aussi de bailleurs de fonds spécialistes de l'aide au développement comme l'Agence Française de Développement et la Banque européenne d'investissement.

La Fondation est une institution unique. A la fois par son statut et sa proximité avec un groupe bancaire de taille mondiale mais parce que c'est aussi un des rares opérateurs du secteur qui a intégré des critères de pratiques responsables dans sa politique

d'investissement et de financement. La sélection et le suivi des partenaires se font selon des critères normés sur les plans financiers et sociaux. La mise en place de mesures effectives visant la protection contre le surendettement des clients est également un paramètre majeur de notre sélection.

En 2018, la Fondation affiche un résultat net de plus de 300 000 €. Son offre de services et ses pratiques d'accompagnement ont évolué. De plus en plus vigilantes sur le champ de la lutte contre le blanchiment des capitaux et le financement du terrorisme, nos due diligences intègrent désormais des critères liés à la transformation digitale. L'activité de la Fondation est restée particulièrement concentrée en Afrique et en Asie. De nombreux projets ont abouti comme, par exemple, le programme de bénévolats de compétences « Banquier Solidaire » qui permet de proposer aux collaborateurs du Crédit Agricole de mener des missions d'assistance technique dans leurs domaines d'expertise. Citons également le beau succès du lancement du Fonds d'investissement FIR, ouvert exclusivement aux entités du groupe Crédit Agricole, qui leur permet de contribuer activement au renforcement de la finance inclusive dans des zones de grande pauvreté.

Au cours des trois dernières années, la croissance de la Fondation s'est accélérée. Ces bons résultats sont pour nous l'occasion, une nouvelle fois, de remercier tous nos partenaires pour la confiance qu'ils nous accordent.

JEAN-MARIE SANDER
Président

ÉRIC CAMPOS
Délégué général

MOMENTS FORTS 2018

JANVIER

CRÉDIT AGRICOLE SOUTIEN LA LAITERIE DU BERGER

Amundi, le Crédit Agricole Franche-Comté et la Fondation ont apporté leur soutien à la Laiterie du Berger pour accroître ses capacités de production.



© Philippe Lissac

JUIN

JOURNÉE PORTES OUVERTES

La première "Journée portes ouvertes" de la Fondation avec les administrateurs et partenaires a été l'occasion d'échanger autour du bilan de la Fondation.



JUILLET

VOYAGE D'ÉTUDE ET 4^E FORUM FACILITÉ AFRICAINE

Événements organisés en Côte d'Ivoire avec l'AFD, les partenaires de la Facilité et administrateurs de la Fondation pour échanger sur les actions communes en Afrique.



AOÛT

PRÊT HISTORIQUE DE 4M€ A ADVANS

Prêt historique de 4,5M\$ octroyé par la Fondation à ADVANS pour soutenir l'action du réseau de microfinance en faveur de l'inclusion financière en République démocratique du Congo.



© Philippe Lissac

OCTOBRE

ÉTUDE SUR LES REFUGIÉS EN OUGANDA ET EN JORDANIE

Publication des résultats de l'étude sur l'inclusion financière des réfugiés en Ouganda et en Jordanie dans le cadre du partenariat avec le HCR et l'Agence Suédoise de Coopération Internationale (SIDA).



© HCR

NOVEMBRE

SEMAINE DE LA FONDATION

Semaine de la Fondation organisée avec Crédit Agricole S.A. et publication du Livret des 10 ans à l'occasion du 10^e anniversaire de la Fondation.



AVRIL

PRÊT DE 2M\$ A FINCA JORDAN

Prêt de 2M\$ octroyé par la Fondation à FINCA Jordan dans le cadre d'un partenariat avec CoopMed. Cette opération s'inscrit dans une collaboration sur la durée entre la Fondation et FINCA International.



© FINCA Jordan

JUIN

BANQUIER SOLIDAIRE ET CERCLE DES AMIS N°2

Lancement lors du Cercle des Amis n°2 du dispositif de volontariat ouvert aux collaborateurs du groupe Crédit Agricole pour soutenir les partenaires de la Fondation.



AOÛT

PRÊT DE 14M€ DE CRÉDIT AGRICOLE CIB

Dans le cadre des coopérations entre la Fondation et le Groupe, ce financement accordé par Crédit Agricole CIB permet de renforcer la croissance de la Fondation.



© Philippe Lissac

SEPTEMBRE

FONDS POUR LA FINANCE INCLUSIVE EN MILIEU RURAL

Lancement du FIR, le Fonds en microfinance du groupe Crédit Agricole pour financer des institutions de microfinance rurales.



© Philippe Lissac

NOVEMBRE

CENTIMES SOLIDAIRES

Remise à Entrepreneurs du Monde du montant collecté avec "Centimes Solidaires", une opération d'arrondi solidaire lancée avec Crédit Agricole S.A. et CA Centre-est pour financer des projets à impact social.



2018 a été l'année de célébration du 10^e anniversaire de la Fondation. Lors de la semaine qui lui a été dédiée, la Fondation a partagé avec ses Fondateurs et partenaires des moments inoubliables qui marquent le début d'une nouvelle étape, notamment lors d'une soirée d'anniversaire d'exception.

Plusieurs projets ont été lancés en partenariat avec les entités et Caisses régionales du groupe Crédit Agricole. Par ailleurs, les programmes avec les partenaires institutionnels de la Fondation se sont renforcés.

2018 fut également l'année de préparation du plan stratégique de la Fondation 2019-2022. Le renforcement de la microfinance, le développement rural et l'impact seront au cœur des actions de la Fondation au cours des prochaines années.

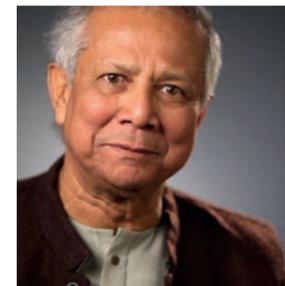
LA FONDATION EST UN EXPLORATEUR D'AVENIR

PHILIPPE BRASSAC,
Directeur général, Crédit Agricole S.A.

PR. MUHAMMAD YUNUS,
Prix Nobel de la Paix, Co-fondateur,
Fondation Grameen Crédit Agricole



IL Y A DIX ANS, NOUS AVONS CRÉÉ LA FONDATION GRAMEEN CRÉDIT AGRICOLE AVEC UNE AMBITION : contribuer à la lutte contre la pauvreté. Tout en ayant conscience de la complexité des inégalités à l'origine de la pauvreté, nous avons choisi de la combattre en favorisant l'accès aux financements des personnes exclues des systèmes bancaires traditionnels. En intervenant en faveur des femmes et principalement en zones rurales, nous nous sommes attaqués également à deux autres causes supplémentaires.



ENSEMBLE NOUS AVONS EXPÉRIMENTÉ DE NOMBREUSES INITIATIVES DE SOCIAL BUSINESS, notamment au Cambodge, au Sénégal, au Kenya, en Palestine ou encore au Cameroun. Les difficultés que nous y avons connues et les incontestables réussites nous permettent aujourd'hui de bénéficier d'une solide expérience reprise dans un Livre Blanc que nous avons publié il y a quelques mois.

ENVIRON 736 MILLIONS DE PERSONNES VIVENT SOUS LE SEUIL DE PAUVRETÉ DE 1,90 DOLLAR PAR JOUR.

Avec un seuil à 5,5 dollars par jour, ce nombre passe à plus de 3,4 milliards soit près de 50 % de la population mondiale. Dix ans après la création de la Fondation, la pauvreté reste l'un des fléaux du XXI^e siècle.

IL NOUS FAUT DONC POURSUIVRE NOTRE EFFORT ET MÊME L'ACCÉLÉRER.

La Fondation engagera au cours des cinq prochaines années le même volume de financements que celui engagé au cours de ces dix premières années d'existence. Elle poursuivra et consolidera son expertise dans l'entrepreneuriat social, contribuera à favoriser la résilience des populations exposées aux effets du changement climatique et explorera de nouvelles formes de finance inclusive.

LA FONDATION EST UN FORMIDABLE OUTIL D'INTERVENTION capable d'expérimenter des déclinaisons inédites d'entrepreneuriat de l'utilité sociale. Des coopérations avec des entités du Groupe ont été lancées avec succès ce qui démultipliera son impact au cours des prochains mois. Plus encore qu'un outil d'intervention, la Fondation est aussi un outil précieux et durable d'innovation, de plaidoyer et d'influence. Un explorateur d'avenir.

“**La Fondation Grameen Crédit Agricole est un formidable outil d'intervention capable d'expérimenter des déclinaisons inédites d'entrepreneuriat de l'utilité sociale.**”

REGARDS

Les fondateurs et administrateurs de la Fondation partagent leurs visions sur l'action de la Fondation aujourd'hui et les perspectives des années à venir.

PERMETTRE L'ACCÈS DES FEMMES AUX ACTIVITÉS GÉNÉRATRICES DE REVENUS

Femmes et résilience



S.A.R. LA GRANDE DUCHESSE DU LUXEMBOURG
Administratrice,
Fondation Grameen
Crédit Agricole

“
Les femmes sont vectrices de développement, d'éducation et de paix”

LES PLUS DÉMUNIS ONT L'ESPRIT ENTREPRENEUR. Ils ne veulent pas la charité, ils souhaitent pouvoir mener leurs initiatives. Ils peuvent s'en sortir si on leur donne une chance. Et cette chance s'appelle un crédit. Les femmes à qui on a accordé ce crédit en sont la preuve. Elles remboursent. Elles investissent dans la famille. Elles veillent à l'éducation des enfants. Elles sont vectrices de développement, d'éducation et de paix.

LA MICROFINANCE N'EST PAS DE LA CHARITÉ, C'EST UN BUSINESS qui respecte celui en qui on a investi et qui le remet debout. En aidant les femmes des régions les plus pauvres à acquérir une indépendance économique, nous réduisons les inégalités liées au genre dans le monde, nous contribuons à stabiliser et garantir la paix de régions entières, nous travaillons à un modèle économique durable et responsable.

L'entrepreneuriat féminin, un atout pour l'économie

L'ENTREPRENEURIAT DES FEMMES EST UNE GRANDE OPPORTUNITÉ pour parvenir à une croissance économique inclusive et durable. Les femmes entrepreneures jouent un rôle financier très actif, elles sont de meilleures clientes, et leurs taux de remboursement sont plus élevés. Elles ont le pouvoir de générer une dynamique de croissance économique et de développement social. Mais leur potentiel est encore sous-valorisé. Elles font toujours face à des contraintes : obligations familiales, renforcées par les normes culturelles et sociales, manque d'informations et de formations et surtout difficulté d'accès au financement.

IL FAUT CONTINUER À SOUTENIR LEUR INCLUSION. La microfinance leur permet d'exercer des activités génératrices de revenus. Il faut valoriser leurs antécédents de crédit, aider les institutions de microfinance à alléger leurs conditions de prêt, mettre en place des programmes d'éducation financière et de formation professionnelle qui renforcent leur autonomie. Quand l'inclusion financière s'inscrit de façon dynamique tout au long du cycle de vie de l'entreprise, l'entrepreneuriat féminin contribue pleinement à la croissance de l'économie. C'est ce que nous portons et continuerons à porter à la Fondation.



SOUKEYNA NDIAYE BÂ
Présidente, FDEA-Microfinance & Administratrice,
Fondation Grameen Crédit Agricole

“
L'entrepreneuriat féminin contribue pleinement à la croissance de l'économie”

SOUTENIR LE POTENTIEL ENTREPRENEURIAL DES TERRITOIRES RURAUX

Pour le développement des territoires



RAPHAEL APPERT
Premier Vice-Président,
Fédération Nationale
du Crédit Agricole &
Administrateur,
Fondation Grameen
Crédit Agricole

“
A l'image de Crédit Agricole, la Fondation inscrit son action en faveur du développement économique des territoires ruraux”

COMME BEAUCOUP, NOUS CONSTATONS UNE EPOQUE EN TENSION. Sur le plan environnemental, l'urgence climatique devient sans cesse plus pressante. Sur le plan social, les inégalités économiques se creusent et affectent le « vivre ensemble ». Pour construire un avenir durable, nos modèles doivent sans nul doute se questionner pour mieux faire face à ces défis. La Fondation Grameen Crédit Agricole, qui conjugue performances financières et sociales, rappelle notre histoire mutualiste forgée, depuis son origine, par des bâtisseurs d'avenir.

DEPUIS DIX ANS, SON ENGAGEMENT POUR L'INCLUSION FINANCIERE NE S'EST PAS RELACHE. La Fondation est intervenue dans près de quarante pays dont plus d'un tiers figurent parmi les plus pauvres de la planète. Dans des contextes difficiles, grâce à un réseau de partenaires engagés, tout comme elle, dans la lutte contre la pauvreté, la Fondation a fléchi ses financements dans les zones rurales au cœur des économies de proximité. À l'image du groupe Crédit Agricole, la Fondation a depuis toujours cultivé cette vocation. Aujourd'hui, les liens entre le Crédit Agricole et la Fondation se renforcent et nous rendent collectivement fiers de ce chemin parcouru.

Le potentiel entrepreneurial de l'Afrique

UNE RÉVOLUTION ENTREPRENEURIALE EST EN COURS EN AFRIQUE, une révolution solide qui s'appuie sur un marché. Depuis quelques années, la demande a créé son offre. Une classe moyenne africaine au niveau de formation plus élevé a généré de nombreux projets entrepreneuriaux. Ces projets nourrissent eux-mêmes l'essor de cette classe moyenne. Certaines innovations passent la Méditerranée dans l'autre sens avec les expériences de paiement mobile dans le secteur financier ou le développement de solutions décentralisées dans le secteur de l'énergie.



JEAN-MICHEL SEVERINO
Président, Investisseurs
& Partenaires
& Administrateur,
Fondation Grameen
Crédit Agricole

“
Une révolution est en cours, et il faut l'accompagner”

CETTE CROISSANCE A DES CONSÉQUENCES : désertification des campagnes, enjeu alimentaire, démographie galopante, déplacement des marchés qui requièrent la microfinance. Mais l'accès au crédit demeure difficile et la corruption, massive, aggrave les inégalités. L'Afrique est aussi affectée par de nouvelles zones à risque et le changement climatique. Le potentiel de développement offert par la microfinance est colossal, mais il faut l'accompagner.

NOTRE MISSION

UN ACTEUR DE LA FINANCE INCLUSIVE ET DE L'ENTREPRENEURIAT À IMPACT



La mission de la Fondation Grameen Crédit Agricole est de financer et d'accompagner les institutions de microfinance, les entreprises et les projets qui promeuvent une finance inclusive et le développement des économies rurales, partout dans le monde.

Investisseur, prêteur, coordinateur d'assistance technique et conseiller de fonds, la Fondation gère 73 millions € d'encours et soutient plus de 70 partenaires (institutions de microfinance et entreprises à impact social) dans une trentaine de pays.

La Fondation se positionne sur quatre métiers cœurs :

- **FINANCEMENT** : octroi de prêts à des institutions de microfinance et à des têtes de réseau qui, à leur tour, financent leurs partenaires locaux.

- **INVESTISSEMENT** : prise de participations minoritaires au capital d'entreprises sociales, secteurs de l'agro-transformation et de services financiers en priorité.
- **ASSISTANCE TECHNIQUE** : coordination de programmes et de missions d'expertise auprès des partenaires financés afin d'améliorer leur fonctionnement, ainsi que leurs performances économiques et sociales.
- **CONSEIL DE FONDS D'INVESTISSEMENT** spécialisés en finance inclusive et en financements à impact au service d'investisseurs tiers, accompagnement de leurs démarches en microfinance et en finance à impact social.

En réponse aux enjeux du changement climatique et de la croissance démographique, la Fondation explore des modèles innovants qui tirent parti des mutations technologiques et digitales : financements innovants à impact social, microassurance agricole, résilience des chaînes de valeur agricoles.

Forte de son expérience, la Fondation est un pôle de spécialité unique au sein du groupe Crédit Agricole et plus largement dans le paysage bancaire français.



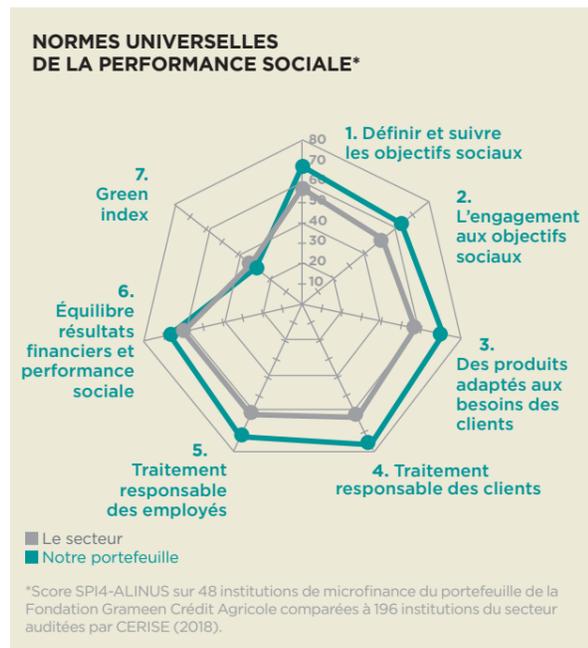
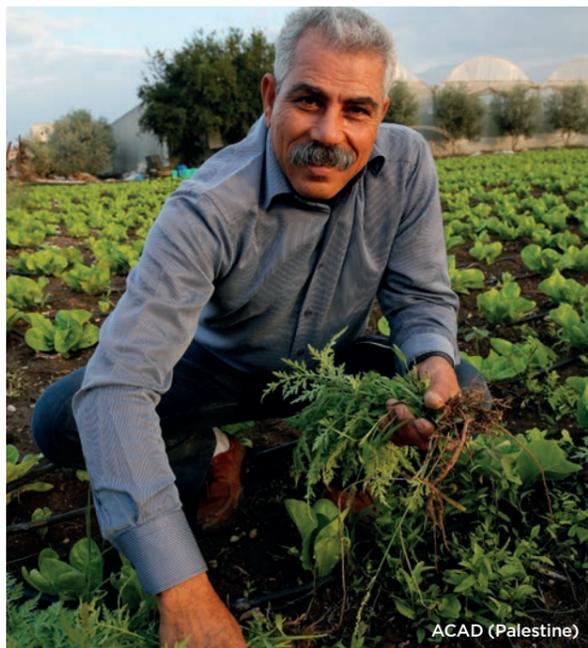
La Fondation contribue à la réalisation de 8 des 17 Objectifs de développement durable (ODD) des Nations Unies, visant à construire une planète plus durable d'ici à 2030.

LA FONDATION

Acteur international de la finance à impact, la Fondation Grameen Crédit Agricole s'affirme comme un opérateur singulier du secteur.

LA PERFORMANCE SOCIALE

UN DOUBLE OBJECTIF : PERFORMANCES ÉCONOMIQUES ET SOCIALES



Chaque année, CERISE certifie la qualité des évaluations du portefeuille microfinance de la Fondation selon les Normes universelles de la performance sociale, le standard international en vigueur dans son secteur d'activité. En 2018, les partenaires financés ont renforcé encore leurs résultats dans les 6 axes majeurs de la performance sociale. Ainsi, la note globale a augmenté, passant de 69% en 2017 à 70% en 2018. Les partenaires de la Fondation se sont distingués du benchmark du secteur en ce qui concerne les bonnes pratiques de protection des clients, notamment la prévention du surendettement.

La Fondation présente aujourd'hui un portefeuille parmi les plus socialement performants du marché, fruit d'une méthode constante de sélection, de gestion et d'accompagnement au long d'un processus rigoureux d'engagement et de suivi des financements octroyés.

MODÈLE ÉQUILIBRÉ ET DURABLE

Aujourd'hui, la Fondation accélère son développement, élargit ses capacités d'action et continue de développer ses coopérations avec le groupe Crédit Agricole.

En 2018, elle a consolidé son modèle économique en développant une offre de services de conseil en investissement.

Dans les prochaines années, elle continuera à étoffer son modèle de développement durable avec une offre de services diversifiée et la structuration de véhicules d'investissement à impact.

LE PLAN STRATÉGIQUE 2019-2022

UN PLAN D'ACTION AMBITIEUX POUR RENFORCER L'IMPACT DE LA FONDATION



PILIERS STRATÉGIQUES 2019-2022

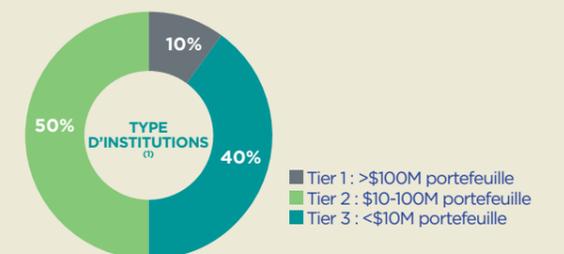
Afin de poursuivre sa croissance responsable et élargir son action en faveur de la finance durable au cœur des territoires des pays émergents, la Fondation Grameen Crédit Agricole a formalisé ses objectifs et ses perspectives au travers du Plan stratégique 2019-2022.

CONSOLIDER
notre expertise et notre offre en faveur de la microfinance

RENFORCER
la résilience des économies rurales de proximité

PROMOUVOIR
l'impact social dans le secteur financier

NOS OBJECTIFS POUR 2022



(1) En nombre d'institutions (2) Calculé à partir du montant moyen des prêts octroyés par les partenaires de la Fondation (3) Producteurs, transformateurs, fournisseurs, employés et clients

PILIER 1 : RENFORCER L'EXPERTISE ET L'OFFRE EN MICROFINANCE

LA FONDATION GRAMEEN CRÉDIT AGRICOLE EST UN OPÉRATEUR ENGAGÉ DE L'INCLUSION FINANCIÈRE



DANS LE MONDE, la microfinance est désormais admise comme une forme de développement à part entière et un secteur d'activité viable économiquement. La croissance des financements (16%) et du nombre total d'emprunteurs (6%) des institutions de microfinance en 2018 confirme cette réputation. En finançant les institutions de microfinance qui font preuve de rigueur de gestion et d'engagement au service d'une finance responsable, la Fondation assoit sa réputation d'opérateur professionnel de l'inclusion financière.

/ Les microcrédits accordés par les partenaires de la Fondation financent les métiers et les activités génératrices de revenus

En 2018, la Fondation a signé 44 nouveaux dossiers dont 20 auprès de nouveaux partenaires et ouvert deux nouveaux pays. A titre d'exemple, la Fondation a soutenu Kafo-Jiginew au Mali avec un prêt de 3 millions €, ou encore ADVANS Holding qui a bénéficié d'un prêt de 3,9 millions €.

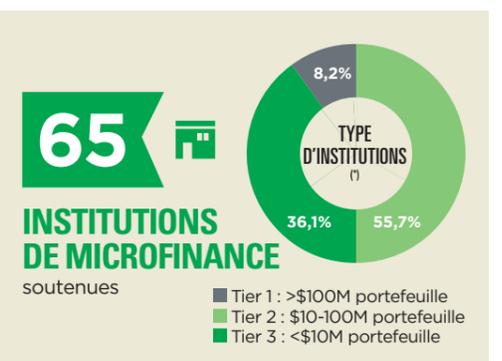
Pour la première fois, la Fondation a investi au Ghana et en Bosnie-Herzégovine. Elle est aussi intervenue dans des zones difficiles d'accès au crédit comme en République Démocratique du Congo ou en Birmanie.

La Fondation promeut, au coeur des territoires, une microfinance de proximité qui apporte une réponse utile aux problèmes quotidiens des populations locales. Son objectif est d'aider les institutions à adapter leurs pratiques afin de mieux gérer leurs propres risques et ceux de leurs clients. Aussi, ses financements se font en majorité en monnaie locale (94,3%) pour éviter les risques de change. Lorsque le financement n'est pas en monnaie locale, la Fondation demande à l'institution de mettre en place un mécanisme local de couverture de change. Par ailleurs, pour protéger les emprunteurs de la variation des taux, tous les financements de la Fondation se font à taux fixe sur des durées moyennes de 3 à 5 ans.

La Fondation a également renforcé son soutien technique auprès des institutions de microfinance partenaires dans le cadre de la Facilité Africaine, lancée en partenariat avec l'Agence Française de Développement (AFD). La Fondation travaille enfin à finaliser un programme d'inclusion financière des réfugiés en partenariat avec l'Agence des Nations Unis pour les Réfugiés (HCR) et l'Agence Suédoise de Coopération Internationale (SIDA) (lire p. 18).

TROIS PILIERS STRATÉGIQUES

Renforcer l'offre aux institutions de microfinance, favoriser le développement des économies rurales et promouvoir la finance à impact sont les piliers stratégiques des prochaines années.



* En nombre d'institutions de microfinance

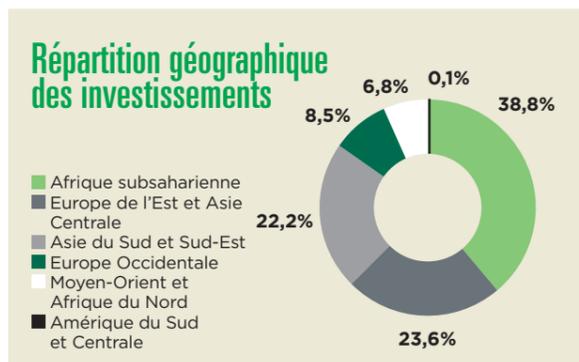
IMPLANTATION

UNE PRÉSENCE CONSOLIDÉE SUR TROIS CONTINENTS



AMZ (Zambie)

La Fondation a réalisé de nouveaux investissements en Asie (Berendina au Sri Lanka, Proximity en Birmanie, AMK et Chamroeun au Cambodge) où elle compte désormais quinze partenaires, soit 25% du total de ses engagements et 17,6% des nouveaux financements réalisés en 2018. Elle a renforcé sa présence en Afrique de l'Ouest avec dix nouveaux financements dont six auprès de nouveaux partenaires et réalisé huit investissements en Afrique de l'Est et Centrale, dont quatre auprès de nouveaux partenaires, pour un montant d'engagements de 20,9 millions €. Enfin, elle a poursuivi ses investissements dans les régions d'Europe de l'Est et d'Asie Centrale avec l'octroi de sept prêts auprès de six partenaires pour un montant cumulé de 7,6 millions €.



© Didier Gentilhomme

La microfinance, moteur de développement économique des zones rurales

Les institutions de microfinance actives dans les zones rurales sont des moteurs importants du développement économique. Elles sont en contact direct avec les activités économiques locales, y compris agricoles, connaissent leurs besoins financiers et sont bien placées pour évaluer et gérer les risques liés aux activités.

À la Fondation, les institutions rurales représentent les principaux partenaires et sont soutenues financièrement et via de l'assistance technique. Ainsi, en 2018 la Fondation a accompagné 21 institutions de microfinance rurales en Afrique subsaharienne dans le cadre de la Facilité Africaine (lire p.18).



Kafo-Jiginew, un acteur du financement du monde rural au Mali

Au Mali, bien que la pauvreté ait reculé ces dernières années, 90% des populations pauvres habitent dans les zones rurales du Sud du pays*. Pour contribuer à l'inclusion financière des populations rurales maliennes, Kafo-Jiginew a été créée il y a déjà plus de 30 ans.

Fondé en 1987, Kafo-Jiginew est un réseau mutualiste de caisses d'épargne et de crédit, qui est aujourd'hui la plus grande institution de microfinance du pays. L'institution propose des services financiers (épargne, crédit, microassurance, transfert de fonds) en priorité aux populations vulnérables

vivant en zones rurales. Kafo-Jiginew contribue au développement de l'économie agricole locale en participant directement au paiement des productions de coton et des céréales. L'institution propose également des programmes de formation pour renforcer les compétences agricoles de ses clients.

À fin 2018, l'institution a enregistré plus de 70 000 clients dont 73% en zone rurale. Pour soutenir son développement, la Fondation Grameen Crédit Agricole a octroyé en 2018 à Kafo-Jiginew un prêt subordonné sur cinq ans pour un montant de 3 millions €.

*<http://www.banque mondiale.org/fr/country/mali/overview>

FEMMES

LA PROMOTION DE L'ENTREPREUNARIAT FÉMININ



ACAD (Palestine)

Les clients des microcrédits proposés par les institutions que la Fondation finance sont à 75% des femmes. La Fondation a notamment accordé cette année un prêt de 498 500 € à Assilassimé au Togo et de 1,6 millions € à FINCA Jordan où respectivement 95% et 92% des clients sont des femmes.

Avec les prêts contractés, les femmes démarrent ou renforcent leurs activités génératrices de revenus. Elles acquièrent plus d'autonomie financière et une responsabilité sociale en s'insérant sur le marché du travail. Leur implication de plus en plus importante dans les dépenses de leur ménage contribue à construire leur reconnaissance sociale. Et leur indépendance favorise les dépenses en faveur de l'éducation, de la santé et de l'alimentation. Ces femmes entrepreneuses peuvent aussi trouver les moyens d'intégrer des chaînes de valeur productives et d'étendre leurs activités.



© Philippe Lissac

Les femmes jouent un rôle essentiel dans la réalisation de notre objectif d'inclusion financière. À cet égard, le genre est notre grand indicateur de performance sociale : nous veillons à ce que plus de 65 % de nos employés soient des femmes.

Nos services de soutien aux activités agricoles et commerciales à petite échelle, à l'adoption des énergies renouvelables, à la culture de l'épargne et à l'éducation financière ont démontré le potentiel des femmes dans la promotion de la croissance, du développement et la création d'emplois par la microfinance "

ELIZABETH WANJIRU KARINGA,
Directrice Financière, BIMAS, Kenya

MI-BOSPO : 23 ans d'action en faveur d'entrepreneuses en Bosnie

MI-BOSPO est une institution de microfinance bosniaque qui depuis sa création il y a 23 ans a soutenu plus de 100 000 femmes entrepreneuses. Aujourd'hui, MI-BOSPO compte 65% des femmes parmi ses 24 000 clients.

Partenaire de la Fondation Grameen Crédit Agricole depuis 2018, l'institution a développé des produits de crédit favorables et spécialement adaptés aux femmes entrepreneuses, tels que «Entrepreneur» et «Credissimo instant».

L'institution offre également des services non financiers aux femmes par le biais

du Réseau des femmes entrepreneuses, un projet initialement développé par MI-BOSPO et qui, depuis 2013 fonctionne de manière autonome en tant qu'ONG. Ce réseau propose des services d'éducation financière ainsi qu'une assistance aux femmes chef d'entreprise.

"Nous pensons qu'en renforçant l'esprit d'entreprise chez les femmes, nous renforçons leur position au sein de la société et contribuons par là même à la réduction de la pauvreté en général", déclare Safet Husić, Directeur général de MI-BOSPO.

ASSISTANCE
TECHNIQUE

AMÉLIORER LA PERFORMANCE DES INSTITUTIONS GRÂCE À L'ASSISTANCE TECHNIQUE



Renforcer la microfinance en Afrique

La Facilité africaine, lancée en partenariat avec l'Agence Française de Développement (AFD), vise à renforcer le développement des institutions de microfinance en Afrique. Depuis son lancement en 2013, 142 missions d'assistance technique ont été menées auprès de 19 institutions dans 11 pays. Les missions réalisées ont porté, entre autres, sur l'élaboration de plans d'affaires, la mesure de la performance sociale ou encore la gestion des ressources humaines. En termes de financements, 44 prêts ont été approuvés depuis le début de la Facilité, pour un montant total de 16,6 millions €. La seconde phase du programme (2017-2020) permettra de financer et de fournir de l'assistance technique à plus de 20 institutions en Afrique.

OBJECTIFS 2020

- 25 Institutions soutenues, avec 65% des financements dans les pays prioritaires de l'AFD
- 60% ont atteint l'autosuffisance opérationnelle
- 25% développent la microassurance agricole
- 80% évaluent leur performance sociale
- 50% sont qualifiées pour intégrer le portefeuille de la Fondation

La clé de l'intégration des réfugiés

Le Haut-Commissariat des Nations Unies pour les réfugiés (HCR), l'Agence Suédoise de Coopération et la Fondation Grameen Crédit Agricole travaillent à la préparation d'un programme d'accès au crédit pour les réfugiés et les communautés d'accueil. La Fondation a été sélectionnée pour gérer l'assistance technique et accompagner les institutions de microfinance partenaires à développer une offre adaptée.

Une première étude a été réalisée en Ouganda et en Jordanie dans le cadre du programme. Elle montre le potentiel entrepreneurial des réfugiés. Ils ne sont pas de passage. Ils consomment, produisent, travaillent et démontrent une forte motivation à développer une activité économique sur place.

Cette étude a établi quelques pistes de travail afin de mieux répondre au défi de l'inclusion financière de réfugiés :

- Ne pas créer de nouveaux services financiers spécifiques pour les réfugiés mais les inclure dans les produits existants, afin d'éviter de créer des tensions avec les communautés d'accueil
- Favoriser l'entrepreneuriat (les réfugiés démontrent un fort esprit d'entrepreneuriat ainsi que des bonnes connaissances dans ce domaine)
- Développer et renforcer les partenariats sur le terrain
- Mettre en place des programmes de formation, accompagnement (en complément de l'offre de crédit et notamment en gestion et éducation financière)

“ À la Fondation, nous sommes convaincus que les institutions de microfinance peuvent favoriser l'inclusion financière des réfugiés, à condition de proposer des types de financements qui répondent bien à la nature des activités financées ”

PHILIPPE GUICHANDUT,
Directeur Développement finance inclusive,
Fondation Grameen Crédit Agricole

PILIER 2 : FAVORISER LE DÉVELOPPEMENT DES ZONES RURALES

EN SOCIAL BUSINESS, LA FONDATION DÉMONTRE LA RÉSILIENCE D'INVESTISSEMENTS QUI MÈLENT RECHERCHE D'IMPACT SOCIAL ET OBJECTIF DE PERFORMANCE ÉCONOMIQUE



LA LAITERIE DU BERGER (Sénégal)

L'ENTREPRISE SOCIAL BUSINESS existe par et pour sa mission sociale. C'est une sorte de contrat qu'elle passe ainsi avec son écosystème. Un contrat respecté : les impacts du social business sur l'agribusiness, l'eau, l'énergie, l'éducation et la culture sont réels. Ce type d'investissement est prometteur. Mais c'est un défi. La rentabilité des investissements est longue à atteindre. Les projets demandent un soutien financier constant pour se développer. Le social business est un outil de transformation formidable dès lors qu'on affronte la réalité de sa mise en œuvre.

Cela fait plus de huit ans que la Fondation investit dans des entreprises à impact social. Ses partenaires ont accumulé une belle expérience au fil des réussites et des périodes difficiles. Mais pour parvenir à cela, il a fallu apprendre, inventer,

tester de nouvelles formes d'entrepreneuriat social comme intégrer de nouvelles parties prenantes et de nouveaux segments de clients et de fournisseurs ; intégrer prises de participation avec de l'assistance technique ; ou repenser de nouvelles formes d'accès à l'eau potable en milieu rural comme avec Oshun (accès à l'eau potable au Sénégal) à qui la Fondation a accordé un financement de 200 000 €.

Pour renforcer l'impact du social business, il faudrait pouvoir comptabiliser l'utilité sociale dans les revenus et le bilan financier de l'entreprise. Cela permettrait d'inclure la dynamique entrepreneuriale dans un modèle d'économie socialement responsable. L'objectif de la Fondation n'est pas d'avoir l'impact social le plus rentable, mais d'explorer de nouvelles formes de développement de la finance inclusive. La Fondation doit être l'explorateur audacieux d'une finance plus durable.

13
ENTREPRISES
À IMPACT SOCIAL
soutenues

SECTEURS D'ACTIVITÉ⁽²⁾

- 38% AGRIBUSINESS
- 31% SERVICES FINANCIERS
- 23% SERVICES ESSENTIELS (eau et énergie)
- 8% CULTURE & ÉDUCATION

“ La Fondation est un partenaire stratégique actif pour les entreprises à impact social, en combinant soutien technique et financier. Pionnière du social business, elle poursuit son expérience, recentre ses investissements dans des domaines stratégiques et prend part à des projets innovants ”

CÉLINE HYON-NAUDIN,
Chargée d'investissement Senior,
Fondation Grameen Crédit Agricole

AGRIBUSINESS

UN LEVIER DE DÉVELOPPEMENT
POUR LES PETITS EXPLOITANTS

Vert Ltd (Kenya)

Changer l'échelle de la production
légumière et fruitière au Kenya

La Fondation, actionnaire depuis 2016, et Kampani, un fonds d'investissement belge, ont financé la construction d'une nouvelle usine de Vert Ltd au Kenya. Cette nouvelle installation permet d'augmenter l'export de légumes frais et de fabriquer de la pulpe de mangue et de fruit de la passion pour le marché local, et à terme pour l'export. Les 1 800 petits exploitants qui travaillent en direct avec Vert Ltd ont vu leurs revenus augmenter et ont pu diversifier leur production. Une fierté pour la Fondation qui a inauguré la nouvelle usine de Vert Ltd avec ses fondateurs, ses employés et les représentants des exploitants le 29 août 2018.

Renforcer la production du riz au Sénégal

À la Sénégalaise des Filières Alimentaires, une entreprise sociale qui soutient la production de riz par des exploitants de la vallée du fleuve Sénégal, la Fondation a accordé en 2018 un prêt de 100 000 € sous forme de compte courant d'actionnaire. Ce prêt finance un lieu de stockage

© Didier Gentilhomme

de riz paddy. Le paddy est transformé en riz blanc et commercialisé sur le marché sénégalais sous la marque Terral. La SFA, dont la Fondation est actionnaire depuis 2013, contribue ainsi à l'autonomie alimentaire du Sénégal qui importe encore aujourd'hui 75% du riz consommé.

Structurer la filière lait au Sénégal

L'histoire de la Laiterie du Berger – celle d'une famille et d'amis sénégalais qui ont cru en la possibilité de structurer une filière de production de lait au Sénégal – se renouvelle. Après une mission Banquier solidaire en juin 2018 (lire p.26), le nouvel actionnaire Crédit Agricole Franche-Comté a souhaité détacher un ingénieur agronome pendant deux ans pour rejoindre Kossam, un projet dont l'ambition est de structurer la filière lait.

Kossam se développe en deux phases. La première étape est le déploiement de 15 mini-fermes pilotes pour confirmer la faisabilité du modèle en s'appuyant sur l'assistance technique et des formations. Dans un deuxième temps, Kossam vise à mettre en place 100 mini-fermes afin de structurer la filière laitière à l'échelle du territoire.

“**'Social' et 'business' deux termes longtemps considérés comme antinomiques. Pourtant, quand les dirigeants des projets que nous soutenons sont animés par la conviction que leur action a des externalités positives, ils parviennent à générer de l'impact social et à pérenniser leur action. Le mariage entre rentabilité et impact social est non seulement possible, mais c'est un modèle d'avenir**”

HÉLÈNE SANANIKONE,
Chargée d'investissement Senior,
Fondation Grameen Crédit Agricole

MICRO
ASSURANCELA MICROASSURANCE AGRICOLE,
UN LEVIER DE CONFIANCE

ACRE (Kenya)

La Fondation poursuit le développement d'offres de microassurance agricole avec les institutions de microfinance. De nouvelles approches sont expérimentées grâce à des produits assurantiels plus attractifs. Le mobile banking et la digitalisation des souscriptions ouvrent aussi de nouvelles voies.

En Afrique, les agriculteurs, les éleveurs nomades, les pêcheurs et les exploitants restent vulnérables face à l'aléa météorologique qui d'une saison à l'autre peut se transformer en désastre économique. La perspective du changement climatique rend encore plus urgent la nécessité de solutions pour assurer la sécurité alimentaire et de subsistance. La microassurance agricole est une réponse possible. Elle cherche aujourd'hui son modèle économique sur des marchés encore fragiles.

Lorsqu'elle est correctement calibrée, l'assurance agricole fonctionne, des études d'impact le montrent. C'est pourquoi la Fondation intensifie les campagnes de sensibilisation avec ses partenaires afin de faire évoluer les produits, de les rendre abordables en termes de coûts et accessibles en termes de souscription.

© KAREL PRINSLOO/CAPA Pictures

Mobile banking avec ACRE Africa au Kenya

ACRE Africa et la Fondation collaborent pour développer la microassurance agricole auprès des producteurs kenyans. Elles misent sur le mobile banking pour faciliter l'accès aux offres. C'est une voie pertinente pour développer des produits d'assurance à coûts attractifs qui peinent encore à trouver leurs publics, faute d'éducation financière et de moyens dans les milieux ruraux isolés.

Dans ces offres, la Fondation et ACRE ont intégré des produits dits d'assurance agricole indiciaire, c'est-à-dire calculés à partir de ratios coûts/risques non plus globaux mais finement localisés, parcelles par parcelles, grâce à des relevés satellitaires combinés à des relevés météorologiques et agronomiques.

La « smart » finance climat avec YAPU

En 2018, la Fondation et l'entreprise allemande YAPU qui développe des services digitaux ont mis en œuvre une coopération pour progresser ensemble dans le domaine de la finance climat « intelligente », là encore avec des produits et des offres adaptées en microassurance agricole. L'objectif est de favoriser le développement d'applications digitales avec les institutions de microfinance partenaires, prioritairement en Afrique, afin de les aider à promouvoir leurs offres. Deux premiers projets sont actuellement lancés dans ce cadre.



(Sénégal)

© Philippe Lissac

SERVICES
ESSENTIELS

S'ENGAGER DANS DES PROJETS INNOVANTS



Oshun (Sénégal)

La Fondation Grameen Crédit Agricole
et le CA Alpes Provence cofinancent Oshun

Pprès du tiers de la population mondiale ne bénéficie pas de services d'eau potable fiables. L'Afrique subsaharienne est une région particulièrement affectée : seulement 24% de la population a accès à une source sûre d'eau potable (Rapport UNESCO 2019).

Afin de contribuer à répondre à ce défi majeur, Crédit Agricole Alpes Provence et la Fondation Grameen Crédit Agricole ont mis en place un cofinancement de 400 000 € au profit d'Oshun, une filiale de la Société du Canal de Provence. Oshun apporte des solutions de distribution en eau potable en Afrique notamment dans les zones rurales reculées du Sénégal.

La Caisse régionale est entrée au capital de l'entreprise et a invité la Fondation à rejoindre le tour de table.

Une offre innovante de titrisation à impact social et environnemental avec Crédit Agricole CIB

Plus de 620 millions de personnes sont privées d'électricité en Afrique ou utilisent des lampes torches à pile ou à pétrole nocives pour la santé et l'environnement. Afin de lutter contre la précarité énergétique, la Fondation prend part à ce projet destiné à financer des équipements solaires individuels (dits "off-grid") dans des villages de Côte d'Ivoire.

L'équipe titrisation de Crédit Agricole Corporate Investment Bank (Crédit Agricole CIB) et la Fondation Grameen Crédit Agricole conjuguent leurs efforts pour travailler à la structuration et au financement. La Fondation sera aussi chargée du suivi de la performance sociale et environnementale.

Ce financement permettra d'assurer d'ici 2020 l'accès aux équipements solaires domestiques prépayés à environ 100 000 ménages vivant en zones rurales en Côte d'Ivoire.



“ Ce projet contribue à l'accès à une énergie propre à un coût abordable dans la région prioritaire de la Fondation qu'est l'Afrique subsaharienne. Il ouvre des perspectives de développement pour la Fondation sur d'autres projets similaires dans le secteur des énergies renouvelables en partenariat avec Crédit Agricole CIB ”

LAURENT CHAUVET,
Chargé d'investissement Senior,
Fondation Grameen Crédit Agricole

PILIER 3 : PROMOUVOIR LA FINANCE
À IMPACT AU CŒUR DU SECTEUR FINANCIERLA FONDATION PARTAGE SA VISION D'UNE ÉCONOMIE
PLUS JUSTE ET MIEUX PARTAGÉE

PAMF CI (Côte d'Ivoire)

DÉVELOPPER DE NOUVELLES FORMES
DE COOPÉRATION.

La microfinance devient un élément incontournable de l'industrie bancaire mondiale. Mais souvent, les banques échouent parce qu'elles vont trop vite ou ne comprennent pas la nature de l'économie sociale. Son ancrage mutualiste et son modèle de banque universelle de proximité incitent naturellement le groupe Crédit Agricole à promouvoir l'économie durable. À ce partenaire historique et fondateur, la Fondation apporte sa compréhension, son expérience et sa connaissance de la microfinance.

La Fondation a su mobiliser le Groupe. En développant des coopérations croisées, elle crée de l'impact social grâce à son action en faveur de l'inclusion financière. Il en résulte une offre de services toujours mieux diversifiée et adaptée aux

besoins des entités du Groupe qui, ainsi, accèdent au secteur de la microfinance.

Elle a travaillé avec une équipe de titrisation pour financer de l'équipement électrique en zones rurales. Les schémas de coopération qu'elle développe avec le groupe Crédit Agricole en Égypte, en Inde et au Maroc facilitent le financement des institutions partenaires de la Fondation par des entités du Groupe. La création du fonds pour la Finance Inclusive en milieu Rural (FIR) donne pour la première fois aux Caisses régionales et aux entités du groupe Crédit Agricole l'opportunité d'intégrer un dispositif dédié exclusivement à des investissements en microfinance à l'international. Enfin, le dispositif Banquier solidaire, lancé en 2018 mobilise des collaborateurs des Caisses régionales et des entités du Groupe via des missions d'assistance technique en faveur des organisations partenaires de la Fondation.

Ces synergies permettent de renforcer le financement des économies rurales et de démultiplier l'impact du Groupe et de la Fondation en faveur de la finance inclusive.

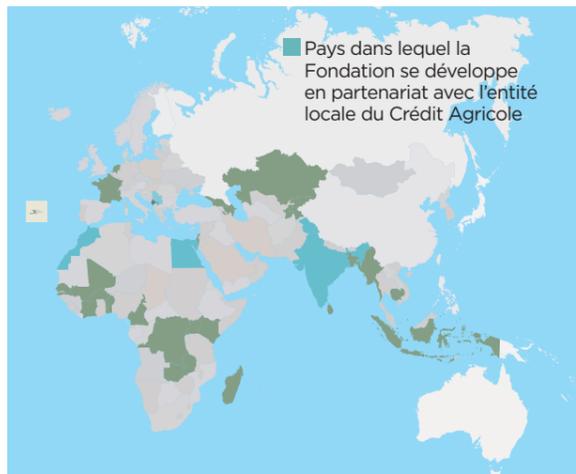
8 M€

**MONTANT DES
INVESTISSEMENTS VERSÉS
AU NOUVEAU FONDS DÉDIÉ
À LA FINANCE INCLUSIVE
EN MILIEU RURAL (FIR)
LORS DE DEUX LEVÉES DE
FONDS EN 2018**

/ Cliente de PAMF Côte d'Ivoire, institution financée par le Fonds FIR, le premier fonds de microfinance du groupe Crédit Agricole

SCHÉMA DE COOPÉRATION

DES PARTENARIATS AVEC LES ENTITÉS DU GROUPE À L'INTERNATIONAL



La Fondation développe des schémas de coopération avec les entités du groupe Crédit Agricole au Maroc, en Égypte et en Inde.

Un partenariat entre Crédit Agricole CIB Inde et la Fondation Grameen Crédit Agricole a également été signé au profit d'institutions de microfinance indiennes pour une enveloppe de 12 millions € de financements.

Crédit du Maroc

La Fondation a approuvé une garantie de 100% (montant maximum de 1 million €) sur un prêt de 10,8 millions MAD accordé par Crédit du Maroc à la Fondation Al Karama, institution qui accorde des prêts pour le développement d'activités professionnelles.

Al Karama sert plus de 20 000 emprunteurs actifs principalement des femmes (61% des clients) et gère un portefeuille de plus de 7 millions €. Elle a des opérations dans tout le pays grâce à un réseau de 70 agences et 240 employés.

Crédit Agricole Égypte

La Fondation a approuvé une garantie de 100% (montant maximum de 3 millions €) sur un prêt de 58 millions EGP accordé par Crédit Agricole Égypte à DBACD (Dakahly Businessmen's Association for Community Development), institution qui accorde des prêts pour le développement d'activités professionnelles. DBACD sert plus de 190 000 emprunteurs actifs principalement des femmes (61% des clients) et gère un portefeuille de 39 millions €. Elle a des opérations dans les régions de Dakahlia et Sharkya (nord de l'Égypte) grâce à un réseau de 15 agences et 953 employés.

Grâce à notre partenariat avec la Fondation, Crédit Agricole Égypte a pu rejoindre la ligue des banques qui contribuent au développement du microcrédit dans le pays. Son expertise a permis à Crédit Agricole Égypte de diversifier sa gamme de services et d'entrer sur le marché tout en limitant les risques associés.

La réputation de la Fondation dans ce secteur a fait gagner Crédit Agricole Égypte en visibilité sur un marché à fort potentiel. Et cette coopération n'est qu'un début : nous continuerons de développer une offre plus compétitive aux côtés de la Fondation

WALIE LOTFY
Responsable de la Banque de Proximité, Crédit Agricole Égypte

FONDS FIR

FINANCE INCLUSIVE EN MILIEU RURAL (FIR), LE FONDS EN MICROFINANCE DU GROUPE CRÉDIT AGRICOLE



Un beau succès pour les premières levées de fonds

La première levée de fonds, clôturée le 28 septembre 2018, a confirmé la participation de 13 Caisses Régionales (Alsace-Vosges, Centre-est, Centre-France, Champagne-Bourgogne, Franche-Comté, Ile-et-Vilaine, Languedoc, Loire-Haute Loire, Martinique-Guyane, Normandie-Seine, Réunion, Savoie et Sud Rhône Alpes) et d'Amundi pour un montant proche de 6 millions €. À la deuxième levée de fonds le 31 décembre 2018, les participations de Crédit Agricole Assurances et des Caisses régionales Charente-Périgord et Provence Côte-d'Azur ont été également confirmées. Le montant cumulé de ces deux levées de fonds s'élève à près de 8 millions €.

Le fonds pour la Finance Inclusive en milieu Rural (FIR) est un véhicule d'investissement à impact social qui permet aux entités et Caisses Régionales du groupe Crédit Agricole d'investir dans le financement des institutions de microfinance en milieu rural. Lancé par la Fondation Grameen Crédit Agricole, CA Indosuez Wealth (Asset Management) et CACEIS Bank Luxembourg Branch, le Fonds vise à soutenir les institutions de microfinance en zones rurales qui servent des populations traditionnellement exclues du secteur bancaire. Le FIR vise une rentabilité positive pour les investisseurs ainsi qu'un impact social positif avec le financement d'activités génératrices de revenus pour les bénéficiaires des microcrédits.

Investir dans le fonds signifie...

- Participer à la lutte contre la pauvreté en zones rurales
- Accompagner le développement d'institutions de microfinance socialement performantes
- Permettre le développement d'activités génératrices de revenus et notamment les productions agricoles villageoises
- Favoriser l'autonomisation des femmes par l'entrepreneuriat
- Contribuer aux Objectifs de développement durable des Nations Unies

LE FONDS EN CHIFFRES

Encours du Fonds (€)	7 750 000
Encours de financements (€)	2 000 132
Montant moyen des prêts accordés par le fonds (€)	1 000 066
Durée moyenne des prêts	3 ans
Nombre de pays	2
Nombre de continents	1
Nombre d'institutions de microfinance (IMF) financées	2
Nombre de financements accordés aux IMF	2

La composition du portefeuille de titres a vocation à évoluer

- 2 INSTITUTIONS DE MICROFINANCE
- 2 PAYS, 1 CONTINENT : AFRIQUE
- 47 373 BÉNÉFICIAIRES*
- 30% FEMMES
- 76% ZONES RURALES
- 472€ MONTANT PRÊT MOYEN

* Clients totaux des Institutions financées par le Fonds Au 31 décembre 2018 Source : Reporting trimestriel des Institutions



LES COLLABORATEURS DU GROUPE S'ENGAGENT



Chamroeun (Cambodge)

A l'initiative de la Fondation Grameen Crédit Agricole et de Crédit Agricole S.A, des missions de bénévolat de compétences labellisées Banquier solidaire sont proposées aux collaborateurs pour le compte d'institutions de microfinance ou d'entreprises à impact social partenaires de la Fondation.

PREMIÈRE MISSION AU BURKINA FASO. Eduardo Cardoso de Miranda, expert en assurance des emprunteurs au sein de CA Assurances, a accompagné la Fondation lors d'une due diligence auprès de l'entreprise CIF-VIE ce qui a permis à la Fondation de mieux comprendre la structure et évaluer la possibilité d'y investir.

DEUXIÈME MISSION AU SÉNÉGAL, en faveur de la Laiterie du Berger, entreprise sociale dont la Fondation est actionnaire. Avec le soutien de Crédit Agricole Franche-Comté (aussi actionnaire de la Laiterie du Berger), Jonathan Michaud, ingénieur agronome de la Caisse régionale, est parti en mission d'assistance technique pendant deux semaines. Cette mission a permis d'établir un plan d'action pour quinze mini-fermes pilotes de la Laiterie.

TROISIÈME MISSION AU CAMBODGE en faveur de Chamroeun, une institution soutenue par la Fondation. François Galland, directeur de Ressources Humaines internationales, a passé deux semaines sur le terrain afin d'apporter son aide à l'amélioration de la gestion RH de Chamroeun qui restructure son organisation. D'autres missions sont en cours de programmation. Avis aux candidats du groupe Crédit Agricole !



Les projets de Kossam et de la Laiterie du Berger allient l'esprit d'entreprise et le respect du territoire. Les éleveurs sont codécideurs : nous ne sommes pas dans l'accompagnement mais dans l'entrepreneuriat, par et pour les éleveurs.

Après une mission Banquier solidaire pour appuyer la Laiterie du berger, partenaire de la Fondation, je suis parti pour deux ans soutenir Kossam, un projet visant à structurer la filière lait au Sénégal. Nos collecteurs parcourent chaque jour des centaines de kilomètres pour collecter du lait frais de qualité et le ramener à l'usine. Vendre leur lait améliore la vie des éleveuses et des éleveurs, et contribue au développement du territoire."

JONATHAN MICHAUD,
Ingénieur agronome, Crédit Agricole Franche-Comté & Directeur, Kossam



La Laiterie du Berger (Sénégal)

INTELLIGENCE COLLECTIVE

Une gouvernance impliquée et une équipe professionnelle mettent en œuvre une pratique responsable de la finance.

LA GOUVERNANCE

La Fondation Grameen Crédit Agricole est présidée par Jean-Marie Sander. Elle compte en tout 12 administrateurs et administratrices, représentant ses fondateurs Crédit Agricole S.A. et Grameen Trust, ainsi que des personnalités civiles qualifiées.

En 2018, le Conseil d'administration s'est réuni 3 fois, en mars, juillet et octobre. Il a notamment validé le Projet stratégique 2019-2022, feuille de route du développement de la Fondation.

Dotée de processus décisionnels solides, la Fondation s'assure de la bonne conduite de ses activités grâce à deux Comités :

• **Le Comité de projets.** Présidé par Bernard Lepot, il est composé de trois administrateurs et d'Éric Campos, Délégué général. Le Comité s'est réuni à 11 reprises en 2018. Son rôle est de valider les décisions d'investissement de la Fondation; il suit régulièrement la qualité du portefeuille d'engagements.

• **Le Comité d'éthique, de conformité et d'audit.** Présidé par Jérôme Brunel, il est composé de trois administrateurs. Ce comité supervise la gestion financière et le contrôle interne de la Fondation et veille à la conformité des opérations et au respect de la charte éthique. Ce comité s'est réuni à trois reprises en 2018.

VOYAGE D'ÉTUDE

Du 8 au 12 juillet 2018, un Voyage d'étude a été organisé à Abidjan, en Côte d'Ivoire pour que les administrateurs rencontrent les partenaires financés par la Fondation. C'est la première fois que le Voyage d'étude se tient en parallèle du Forum annuel de la Facilité Africaine, programme d'assistance technique développé en partenariat avec l'Agence Française de Développement (AFD) depuis 2013.

Pendant une semaine, les partenaires et les administrateurs ont pu échanger, renforcer leurs connaissances sur les spécificités des terrains d'activité de la Fondation et explorer des pistes de travail pour les années à venir. Tables rondes, journées de formation, visites de terrain, nombreux ont été les moments clés de cette semaine stratégique pour la Fondation.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

44
DOSSIERS DE
FINANCEMENTS
PRÉSENTÉS EN COMITÉ
DE PROJETS EN 2018

35 M€
DE FINANCEMENTS
DÉCAISSÉS
DANS L'ANNÉE

Président de la Fondation



Jean-Marie Sander

Personnalités qualifiées



S.A.R. la Grande Duchesse de Luxembourg



Soukeyna Ndiaye Bâ



Agnès Pannier-Runacher (a démissionné en octobre 2018, après sa nomination en tant que Secrétaire d'État auprès du Ministre de l'économie et des finances)



Jean-Michel Severino

Représentant le groupe Crédit Agricole



Raphaël Appert



Jérôme Brunel, Président du Comité d'éthique, de conformité et d'audit



Bernard Lepot, Président du Comité de projets



Jean-Pierre Paviet

Représentant la Grameen Trust



Pr Muhammad Yunus



Abdul Hai Khan



Muhammad Shahjahan

L'EQUIPE DE LA FONDATION

Comité de Direction



Éric Campos
Délégué général



Philippe Guichandut
Directeur
Développement de la
Finance Inclusive



Edouard Sers
Directeur Risques,
Conformité &
Performance sociale



Carolina Herrera
Directrice
Communication
& Relations
Investisseurs &
Partenaires



**Hélène
Keraudren Baube**
Directrice
Administrative &
Financière



Pascal Webanck
Directeur
Participations, Fonds
d'investissement
& Coopérations avec
le Crédit Agricole

Chargés d'Investissement



Caroline Brandt
Chargée
d'investissement
Senior



David Camara
Conseiller en
investissement



Pierre Casal Ribeiro
Chargé de programme
- Assistance technique



Laurent Chauvet
Chargé
d'investissement
Senior



Violette Cubier
Chargée
d'Investissement



El Hadji Diop
Conseiller en
investissement



Kathrin Gerner
Conseillère en
investissement



**Jeanne
de Guillebon**
Chargée
d'Investissement



Céline Hyon-Naudin
Chargée
d'investissement
Senior



Hélène Sananikone
Chargée
d'investissement
Senior



Julie Serret
Chargée
d'investissement

Risques et Performance Sociale



Gabrielle Ferhat
Analyste risques &
Performance sociale



Claire Lecocq
Gestionnaire
Administrative
& Financière



Rym Boukharouba
Gestionnaire
Administrative
& Financière



Maria Franco
Chargée de
Communication



Alexia Jaunet
Assistante de
Direction



Manuela Riviere
Chargée de
Communication

Middle Office et Support

Stagiaires (Stages de 6 mois)



Vincent Cailloux
Stagiaire
Investissement



Clara Cohade
Stagiaire
Investissement



Margot Courcelles
Stagiaire
Investissement



Killian Grippon
Stagiaire
Communication
& Partenariats



Alexia Van Rij
Stagiaire
Investissement

ÉTATS FINANCIERS

Les performances économiques et sociales portent la dynamique de croissance responsable de la Fondation. En 2018, les résultats renforcent encore notre modèle économique.

ÉTATS FINANCIERS

La Fondation confirme sa bonne dynamique financière et opérationnelle. Elle poursuit la croissance de ses activités à impact social tout en renforçant sa structure financière.

Bilan consolidé (en milliers €)

Actif	2018	2017
Actif financiers	73 497	66 577
Prêts	61 212	54 797
Dépôts à terme	6 075	5 985
Prises de participation	5 401	5 594
Créances rattachées	809	201
Actif circulant	16 320	5 631
Créances à moins d'1 an	690	843
Disponibilités	15 630	4 788
Charges payées d'avance	53	29
TOTAL ACTIF	89 871	72 237

Passif	2018	2017
Dotation et résultats	48 276	47 954
Dotation initiale	50 001	50 001
Report à nouveau	-2 047	-2 102
Résultat de l'exercice	323	55
Dettes	41 038	23 445
Dettes financières à plus d'1 an	39 899	22 710
Dettes fiscales et sociales	51	40
Autres provisions	404	304
Autres dettes	684	391
Produits à recevoir	557	838
TOTAL PASSIF	89 871	72 237

Compte de résultat (en milliers €)

	2018	2017
Revenus d'investissements	3 882	2 955
Autres revenus financiers	151	94
REVENUS FINANCIERS	4 033	3 049
Autres revenus opérationnels	428	462
Charges financières	-465	-225
Charges de personnel	-1 338	-1 098
Autres charges externes	-2 140	-2 090
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	518	97

	2018	2017
Subvention d'exploitation	0	0
Reprises de provisions sur actifs financiers	71	488
Ajustements de valeur	-235	-353
Passages en pertes	-39	-371
Charges exceptionnelles	0	0
Produits exceptionnels	8	193
RÉSULTAT DE L'EXERCICE	323	55

FINANCEURS ET PARTENAIRES OPERATIONNELS



INSTITUTIONS DE MICROFINANCE PARTENAIRES SOUTENUES EN 2018

AZERBAÏDJAN

FINDEV
VIATOR

BENIN

ACFB
COMUBA
PEBCO
RENACA

BIRMANIE

BRAC MYANMAR
PROXIMITY DESIGNS
VISIONFUND MYANMAR

BOSNIE

MI-BOSPO
MIKRA

BURKINA FASO

ACEP BURKINA FASO
ACFIME
ASIENA
GRAINE
PAMF BURKINA FASO
SOFIPE

CAMBODGE

AMK
CHAMROEUN
LOLC CAMBODIA

CAMEROUN

ACEP CAMEROUN

COTE D'IVOIRE

ADVANS COTE D'IVOIRE
PAMF COTE D'IVOIRE

ÉGYPTE

DBACD

GHANA

ADVANS GH
ID GHANA
SINAPI

GEORGIE

CRYSTAL
LAZIKA

INDONÉSIE

KOMIDA
TLM

JORDANIE

FINCA JORDAN

KAZAKHSTAN

ASIAN CREDIT FUND
BEREKE
KMF

KENYA

BIMAS
ECLOF KENYA
JUHUDI KILIMO
MUSONI KENYA

KIRGHIZISTAN

OXUS KYRGYZSTAN
FMFC

KOSOVO

KREDITIMI RURAL I
KOSOVES (KRK)
AFK

MALAWI

MLF MALAWI

MALI

KAFO-JIGINEW
RMCR

MONTENEGRO

MONTE CREDIT

OUGANDA

ENCOT
UMF

REPUBLIQUE DÉMOCRATIQUE DU CONGO

ADVANS (via Holding)
BAOBAB RDC
HEKIMA
PAIDEK
VISIONFUND RDC

SÉNÉGAL

CAURIE MICROFINANCE
MEC FADEC

SRI LANKA

BERENDINA
MICROFINANCE INSTITUTE
LOMC
VISIONFUND LANKA

TADJIKISTAN

HUMO
OXUS TAJIKISTAN

TOGO

ASSILASSIMÉ
COOPEC SIFA

ZAMBIE

AMZ
FINCA ZAMBIE

ENTREPRISES À IMPACT SOCIAL SOUTENUES EN 2018

BANGLADESH

GRAMEEN DANONE FOODS

CAMBODGE

PPSE

FRANCE

BABYLOAN
FADEV
UV+SOLAIRE/1001 FONTAINES
OSHUN

HAÏTI

PALMIS ENEJI

KENYA

ACRE AFRICA
VERT

MADAGASCAR

PHILEOL

PALESTINE

ACAD

SÉNÉGAL

LA LAITERIE DU BERGER
SOCIÉTÉ SÉNÉGALAISE
DES FILIAIRES ALIMENTAIRES



FONDATION GRAMEEN CRÉDIT AGRICOLE
5, Allée Scheffer – L-2520 Luxembourg

www.gca-foundation.org
Contact : info@gca-foundation.org

Suivez-nous sur

