

# Parution du Guide de la microfinance

BIM n° - 18 juillet 2006  
Anne-Claude CREUSOT

*Le BIM d'aujourd'hui vous présente un ouvrage écrit par trois praticiens de la microfinance (Jérémy Hajdenberg, Sébastien Boyé et Christine Poursat), et publié en juillet aux Editions de l'Organisation. Ce livre est intitulé : Le guide de la microfinance (290 pages, 29 euros). Il peut être commandé directement auprès de l'éditeur ([www.editions-organisation.com](http://www.editions-organisation.com)) ou en librairie (par exemple, sur le lien suivant :*

*<http://www.fnac.com/Shelf/article.asp?PRID=1834917&OrderInSession=1&Mn=1&SID=baa30f23-022e-f679-08c0-be70ef88cb35&TTL=190720061046&Origin=FnacAff&Ra=-1&To=0&Nu=1&UID=03c48e601-cb65-aafd-9fc0-685fbfff6b06&Fr=0>*

*La semaine prochaine, nous vous présenterons le dernier Coup de Projecteur du Portail ([www.lamicrofinance.org](http://www.lamicrofinance.org)) sur la conférence PNUD/FENU de juin dernier à Dakar et sur le programme BIFSA du PNUD/FENU en Afrique.*

## **A qui s'adresse ce livre ?**

L'objectif du Guide de la microfinance est de s'adresser aux acteurs de la coopération internationale, aux professionnels du monde de la finance, aux étudiants et à un public plus large intéressé par les enjeux de la microfinance. Les auteurs abordent aussi bien les aspects les plus « terrains » que les questions financières et organisationnelles.

La préface, signée par Maria Nowak (présidente de l'ADIE) définit ainsi l'ouvrage : « Tout en donnant une vision globale du développement de la microfinance dans le monde, ce livre présente une multitude d'opérations menées à travers tous les continents qui prouvent l'universalité du concept et sa capacité d'adaptation aux contextes locaux. C'est à partir de cette connaissance concrète du terrain que le livre décrit les mécanismes des institutions de microfinance et définit leurs enjeux majeurs, ainsi que le rôle des partenaires extérieurs : Etat, financeurs, experts ».

## **Descriptif**

Dans sa première partie, ce livre explique le pourquoi de la microfinance : il démontre que pour tous – familles ou entrepreneurs, pauvres ou riches – l'accès à des services financiers est une nécessité. Il s'appuie pour cela sur l'analyse de Stuart Rutherford (Comment les pauvres gèrent leur argent, édition GRET/Karthala), expliquant clairement comment même les plus pauvres utilisent alternativement épargne et crédit, pour subsister et gérer leurs revenus.

Il fait ensuite le constat qu'une part écrasante de la population mondiale est exclue de tout service financier – décrivant en particulier le fonctionnement, mais aussi les limites, des services financiers informels.

Enfin, en présentant les principaux services offerts par les IMF, et les impacts de ces services, l'ouvrage montre en quoi la microfinance peut répondre efficacement à cette demande. Le descriptif des principaux produits existants s'appuie sur des cas pratiques (y compris en présentant brièvement le dossier de crédit type d'une IMF, par exemple).

La deuxième partie analyse comment fonctionne la microfinance : Qu'est-ce qu'une institution de microfinance ? Comment les IMF sont-elles structurées ? Quelles sont leurs ressources ? Quels sont les outils et indicateurs disponibles pour les piloter, les évaluer ? Sont-elles viables, et à quelles conditions ? Plus technique que la première partie, elle compare l'IMF à une « entreprise » comme les autres et entreprend d'en décortiquer le fonctionnement. Des cas concrets, chiffres et schémas à l'appui, illustrent les questions abordées de façon simple.

Le dernier chapitre permet de resituer ces aspects dans les enjeux plus généraux du secteur : comment les IMF peuvent-elles notamment concilier leurs trois objectifs majeurs : toucher un grand nombre d'individus, avoir un réel impact et être pérennes ?

La troisième et dernière partie est un panorama des acteurs de la microfinance ; elle décrit qui sont ces acteurs, leur histoire, leur rôle actuel, leurs perspectives. Dans un secteur en évolution rapide, elle donne quelques clés pour comprendre les grands changements en cours : nouveaux modes d'intervention, implication croissante des acteurs privés, risques d'un retrait prématuré des bailleurs de fonds.

Plusieurs schémas illustrent le propos. Un tableau synthétique reprend notamment le descriptif des caractéristiques et rôles des acteurs, dans une vision « historique » de la microfinance, en distinguant les grandes « périodes » des dernières décennies.

## **Intérêt/limite de l'ouvrage**

L'intérêt de ce livre est de couvrir largement le thème de la microfinance, abordant à la fois des aspects très concrets (le fonctionnement opérationnel d'une institution, les cas de fraudes...), mais aussi les questions plus générales de la réglementation ou des publics encore non couverts par les IMF. Écrit par des praticiens, avec une expérience réelle du terrain, le livre garde un ton didactique, et un souci d'illustrer toute explication par des exemples.

L'équilibre est réussi entre deux domaines a priori difficiles à concilier :

- ▷ Provoquer la réflexion autour des enjeux de la microfinance aujourd'hui (Quelle place pour l'innovation ? Quel impact sur la pauvreté), et
- ▷ Expliquer, étape par étape, « Comment ça marche ».

Par ailleurs le livre offre une bonne vision d'ensemble des principaux acteurs du secteur, avec notamment un descriptif aussi complet et actuel que possible des « nouveaux entrants » : banques commerciales mais aussi fonds d'investissements, par exemple.

Illustré de nombreux exemples, aéré et enrichi d'encadrés, de photos et de schémas clairs, il facilite la lecture et l'apprentissage, y compris des aspects les plus techniques. Le choix d'un

« fil rouge » (l'IMF Amret, au Cambodge) qui guide le lecteur tout au long de l'ouvrage, donne sa cohérence à l'ensemble.

Dernier détail : le guide propose un index, une liste des sigles et une bibliographie synthétique, incluant les ressources internet, qui en rendent l'utilisation plus simple.

La principale limite du Guide de la microfinance tient à son objectif même, qui est de donner en un nombre limité de pages une vue d'ensemble du secteur : les spécialistes devront chercher ailleurs, dans des ouvrages plus spécialisés, des aspects plus pointus, comme le détail des retraitements à effectuer sur les comptes d'une IMF pour estimer précisément sa viabilité financière, ou le détail complet des modalités de la loi Parmec. De même, les étudiants à la recherche d'une bibliographie extensive en microfinance, devront compléter la liste des ressources par ailleurs.

Enfin, la présentation des acteurs ou les très utiles liens vers des sites Internet ne seront pas toujours d'actualité : il ne reste qu'à souhaiter, dans un avenir proche, la nouvelle édition du livre...