

2017

# RAPPORT ANNUEL



CERISE

# RAPPORT ANNUEL 2017

---

CERISE

14 passage Dubail

75010 Paris

France

+33 (0)1 40 36 92 92

[www.cerise-microfinance.org](http://www.cerise-microfinance.org)

---

## NOS MEMBRES FONDATEURS



## NOS PRINCIPAUX FINANCEURS ET PARTENAIRES



# EDITO

---

Une nouvelle année riche pour CERISE en collaboration et partage de ses outils et expériences !

Notre outil SPI4 accompagne un nombre toujours croissant de prestataires de services financiers pour une gestion centrée sur leurs clients. Ce travail sur le terrain nous permet de développer une base de données et des benchmarks significatifs. Notre réseau d'auditeurs qualifiés s'étoffe pour pouvoir guider les organisations localement. CERISE cherche toujours à améliorer la qualité des audits et partage avec fierté un nouveau guide d'utilisation « SPI4 audit guide », et un module innovant en e-learning (en anglais).

Dans le secteur de l'entrepreneuriat social, nous facilitons les due diligence des investisseurs avec SBS rapide et poursuivons le partage d'expériences et la sensibilisation sur l'approche par la gestion des performances sociales à travers des conférences et formations. Un « serious game » développé avec l'AFD, le premier du genre sur le Social Business, basé sur notre Scorecard des Business Sociaux, permet de découvrir les choix cornéliens des entrepreneurs sociaux !

Enfin, nous épaulons un nombre croissant de fonds et de réseaux internationaux dans la mise en œuvre de leur thèse d'impact. CERISE permet une revue à 360° des pratiques, comme lors de l'audit social de Pamiga finance et nous accompagnons la définition de la stratégie de finance responsable et l'appropriation d'outils de gestion liés à la thèse d'impact. Avec BlueOrchard, nous assurons la mise en œuvre d'amélioration sur les performances sociales en direct auprès des institutions de microfinance financées par l'initiative MIFA en Asie.

Vous brulez d'en savoir plus ? Lisez les pages qui suivent et n'hésitez pas à nous contacter !

Cécile Lapenu  
Directrice Exécutive

---



# TABLE DE MATIERES

---

▪ VISION ET MISSION	4
▪ GOUVERNANCE	5
▪ L'EQUIPE	5
▪ INCLUSION FINANCIERE	6
▪ SOCIAL BUSINESS	12
▪ APPUI AUX INVESTISSEURS ET RESEAUX	15
▪ PERSPECTIVES 2018	17
▪ PUBLICATIONS	18
▪ BIBLIOGRAPHIE RECENTE	18

# RAPPORT ANNUEL 2017

---

## LISTE DES SIGLES

**ADA** : Appui au développement autonome

**ACEP** : Agence de Crédit pour l'Entreprise Privée

**AFD** : Agence Française de Développement

**ALINUS** : ALigning INvestors due diligence with the Universal Standards

**BRS** : Belgische Raiffeisenstichting (Fondation Raiffeisen Belge)

**CEFEB** : Le Centre d'Etudes Financières, Economiques et Bancaires

**CIDR** : Centre International de Développement et de Recherche.

**CIRAD** : Centre de coopération Internationale en Recherche Agronomique pour le Développement

**FMR** : Facilité pour la Microfinance Responsable

**GCAMF** : Grameen Crédit Agricole Microfinance Foundation

**GPS** : Gestion de la Performance Sociale

**IRAM** : Institut de recherches et d'applications des méthodes de développement

**IRC** : Institut des Régions Chaudes Montpellier SupAgro

**M-CRIL** : Micro-Credit Ratings International Limited

**MAEDI** : Ministère des Affaires Étrangères et du Développement International

**MIFA** : Microfinance Initiative for Asia

**PME** : Petite et moyenne entreprise

**SAM** : Semaine Africaine de la Microfinance

**SBS** : Scorecard des Business Sociaux

**SIDI** : Solidarité Internationale pour le Développement et l'Investissement

**SPTF** : Social Performance Task Force

# RAPPORT ANNUEL 2017

---



CERISE est une association née de la volonté de cinq organisations françaises (CIDR, GRET, IRAM, IRC/SupAgro, et CIRAD) participant au développement de la microfinance dans le monde. A l'origine de la démarche, en 1998, il s'agit d'initier un réseau d'acteurs experts autour d'un enjeu de partage d'informations et de connaissances dans une perspective de R&D.

Depuis 1998, CERISE développe une expertise au service des organisations soucieuses de mettre en œuvre leur mission sociale. Dans sa démarche, CERISE initie des alliances et des synergies porteuses d'innovations pour le secteur.

Au fil des ans, la vie institutionnelle du « comité d'échanges, de réflexion et d'information sur les systèmes d'épargne-crédit » s'autonomise et s'élargit au-delà de celle de ses cinq fondateurs. Cette autonomie progressive s'incarne en 2012 avec la création de l'association "CERISE", nouvelle entité juridique indépendante dont les fondateurs siègent au conseil d'administration. Fidèle à ses observations pionnières concernant les enjeux et les dérives du secteur de la microfinance, l'association se dote d'un objet clair portant sur la promotion d'une finance éthique et responsable.

CERISE est aujourd'hui forte de sa diversité, travaillant avec un ensemble de praticiens, chercheurs, bailleurs de fonds et investisseurs du Nord et du Sud.

## Vision et MISSION

Chez CERISE, nous croyons que la finance peut être au service d'un développement économique responsable, éthique et inclusif, dès lors que les acteurs économiques s'engagent sur des approches et des objectifs qui favorisent la performance sociale, régulièrement évalués avec les bons outils.

Notre mission est de soutenir les acteurs de la finance inclusive et de l'entrepreneuriat social dans le monde, dans la mise en œuvre de leur mission sociale.

Nos activités se déploient sur 3 dimensions :

- La définition collective de normes sociales, avec les acteurs concernés
  - Le développement d'outils d'évaluations, sur la base de ces normes
  - L'accompagnement dans l'amélioration des pratiques, par la définition de recommandations, la diffusion d'études, et par l'accompagnement dans la mise en œuvre.
-

# RAPPORT ANNUEL 2017

---

## GOUVERNANCE

CERISE est une association à but non lucratif gérée par sa directrice exécutive, Cécile Lapenu, et un conseil d'administration composé de quatre de ses membres fondateurs, représentés au nom d'organisations (CIDR, GRET, IRAM) ou à titre individuel.

Monique Cohen est depuis mars 2017 la Présidente de CERISE. Experte de notoriété mondiale sur son travail auprès des clients de la microfinance, Monique Cohen a longtemps travaillé sur des questions d'impact en microfinance pour USAID avant de fonder en 2002 Microfinance Opportunities, organisation dédiée à l'éducation financière des populations de bas revenu. Résidente des Etats-Unis, l'arrivée de Monique Cohen au conseil d'administration de CERISE marque la volonté de notre association de renforcer ses liens avec des organisations nord-américaines et de partager les expertises à l'échelle internationale autour de meilleurs services pour les populations du Sud.

## L'EQUIPE

**Cécile Lapenu**  
*Directrice exécutive*



**Bonnie Brusky**  
*Directrice adjointe*



**Jon Sallé**  
*Responsable Programme  
Social Business*



**Alexandra Alvarado**  
*Responsable Programme  
Microfinance*



# RAPPORT ANNUEL 2017

---

## INCLUSION FINANCIERE : EVALUATION ET ACCOMPAGNEMENT DES PRESTATAIRES DE SERVICES FINANCIERS

### Actualisation de l'outil SPI4, l'outil de référence en évaluation des performances sociales

Suite à l'actualisation des Normes Universelles de Gestion de la Performance Sociale (« Normes Universelles ») de la Social Performance Task Force et aux nombreux retours d'utilisateurs que nous avons collectés, CERISE a lancé la version 2.0 de l'outil en 2016. L'année 2017 a été dédiée principalement au renforcement et l'amélioration de cette nouvelle version grâce aux échanges avec les utilisateurs qui nous partagent leurs commentaires.

CERISE SPI4

Parmi les ajouts réalisés en 2017 on peut noter :

- Intégration de nouvelles langues : russe, portugais, indonésien, vietnamien et arabe
- Intégration en français et en espagnol du module Truelift sur les principes en faveur des pauvres
- Actualisation de l'import avec la nouvelle Microfact Factsheet 4.1 de ADA/BRS.
- Adaptation de la liste des objectifs sociaux aux 17 Objectifs de Développement Durable. Les utilisateurs de SPI4 pourront situer leur action par rapport aux ODD
- Création d'un module qui permet l'import des versions précédentes du SPI4
- Index de transparence : tableau de bord spécifique aux indicateurs liés à la transparence des prestataires de services financiers.

### SPI4 est approprié largement et localement

Depuis son lancement en 2014, l'appropriation du SPI4 en tant qu'outil d'audit social ne cesse de croître. Les efforts pour former des utilisateurs SPI4 ont porté leurs fruits : trois-quarts des audits SPI4 sont conduits avec des auditeurs qui accompagnent des auto-évaluations.

#### SPI4 en chiffres - Décembre 2017

 453 questionnaires complétés

 88 pays du monde

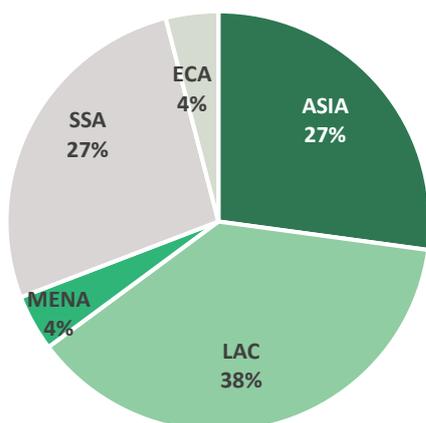
 882 personnes formés

 105 auditeurs qualifiés

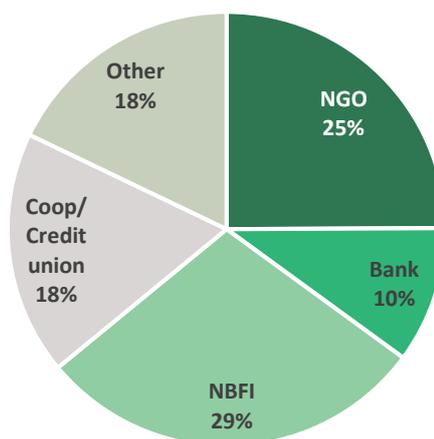
# RAPPORT ANNUEL 2017

SPI4 est utilisé dans le monde entier, et largement en Amérique latine et les Caraïbes qui est à l'origine de 38% des audits dans la base de données SPI4. Il est également utilisé par des institutions de statuts divers.

Utilisation de SPI4 dans le monde



Utilisation de SPI4 par statut legal



## L'utilisation de SPI4-ALINUS élargie

CERISE a poursuivi son travail au sein du groupe de travail ALINUS (ALigning Investors due diligence with the Universal Standards), composé d'investisseurs sociaux qui souhaitent harmoniser leurs outils de collecte de données sociales avec les Normes Universelles.

Ce sous-ensemble d'indicateurs, accessible depuis la page de Bienvenue du SPI4, a été sélectionné par et pour des investisseurs sociaux, pour avoir un langage et format commun pour parler des performances sociales. Avec SPI4-ALINUS, un investisseur peut ainsi passer moins de temps à collecter les données et plus de temps à les utiliser.



En décembre 2017,

- 13 fonds d'investissements et institutions financières de développement l'avaient adopté (ADA/LMDF, AFD, Alterfin, BlueOrchard, BNP Paribas, Cordaid, European Investment Fund, GAWA, GCAMF, Incofin, Pamiga, Proparco, Stromme MF-EA).
- 7 autres étaient en cours de test ou de révision de leur propre scorecard à partir des indicateurs ALINUS (Deutsche Bank, European Investment Bank, Grassroots Capital, Oikocredit, Sidi, Symbiotics, Triple Jump).
- 17 autres enfin avaient participé à des sessions de sensibilisation individualisées avec CERISE/SPTF.

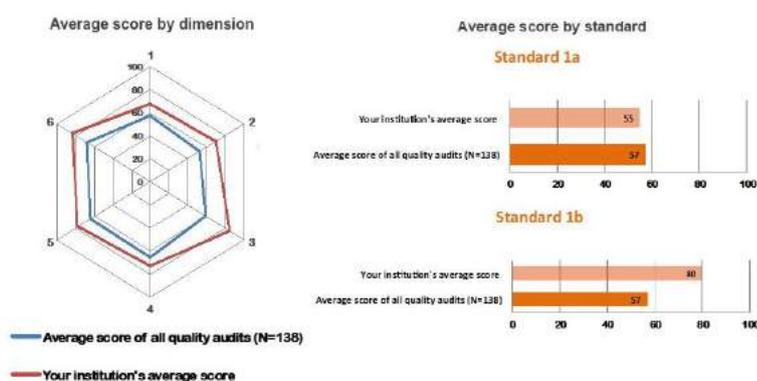
# RAPPORT ANNUEL 2017

## La base de données SPI4 comme source de benchmarks et d'analyse

Les utilisateurs de SPI4 continuent d'envoyer leurs audits complétés à CERISE (comme demandé par CERISE). Fin 2017, notre base de données comptait 334 audits. Ces données, incluses à titre strictement confidentiel, nous permettent de générer des comparaisons par groupe de pairs (benchmarks) et réaliser des études sectorielles.

CERISE a notamment permis à de nombreux partenaires de faire des analyses de benchmarks de leur portefeuille ou organisation individuelles, y compris **ADA, GCAMF, Opportunity International, Pakistan Microfinance Network, SIDI**, etc.

Les utilisateurs peuvent comparer leurs résultats à un groupe de pairs, à travers la table benchmarks disponible sur [notre site internet](#). Cela leur permet de faire une analyse plus fine et contextualisée des résultats de leur institution.



En 2017, CERISE a produit une [synthèse sur le suivi des normes universelles pour les institutions financières qui financent des PME en Afrique Subsaharienne](#), publié dans la revue de la Semaine Africaine de Microfinance (SAM). En 2018, CERISE et **ADA** poursuivront ces efforts de recherche sur la base de données.

## Renforcement du réseau d'auditeurs pour accompagner les prestataires de services financiers

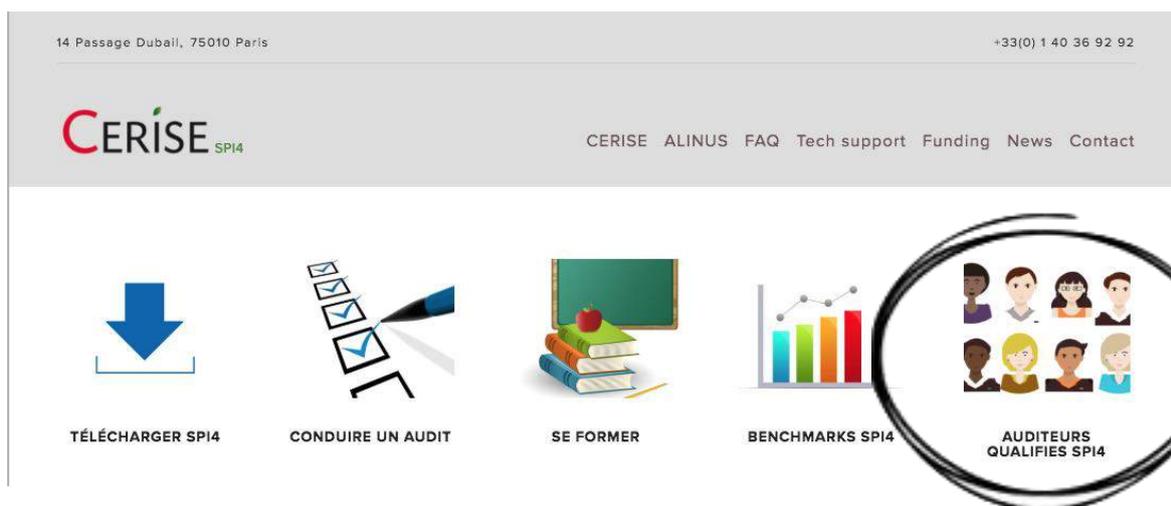
Afin de promouvoir une utilisation efficace de l'outil et d'assurer des résultats et des données de qualité, CERISE a continué à promouvoir une large utilisation de SPI4 via son **réseau d'auditeurs qualifiés** à travers un accompagnement et un suivi individualisé. CERISE est fière de compter dans son réseau **105 auditeurs qualifiés** fin 2017, basés dans différents pays du monde pour accompagner les organisations par des compétences locales.



Réunion d'auditeurs qualifiés, Mexico, Juin 2017

# RAPPORT ANNUEL 2017

Le processus de qualification des auditeurs est destiné aux personnes souhaitant valider leurs compétences afin de superviser ou d'accompagner des audits SPI4. Le processus inclut une formation (virtuelle ou présentielle) et une application concrète de SPI4, avec une validation des résultats par CERISE. Les utilisateurs qui suivent le processus avec succès sont considérés comme des auditeurs qualifiés. La liste, rendue publique, est disponible sur le site de SPI4 : [cerise-spi4.org/francais](http://cerise-spi4.org/francais)



## Renforcement de la qualité des audits : un guide pour SPI4

Avec l'adoption de SPI4 et SPI4-ALINUS, CERISE et ses partenaires ont décidé de franchir une nouvelle étape pour promouvoir l'utilisation de SPI4 en développant des conseils pratiques pour rendre plus simple et objectif l'audit social avec SPI4. Lancé en novembre 2017, le Guide d'audit inclut les Standards d'utilisation du SPI4 et des orientations pour analyser et noter chaque indicateur des Normes Universelles. (Des orientations pour la dimension verte seront proposées en 2018.) Développé avec les inputs de nos auditeurs qualifiés et de **Microfinanza Rating** et l'appui de **SDC** et **Triple Jump**, le Guide permet d'harmoniser davantage l'analyse des indicateurs et assurer des audits de qualité.



# RAPPORT ANNUEL 2017

---

## Formations SPI4 et ALINUS

### Les formations présentielles

Cette année encore, CERISE a organisé nombreuses **formations présentielles** pour faire face à la demande croissante d'utilisateurs SPI4.



Formation SPI4, Mexico, Juin 2017



Formation ALINUS, Luxembourg, Novembre 2017

- Une formation de 2 jours en Janvier à **Paris** avec les équipes de **BNP Paribas** et la **SIDI**
- Une formation en Juin au **Mexique** pour les rencontres annuelles de la **SPTF** afin de permettre aux utilisateurs de partager leurs approches et expériences et travailler avec SPI4.
- Une formation introductif d'une journée en Octobre en **Ethiopie** au cours de la Semaine Africaine de Microfinance
- Une formation SPI4-ALINUS d'une journée en Novembre au **Luxembourg** au cours de la Semaine Européenne de la Microfinance

D'autres formations sont également assurées par la SPTF et son réseau au sein de la Facilité pour la Finance Responsable.

### Les formations virtuelles

En plus des formations présentielles, nous avons organisé de nombreuses **formations virtuelles** pour présenter l'outil SPI4 et le processus d'audit (en français, anglais et espagnol) : 10 ont été organisés en 2017. En plus, en collaboration avec le **CGAP** et une consultante nous avons organisé une formation virtuelle d'introduction à l'outil SPI4 en Arabe en décembre.

## Innovation en « e-learning »

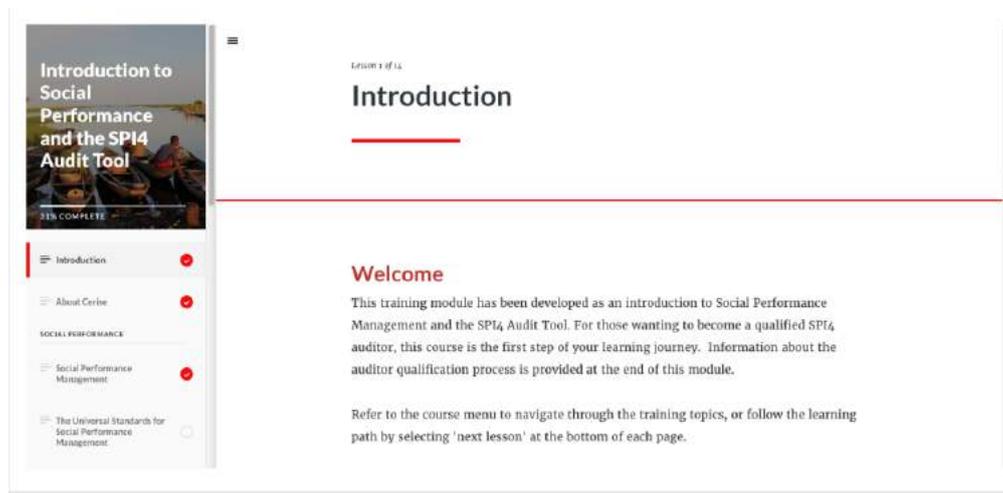


Pour répondre aux enjeux de réactivité, souplesse d'organisation, réponses à des demandes multiples dans des pays où il est parfois complexe d'organiser des appuis présentiels, CERISE a innové et commencé à travailler avec **Good Return** et l'appui de **LED**, sur le développement d'un module de

# RAPPORT ANNUEL 2017

---

[formation en ligne](#) pour SPI4 qui est disponible en anglais sur la plateforme Responsible Inclusive Finance Academy depuis janvier 2018.



## Animation des facilités qui offrent des financements pour les audits sociaux

La facilité pour la microfinance responsable (FMR) propose du co-financement aux institutions en Afrique et Maghreb pour des audits SPI4, évaluations et certifications Smart Campaign, projets d'assistance technique, et formation d'auditeurs SPI4 et d'évaluateurs Smart. Financée par AFD, cette facilité est gérée par la **SPTF** en collaboration avec la **Smart Campaign**. Lancé en 2015 pour une période de 6 ans, CERISE participe encore en 2017 à son comité de suivi et a développé, au courant de l'année, des ressources destinées aux institutions de microfinance et aux fournisseurs d'assistance technique qui visent à améliorer leur pratiques : une ressource pour conduire des [enquêtes de satisfaction](#) du personnel, [des supports pour former le personnel](#) d'une institution sur la Code de Conduite et le recouvrement, un modèle pour conduire des [évaluations des risques pour la santé et la sécurité](#) du personnel.

# RAPPORT ANNUEL 2017

## SOCIAL BUSINESS : AUTO-EVALUATION ET ACCOMPAGNEMENT DES PERFORMANCES SOCIALES

### CERISE SBS

Diverses étapes de renforcement de SBS, l'outil d'audit social gratuit de CERISE, ont été mises en œuvre pendant l'année, dans le cadre du contrat unissant CERISE à l'AFD, mais aussi dans la continuité de la stratégie « Innover Ensemble » du **Ministère des Affaires Etrangères**.

### SBS rapide, pour les investisseurs

Une option "SBS rapide" a été cocrée avec une dizaine d'investisseurs sociaux et partenaires (**Grameen Crédit Agricole, I&P, MakeSense, Pamiga, Phitrust, SIDI, Suez, Yunus SB**). SBS rapide est basé sur la même logique que SPI4 ALINUS, et formé comme un sous-ensemble de SBS. Il est destiné à identifier les Social Business, et guider les visites préalables à un investissement (*due diligence*) en focalisant sur les enjeux sociaux et risques liés. SBS rapide est un premier pas d'analyse, parfait pour initier un audit complet SBS.

Dans la continuité de ce travail, CERISE a actualisé SBS sur la base de l'expérience et des retours des partenaires. SBS est maintenant mieux alignée avec SPI4-ALINUS lorsque cela a du sens, et avec les indicateurs du catalogue IRIS. Les usagers de SBS et SBS rapide peuvent également choisir quatre Objectifs de Développement Durable (ODD) auxquels ils contribuent à travers leur mission sociale.

Bâtissant sur ces deux mises à jour de SBS, CERISE a cocrée un premier tableau de bord synthétique intégré à SBS. Ce tableau de bord reprend l'ensemble des indicateurs proposés dans la sélection « SBS light » et intègre les ODD sélectionnés.

Tableau de bord de la Scorecard des Business Sociaux (SBS) 1/2



# RAPPORT ANNUEL 2017

---

## Portée de SBS et soutien aux utilisateurs

En 2017, SBS a été téléchargé par 170 personnes uniques environ. Les investisseurs **SIDI** et **Incofin** ont annoncé leur intention d'utiliser systématiquement SBS, tandis que 3 autres ont testé ou sont en cours de test.

CERISE a accompagné deux évaluations à distance. **Madacompost**, à Madagascar, entreprise sociale créée par l'association française **Gevalor** pour la collecte et la valorisation des déchets urbains, a reçu la visite bénévole d'un évaluateur formé par CERISE qui a réalisé un audit et formulé des recommandations. **Samatoa**, très jeune entreprise du secteur du textile équitable basée au Cambodge, a formalisé à partir d'une analyse SBS, une charte éthique, un règlement intérieur, une grille des salaires et des indicateurs de suivi, qui posent les bases d'une entreprise sociale plus solide.

## Événements et tables rondes autour du Social Business : partage d'expériences

- Forum Convergences

En septembre, CERISE a participé à un atelier pour "Valoriser et accompagner la performance des entreprises à impact social". Les échanges ont porté sur l'importance des modèles économiques hybrides et le besoin d'écosystèmes favorables pour développer des entreprises sociales pérennes.

- Vers la création d'une méthodologie pour mettre les entreprises sociales en capacité de mesurer leur contribution aux ODD

Le 6 novembre, CERISE, au côté de l'AFD et du **Ministère de l'Europe et des Affaires Etrangères**, a défendu le rôle des Social Businesses dans la réalisation des **Objectifs de Développement Durable** (ODD). Le reporting ODD est une parfaite introduction à des systèmes internes de collecte et gestion des données clients, cruciaux pour le pilotage des opérations et le suivi du changement chez les bénéficiaires des Social Businesses.

- Global Social Business Summit à Paris

Le 7 novembre, CERISE, l'**ADIE**, **BNP Paribas**, la **Fondation Grameen Crédit Agricole**, **Yunus Center** et **eMFP** ont croisé l'expérience microfinance et Social Business au cours de deux ateliers simultanés. Les discussions ont notamment porté sur la gouvernance qui ancre la mission, l'entrée de nouveaux investisseurs, l'alignement sur les objectifs sociaux, les "micro-equity" pour les business des enfants des clientes de la Grameen Bank, etc.

- Nouveaux modes d'évaluation de l'impact dans l'ESS au forum ESS International dans le Genève

En décembre, CERISE a contribué aux réflexions portées par divers acteurs de l'économie sociale et solidaire sur les nouveaux modes d'évaluation. Cela a été l'occasion de mieux comprendre la vision portée par des acteurs historiques et académiques de l'ESS, et de découvrir les efforts réalisés en Suisse pour permettre aux entreprises sociales de se renforcer.

---

# RAPPORT ANNUEL 2017

---

## Formations SBS

- Lead Campus en septembre à Paris

Sciences Po, le CEFEB, l'Université de Cape Town et l'ISM de Dakar ont développé un programme de formation certifiant **LeAD CAMPUS** pour accompagner les leaders et futurs leaders africains pour une croissance inclusive et durable du continent. CERISE est intervenue pour la seconde fois à cette formation. Les cadres africains ont apprécié la session sur SBS, outil qui offre un cadre structuré pour réfléchir différemment les activités "business", d'intégrer les notions de responsabilité sociale et d'impact et ont entamé une réflexion sur la priorisation dans la création d'un plan d'actions.

- Le Social Business Camp en Octobre à Marseille

La première édition du **Social Business Camp** s'est déroulée des 9 au 13 octobre à Marseille. 25 entrepreneurs sociaux africains ont bénéficié d'un programme d'accélération des entreprises africaines à impact social et environnemental, organisé par le centre de formation de l'AFD (CEFEB). Le 12 octobre, CERISE a accompagné les entrepreneurs sociaux dans la démarche d'audit social avec SBS. Gros succès pour cet évènement orienté pratiques et réseaux !



- Les formations virtuelles de CERISE

CERISE a également initié un **programme d'initiation virtuelle à SBS**. Tous les 3 mois, deux formations (français et anglais) virtuelles gratuites et ouvertes à toutes et à tous sont proposées par CERISE. Elles portent principalement sur une initiation à la gestion de la performance sociale, sur l'outil SBS et sur les actualités autour de SBS.

## Innovation en « Serious Game » : le Social Business Challenge

Encore une innovation : CERISE, accompagné par le CEFEB et l'AFD, a co-construit le premier Serious Game autour de l'entrepreneuriat social ! Lancé en septembre, le « **Social Business Challenge** » est basé sur SBS et permet à chacun de se familiariser avec l'outil tout en découvrant la complexité de la vie d'un entrepreneur social au Madarooni, entre accès à l'eau, crise de choléra et grèves ! Disponible sur [Google play](#) et [Apple Store](#).

# RAPPORT ANNUEL 2017

---

## APPUI AUX INVESTISSEURS ET RESEAUX DANS LEUR STRATEGIE D'INVESTISSEMENT RESPONSABLE

### Accompagnement pour des « due diligence sociales » avec ALINUS

CERISE a animé des journées de formation ALINUS pour les équipes de **GCAMF**, **Alterfin** et **Incofin**. Une sensibilisation ALINUS d'une journée lors de la semaine européenne de microfinance en novembre a attiré des investisseurs du monde entier, y compris **Nordic Microfinance Initiative**, **BOPA** (Singapour), **Aga Khan Foundation** (Switzerland), **Verdant Capital** (Afrique du Sud), **IP Concept** (Luxembourg), **Luxembourg Microfinance and Development Fund**.

CERISE s'est également lancée dans le développement d'un module e-learning pour présenter ALINUS et les atouts, disponible début 2018.

### Audit social SAM de Pamiga Finance

Quatre ans après son lancement, **Pamiga Finance** désireait faire le bilan de ses activités, et notamment de sa stratégie sociale. L'objectif de l'audit social SAM (Audit Social pour les Intermédiaires d'Investissement en Microfinance) par CERISE était de faire le point sur les pratiques sociales de Pamiga Finance pour identifier les forces et les domaines à améliorer pour les deux prochaines années (vérifier que les procédures et activités sont conformes aux objectifs sociaux et aux normes de performance du secteur, évaluer si l'information sociale collectée est utilisée de manière systématique et optimale, renforcer le soutien apporté aux IMF en ajustant le suivi et les liens avec **Pamiga Association**, définir des moyens de mieux communiquer les réalisations en interne et en externe en tant qu'investisseur social). Les résultats ont été partagés en juin avec le conseil d'administration de Pamiga Finance.

### Accompagnement des fonds et réseaux dans la Gestion des performances sociales de leurs partenaires

CERISE a poursuivi sa mission d'accompagner ses partenaires dans l'amélioration des pratiques en 2017.

Cette année encore, CERISE a appuyé le réseau **Opportunity International**, pour analyser les résultats des audits SPI4 de ses partenaires et produire des rapports de benchmarks individualisés, pour que chaque partenaire ait une vision claire de ses forces et faiblesses par rapports aux benchmarks SPI4. Ces rapports apportent également une sélection de ressources techniques concrètes (exemples de manuels de procédures, de code éthiques, liens précis avec des sections du guide de mise en œuvre des normes universelles, etc.) pour guider les IMF dans la réponse à certaines des faiblesses identifiées. Ces rapports offrent une feuille de route pour les IMF et pour Opportunity International dans son accompagnement.

# RAPPORT ANNUEL 2017

---

CERISE est également fière d'avoir remporté un appel d'offres lancé par **Blue Orchard Finance** pour renforcer la performance sociale des organisations financées par **Microfinance Initiative for Asia (MIFA)**. Le fond MIFA a été mis en place par KfW, la SFI avec des fonds de la BMZ et l'UE. Pendant une période de 24 mois, CERISE apportera un appui technique personnalisé à une dizaine de partenaires MIFA en Asie du Sud, Sud-est et Asie Centrale. CERISE s'est associée avec des partenaires locaux notamment parmi son réseau d'auditeurs qualifiés afin de fournir un appui pertinent, proche et efficace. L'appui s'ajustera en fonction des besoins de chaque institution et peut varier : des missions de préparation de Certification sur les principes de protection des clients, la mise en œuvre d'un cadre pour la gestion des performances sociales, le développement d'un système de suivi environnemental et social ou encore le développement des modules d'éducation financière pour des clients.

## ■ Outils et stratégie pour une politique « Finance responsable » des fonds et réseaux

**Stromme Micro Finance East Africa Limited (SMF EA Ltd)** est une faîtière de refinancement basée en Ouganda et qui intervient également au Kenya et en Tanzanie. CERISE a accompagné SMF EA pour la mise en place d'un système de collecte et d'analyse de données sociales afin d'assurer la mise en œuvre de sa mission sociale. CERISE a travaillé avec l'équipe de SMF EA pour définir des indicateurs et créer un tableau de bord pour produire des rapports de suivi pour la direction et le conseil d'administration, portant à la fois sur son portefeuille Microfinance et son portefeuille Organisations de producteurs.

CERISE a continué sa collaboration avec le **réseau ACEP** qui cherche à définir de façon plus claire la politique RSE de ses filiales. CERISE avait supervisé, mis en œuvre et coordonné trois missions d'appui en 2016 auprès d'ACEP Cameroun (en lien avec un projet **REGMIFA** et **Microfinanza Rating**), ACEP Niger et ACEP Burkina-Faso (avec l'appui de l'AFD et d'Aïda Gueye). En 2017, CERISE a appuyé ACEP Madagascar (avec le co-financement de la Facilité pour la Microfinance Responsable) pour un audit SPI4 et le plan d'action. Ces missions ont été étroitement coordonnées avec **Investisseurs & Partenaires**. Le travail pour chaque ACEP a porté, selon le diagnostic SPI4, sur les ressources humaines, les tableaux de bords et reporting social, les mécanismes de plaintes, le suivi de la satisfaction des clients, ou encore la politique environnementale. Sur ces bases, CERISE accompagnera le groupe ACEP en 2018 pour la formalisation de sa politique « Finance Responsable/RSE ».

CERISE a également appuyé nombreux réseaux à se former à l'utilisation du SPI4 et qualifier des auditeurs qui seront chargés de conduire des audits mais aussi de former leurs partenaires à la GPS et au SPI4. En 2017, CERISE a accompagné la **Irish League of Credit Unions Foundation** pour conduire un audit social SPI4 audit de **Ndimbalanteh Cooperative Credit Union** (Gambie), et a travaillé avec des équipes de **Vision Fund International**, le réseau **Microcred** (désormais **Baobab**), et **Advans Group** pour les préparer à faire des audits sociaux et les appuyer dans la mise en œuvre de leurs stratégies sociales.

# RAPPORT ANNUEL 2017

---

## Une grille d'évaluation des fonds « social business » et fonds à impact

Au cours de ses échanges avec ses partenaires investisseurs, CERISE a constaté la difficulté, notamment pour les nouveaux entrants dans le secteur de l'investissement à impact, à bâtir une stratégie opérationnelle autour de leur thèse sociale d'investissement. L'identification des partenaires, la fixation d'objectifs d'impact, le suivi de leur réalisation ou encore la capacité à faire évoluer le ciblage à mesure de la constitution du portefeuille restent pour beaucoup un défi opérationnel pour réussir à atteindre les résultats sociaux recherchés.

Depuis une dizaine d'années, CERISE accompagne des fonds d'investissement en microfinance dans ce sens. En 2016, CERISE avait par ailleurs équipé **PROPARCO** avec une grille d'identification des fonds « Social Business » (outil propriétaire de CERISE et PROPARCO), afin de permettre à PROPARCO de contribuer efficacement à l'initiative Social Business du groupe AFD.

En 2017, CERISE a poursuivi avec son groupe de travail une version appropriée par les investisseurs d'une grille simple d'évaluation des fonds sous forme de « check-list ». Elle sera approfondie puis mise en accès libre en 2018. Par ailleurs, CERISE approfondira ce travail avec un appui du MEAE pour développer une offre d'accompagnement des fondations pour la mise en œuvre de leur stratégie d'investissement d'impact (définition stratégique, outillage pour l'identification et le soutien dans la durée des entreprises sociales).

## PERSPECTIVES 2018

2018 sera l'année des 20 ans de CERISE ! Nous ferons un bilan des avancées et partagerons avec vous notre vision pour les 20 prochaines années !

Au quotidien, nous continuerons à accompagner nos partenaires au plus proche de leurs besoins et renforcerons encore les capacités pour assurer des relais locaux et une autonomisation de chacun dans ses approches en faveur des plus démunis sur notre planète.

Nous sommes ambitieux pour 2018 et nous aurons du pain sur la planche : nous voulons moderniser nos outils et digitaliser SPI4, étendre notre soutien vers les Fintech, vers les Fondations, vers le vaste monde de l'impact investing et avancer sur des approches permettant aux entrepreneurs de rendre compte de leur contribution aux Objectifs de Développement durable !

Nous vous invitons à venir partager avec nous nos ambitions !

---

# RAPPORT ANNUEL 2017

---

## PUBLICATIONS

### Modèle économique des entreprises sociales avec le GRET

Le GRET et CERISE ont produit une étude sur le modèle économique de 4 entreprises sociales : CDS en Mauritanie, Phare au Cambodge, Nutri'Zaza à Madagascar, le projet Total Awango de Total. Cette étude identifie des contraintes pour construire un modèle pérenne et analyse le besoin de financements hybrides. Les résultats ont été présentés au Ministère de l'Europe et des Affaires Etrangères lors d'une réunion du groupe de travail de la stratégie "Innover Ensemble" en juin. Etude disponible sur demande.

### Article académique décrivant comment l'expérience de la microfinance peut inspirer le secteur de l'impact investing

Publié dans le cadre d'une conférence organisée en janvier 2017 à Hambourg par Mme Eve Chiapello de l'EHESS, [cet article](#) (disponible en anglais uniquement) propose une analyse des raisons pour lesquelles l'industrie de l'investissement d'impact peut tirer parti du cadre de mesure de la performance sociale utilisé dans le secteur de la microfinance. Il souligne les controverses entourant les évaluations d'impact qui ont poussé le secteur de la microfinance à passer de la preuve à l'amélioration de ses impacts sociaux positifs, en mettant l'accent sur la définition d'un ensemble de normes unifiées, les normes universelles de gestion des performances sociales. Il fournit un ensemble d'éléments illustrant comment ce nouveau cadre offre une base solide aux réglementations nationales et comment il a aidé à recentrer les activités de microfinance autour des clients et créer les systèmes de gestion des données qui pourraient permettre des évaluations d'impact responsables mais abordables.

## BIBLIOGRAPHIE RECENTE

- Lapenu, C., Brusky, B., J. Sallé, Legal, P. [Universal Standards for Social Performance Management: an inspiring framework for impact investing](#). 2017.
  - CERISE., « [Application des normes Gestion de Performance Sociale aux PME emprunteuses](#) », SAM Magazine 2017.
  - Brusky, B., « [Améliorer le fonctionnement de la microfinance grâce aux Normes Universelles et l'outil CERISE-SPI4](#) », Baromètre de la microfinance, Convergences. 2017.
  - CERISE-GRET., « La rentabilité de l'entrepreneuriat social. » 2017.
  - Brusky, B., « [Derrière le Buzz : l'avènement d'une microfinance centrée sur les clients](#) », Baromètre de la microfinance, Convergences. 2016.
  - Sallé J., Social business : « [intégrer dès maintenant la performance sociale pour bâtir un secteur solide](#) ». Idées pour le Développement, blog animé par l'Agence Française de Développement. Mars 2016.
-

# RAPPORT ANNUEL 2017

---

- Lapenu, C., Sallé, J., Mesurer pour améliorer et partager les pratiques des entreprises sociales. Revue Secteur Privé et Développement, N°23 « Social business : entreprendre et investir différemment ». Proparco. Février 2016