



# BlueOrchard<sup>®</sup>

## Microfinance Investment Managers

### FONDS COMMERCIAUX DEDIES AUX INSTITUTIONS DE MICROFINANCE

**BlueOrchard Finance S.A.** est le premier acteur mondial en matière d'investissements commerciaux en microfinance. Nous sommes une société suisse ayant une portée mondiale. Notre équipe internationale basée à Genève (Suisse), New York (USA) et Lima (Pérou) est composée de professionnels qualifiés et expérimentés ayant pour vocation la contribution au développement de populations en difficulté. **BlueOrchard** estime que le micro-entreprenariat favorise le progrès socio-économique et durable. **BlueOrchard** considère également que les investissements commerciaux dans le secteur de la microfinance sont nécessaires et bénéfiques.

**BlueOrchard Finance S.A.** gère un éventail de fonds commerciaux conçus pour subvenir aux besoins financiers en constante évolution des institutions de microfinance (IMF), des *start-ups* prometteuses aux institutions bancaires bien établies. Nos produits et services incluent :

- le **Dexia Micro-Credit Fund (DMCF)**
- le **BBVA Codespa Microfinance Fund** pour l'Amérique latine
- le **Fonds Saint-Honoré Microfinance**
- la **Microfinance Enhancement Facility (MEF)**, soutien en liquidité à court terme
- **BlueOrchard Loans for Development I and II**, clos en 2006 et 2007
- **BlueOrchard Microfinance Securities I**, clos en 2004-2005

L'objectif de **BlueOrchard Finance S.A.** est de s'engager dans des partenariats à long terme avec les IMF et de leur fournir des financements commerciaux afin de soutenir leur évolution et leur croissance. Bien que les conditions de nos prêts varient quelque peu selon les produits, les informations ci-dessous résument le processus général et les critères d'éligibilité.

#### CRITERES D'ELIGIBILITE

1. **Age** : au minimum 3 années d'existence (des exceptions peuvent être faites pour les *start-ups*).
2. **Actif total minimum**: 1'000'000 USD (des exceptions peuvent être faites pour de plus petites IMF rentables).
3. **Comptes audités certifiés.**
4. **Evaluation externe (rating).**
5. **Activité principale** : microfinance.
6. **Rentabilité** : autosuffisance opérationnelle ou vision claire de comment l'atteindre.
7. **Gouvernance et management** : saine gouvernance de l'institution et équipe de direction compétente et dynamique.

#### CONDITIONS DES PRETS

1. **Monnaie**
  - USD et EUR
  - Monnaie locale dans certains pays, principalement où des mécanismes de couverture de change sont disponibles.
2. **Durée**
  - Normalement jusqu'à 3 ans, sauf pour certains produits pour lesquels la durée peut atteindre 5-7 ans.
  - Un premier prêt ne dépasse généralement pas 12 à 18 mois.
  - « Prêts spéciaux » de courte durée pour couvrir des périodes de forte demande.
3. **Montant**
  - Jusqu'à 15% de l'Actif total de l'IMF (exceptionnellement jusqu'à 20%).
  - Jusqu'à 8% de la Valeur de l'Actif Net du fond ou du produit financier.
4. **Taux d'intérêt**
  - Variable : à partir de USD Libor (6 mois) + 4%.
  - Fixe : négociable.
  - Déterminé sur la base de l'évaluation interne et externe du risque crédit.

## 5. Paiements

- Le capital peut être amorti ou entièrement remboursé à l'échéance du prêt.
- Le capital du premier prêt est généralement amorti.
- Les intérêts sont généralement payés semestriellement, négociable.

## 6. Garanties

- Aucune garantie n'est requise.

## 7. Autres

- Une IMF peut avoir plusieurs prêts simultanément d'un même ou de plusieurs fonds/produits.
- La plupart des prêts sont considérés comme créances de rang supérieur non subordonnées (dette dite *senior*).

## PROCESSUS

1. L'IMF envoie à BlueOrchard Finance S.A. des informations générales sur ses opérations (ex : description de l'institution, évolution, comptes audités récents, etc.).
2. L'IMF envoie à BlueOrchard Finance S.A. toute la documentation nécessaire pour débiter le processus de prêt :
  - Comptes audités des trois dernières années (pour les *start-ups*, selon disponibilité).
  - Liste détaillée des sources de financement
  - Plan d'affaires pour les trois prochaines années avec projections financières détaillées.
  - Présentation institutionnelle.
  - Rating ou évaluation externe. L'organisme effectuant l'évaluation doit être reconnu par les autorités bancaires nationales ou accrédité par le fond spécialisé du CGAP.
  - Liste des membres du conseil d'administration et de la direction avec un bref CV.
  - Documents légaux attestant le droit de l'institution à opérer.
  - Analyse de l'exposition au risque de change.

Nous demandons également aux IMF de compléter les rapports suivants dans notre base de données [www.blueorchard.com](http://www.blueorchard.com) accessible avec un mot de passe:

- Rapport mensuel au mois de clôture de l'année fiscale des trois derniers exercices comptables ainsi que des deux mois les plus récents.
  - Rapport semi-annuel des deux semestres les plus récents.
3. S'il y a un intérêt mutuel, une équipe de BlueOrchard Finance S.A. procède à une visite de l'IMF (due diligence) comprenant des réunions avec le conseil d'administration, la direction et une visite d'agence.
  4. Une fois toute la documentation recueillie, l'IMF envoie une demande de prêt à BlueOrchard Finance S.A. Cela peut prendre jusqu'à 4 semaines pour que BlueOrchard Finance S.A. effectue le déboursement du prêt, en fonction de la considération du risque et du niveau de liquidité des fonds. Pendant ce temps :
    - i. La demande de prêt est présentée au Comité de Crédit de BlueOrchard Finance S.A.
    - ii. Si la demande de prêt est acceptée par le Comité de Crédit, un contrat de prêt ou un billet à ordre avec les conditions est envoyé à l'IMF.
  5. Le prêt est déboursé.
  6. Une fois le prêt effectué, l'IMF complète régulièrement les rapports de la base de données BlueOrchard:
    - i. Sur une base mensuelle : Rapports Mensuels.
    - ii. Sur une base semestrielle : Analyse de Portefeuille & Analyse des Actifs/Passifs.
  7. Une fois le prêt effectué, l'IMF doit fournir annuellement :
    - iii. Les comptes audités.
    - iv. Liste détaillée des sources de financement.
    - v. Rating ou évaluation externe mis à jour.
    - vi. Plan d'affaires mis à jour.
    - vii. Analyse de l'exposition au risque de change.

Pour de plus amples informations, veuillez nous contacter à :

**BlueOrchard Finance S.A.**, 32 rue de Malatrex, 1201 Genève, Suisse. **T:** +41 22 596 4777. **F:** +41 22 596 4799.

En Amérique du nord: **BlueOrchard Finance U.S.A. Inc.**, 1140 Broadway, New York, NY 10017, USA. **T:** +1 212 944 8748. **F:** +1 212 944 8749.

En Amérique latine: **BlueOrchard Finance America Latina S.A.C.**, Pasaje Mártir Olaya 129, Of. 1007, Miraflores, Lima, Peru. **Tel .:** +51 1 242 1199, **Fax:** +51 1 242 5973.

**E:** [info@blueorchard.com](mailto:info@blueorchard.com)

[www.blueorchard.com](http://www.blueorchard.com)