

Cette année, le MIX présente un nouveau rapport, le *MIX 2005 — Top 100 des IMF dans le monde*, qui met en exergue les 100 IMF les plus performantes à travers le monde dans les six catégories d'indicateurs suivantes : la portée, l'échelle, la rentabilité, l'efficacité, la productivité et la qualité du portefeuille. Cette étude s'est basée sur l'analyse d'un échantillon 300 à 500 IMF des différentes régions du monde, l'échantillon variant selon le niveau qualitatif des informations fournies*.

Le *MIX 2005 — Top 100 des IMF dans le monde* recense les IMF les plus performantes dans chaque catégorie évoquée ci-dessus, le classement complet des 100 IMF les plus performantes se trouvant à la fin de ce document. Cette nouvelle étude permet au MIX de favoriser la dissémination et l'échange d'information sur les IMF afin de contribuer à nourrir le dialogue entre acteurs du secteur. Comme toutes études de ce type, le *MIX 2005 — Top 100 des IMF dans le monde* est ouvert à la critique notamment sur la méthodologie employée et la limite de la base de données.

Il faut bien noter que ces classements permettent aux lecteurs d'avoir une idée générale du niveau de performance des IMF mais ne sont pas exhaustifs. Pour plus d'informations, veuillez contacter Isabelle Barrès, le principal auteur de ce rapport.

Table des matières

En bref	1
Comment définir une IMF leader?	2
Portée et échelle	3
Rentabilité	4
Efficacité	4
Productivité	5
Qualité de portefeuille	5
Méthodologie	6
Top 100 des IMF dans le monde	7
Conclusion	19

En Bref

Le MIX a souvent entendu, de la part des bailleurs, des investisseurs, des chercheurs et des médias, la question : « Qui sont les acteurs leaders en microfinance dans les pays en voie de développement ? » et pléthore d'opinions sur quelles IMF peuvent prétendre à ce titre et pourquoi. De ce constat d'une réelle demande sans vraiment de réponse adéquate, et étant le seul organisme à posséder une base de données internationale d'informations sur le secteur, le MIX a décidé de créer ces tableaux de classement d'IMF selon des caractéristiques définissant une IMF leaders. Cet outil est un moyen supplémentaire d'exploration de cette thématique.

Sur 600 IMF éligibles, près de 300 font partie d'au moins un des classements finaux. Ces IMF sont donc les plus performantes dans leur marché selon un certain critère de portée, de taille, de rentabilité, d'efficacité, de productivité et de qualité de portefeuille. Le MIX félicite ces institutions pour ces bons résultats. Près de 10% des IMF sont leaders dans au moins 4 catégories et 3 IMF particulièrement performantes s'affichent dans les 6 classements ; il s'agit d'**ASA au Bangladesh**, de **FMM Popayan** et de **WWB Cali en Colombie**. Toutes les régions du monde ont été représentées dans cette étude et ont au moins une IMF présente dans chaque catégorie, comme le montre le graphe ci dessous**.

Cette étude a montré une forte dispersion dans les résultats même au sein des principaux leaders. Bien que l'Amérique latine représente un tiers des IMF de ce classement, les IMF asiatiques dominent le classement en terme de portée grâce aux 4 institutions géantes qui comptent chacune plus de 3 millions d'emprunteurs. En terme de rentabilité, l'IMF leader est africaine et les autres IMF haut placées dans le classement de rentabilité sont originaires d'Amérique latine et d'Europe de l'est.

* Pour plus de détails, voir la section "Méthodologie".

** MENA: Moyen Orient & Afrique du nord; LAC: Amérique latine & Caraïbes; ECA: Europe de l'est & Asie centrale.

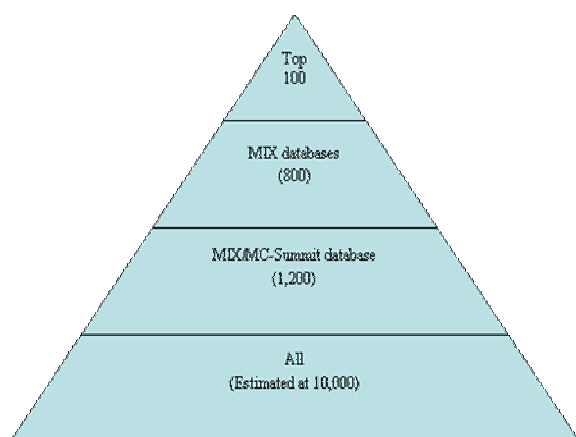
Comment définir une IMF leader?

Le MIX a récemment conduit une large étude sectorielle afin d'essayer de répondre à cette question. La plupart des acteurs de la microfinance s'accordent à dire que l'indicateur le plus pertinent et représentatif est « l'étendue de portée ». Une institution leader, selon les IMF elles-mêmes et les autres acteurs du secteur est indéniablement une institution qui a *une large portée ou un grand nombre de clients*.

Les autres critères utilisés pour réaliser cette étude sont la taille du portefeuille brut de prêt, le rendement de l'actif, le ratio de charges d'exploitation au portefeuille, le nombre d'emprunteurs par effectif du personnel et le portefeuille à risque à plus de 30 jours. Une IMF leader est par conséquent aussi celle qui atteint les clients les plus pauvres avec de faibles emprunts, qui a le plus important portefeuille de prêt, qui est la plus rentable, la plus efficiente, la plus productive et qui a une meilleure qualité de portefeuille.

Il est important de noter que ces différentes catégories du *MIX 2005 — Top 100 des IMF dans le monde* sont pour la majorité des indicateurs de performances financières par manque d'indicateurs de performances sociales standardisés. Le MIX souhaite réaliser dans les futures éditions et dès que les données seront disponibles un classement qui combinera à la fois les performances financières mais aussi sociales.

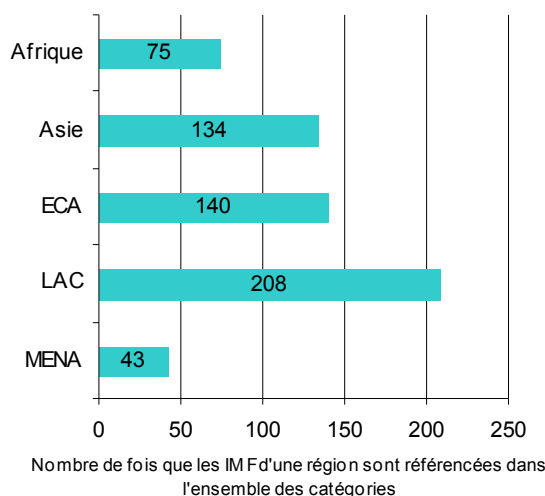
Base de données du MIX: un échantillon représentative



Le *MIX 2005 — Top 100 des IMF dans le monde* regroupe un échantillon petit mais néanmoins représentatif d'IMF présentes dans le monde. D'après les dernières estimations, il y aurait quelques 10 000 institutions de microfinance sur le globe. Les critères utilisés par le MIX pour cette étude montrent que les performances du secteur sont fortement concentrées, marquant d'importants écarts entre les IMF les plus et les moins performantes. Les différents indicateurs d'échelle montrent que seulement quelques IMF détiennent la majorité des emprunteurs ainsi que la part la plus importante des actifs totaux ou du portefeuille de prêt. Par conséquent, sur les 10 000 IMF actives dans le monde, on peut dire que 1% de celles-ci couvrent la majorité du marché en terme d'emprunteurs et de volume de prêt.

Il reste cependant des critères à prendre en compte pour avoir une vision plus globale et complète du secteur, notamment le nombre d'épargnants ou le volume d'épargne qui touchent souvent plus de clients que les services de crédits. Actuellement, les études de marché régionales du MIX font en sorte que les IMF leaders (en terme

Répartition régional MIX 2005 - Top 100



de nombre d'emprunteurs et de volume de portefeuille) soient présentes dans la base de données du MIX. Pour 2005, 35% des IMF participantes à cette étude sont issues d'Amérique latine - Caraïbes, 23% d'Europe de l'est et d'Asie Centrale, 22% du reste de l'Asie et 20% de l'Afrique. Le MIX détient la plus importante base de données sur les

performances des IMF et effectue la revue de performance détaillée de plus de 500 IMF en complément des données générales du MIX Market qui regroupent quelques 800 institutions.

Portée et échelle

Le *Top 100 - portée* regroupe les IMF qui ont au moins 43 000 emprunteurs et qui reflètent la croissance du secteur de la microfinance pour lequel le nombre de 10 000 emprunteurs était la base pour être éligible dans cette catégorie. Le *nombre d'emprunteurs actifs* est utilisé comme indicateur de référence car il est le plus pertinent pour mesurer l'étendue de portée.

Tableau 1: Top 5 IMF - Portée

Rang	IMF	Pays	Nombre d'emprunteurs actifs
1	Grameen Bank	Bangladesh	5,050,000
2	ASA	Bangladesh	4,181,594
3	BRAC	Bangladesh	4,159,793
4	BRI	Indonésie	3,313,532
5	PROSHIKA	Bangladesh	1,587,166
Top 100 IMF			30,944,546 (88%)

Source: Microfinance Information Exchange, Inc. (MIX), Novembre 2006. Extrait du MIX Top 100 - portée. Le classement complet est disponible plus bas dans ce document.

Tableau 2: Top 20 IMF - Echelle

Rang	IMF	Pays	Portefeuille brut de prêt (USD)	Rang, Nb d'emprunteurs actifs
1	Caja Popular Mexicana	Mexique	792,086,592	8
2	KMB	Russie	428,157,312	93
3	Grameen Bank	Bangladesh	424,439,392	1
4	Banco Estado	Chilie	397,524,704	25
5	BANTRA	Pérou	315,289,216	10
6	BRAC	Bangladesh	268,859,264	3
7	ProCredit Bank Bulgaria	Bulgarie	264,056,976	113
8	ASA	Bangladesh	255,376,128	2
9	ProCredit Bank Serbia	Serbie et Monténégro	217,803,872	87
10	MiBanco	Pérou	207,424,928	28
11	Banco Solidario	Equateur	207,033,936	29
12	ProCredit Bank Kosovo	Kosovo	200,664,128	104
13	Compartamos	Mexique	180,630,960	9
14	ProCredit Bank Ukraine	Ukraine	172,447,008	134
15	Banco Los Andes ProCredit	Bolivie	146,448,800	55
16	UPI	Bosnie Herzégovine	141,071,792	126
17	CMAC Arequipa	Pérou	135,941,520	45
18	ProCredit Bank Georgia	Georgie	135,025,040	114
19	CMAC Trujillo	Pérou	133,885,360	41
20	BancoSol	Bolivie	130,106,000	48
Top 100			8,937,293,374	

Source: MIX Novembre 2006. Extrait du MIX Top100-portée. Le classement complet est disponible plus bas dans ce document.

En 2005, les IMF recensées dans la base de données du MIX touchaient quelques 35 millions d'emprunteurs, soit une augmentation de 21% par rapport au chiffre de 2004 (29 millions d'emprunteurs). En 2005, les résultats ont été marquants: les 5 IMF leaders représentaient plus de la moitié du nombre total d'emprunteurs dans la base de données du MIX, soit plus de 18 millions d'emprunteurs alors que *le top 100 IMF* dans cette catégorie couvre 88% de l'ensemble des emprunteurs. Le nombre d'emprunteurs du *Top 100 - portée* varie de 5 millions d'emprunteurs pour la **Grameen Bank** au **Babladesh** à 43 000 pour **FIN-CA en Equateur**.

Cette forte concentration montre que la plupart des IMF sont de petites structures et qu'il y a peu d'institutions qui couvrent un grand nombre de clients. Les *top 5 IMF* dans cette catégorie viennent toutes d'Asie, où la forte densité de population, cumulé à un fort niveau de pauvreté ainsi qu'un manque de système financier alternatif sont autant de facteurs propices au développement de la microfinance. En terme de nombre d'IMF, l'Asie (40%) et l'Amérique latine - Caraïbes (31%) sont les deux continents les plus performants dans cette catégorie, tous les deux étant des marchés matures.

Un autre critère important est le montant des opérations de crédit (portefeuille de prêts). Près de 50% des *Top 100 IMF - volume de portefeuille* sont issues de la région Amérique latine - Caraïbes, suivi par l'Europe de l'Est et l'Asie centrale avec 23% et l'Afrique avec 15%. La **Caja Popular**

Mexicana au **Mexique** domine la catégorie avec quelques 800 millions USD et **EcoFuturo** en **Bolivie** ferme le classement avec 19 millions USD. Bien que moins concentré que pour le nombre d'emprunteurs, un petit nombre d'IMF domine toutefois le classement. Le top 20 des IMF a un portefeuille cumulé de prêts de plus de 5 milliards USD (près de la moitié du total du portefeuille brut de prêt recensé par le MIX en 2005), sur un total de près de 9 milliards (soit 86% du total) pour l'ensemble des 100 IMF de ce classement.

Rentabilité

Les IMF d'Europe de l'est et d'Asie centrale ont le meilleur *rendement de l'actif*. Ceci est une conséquence de leur statut d'institution à but non lucratif qui leur permet de capitaliser sur leurs résultats puisqu'elles n'ont pas d'actionariat et peu de possibilités d'emprunt.

La rentabilité fluctue grandement au sein de l'échantillon passant d'un ratio négatif de 39% à un ratio positif de 31%.

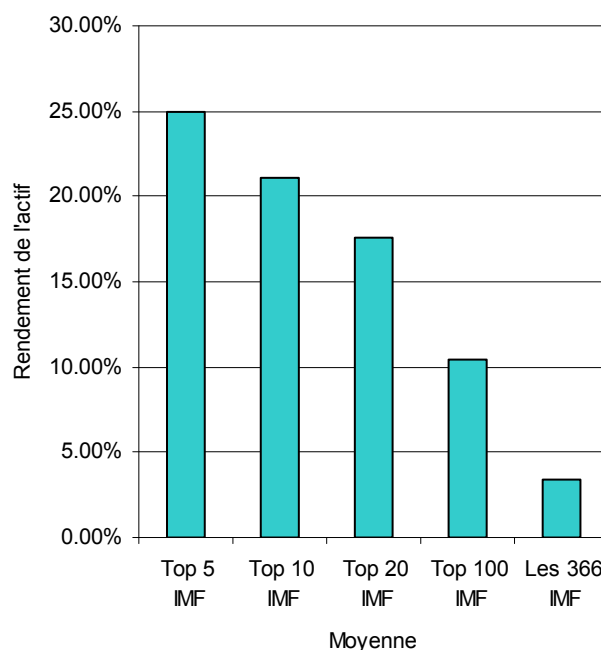
Tableau 3: Top 20 IMF – Rentabilité

Rang	IMF	Pays	Rendement de l'actif
1	Zambuko Trust	Zimbabwe	30.90%
2	Daulet	Ouzbékistan	30.24%
3	KMBI	Philippines	21.39%
4	Compartamos	Mexique	21.12%
5	FINCA Armenia	Arménie	20.97%
6	VMCA	Azerbaïdjan	19.75%
7	FUNBODEM	Bolivie	18.67%
8	MLO Mehnatobod	Tadjikistan	16.39%
9	CONTACTAR	Colombie	15.81%
10	FINCA Georgia	Géorgie	15.30%
11	Bereke	Kazakhstan	14.90%
12	KAMURJ	Arménie	14.67%
13	ADRA Peru	Pérou	14.56%
14	ASA	Bangladesh	14.53%
15	CMEDFI	Philippines	14.10%
16	Al Karama	Maroc	14.07%
17	Ameen	Liban	14.04%
18	FinDev	Azerbaïdjan	13.44%
19	FINCA Mexico	Mexique	13.39%
20	FMM Popayán	Colombie	12.97%
	Top 100 (moyenne)		10.44%

Source: Microfinance Information Exchange, Inc. (MIX), Novembre 2006. Extrait du MIX Top 100 - rentabilité. Le classement complet est disponible plus bas dans ce document.

Un grand nombre de raisons expliquent ces résultats comme l'âge de l'institution, la situation géographique, la clientèle et bien d'autres. Les institutions d'Amérique latine dominent ce classement de rentabilité, avec 50% d'institutions présentes dans ce *Top 100 - rentabilité*, suivi de l'Europe de l'est (23%), et de l'Asie et du Moyen Orient et Afrique du nord (10% chacun).

Rentabilité moyenne par Top



Sur les *Top 20 IMF* de ce classement de rentabilité, seulement 4 sont aussi présentes dans le classement *Top 100 - portée*. D'importantes concentrations sont à noter au sein de ce classement avec un pourcentage moyen de rendement sur l'actif de 10% pour les 100 IMF du classement comparé au 3% pour l'ensemble de l'échantillon et 18% pour les *Top 20 IMF* de ce classement. **Zambuko Trust** au **Zimbabwe** domine le classement avec 31% et 11 IMF le ferment avec un rendement sur l'actif de 6%.

Efficience

En moyenne, les IMF les plus performantes sont 2,5 fois plus efficaces que toutes les IMF de l'échantillon. Ce faible écart démontre la difficulté de dominer la catégorie. A travers un échantillon de 365 IMF retenues par le MIX pour cette catégorie, le niveau moyen d'efficience, mesuré par

Tableau 4: Top 5 IMF – Efficience

Source: Microfinance Information Exchange, Inc. (MIX), Novembre 2006

Rang	IMF	Pays	Charges d'exploitation / portefeuille brut de prêt
1	Kredo	Bulgarie	1.90%
2	LAM PLC	Romanie	3.07%
3	BISWA	Inde	3.16%
4	JSCCS	Népal	3.23%
5	VYCCU	Népal	3.44%
Top 100 (moyenne)			10.21%

Extrait du MIX Top 100 - d'efficacité. Le classement complet est disponible plus bas dans ce document.

Le montant total des charges opérationnelles sur le portefeuille brut de prêt moyen, varie d'environ 25 % pour l'ensemble de l'échantillon à 10% pour le Top 100 IMF- efficacité. Le Top 5 IMF domine la catégorie avec un ratio de seulement 3%. Cela coûte seulement 2 centimes USD pour la plus efficace des IMF Kredo en Bulgarie pour générer 1 USD de prêt alors qu'il faut 14 centimes pour les 5 dernières IMF qui ferment ce classement. Cette concentration indique que plus grand sera le niveau d'efficacité et plus grand sera la dispersion. Les Top 20 IMF ont des ratios de dépenses variant de 6 points. Les autres institutions du classement sont plus concentrées (8% à 11% du rang 20 à 50 et 11% à 14% pour les IMF du rang 50 à 100.)

Les régions les plus performantes en terme d'efficacité sont les régions Amérique Latine - Caraïbes et Europe de l'Est - Asie centrale avec 32% chacune de représentativité dans le Top 100 IMF - efficacité. Vient ensuite l'Asie du sud avec 22%. Dans le Top 5 de ce classement une institution, BISWA en Inde, est aussi une IMF leader en terme de portée.

Productivité

Bien que les résultats de rentabilité suggèrent que les IMF non pas besoin d'être les plus rentables pour toucher le plus grand nombre d'emprunteurs, les résultats sur ce critère de productivité nous montrent que les IMF qui ont la plus grande portée sont aussi les plus productives. Le Top 5 de ce classement montre que ces IMF sont 5 fois plus productives que la moyenne des IMF présentes dans la base de données du MIX. Le personnel de ces 5 IMF

Tableau 5: Top 5 IMF – Productivité

Source: Microfinance Information Exchange, Inc. (MIX), Novembre 2006 Extrait du MIX Top 100 - productivité. Le clas-

sement complet est disponible plus bas dans ce document

Rang	IMF	Pays	Emprunteurs / personnel
1	MRFC	Malawi	723
2	CamCCUL	Cameroun	709
3	CRG	Guinée	677
4	Sabaragamuwa	Sri Lanka	624
5	Spandana	Inde	514
Top 100 (moyenne)			264

leaders servent en moyenne près de 650 clients par rapport à une moyenne globale de 130. Ces 5 institutions sont aussi présentes dans le Top100 IMF - portée. Le nombre d'emprunteurs servis par membre du personnel dans ce classement est dominé par la Malawi Rural Finance Company Limited au Malawi avec 723 emprunteurs par employé et le classement est fermé par ProMujer au Nicaragua et Friendship Bridge au Guatemala avec 189 emprunteurs par employé. La plupart des IMF de ce classement Top 100 IMF- productivité sert près de 200 emprunteurs. Pour le Top 5 et Top 10 des IMF, les écarts sont très importants à l'image de la différence de 40% entre le leader de la catégorie et le 5^{ème} du classement. Il faut noter qu'aucune de ces 5 institutions n'est originaire d'Amérique latine – Caraïbes, région qui domine pourtant ce classement en terme de représentativité dans le Top 100 IMF- productivité avec 37% d'institutions. L'Asie et l'Afrique suivent avec respectivement 30% et 21% du nombre d'IMF dans ce classement.

Qualité du portefeuille

La qualité du portefeuille de prêt est un critère essentiel à maîtriser pour la réussite de l'institution. La qualité du portefeuille, mesurée par le portefeuille à risque à plus de 30 jours, est très homogène dans notre échantillon, avec une moyenne proche de 0% pour les Top 20 IMF de la catégorie et 0.5% pour l'ensemble des Top 100 IMF- qualité de portefeuille. La plupart de ces Top 100 IMF viennent d'Europe de l'est – Asie centrale (45%), suivie par l'Asie (20%) et Amérique latine – Caraïbes (15%).

Méthodologie

Définition des institutions de microfinance (IMF)

Parmi les nombreuses définitions existantes, le MIX emploie une définition fonctionnelle de la microfinance pour des raisons analytiques. Les services de microfinance – par opposition aux services financiers en général offrent des services financiers “au détail” qui sont relativement petits comparés aux revenus du client qu’il soit individuel, un groupe ou une entreprise. Le solde moyen de prêt des services de microfinance ne dépasse pas 250% du revenu moyen par habitant (PNB par habitant). Les institutions qui fournissent des services sont aussi variées que les services eux-mêmes (par exemple: institution de microfinance à part entière, filiale ou société de service pour une institution financière). Pour être retenue comme institution de microfinance et participer aux services du MIX, les fournisseurs de services de microfinance doivent remplir au moins un des trois critères suivants:

1. Toutes institutions qui répondent à la définition fonctionnelle en fournissant à petite échelle des services financiers comme des crédits, de l'épargne, des services d'assurance, de transferts d'argent ou autres services sont qualifiées d'institutions de microfinance.
2. Toutes institutions qui fournissent des services avec un solde moyen de prêt par client ou par compte légèrement supérieur à 250% du PNB par habitant sont considérées généralement comme travaillant avec des micro-entreprises Elle peuvent être incluses dans des études du MIX mais exclues du classement des 100 IMF les plus performantes.
3. Les institutions avec des unités de microfinance peuvent aussi être qualifiées d'IMF si elles a) mettent correctement en exergue dans leurs états financiers leurs activités de microfinance. Ceci comprend l'allocation des actifs, le portefeuille de prêt et les informations clients, tout comme les charges et produits afférents et b) maintiennent leur solde moyen de prêt en dessous de 250% du PNB par habitant pour leurs services de microfinance.

Sources de données

Le MIX s'est appuyé sur ses données MIX Market pour faire cette étude (www.mixmarket.org).

En plus de limiter son échantillon pour s'assurer d'une meilleure qualité de données, toutes les IMF ne sont pas éligibles pour chaque catégorie. Par conséquent, le nombre d'institutions retenu pour chaque catégorie varie:

- *Catégorie “portée”*: échantillon global (512 IMF)
- *Catégorie “échelle”*: échantillon global (382 IMF)
- *Catégorie “rentabilité”*: limitée aux IMF auditées et ayant un rating (366 IMF)
- *Catégorie “efficience”*: limitée aux IMF auditées et ayant un rating (365 IMF)
- *Catégorie “productivité”*: limitée aux IMF auditées et ayant un rating (504 IMF)
- *Catégorie “qualité du portefeuille”*: limitée aux IMF auditées, ayant un rating et ayant fourni la balance âgée détaillée de leur portefeuille à risque (382 IMF)

Définition des termes et indicateurs

Ces définitions suivent les standards du secteur:

- Nombre d'emprunteurs actifs: nombre d'emprunteurs avec un crédit en cours
- Portefeuille de prêt: Portefeuille brut de prêt
- Rendement de l'actif: Résultat net d'exploitation / Actif total
- Charges d'exploitation / portefeuille brut de prêts: Charges d'exploitation / portefeuille brut de prêt moyen
- Nombre d'emprunteurs/ personnel: Nombre d'emprunteurs actifs / Nombre d'employés
- PAR> 30: Portefeuille à risque >30 jours: Montant du portefeuille à risque >30 jours / Portefeuille brut de prêt

Pour plus d'informations: www.mixmarket.org.

Top 100 IMF— Portée

Nombre d'emprunteurs actifs (échantillon de 512 IMF)

Rang	IMF	Pays	Nombre d'emprunteurs actifs
1	Grameen Bank	Bangladesh	5,050,000
2	ASA	Bangladesh	4,181,594
3	BRAC	Bangladesh	4,159,793
4	BRI	Indonésie	3,313,532
5	PROSHIKA	Bangladesh	1,587,166
6	SHARE	Inde	814,156
7	Spandana	Inde	772,775
8	Caja Popular Mexicana	Mexique	554,244
9	Compartamos	Mexique	453,131
10	BANTRA	Pérou	450,182
11	TMSS	Bangladesh	436,121
12	ACSI	Ethiopie	434,814
13	DECSI	Ethiopie	419,052
14	RDRS	Bangladesh	257,102
15	Al Amana	Maroc	249,531
16	Khushhali Bank	Pakistan	227,172
17	BURO	Bangladesh	209,808
18	Sabaragamuwa	Sri Lanka	202,682
19	Zakoura	Maroc	198,301
20	CREDIAMIGO	Brésil	195,378
21	MRFC	Malawi	182,997
22	JCF	Bangladesh	182,933
23	Khan Bank	Mongolie	177,581
24	SKS	Inde	172,970
25	Banco Estado	Chili	168,829
26	TSKI	Philippines	162,867
27	SEEDS	Sri Lanka	157,184
28	MiBanco	Pérou	154,541
29	Banco Solidario	Equateur	153,452
30	Bandhan	Inde	149,886
31	Shakti Foundation	Bangladesh	143,747
32	BASIX	Inde	143,332
33	CRG	Guinée	141,398
34	ACLEDA	Cambodge	140,920
35	BISWA	Inde	132,027
36	Cashpor Microcredit	Inde	123,359
37	AMRET	Cambodge	121,699
38	WWB Cali	Colombie	116,725
39	TSPI	Philippines	113,137
40	Equity Bank	Kenya	110,112
41	CMAC Trujillo	Pérou	103,365
42	CARD NGO	Philippines	98,194
43	Kafo Jiginew	Mali	96,103
44	FMM Popayán	Colombie	95,906
45	CMAC Arequipa	Pérou	93,797
46	BRAC Afghanistan	Afghanistan	87,153
47	PAMECAS	Sénégal	85,104
48	BancoSol	Bolivie	85,000
49	Sarvodaya Nano Finance	Inde	84,349
50	FBPMC	Maroc	82,649

Top 100 — Portée (suite)
 Nombre d'emprunteurs actifs (échantillon de 512 IMF)

Rang	IMF	Pays	Number of Active Borrowers
51	PRASAC	Cambodge	82,545
52	KMBI	Philippines	82,076
53	CamCCUL	Cameroun	75,868
54	Kashf	Pakistan	75,520
55	Banco Los Andes ProCredit	Bolivie	74,220
56	CRECER	Bolivie	74,003
57	RCPB	Burkina Faso	73,791
58	Grama Vidiyal	Inde	73,368
59	FECECAM	Bénin	73,273
60	PRIDE Tanzania	Tanzanie	71,315
61	K-Rep Bank	Kenya	69,279
62	PRODEM	Bolivie	68,792
63	NWTF	Philippines	67,982
64	FMM Bucaramanga	Colombie	67,532
65	Green Bank	Philippines	67,193
66	ProCredit Bank El Salvador	El Salvador	66,617
67	EDPYME EDYFICAR	Perou	65,202
68	ProMujer - Bolivia	Bolivie	64,517
69	CCT	Philippines	63,084
70	KWFT	Kenya	62,970
71	CEP	Vietnam	59,869
72	Centenary Bank	Uganda	57,880
73	CMAC Sullana	Perou	57,088
74	FIE	Bolivie	56,446
75	DBACD	Egypte	56,370
76	ADOPEM	République dominicaine	56,108
77	Génesis Empresarial	Guatemala	55,184
78	Bandesarrollo	Chilie	54,455
79	VWS	Inde	53,932
80	ACODEP	Nicaragua	52,650
81	ProCredit Bank Nicaragua	Nicaragua	52,073
82	Credi Fe	Equateur	50,142
83	XacBank	Mongolie	50,101
84	Nirdhan	pal	50,063
85	GBNB	Népal	49,660
86	ABA	Egypte	49,642
87	ProCredit Bank Serbia	Serbie Monténégro	48,622
88	Mahasemam	Inde	48,352
89	FDL	Nicaragua	48,261
90	CMM Bogotá	Colombie	47,554
91	CMAC Huancayo	Pérou	46,028
92	ACBA	Arménie	45,571
93	KMB	Russie	44,908
94	ESAF	Indie	44,434
95	FINCA Tanzania	Tanzanie	44,175
96	CMS	Sénégal	44,051
97	FONDEP	Maroc	43,897
98	LAPO	Nigéria	43,699
99	TPC	Cambodge	43,194
100	FINCA Ecuador	Equateur	43,140
	Top 5 IMF		18,292,085
	Top 10 IMF		21,336,573
	Top 20 IMF		24,166,534
	Top 100 IMF		30,944,546
	Les 512 IMF		35,181,176

Top 100 — Echelle

Portefeuille brut de prêts (échantillon de 382 IMF)

Rang	IMF	Pays	Portefeuille brut de prêts (USD)
1	Caja Popular Mexicana	Mexique	792,086,592
2	KMB	Russie	428,157,312
3	Grameen Bank	Bangladesh	424,439,392
4	Banco Estado	Chili	397,524,704
5	BANTRA	Pérou	315,289,216
6	BRAC	Bangladesh	268,859,264
7	ProCredit Bank Bulgaria	Bulgarie	264,056,976
8	ASA	Bangladesh	255,376,128
9	ProCredit Bank Serbia	Serbie Monténégro	217,803,872
10	MiBanco	Pérou	207,424,928
11	Banco Solidario	Equateur	207,033,936
12	ProCredit Bank Kosovo	Kosovo	200,664,128
13	Compartamos	Mexique	180,630,960
14	ProCredit Bank Ukraine	Ukraine	172,447,008
15	Banco Los Andes ProCredit	Bolivie	146,448,800
16	UPI	Bosnie Herzégovie	141,071,792
17	CMAC Arequipa	Pérou	135,941,520
18	ProCredit Bank Georgia	Georgie	135,025,040
19	CMAC Trujillo	Pérou	133,885,360
20	BancoSol	Bolivie	130,106,000
21	PRODEM	Bolivie	108,944,272
22	Khan Bank	Mongolie	107,096,832
23	ProCredit Bank Romania	Roumanie	105,425,648
24	ProCredit Bank El Salvador	El Salvador	102,455,400
25	WWB Cali	Colombie	100,307,168
26	ACLEDA	Cambodge	99,900,704
27	ProCredit Bank Albania	Albanie	97,927,728
28	ProCredit Bank Bosnia and Herzegovina	Bosnie Herzégovine	94,949,416
29	Al Amana	Maroc	82,612,176
30	SHARE	Inde	82,083,952
31	Equity Bank	Kenya	81,232,248
32	Credi Fe	Equateur	79,702,112
33	Banco ADEMI	République dominicaine	78,131,928
34	CMAC Sullana	Pérou	76,541,768
35	FIE	Bolivie	73,849,704
36	ProCredit Bank Ecuador	Equateur	73,318,304
37	CMAC Cusco	Pérou	72,205,552
38	CMAC Huancayo	Pérou	67,715,448
39	ProCredit Bank Nicaragua	Nicaragua	67,209,360
40	Spandana	Inde	63,646,300
41	Bandesarrollo	Chili	61,786,880
42	CREDIAMIGO	Brésil	60,435,948
43	FINDESA	Nicaragua	57,844,920
44	CMS	Sénégal	56,573,112
45	ProCredit Bank Macedonia	Macedoine	56,451,000
46	RCPB	Burkina Faso	56,340,380
47	EDPYME EDYFICAR	Pérou	54,973,272
48	Centenary Bank	Uganda	53,028,736
49	ACSI	Ethiopie	51,237,136
50	ACBA	Arménie	50,919,180
51	FMM Popayán	Colombie	45,439,924

Top 100 — Echelle (suite)
Portefeuille brut de prêts (échantillon de 382 IMF)

Rang	IMF	Pays	Portefeuille brut de prêts (USD)
52	KAFC	Kyrgyzstan	44,546,844
53	Agroinvestbank	Tadjikistan	44,053,524
54	CamCCUL	Cameroun	42,953,556
55	CMAC Tacna	Pérou	41,670,392
56	Visión de Finanzas	Paraguay	40,318,900
57	OBM	Serbie Monténégro	38,722,268
58	PAPME	Bénin	37,855,076
59	Finamerica	Colombie	37,656,056
60	DEF	Jordanie	37,398,564
61	PADME	Bénin	37,068,872
62	FMM Bucaramanga	Colombie	36,589,468
63	COAC Jardín Azuayo	Equateur	36,546,332
64	ACEP	Sénégal	35,731,876
65	MIKROFIN	Bosnie Herzégovine	35,565,404
66	CMAC Ica	Pérou	34,487,240
67	Partner	Bosnie Herzégovine	34,151,824
68	K-Rep Bank	Kenya	34,062,540
69	FDL	Nicaragua	34,022,304
70	Génesis Empresarial	Guatemala	31,953,372
71	FBPMC	Maroc	31,875,020
72	EKI	Bosnie Herzégovine	31,847,054
73	FECECAM	Bénin	31,231,396
74	XacBank	Mongolie	30,007,320
75	Caja Nor - PER	Pérou	29,839,408
76	Zakoura	Maroc	29,594,892
77	TMSS	Bangladesh	29,421,548
78	FORA & FORUS Bank	Russie	28,139,316
79	FUCEC Togo	Togo	28,020,160
80	PAMECAS	Sénégal	27,964,616
81	ACCOVI	El Salvador	26,343,180
82	CMAC Maynas	Pérou	26,151,598
83	BANGENTE	Venezuela	25,952,420
84	COAC Mushuc Runa	Equateur	25,617,206
85	BESA	Albanie	23,068,768
86	CMAC Paita	Pérou	22,712,552
87	BASIX	Inde	22,474,788
88	CMM Bogotá	Colombie	22,214,496
89	RAIZ	Guatemala	22,197,868
90	EDPYME Confianza	Pérou	22,137,316
91	CODESARROLLO	Equateur	22,136,134
92	Kafo Jiginew	Mali	22,079,842
93	CMAC Del Santa	Pérou	21,617,086
94	FINCOMUN	Mexique	21,413,456
95	INECO	Arménie	21,219,416
96	FAMA	Nicaragua	21,189,712
97	Interfisa	Paraguay	21,114,268
98	SKS	Inde	20,596,150
99	KWFT	Kenya	20,137,536
100	Eco Futuro	Bolivie	19,065,004
	Top 5 IMF		2,357,497,216
	Top 10 IMF		3,571,018,384
	Top 20 IMF		5,154,272,928
	Top 100 IMF		8,937,293,374
	Les 382 IMF		10,401,825,868

Top 100 — Rentabilité

Rendement de l'Actif (échantillon de 366 IMF)

Rang	IMF	Pays	Rendement de l'Actif
1	Zambuko Trust	Zimbabwe	30.90%
2	Daulet	Ouzbékistan	30.24%
3	KMBI	Philippines	21.39%
4	Compartamos	Mexique	21.12%
5	FINCA Armenia	Arménie	20.97%
6	VMCA	Azerbaïdjan	19.75%
7	FUNBODEM	Bolivie	18.67%
8	MLO Mehnatobod	Tadjikistan	16.39%
9	CONTACTAR	Colombie	15.81%
10	FINCA Georgia	Géorgie	15.30%
11	Bereke	Kazakhstan	14.90%
12	KAMURJ	Arménie	14.67%
13	ADRA Peru	Pérou	14.56%
14	ASA	Bangladesh	14.53%
15	CMEDFI	Philippines	14.10%
16	Al Karama	Maroc	14.07%
17	Ameen	Liban	14.04%
18	FinDev	Azerbaïdjan	13.44%
19	FINCA Mexico	Mexique	13.39%
20	FMM Popayán	Colombie	12.97%
21	ProMujer - Nicaragua	Nicaragua	12.97%
22	UCADE Latacunga	Equateur	12.80%
23	FUNDENUSE	Nicaragua	12.54%
24	ADOPEM	République dominicaine	12.47%
25	CREDIAMIGO	Bésil	12.44%
26	LAPO	Nigeria	12.01%
27	CU ABN	Kyrgyzstan	12.00%
28	FINCA Peru	Pérou	11.95%
29	AMA	Pérou	11.79%
30	FAFIDESS	Guatemala	11.30%
31	Emprender	Bolivie	10.93%
32	MLF MicroInvest	Tadjikistan	10.65%
33	Enda	Tunisie	10.65%
34	SEAP	Nigéria	10.60%
35	CRECER	Bolivie	10.54%
36	Bank Eskhata	Tadjikistan	10.54%
36	AFK	Kosovo	10.49%
37	ACEP	Sénégal	10.43%
38	MFW	Jordanie	10.37%
39	Bandesarrollo	Chili	10.13%
40	PRODESA	Nicaragua	9.97%
41	FINCA Azerbaijan	Azerbaïdjan	9.80%
42	Hluvuku	Mozambique	9.71%
43	BURO	Bangladesh	9.61%
44	FBPMC	Maroc	9.46%
45	IDESI La Libertad	Pérou	9.41%
46	FINCA Ecuador	Equateur	9.35%
47	FMM Bucaramanga	Colombie	9.06%
47	FIELCO	Paraguay	9.06%
48	FAMA	Nicaragua	9.05%
49	Al Majmoua	Liban	9.04%
50	KLF	Kazakhstan	8.99%
51	FODEM	Nicaragua	8.82%
52	CRYSTAL FUND	Géorgie	8.70%

Top 100 — Rentabilité (suite)
Rendement de l'Actif (échantillon de 366 IMF)

Rang	IMF	Pays	Rendement de l'Actif
53	Kashf	Pakistan	8.51%
54	D-miro	Equateur	8.51%
55	UCADE Ambato	Equateur	8.51%
56	CARD NGO	Philippines	8.41%
57	FONDEP	Maroc	8.38%
58	CRYSOL	Guatemala	8.36%
59	INECO	Arménie	8.24%
60	ACODEP	Nicaragua	8.19%
61	Al Tadamun	Egypte	8.16%
62	ACME	Haiti	8.15%
63	BESA	Albanie	8.11%
64	CEAPE - MA	Brésil	8.07%
65	FINCA Samara	Russie	8.00%
66	Horizon	Arménie	7.83%
67	Normicro	Azerbaïdjan	7.78%
68	UCADE Santo Domingo	Equateur	7.68%
69	BASTOB	Bangladesh	7.65%
70	CMAC Cusco	Pérou	7.50%
71	IMON	Tadjikistan	7.45%
72	MI-BOSPO	Bosnie Herzégovine	7.41%
73	Mikro ALDI	Bosnie Herzégovine	7.33%
74	FONDESURCO	Pérou	7.33%
75	Fundación LEÓN 2000	Nicaragua	7.20%
76	KEP	Kosovo	7.10%
77	FUNDEA	Guatemala	7.08%
78	CMAC Arequipa	Pérou	6.97%
79	INSOTEC	Equateur	6.90%
80	PRASAC	Cambodge	6.87%
81	TSKI	Philippines	6.86%
82	Kredo	Bulgarie	6.85%
83	AMRET	Cambodge	6.84%
84	MiBanco	Pérou	6.74%
85	SAT	Ghana	6.74%
86	ProMujer - Bolivia	Bolivie	6.67%
87	WWB Cali	Colombie	6.64%
88	Zakoura	Maroc	6.48%
89	ACSI	Ethiopie	6.45%
90	Fundación Espoir	Equateur	6.45%
91	Fundación CAMPO	El Salvador	6.42%
92	MEMCO	Jordanie	6.41%
93	FDL	Nicaragua	6.39%
94	Fundación Paraguaya	Paraguay	6.36%
95	FUNDAMIC	Equateur	6.33%
96	CMAC Huancayo	Pérou	6.30%
97	MIKROFIN	Bosnie Herzégovine	6.30%
98	Baspana	Kazakhstan	6.24%
Top 5 IMF (moyenne)			24.92%
Top 10 IMF (moyenne)			21.05%
Top 20 IMF (moyenne)			17.56%
Top 100 IMF (moyenne)			10.44%
Les 366 IMF (moyenne)			3.39%

NB: Il y a seulement 98 rangs de classement dans cette catégorie car il y a deux fois deux égalités parfaites (36 et 47) avec exactement le même ratio à quatre décimales.

Top 100 — Efficience

Charges d'exploitation / portefeuille brut de prêts (échantillon de 365 IMF)

Rang	IMF	Pays	Charges d'exploitation / portefeuille brut de prêts
1	Kredo	Bulgarie	2%
2	LAM PLC	Roumanie	3%
3	BISWA	Inde	3%
4	JSCCS	Népal	3%
5	VYCCU	Népal	3%
6	COAC Jardín Azuayo	Equateur	5%
7	DEF	Jordanie	5%
8	Sarvodaya Nano Finance	Inde	5%
9	Spandana	Inde	6%
10	ACSI	Ethiopie	6%
11	UPI	Bosnie Herzégovine	6%
12	PRODESA	Nicaragua	6%
13	IASC	Inde	7%
14	KAFC	Kyrgyzstan	7%
15	ProCredit Bank Bulgaria	Bulgarie	7%
16	ACEP	Sénégal	8%
17	ECLOF - ARM	Arménie	8%
18	MIKROFIN	Bosnie Herzégovine	8%
19	RB Valiant	Philippines	8%
20	KRK Ltd	Kosovo	8%
21	COAC San José	Equateur	8%
22	ASA	Bangladesh	8%
23	COAC La Merced	Equateur	8%
24	DD Bank	Nepal	8%
25	GBNB	Nepal	8%
26	CMAC Cusco	Pérou	9%
27	Moznosti	Macedoine	9%
28	Banco Estado	Chilie	9%
29	ACDC	Sri Lanka	9%
30	Intellekt	Russie	9%
31	ADRI	Costa Rica	9%
32	CMAC Arequipa	Pérou	10%
33	PGBB	Népal	10%
34	CU ABN	Kyrgyzstan	10%
35	Partner	Bosnie Herzégovine	10%
36	INECO	Arménie	10%
37	RB Solano	Philippines	10%
38	CMAC Huancayo	Pérou	10%
39	PADME	Bénin	10%
40	COAC Mushuc Runa	Equateur	10%
41	SINERGIJApus	Bosnie Herzégovine	10%
42	COOPAC Sto Cristo	Pérou	11%
43	PAPME	Bénin	11%
44	BENEFIT	Bosnie Herzégovine	11%
45	CMAC Tacna	Pérou	11%
46	WWB Cali	Colombie	11%
47	ProCredit Bank Albania	Albanie	11%
48	ProCredit Bank Kosovo	Kosovo	11%
49	ASDIR	Guatemala	11%
50	Vital Finance	Bénin	11%
51	CredAgro NBCO	Azerbaïjan	11%
52	Shakti Foundation	Bangladesh	11%
53	FIE Gran Poder	Argentine	11%

Top 100 — Efficience (suite)

Charges d'exploitation / portefeuille brut de prêts (échantillon de 365 IMF)

Rang	IMF	Pays	Charges d'exploitation / portefeuille brut de prêts
54	KMB	Russie	11%
55	MEMCO	Jordanie	11%
56	CamCCUL	Cameroun	11%
57	CMAC Trujillo	Pérou	11%
58	ProCredit Bank Ukraine	Ukraine	11%
59	ACCOVI	El Salvador	11%
60	BESA	Albanie	12%
61	AFK	Kosovo	12%
62	Caja Popular Mexicana	Mexique	12%
63	EKI	Bosnie Herzégovine	12%
64	SKS	Inde	12%
65	ACBA	Arménie	12%
66	COAC Sac Aiet	Equateur	12%
67	BancoSol	Bolivie	12%
68	ESAF	Inde	12%
69	Credi Fe	Equateur	12%
70	CBB	Népal	12%
71	ProCredit Bank Serbia	Serbie Monténégro	12%
72	FIE	Bolivie	12%
73	FMM Popayán	Colombie	12%
74	SBB	Népal	12%
75	ProCredit Bank Bosnia and Herzegovina	Bosnie Herzégovine	12%
76	Grameen Bank	Bangladesh	12%
77	MGBB	Népal	12%
78	CMAC Sullana	Pérou	12%
79	FUCEC Togo	Togo	12%
80	Banco Los Andes ProCredit	Bolivie	12%
81	Bandesarrollo	Chili	12%
82	ProCredit Bank El Salvador	El Salvador	13%
83	ProCredit Bank Georgia	Georgie	13%
84	NRDSC	Népal	13%
85	FOMIC	Costa Rica	13%
86	ProCredit Bank Romania	Roumanie	13%
87	DBACD	Egypte	13%
88	Khan Bank	Mongolie	13%
89	BTFF	Kyrgyzstan	13%
90	RDRS	Bangladesh	13%
91	CONTACTAR	Colombie	13%
92	RCPB	Burkina Faso	13%
93	ProCredit Bank Moldova	Moldovie	13%
94	ProCredit Bank Ecuador	Equateur	13%
95	BURO	Bangladesh	13%
96	FAMA	Nicaragua	14%
97	CMAC Ica	Pérou	14%
98	Nirdhan	Népal	14%
99	OBM	Serbie Monténégro	14%
100	TYM	Vietnam	14%
Top 5 IMF (moyenne)			3%
Top 10 IMF (moyenne)			4%
Top 20 IMF (moyenne)			6%
Top 100 IMF (moyenne)			10%
Les 365 IMF (moyenne)			26%

Top 100 — Productivité

Nombre d'emprunteurs/ personnel (échantillon de 504 IMF)

Rang	IMF	Pays	Nombre d'emprunteurs/ personnel
1	MRFC	Malawi	723
2	CamCCUL	Cameroun	709
3	CRG	Guinée	677
4	Sabaragamuwa	Sri Lanka	624
5	Spandana	Inde	514
6	KSF	Ghana	455
7	PASECA - Kayes	Mali	424
8	AMRET	Cambodge	407
9	CEP	Vietnam	405
10	VWS	Inde	360
11	DECSI	Ethiopie	344
12	AMK	Cambodge	335
13	ACODEP	Nicaragua	333
14	SHARE	Inde	331
15	CODESARROLLO	Equateur	323
16	AYNLA	Guatemala	323
17	Grameen Bank	Bangladesh	313
18	ProMujer - Peru	Pérou	312
19	BISWA	Inde	306
20	PAMECAS	Sénégal	305
21	CRYSOL	Guatemala	290
22	FINCA Ecuador	Equateur	284
23	Sinapi Aba Trust	Ghana	284
24	FMM Popayán	Colombie	284
25	ASA	Bangladesh	281
26	Zakoura	Maroc	281
27	CRECER	Bolivie	264
28	PRODESA	Nicaragua	264
29	FMM Bucaramanga	Colombie	262
30	Bank of Khyber	Pakistan	262
31	Banco Estado	Chili	261
32	WWB Cali	Colombie	258
33	MI-BOSPO	Bosnie Herzégovine	251
34	COAC Mushuc Runa	Equateur	251
35	UCADE Ambato	Equateur	251
36	Al Tadamun	Egypte	251
37	IASC	Inde	250
38	Pride Tanzania	Tanzanie	246
39	ADOPEM	République dominicaine	244
40	BRAC	Bangladesh	241
41	KBSLAB	Inde	240
42	KRK Ltd	Kosovo	236
43	Soro Yiriwaso	Mali	235
44	ACTUAR Famiempresas - Antioquia	Colombie	235
45	Al Amana	Maroc	235
46	RDRS	Bangladesh	232
47	CMAC Arequipa	Pérou	231
48	SMEP	Kenya	230
49	JSCCS	Népal	230
50	Inmaa	Maroc	229
51	FONCRESOL	Bolivie	228
52	ACSI	Ethiopie	227
53	TPC	Cambodge	226

Top 100 — Productivité (suite)
 Nombre d'emprunteurs/ personnel (échantillon de 504 IMF)

Rang	IMF	Pays	Nombre d'emprunteurs/ personnel
54	CBB	Népal	223
55	UCADE Guaranda	Equateur	223
56	PROSHIKA	Bangladesh	223
57	Bandhan	Inde	221
58	PRIZMA	Bosnie Herzégovine	220
59	MFW	Jordanie	220
60	DSPI	Philippines	219
61	DD Bank	Népal	218
62	Ganesha Microfinance Foundation	Indonésie	216
63	FCAMC	Maroc	216
64	FODEMI	Equateur	215
65	CMM Bogotá	Colombie	214
66	SKS	Inde	214
67	SBB	Népal	213
68	Finance Salone	Sierra Leone	211
69	Women for Women	Bosnie Herzégovine	211
70	CMAC Trujillo	Pérou	210
71	ADRA Peru	Pérou	208
72	Nirdhan	Népal	208
73	MIDE	Pérou	207
74	NRDSC	Népal	206
75	KWFT	Kenya	206
76	FORWARD	Népal	206
77	MED-Net	Uganda	205
78	CDS	Cameroun	204
79	SEF-ZAF	Afrique du sud	203
80	FINCA Guatemala	Guatemala	202
81	FINCA Tanzania	Tanzanie	202
82	AMA	Pérou	201
83	Mikro ALDI	Bosnie Herzégovine	200
84	CREDIAMIGO	Brésil	199
85	Vital Finance	Bénin	199
86	Compartamos	Mexique	197
87	COAC Jardín Azuayo	Equateur	197
88	MMR	Pérou	196
89	Bandesarrollo	Chilie	196
90	RB Solano	Philippines	195
91	FINCA Mexico	Mexique	194
92	Banco Solidario	Equateur	193
93	EDAPROSPO	Pérou	192
94	FINCA Democratic Republic of Congo	Congo, RDC	191
95	FAMA	Nicaragua	191
96	FBPMC	Maroc	191
97	Kashf	Pakistan	191
98	KixiCredito	Angola	190
99	Friendship Bridge	Guatemala	189
100	ProMujer - Nicaragua	Nicaragua	189
Top 5 IMF (moyenne)			649
Top 10 IMF (moyenne)			530
Top 20 IMF (moyenne)			426
Top 100 IMF (moyenne)			264
Les 504 IMF (moyenne)			130

Top 100 — Qualité de portefeuille

Portefeuille à risque >30 jours (échantillon de 382 IMF)

Rang	IMF	Pays	Portefeuille à risque >30 jours
1	ACF	Kazakhstan	0.00%
1	ADRA Peru	Pérou	0.00%
1	Al Tadamun	Egypte	0.00%
1	Asasah	Pakistan	0.00%
1	Aurora	Russie	0.00%
1	Daulet	Ouzbékistan	0.00%
1	DEF	Jordanie	0.00%
1	FMFB Afghanistan	Afghanistan	0.00%
1	Ganesha Microfinance Foundation	Indonésie	0.00%
1	Grameen Koota	Inde	0.00%
1	Khan Bank	Mongolie	0.00%
1	Lead Foundation	Egypte	0.00%
1	PF Damu	Kazakhstan	0.00%
1	Spandana	Inde	0.00%
2	BENEFIT	Bosnie Herzégovine	0.01%
3	KLF	Kazakhstan	0.01%
4	AMK	Cambodge	0.05%
5	OI-SASL	Ghana	0.06%
6	KRK Ltd	Kosovo	0.07%
7	AMRET	Cambodge	0.07%
8	JMCC	Jordanie	0.10%
9	FINCA Azerbaijan	Azerbaïdjan	0.11%
10	ProCredit Bank Moldova	Moldovie	0.11%
11	AgroInvest	Serbie Monténégro	0.13%
12	SBDF	Georgie	0.13%
13	Kashf	Pakistan	0.14%
14	Al Amana	Maroc	0.16%
15	FBPMC	Maroc	0.17%
16	Bereke	Kazakhstan	0.17%
17	CRYSOL	Guatemala	0.18%
18	MI-BOSPO	Bosnie Herzégovine	0.20%
19	MIKROFIN	Bosnie Herzégovine	0.24%
20	ACLEDA	Cambodge	0.26%
21	OIS	Serbie Monténégro	0.28%
22	Zakoura	Maroc	0.29%
23	FONDEP	Maroc	0.30%
24	BISWA	Inde	0.31%
25	MLF MicroInvest	Tadjikistan	0.32%
26	Kredo	Bulgarie	0.33%
27	Intellekt	Russie	0.34%
28	ProMujer - Nicaragua	Nicaragua	0.34%
29	Enda	Tunisie	0.36%
30	NSSC	Népal	0.37%
31	EKI	Bosnie Herzégovine	0.38%
32	CredAgro NBCO	Azerbaïdjan	0.39%
33	TYM	Vietnam	0.40%
34	DBACD	Egypte	0.43%
35	IMPRO	Bolivie	0.44%
36	VMCA	Azerbaïdjan	0.45%
37	ProMujer - Bolivie	Bolivie	0.46%
38	CREDO	Georgie	0.47%
39	ProCredit Bank Bulgaria	Bulgarie	0.47%

Top 100 — Qualité de portefeuille (suite)
Portefeuille à risque >30 jours (échantillon de 382 IMF)

Rang	IMF	Pays	Portefeuille à risque >30 jours
42	FINCA Peru	Pérou	0.49%
43	SINERGIJA	Bosnie Herzégovine	0.50%
44	PRASAC	Cambodge	0.51%
45	FIE Gran Poder	Argentine	0.52%
46	ProCredit Bank Kosovo	Kosovo	0.55%
47	FMM Bucaramanga	Colombie	0.56%
48	FORA & FORUS Bank	Russie	0.57%
49	BESA	Albanie	0.57%
50	Shakti Foundation	Bangladesh	0.58%
51	Al Karama	Maroc	0.58%
52	ProCredit Bank Ukraine	Ukraine	0.64%
53	HKL	Cambodge	0.65%
54	Pride Tanzania	Tanzanie	0.66%
55	ProCredit Bank Macedonia	Macédoine	0.68%
56	SOCREMO	Mozambique	0.69%
57	XacBank	Mongolie	0.70%
58	D-miro	Equateur	0.72%
59	MFW	Jordanie	0.75%
60	SEF	Afrique du Sud	0.75%
61	ProCredit Bank Bosnia and Herzegovina	Bosnie Herzégovine	0.75%
62	Credi Fe	Equateur	0.77%
63	FMM Popayán	Colombie	0.78%
64	KFOND	Kazakhstan	0.80%
65	VFC	Cambodge	0.81%
66	ESAF	Inde	0.82%
67	CRG	Guinée	0.82%
68	Bai Tushum	Kyrgyzstan	0.83%
69	ACBA	Arménie	0.85%
70	FINCA Samara	Russie	0.88%
71	MDF	Serbie Monténégro	0.90%
72	Azercredit	Azerbaïjan	0.91%
73	Mikro ALDI	Bosnie Herzégovine	0.91%
74	MLO Mehnatobod	Tadjikistan	0.94%
75	KMB	Russie	0.96%
76	ProCredit Bank Ecuador	Equateur	0.98%
77	CEB	Cambodge	1.02%
78	Ameen	Liban	1.02%
79	WWB Cali	Colombie	1.05%
80	LAPO	Nigéria	1.08%
81	FCC	Mozambique	1.08%
82	BASTOB	Bangladesh	1.09%
83	ASA	Bangladesh	1.09%
84	FDL	Nicaragua	1.10%
85	TMSS	Bangladesh	1.10%
86	FODEMI	Equateur	1.10%
87	Sunrise	Bosnie Herzégovine	1.11%
	Top 5 IMF (moyenne)		0.00%
	Top 10 IMF (moyenne)		0.00%
	Top 20 IMF (moyenne)		0.01%
	Top 100 IMF (moyenne)		0.48%
	Les 382 IMF (moyenne)		4.81%

Note: Il n'y a que 87 places dans ce classement, car un des rangs (1) a été attribué 14 fois (tous égaux à zéro).



Nous servons l'industrie globale de la microfinance

Depuis 2005, nous avons ouvert trois bureaux dans le monde:

MIX Amérique Latine
en collaboration avec:



MIX Afrique de l'ouest
en collaboration avec:



MIX Inde
en collaboration avec:



Le Microfinance Information Exchange, Inc. (MIX) est en pleine expansion de ses opérations pour être présent dans tous les marchés importants du monde. Nous nous engageons à être le leader dans la mise à disposition d'informations financières et sociales du secteur de la microfinance.

Microfinance Information Exchange, Inc.
1901 Pennsylvania Avenue NW - Suite 307 - Washington, DC - 20006, USA
Tel +1 202 659 9094 - Fax +1 202 659 9095 - info@themix.org - www.themix.org

Conclusion

Dans toutes les catégories, les IMF leaders se détachent du reste des participants. Il y a des IMF particulièrement performantes dans chaque catégorie bien que cette étude *MIX 2005 — Top 100 des IMF dans le monde* ne prenne pas en compte les réajustements qui intègrent les conditions macroéconomiques dans lesquelles évolue la structure, ni les sources de financement utilisées. C'est pourquoi, il est donc fortement conseillé aux lecteurs d'utiliser ces chiffres avec précaution et de comprendre qu'un seul indicateur ne reflète pas les performances totales de l'IMF. Il arrive que certaines institutions fassent des choix délibérés qui leurs feraient perdre des places dans ces classements et ce pour un bénéfice sur du long terme pour leurs clients et leur organisation.

Comme suggéré par la majorité des 400 personnes interrogées sur cette nouvelle étude du MIX, la série de critères quantitatifs présents dans ce *MIX 2005 — Top 100 des IMF dans le monde* est un premier jet pour étudier les performances des leaders du secteur. Cette série d'indicateurs pourra être complétée dans le futur par des données qualitatives comme la qualité du management des IMF, la qualité du reporting et l'innovation dans les produits et services.

Aussi, d'importants critères sont à prendre en compte pour avoir un réel sens du terme « leader » en termes d'intermédiaire financier et de performances sociales. Beaucoup de remarques ont suggéré que cette étude serait encore plus pertinente si elle permettait de comparer les IMF par région ou par type d'institutions, pour affiner les niveaux de performances observés.

Isabelle Barrès
Directrice stratégie et développement

Microfinance Information Exchange, Inc.
Novembre 2006

A propos du MIX

Créé en juin 2002, en tant qu'organisme privé à but non lucratif, le MIX (Microfinance Information eXchange) vise à promouvoir l'échange d'informations au sein du secteur de la Microfinance.

La mission du MIX est d'aider à construire un marché de la Microfinance en offrant des services de collecte de données, des outils de suivi de performance et de comparaisons sectorielles (benchmarking), ainsi que des services d'information spécialisés. Le MIX est le fruit d'un partenariat entre CGAP (Le Groupe Consultatif pour Assister les Pauvres), la Fondation Citigroup, la Fondation Deutsche Bank Americas, l'Open Society Institute (OSI), la Fondation Rockdale, ainsi que d'autres fondations privées.

Pour en savoir plus sur le MIX, merci de visiter notre site www.themix.org.

