



AMT - Réunion du Conseil d'Administration
5-6 juillet 2010, Luxembourg
Procès verbal

Etaient présents :

Membres du Conseil d'Administration d'AMT:

- a. Mia Adams-Bormans, Belgique
- b. Aldo Moauro, Microfinanza Rating Italie
- c. Danny Mpogole, Mucoba Tanzanie
- d. Khaddouj Gharbi, AMSSF Maroc
- e. Kimanthi Mutua, K-Rep Bank Kenya
- f. Luc Vandeweerd, ADA Luxembourg
- g. Damian von Stauffenberg, MicroRate EUA
- h. Emmanuelle Javoy, Planet Rating France

Coordinatrice :

- i. Emma-Jayne Paul, ADA Luxembourg

Excusés :

- j. Wessel Venter, Beehive Afrique du Sud
- k. Alou Sidibe, Kafo Jiginew Mali

1. **Remarques préliminaires et approbation de l'ordre du jour du Conseil d'administration après la réorganisation de quelques points.** La réorganisation n'est pas prise en considération dans ce compte-rendu. Les remarques comprennent une pétition de la part de Khaddouj Gharbi concernant la difficulté de la traduction lors des réunions du Conseil, considérant qu'un budget pour couvrir les services d'un interprète devrait être mis à disposition. Mia a soulevé la question de l'identification de sources externes de financements, soulignant qu'elle est de la plus haute importance, et que la réunion devrait également se centrer sur l'organisation de l'Assemblée Générale.
2. **Le compte rendu de la dernière réunion du Conseil d'Administration tenu les 1 et 2 mars 2010 a été approuvé sans changements.**
3. **Code de bonne conduite des agences de rating.**
 - a. Les agences de rating ont rencontré Deborah Burund de l'Université du Michigan le 10 juin à Paris afin de discuter et définir le code de bonne conduite à suivre par les agences de notation. Une version préliminaire a été présentée au Conseil. Elle reconnaît le statu quo et comporte donc des points transitoires ainsi que des points fixes. Il a été ressenti qu'aucune date limite concernant les points transitoires ne devait être mise en place car la transparence absolue des agences est plus importante que des dates limite. Il reste encore certaines questions concernant les termes mais les agences de notation prévoient de tenir une conférence téléphonique dans les semaines qui suivent afin de finaliser le document. Le code finalisé sera partagé, en un premier temps, avec le Conseil puis présenté à l'Assemblée Générale 2010.
 - b. **Mise en œuvre du code:** Un tiers, externe et indépendant, convenu entre les agences, sera chargé d'assurer la conformité des agences de notation et de fournir une évaluation de conformité. Les questions plus minutieuses concernant la mise en œuvre seront gérées par les agences une fois le document achevé.
 - c. **Le rôle d'AMT dans le code de bonne conduite** est de discuter, avec les agences de notation, des problèmes que l'évaluation de conformité pourrait identifier et aider à résoudre ces-derniers.
 - d. **Aldo Moauro** a noté que le point spécifique du code dictant que les agences de notation doivent éviter toute liaison avec d'autres entreprises puissant poser un conflit d'intérêt l'a aidé à convaincre son Conseil que Microfinanza Rating avait besoin de devenir indépendant de Microfinanza.

4. **Le plan d'affaires 2010 – 2013 a été passé en revue et approuvé, sujet à plusieurs modifications mineures**, y compris avoir des chapitres séparés intitulés « vision » et « mission ». Afin de rédiger une stratégie et programme de collecte de fonds préliminaires, un groupe de travail composé de Luc, Mia et Kimanthi, avec l'apport de Khaddouj, a été mis en place. Ce plan financier sera ajouté en annexe au point 5.2 du plan d'affaires et devra être prêt avant la fin du mois de septembre 2010.
5. **Préparation des événements qui auront lieu lors de la semaine de l'Assemblée Générale et la Foire aux Investisseurs au Cameroun**
 - a. **La séquence d'événements et les ateliers proposés** ont été passés en revue et les décisions suivantes ont été prises :
 - i. 14 – 15 novembre: formation sur les indicateurs de performance en anglais et français (ADA-BRS), ouverte à tous les membres souhaitant participer.
 - ii. 16 novembre : plateforme de discussion/échange pour IMF membres et agences de notation. Cela inclut le « feedback » des agences ainsi qu'une description des produits de rating disponibles.
 - iii. 17 novembre: l'Assemblée Générale aura lieu le matin et un atelier/forum de notation aura lieu l'après-midi. Cette « session » de notation se tiendra en association avec le Rating Initiative et consistera d'investisseurs, régulateurs, IMF, les agences de notation ainsi que des bailleurs de fonds afin de discuter sur les notations en Afrique.
 - iv. 18 – 19 novembre: Foire aux investisseurs.
 - a. **Les frais d'inscription** pour la Foire aux Investisseurs et les ateliers seront définis par la coordinatrice.
 - b. **L'Ordre du Jour de l'Assemblée Générale** a été approuvé avec les commentaires suivants :
 - i. Un membre ne pourra pas assister à l'Assemblée Générale s'il n'a pas payé sa cotisation de membre au préalable.
 - ii. Point 5d. sera modifié afin d'afficher "présentation des états financiers 2010"
 - iii. La coordinatrice rédigera un plan d'activité et programme provisoires pour 2011 avant la fin du mois d'octobre 2010. Le Conseil devra approuver ce plan avant l'Assemblée Générale pour qu'il puisse être présenté pendant la réunion.
 - iv. La coordinatrice s'informerera sur l'éventuelle disponibilité de l'auditeur pour présenter l'audit 2009 à l'Assemblée Générale
 - c. **Les options de « sponsorship »** ont été approuvées et il a été convenu que ceux qui ne sont pas des investisseurs pourront profiter des opportunités de parrainage disponibles.
6. **Groupes de Travail du Conseil 2010 : sujets, composition et organisation.** A été décidé comme suit:
 - a. **Le Groupe de travail sur la session de discussion/ « feedback » des notations** se composera de Mia, Luc et Aldo, avec l'apport de Kimanthi et la coordinatrice. Les premières propositions de contenu devront être prêtes pour approbation du Conseil avant Septembre afin que les commentaires puissent être intégrés et finalisés pour début d'octobre. Ce groupe préparera aussi un document technique qui explique les différents types de produits de notation qui seront présentés pendant l'atelier. Ils examineront plus en profondeur la raison pour laquelle les IMF ne sont pas capables de mettre à jour leurs notations de façon régulière.
 - b. **Groupe de Travail sur les documents techniques**
 - i. La coordinatrice, avec l'appui des agences de notation, préparera pour début octobre une liste destinée aux IMF sur comment se préparer pour une notation.
 - ii. La coordinatrice, avec l'appui de plusieurs investisseurs, préparera un document technique sur « Comment négocier avec un investisseur – que cherchent les investisseurs chez une IMF ? » pour début octobre.

- a. **Le Groupe de Travail sur le code de valeurs** sera composé de Damian et Wessel et devra être prêt pour les réunions en novembre.
- b. **Wessel a proposé, lors de la dernière réunion du Conseil d'Administration**, de diriger le groupe de travail sur la vente des services AMT, la promotion du « sponsorship », flux générant des revenus du site web. Cependant, cela n'inclut pas rechercher des fonds de bailleurs de fonds et il a été décidé de revenir vers ce groupe de travail une fois l'annexe au point 5.3 du plan d'affaires finalisé.
- c. **Le Groupe de Travail sur les critères d'adhésion** et politiques d'approbation, qui est composé de Khaddouj, Massimo et Mia, a présenté ses propositions au Conseil. Suite à la discussion, une nouvelle liste de critères d'adhésion et politiques a été convenue et se trouve dans l'annexe. Ces nouveaux critères seront ajoutés aux règles internes. Il a été noté qu'une politique d'application plus stricte devait être mise en place quand les membres ne respectent pas les dispositions d'adhésion.
- d. **Le Groupe de Travail sur la promotion des notations chez les régulateurs africains** se composera de Kimanthi, Luc et Emma en association avec la Rating Initiative. Ce groupe travaillera également dans la préparation du contenu de l'atelier /session de notation qui aura lieu le 17 novembre au Cameroun. Leur travail devra être complété pour Octobre.

7. Kimanthi Mutua a présenté le feedback sur les discussions tenues lors de la réunion du Conseil consultatif de la Rating Initiative, à Berne, en Suisse (28 juin – 2 juillet). Un résumé complet de la réunion se trouve en annexe, mais somme toute il a été considéré qu'il y avait de l'espace pour une collaboration entre AMT et la Rating Initiative, particulièrement dans le domaine du lobbying auprès d'investisseurs et régulateurs afin qu'ils commencent à exiger les notations. AMT invitera la Rating Initiative à l'Assemblée Générale et commencera à collaborer sur le contenu d'un atelier de discussion qui réunira régulateurs, IMF, agences de notation, bailleurs de fonds et investisseurs et toute autre partie prenante intéressée à la notation. AMT fournira également une contribution pour la revue de mi-parcours de la Rating Initiative qui se trouve actuellement en cours.

8. Questions concernant les membres, le Conseil et les candidatures pour adhérer à AMT.

Membres

- a. Tous les membres n'ayant pas mis à jour leurs notations ces deux dernières années se sont vus accorder une extension d'un an. En annexe se trouve un tableau à jour en ce qui concerne tous les membres qui sont en retard avec leur mise à jour de notation. Il a été décidé, en outre, que tout membre n'ayant pas complété une notation dans les trois dernières années ne se verrait pas bénéficier de la prise en charge par AMT de ses coûts de déplacement ou logement lors de l'Assemblée Générale.
- b. La réponse de LAPO, Nigéria, a été examinée et il a été décidé qu'aucune action ultérieure ne sera entamée.

Conseil

- c. Le Conseil a discuté sur la proposition de Planet Rating de limiter à 1 le nombre d'agences de rating dans le Conseil d'Administration mais la décision a été mise en attente. Il a cependant été convenu que le contenu des réunions du Conseil d'Administration doit être rationalisé le plus possible.

Approbation de nouveaux membres

Candidatures d'IMF:

- i. Alliance, Nigeria (MicroRate). Refusée – n'a pas d'activités en microfinance
- ii. COSPEC, Burundi, (Planet Rating). Doit poser sa candidature une fois sa notation mise à jour.
- iii. DEC, Nigeria (MicroRate). Approuvée

- iv. Grameen Ghana (Planet Rating). Refusée car le rapport ne peut être publié et était une évaluation pour Planet Finance.
- v. Grooming Centre, Nigéria (Microrate) Approuvée
- vi. Hofokam, Ouganda (Microfinanza Rating). Approuvée
- vii. MCDT, Ouganda, (Microfinanza Rating) Approuvée
- viii. NYESIGISO, Mali (Microfinanza Rating) Approuvée
- ix. Tanaadi, Niger (Microfinanza Rating) Approuvée
- x. Yété, Mali (Planet Rating) Approuvée

Candidatures pour membres associés:

- i. Réseau AFRACA, base au Kenya (organisation). Approuvée

9. Activités depuis la dernière réunion du Conseil d'Administration :

- a. Le contenu de la check-list de transparence a été approuvé
- b. La mise à jour de la base de données des consultants a été approuvée
- c. Une fois que l'analyse comparative des données entre MIX et les agences de notation est finalisée, elle devra être diffusée le plus possible.
- d. Le Conseil a été mis à jour sur l'étude : Analyse Transversale 2010.
- e. Une brève vue d'ensemble de la participation de la coordinatrice au Sommet Régional du Microcrédit (Kenya) et la conférence SANABEL (Syrie) a été présentée. Ces événements se sont avérés être très bénéfiques pour améliorer la visibilité d'AMT à niveau international.

10. Les suivants contrats ont été signés par le Président mais doivent encore être signés par le Trésorier:

- a. Le contrat confirmant ADA asbl en tant que coordinateur
- b. Accord de financement pour 2010 entre ADA et AMT

11. L'audit externe 2009 d'AMT complété par l'auditeur luxembourgeois n'est pas encore disponible. Quand il le sera, il sera envoyé à tous les membres du Conseil ainsi qu'aux auditeurs sud-africains pour approbation. Le Conseil a demandé à rencontrer l'auditeur luxembourgeois lors de la prochaine réunion.

12. Divers

- a. La prochaine réunion officielle du Conseil d'Administration d'AMT aura lieu début 2011. La date précise reste à déterminer.
- b. Le Conseil a demandé qu'un document de suivi d'actions soit mis en place par la coordinatrice afin de mettre en évidence les activités, dates limites et composition des groupes de travail.

13. Annexe

1. Critères d'Adhésion:

Membres ordinaires:

a. IMF

1. L'actif des IMF doit être d'au moins 200 000 €
2. L'IMF doit exister depuis au moins 3 ans
3. L'IMF doit compter au minimum 3 000 clients
4. L'IMF doit avoir procédé à une notation financière dans les 2 ans précédant sa demande d'affiliation
5. L'IMF doit être engagée à compléter une notation sociale endéans les deux ans
6. L'IMF doit fournir ses états financiers audités les plus récents (ainsi que les états financiers non-audités les plus récents) et rapport de portefeuille au moment de poser sa candidature
7. Les IMF doivent présenter leurs indicateurs sociaux de performance au MIX
8. Les IMF doivent être disposées à signer le code de bonne conduite des membres
9. Les IMF ne doivent pas s'engager en quelque activité illégale (comme défini selon les lois du pays)
10. L'activité principale des IMF doit être la microfinance.

b. Agences de notation:

1. Les agences de notation doivent adhérer au code de bonne conduite
2. Les agences de notation doivent avoir mené des notations en Afrique
3. Les agences de notation doivent compléter un rapport de conformité sur l'adhérence au code de bonne conduite
4. Les agences de notation doivent publier ce rapport de conformité

c. La coordinatrice passera en revue toutes les candidatures et les soumettra au Conseil d'Administration pour approbation lors d'une de leurs réunions biennuelles.

2. Résumé de Kimanthi sur les réunions de la Rating Initiative à Berne

La réunion c'est centre sur trois thèmes principaux:

- Le progrès de la Rating Initiative à ce jour
- L'évaluation de mi-parcours de la Rating Initiative
- La promotion du lancement d'un produit de notation pilote qui combine une notation financière et une notation sociale dans un seul rapport.

Il a été ressenti que la Rating Initiative se centrerait trop sur le nombre de notations cofinancées comme indicateur de succès, plutôt que sur l'effet ou l'influence qu'ils pourraient avoir sur le marché en général. Ils n'utilisent pas leur position pour promouvoir suffisamment les notations chez les autres parties prenantes, telles les investisseurs, les bailleurs de fonds ou les régulateurs.

Le projet est actuellement à mi-parcours et marche bien en ce qui concerne le nombre de notations cofinancées. Cependant, les données pour l'Afrique sont moins encourageantes, ce qui n'est pas surprenant au Conseil d'Administration d'AMT. La question de la comparabilité des rapports et la standardisation des échelles de notation fut brièvement mentionné mais aucune décision n'a été prise en ce qui concerne comment avancer à ce sujet. Il y a eu aussi une discussion sur la modification de critères d'éligibilité ainsi qu'une proposition d'arrêter le cofinancement dans toutes les régions outre que l'Afrique, mais il a été décidé de laisser cela intact pour le moment.

Il y a beaucoup d'espace propice à la collaboration entre la Rating Initiative et AMT – c'est un véhicule donateur bien placé qui a des objectifs similaires à ceux d'AMT. AMT participera à la revue de mi-parcours de la Rating Initiative et les a également invités à participer à son Assemblée Générale annuelle afin d'identifier des façons de travailler ensemble. Un exemple de cette coopération comprend le lobbying entamé auprès des investisseurs et régulateurs à travers l'organisation (déjà en cours – voire Point 6f ci-dessus) d'un atelier en novembre. Il y a également eu une proposition de la part du Conseil d'Administration d'AMT visant à investiguer les moyens de combiner les activités de collecte de fonds d'AMT.

a. Membres n'ayant pas mis à jour leurs notations ces deux dernières années:

Nom de l'IMF (acronyme)	Pays	Date de la dernière notation financière	Age du rapport (en années)	Extension accordée jusqu'en
ACEP Sénégal	Sénégal	juil-06	3,6	Janvier 2011
Alidé	Sénégal	mars-08	2,4	Juin 2011
ASIENA	Burkina Faso	N/D		Etant donné qu'ils ont posé leur candidature au temps où les IMF ne devaient pas avoir de notation, ils peuvent en faire une jusqu'en avril 2011.
ASUSU-CIIGABA	Niger	mars-07	3,4	Janvier 2011
CAURIE-MF	Sénégal	juil-07	3,0	Début février 2011
CECA	Togo	avr-08	2,3	Juin 2011
CEC PROM MATURE	Cameroun	N/D		Etant donné qu'ils ont posé leur candidature au temps où les IMF ne devaient pas avoir de notation, ils peuvent en faire une jusqu'en avril 2011.
CRAN	Ghana	mars-08	2,4	Juin 2011
Faulu Uganda	Ouganda	mars-06	4,4	Voir s'ils paient leur cotisation 2010
Feceav	Bénin	févr-08	2,4	Juin 2011

ID Ghana	Ghana	N/D		Etant donné qu'ils ont posé leur candidature au temps où les IMF ne devaient pas avoir de notation, ils peuvent en faire une jusqu'en avril 2011.
K-Rep	Kenya	janv-05	5,5	Janvier 2011
MEC Afer	Sénégal	mars-06	4,4	Début février 2011
Mucoba	Tanzanie	oct-07	2,8	Début février 2011
PADME	Bénin	juin-06	4,1	Voir s'ils paient leur cotisation 2010
PEARL	Ouganda	sept-07	2,9	Faire un suivi pour obtenir réponse
RENACA	Bénin	mars-08	2,4	Juin 2011
Sofina	Cameroun	mars-08	2,4	Juin 2011
UM- PAMECAS	Sénégal	juil-05	5,0	Janvier 2011
Vital Finance	Bénin	sept-03	6,9	Janvier 2011
Vola Mahasoa	Madagascar	mai-08	2,2	Juin 2011