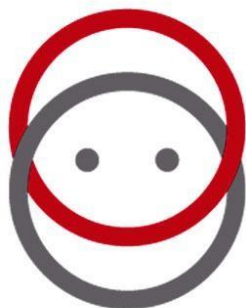


Observatoire du Management Alternatif
Alternative Management Observatory

Initiative de finance responsable, sociale et solidaire

MicroWorld



MicroWorld
Groupe PlaNet Finance

Améline VALLET – Décembre 2013
Majeure Alternative Management
HEC Paris – 2013-2014

MicroWorld

Cette fiche a été réalisée dans le cadre du cours « Finance responsable, finance sociale, finance solidaire » donné par François Bottollier-Depois au sein de la Majeure Alternative Management, spécialité de 3^{ème} année du programme Grande Ecole d'HEC Paris.

Résumé: MicroWorld est une plateforme française de microcrédits permettant de financer les projets de micro-entrepreneurs du monde entier. Son fonctionnement repose sur la mise en place de partenariats forts avec des institutions financières locales. Le *business model* du projet permet de générer des bénéfices réinvestit dans une organisation non gouvernementale, tout en limitant les taux d'intérêts d'emprunt des micro-entrepreneurs.

Mots clés: International, Micro-crédit, Plateforme internet

MicroWorld

This review was presented in the « Enterprise and Social Finance » course of François Bottollier-Depois. This course is part of the “Alternative Management” specialization of the third-year HEC Paris business school program

Résumé: MicroWorld is a French Web platform of microcredit that finances micro entrepreneurs projects around world. Its functioning is based on the establishment of strong partnerships with local financial institutions. The business model of the project consists in generating profits that are reinvested in an NGO, while limiting the borrowing interest rates for micro-entrepreneurs.

Mots clés: International, Microcredit, Web platform

Sommaire

1. Données élémentaires : p. 3
2. Historique : p. 5
3. Objectifs, missions et valeurs : p. 6
4. Détail des mécanismes de financement : p. 7
5. Analyse de l'auteur de la fiche : p. 11
6. Bibliographie : p. 13

Charte Ethique de l'Observatoire du Management Alternatif

Les documents de l'Observatoire du Management Alternatif sont publiés sous licence Creative Commons <http://creativecommons.org/licenses/by/2.0/fr/> pour promouvoir l'égalité de partage des ressources intellectuelles et le libre accès aux connaissances. L'exactitude, la fiabilité et la validité des renseignements ou opinions diffusés par l'Observatoire du Management Alternatif relèvent de la responsabilité exclusive de leurs auteurs.



1. Données élémentaires

1.1 Structure

MicroWorld est une plate-forme française de microcrédit en ligne lancée en 2010. Les particuliers, entreprises ou fondations financent sous forme de prêts sans intérêt des projets de micro-entrepreneurs dans le monde entier. MicroWorld est un projet porté par le groupe Groupe PlaNet Finance, et qui se structure sous la forme d'une société en commandite par actions, au capital de 37 000 €. MicroWorld est dirigée par David Langlois, aidé de 6 collaborateurs aux missions bien définies.

1.2 Public ciblé

MicroWorld s'adresse à des acteurs très divers : particuliers, entreprises, associations, fondations. Les particuliers ont la possibilité de prêter de petites sommes d'argent (20 euros minimum) aux microentrepreneurs dont ils souhaitent financer le projet. Ils peuvent également s'organiser en groupes (amis, famille) pour financer collectivement un projet. MicroWorld s'adresse également aux entreprises à travers deux programmes spécifiques :

- Partenaire associé: développement d'un programme qui fait participer activement les salariés et les clients de l'entreprise. Les entreprises ciblées sont celles pour qui la responsabilité sociale de l'entreprise (RSE) est déterminante tant vis-à-vis de leurs salariés que de leurs clients. Quatre entreprises ont d'ores et déjà mis en place un programme de ce type : GDF Suez (associé fondateur du projet), CapGemini, Sogeti et Accenture. Elles disposent d'une page web spécifique, aux couleurs de leurs entreprises, et permettant aux membres disposant des accès au groupe de cette entreprise de réaliser leurs prêts (MicroWorld, 2014).
- Partenaire solidaire: Chaque partenaire dispose ainsi d'une page spécifique sur le site internet, afin de mettre en avant son engagement sociétal. Actuellement, MicroWorld compte 13 partenaires solidaires : La Fondation GSK, SAP, Shiva communication, ESCP Europe, Zankyou, ISIC, Aquarelle.com, Vaïvai, euronews, Les fées de Bengale, La chaîne du cœur, RFM, FemininBio.com. La taille du groupe entreprise, et les

montants prêtés sont plus faibles que dans le cas d'un partenariat solidaire (MicroWorld, 2014)

1.3 Financement et business model

MicroWorld réalise son chiffre d'affaires grâce à une commission d'environ 5% de la part de ses institutions de microfinance (IMF) partenaires (cf. partie 4), et également grâce à la rémunération de la part de ses clients *corporate* pour l'organisation de sites dédiés. MicroWorld ne prélève pas de commission au montant des prêts effectués sur le site (MicroWorld, 2014).

MicroWorld est financé par Allard Involved ainsi que par un consortium d'investisseurs internationaux (Kitare Capital notamment) qui se sont engagés à financer son activité jusqu'à l'atteinte de son point d'équilibre financier (Attali, 2011).

Par ailleurs, les utilisateurs du site peuvent soutenir l'activité du site au travers d'une contribution participative d'un montant de son choix.

La principale bénéficiaire économique de MicroWorld est l'ONG PlaNet Finance. Elle reçoit 70% des bénéfices du projet, les 30% restants étant réinvestis dans MicroWorld, afin d'assurer le financement du développement de la plateforme. L'entreprise ne rapporte donc pas d'argent à ses actionnaires, ni aux épargnants (Attali, 2011).

2. Historique

En 1998, Jacques Attali crée le Groupe PlaNet Finance. Ce groupe a vu ses activités évoluer pour mieux répondre aux besoins des microentrepreneurs. Il comprend désormais une ONG (ONG PlaNet Finance), une fondation, une organisation de solidarité internationale et des entreprises sociales. Le groupe propose une large palette de services *via* les nombreuses entités indépendantes du groupe. Le financement est un de ces services, et cible à la fois les entrepreneurs (MicroCred, mBank) et les institutions de microfinance qui prêtent aux entrepreneurs (MicroWorld).

Le projet MicroWorld a débuté en 2010 grâce à un partenariat entre PlaNet Finance et le Groupe Allard. Le site Web a pu être lancé en Octobre 2010, et son activité s'appuie sur le réseau d'entités du Groupe PlaNet Finance (MicroWorld, 2014).

Trois mois après sa mise en ligne, le site a attiré 2 000 membres et a réuni 150 000 euros, qui ont servi à financer tout ou partie de quelque 400 projets (E-Commerce, 2011).

En Juin 2011, la première plateforme à destination des partenaires associés de MicroWorld est mise en ligne, c'est celle du groupe GDF-Suez, qui est également un des partenaires fondateurs du projet (MicroWorld, 2014).

Fin 2013, le site compte 20 534 membres, et a permis de soutenir 2189 projets dans 8 pays.

3. Objectifs, missions et valeurs

La philosophie de MicroWorld s'inspire du *social business*. Le projet vise ainsi le double objectif d'être économiquement rentable, tout en œuvrant pour le bénéfice social en participant au développement de la microfinance, et sans chercher à maximiser les profits de ses investisseurs (MicroWorld, 2014). Ces objectifs ont été déclinés en 4 grandes missions, qui structurent l'action de MicroWorld :

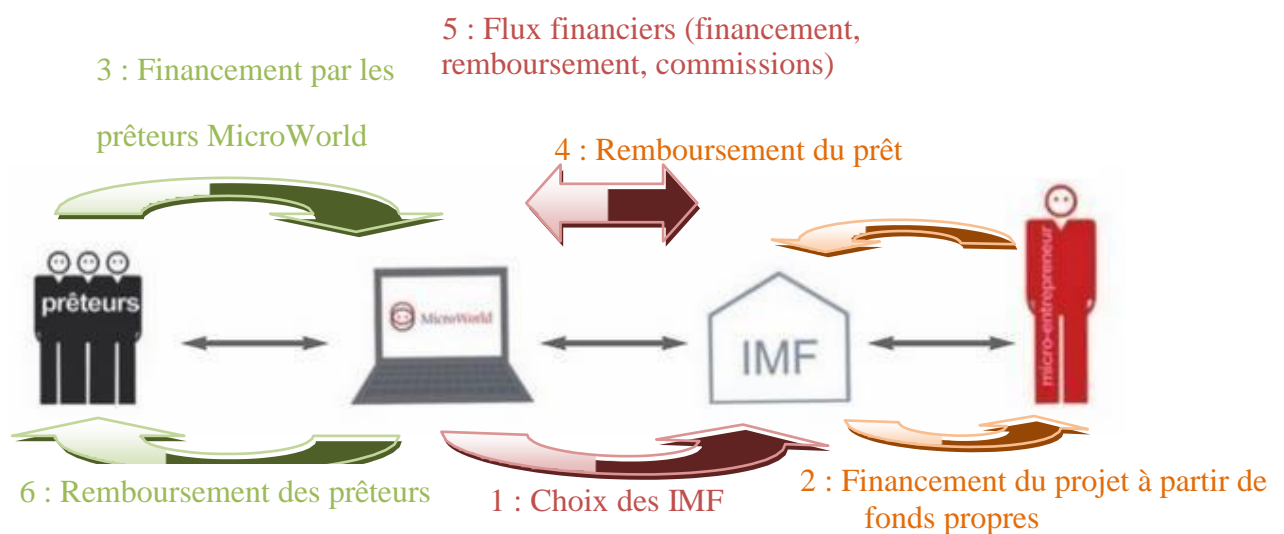
1. Faire reculer la pauvreté dans le monde ;
2. Accompagner des micro-entrepreneurs dans le développement de leur activité économique en s'appuyant sur la microfinance et en particulier le microcrédit ;
3. Créer une communauté de prêteurs aussi large que possible, en France et dans le monde entier ;
4. Développer une nouvelle forme d'entreprise, moderne, financièrement viable et responsable, sociale et solidaire.

Les valeurs sous-jacentes au projet sont clairement explicitées : Transparence « *100% des sommes prêtées sont 100% reversées aux micro-entrepreneurs* », Innovation « *nouveau modèle économique* », Expérience « *professionnels expérimentés* », Dignité « *respect mutuel entre prêteur et micro-entrepreneur* ».

4. Détail des mécanismes de financement

4.1 Vision globale des acteurs impliqués dans la chaîne de financement

MicroWorld joue le rôle de second intermédiaire entre le micro-entrepreneur qui souhaite développer son projet, et les prêteurs. L'intermédiaire en contact direct avec le micro-entrepreneur est l'Institutions de Micro Finance (IMF).



4.2 Institutions de Micro Finance

Les Institutions de Micro Finance (IMF) sont des structures de proximité qui délivrent des services financiers (microcrédit, épargne, micro-assurance, formation) à des personnes que la pauvreté exclue des systèmes bancaires classiques. La nature des IMF peut être très variable : ONG, coopérative, structure commerciale, etc...

Les IMF sont responsables de l'examen et de l'évaluation du projet de chaque micro-entrepreneur, de l'accompagnement du micro-entrepreneur lors de sa réalisation, et si le projet est validé, du versement de l'argent au micro-entrepreneur et de la collecte des remboursements. Pour cette raison, la sélection des IMF partenaires est un point crucial du projet MicroWorld (MicroWorld, 2014). Un processus de sélection rigoureux a ainsi été mis en place pour s'assurer de la fiabilité des potentielles IMF partenaires :

1. Présélection avec l'aide de PlaNet Rating, filiale de Planet Finance spécialisée dans la notation des IMF ;
2. Validation du partenariat par le Comité d'Investissement et de Risque ;
3. Mise en place d'une phase pilote ;
4. Audit sur le terrain et rédaction d'un mémorandum d'investissement ;
5. Confirmation et Collaboration finale ;
6. Recrutement par l'IMF d'un correspondant local MicroWorld ;
7. Réunion trimestrielle d'analyse des partenariats.

MicroWorld ne développe généralement qu'un partenariat par pays. Actuellement, 8 partenariats ont été établis avec : MicroCred Sénégal, MicroCred Madagascar, Al Majmoua au Liban, ACAD en Territoires Palestiniens, MFW en Jordanie, SAMIC au Cambodge, HUMO au Tadjikistan, Fondesurco au Pérou.

4.3 Micro-entrepreneur

Le micro-entrepreneur soumet à l'IMF partenaire son projet. Un agent de l'IMF évalue le projet du micro-entrepreneur : analyse de la situation économique ou patrimoniale de micro-entrepreneur, son *business plan* (revenus et dépenses à prévoir...) sa personnalité et son tempérament et éventuellement l'historique de crédit. Si le micro-entrepreneur est intéressé par un financement MicroWorld, le projet est ensuite validé en Comité de Crédit (composé de

plusieurs agents du siège de l'IMF ou de l'antenne locale selon le montant demandé). Sa photo et un descriptif du projet sont publiés sur le site internet pour être financé par des prêteurs.

Les montants demandés sont très variables selon la zone géographique et le type de projet concerné. Au Pérou par exemple, le montant moyen s'élève à 464 dollars américains (USD), alors qu'il est de 997USD en Jordanie (données 2011-2012) (Mix Market, 2014). Lorsque le prêt est approuvé, l'argent est mis à disposition du micro-entrepreneur dans les 48 heures (MicroWorld, 2014). Les micro-entrepreneurs paient des intérêts sur les sommes empruntées auprès des IMF, de façon à ce que les IMF couvrent leurs coûts et puissent développer leur activité sur le long terme. Les taux d'intérêt pratiqués sont souvent équivalents à 3% par mois.

Un calendrier de remboursement est défini par l'IMF, il intègre les intérêts et le montant du prêt. Le micro-entrepreneur est suivi par l'IMF pendant toute la durée du prêt et de son remboursement, et chaque mois MicroWorld s'informe de l'état de remboursement de chaque projet financé sur la plateforme, afin d'en rendre compte aux prêteurs (MicroWorld, 2014).

4.4 Prêteur

Une fois que le prêt est mis en ligne sur le site, il peut être financé par des prêteurs MicroWorld. Créer un compte est une étape indispensable pour devenir membre et pouvoir financer des projets en ligne. Ce compte permet à l'internaute de gérer ses prêts, créer des groupes, envoyer des passes cadeau à des amis. La durée de financement en ligne d'un prêt dépend de l'accord passé entre MicroWorld et l'IMF (de l'ordre de 1 à 2 mois).

Les financements des prêteurs MicroWorld servent à rembourser l'avance réalisée par l'IMF au micro-entrepreneur (sous 48h après acceptation). Un accord contractuel est conclu entre le prêteur et l'IMF, il assure que l'argent sera affecté au remboursement de l'argent pré-décaissé dans le cadre du projet choisi, et pas à autre chose.

Une fois que le micro-entrepreneur a terminé de rembourser son prêt, l'IMF restitue en une fois les fonds prêtés à MicroWorld (en empochant les intérêts). MicroWorld redistribue sur les comptes de ses membres les sommes respectivement prêtées. MicroWorld estime que le prêteur récupère son argent entre 6 et 18 mois après le financement d'un projet (Attali, 2011).

Dans le cas où le micro-entrepreneur n'est pas en mesure de rembourser tout ou partie de son prêt¹, c'est l'IMF qui prend en charge le remboursement des prêteurs (défini dans l'accord contractuel). Les membres de MicroWorld sont protégés contre le risque de défaut de

¹ MicroWorld estime que près de 98% des micro-entrepreneurs remboursent leur frais.

l'entrepreneur. Le seul risque pour un prêteur de ne pas être remboursé est donc le risque au niveau de l'IMF (faillite, fraude, crédit), ainsi que les risques liés au contexte du pays (politiques, économiques, naturels).

Les indices de notation du risque pour chaque IMF évaluent la solvabilité des IMF partenaire, notamment le risque de non-remboursement des prêts financés par les prêteurs. Plus la note est faible, plus le risque est élevé. MicroWorld recommande à ses membres de bien prendre en compte ce paramètre, et de diminuer le risque en diversifiant les portefeuilles de prêts (plusieurs pays).

5. Analyse de l'auteur de la fiche

Cette initiative me semble tout à fait intéressante, dans le sens où c'est une des plateformes web française parmi les plus abouties pour le financement de microcrédits à l'international avec BlueBees, Babyloan, Kiva, Xetic, Veecus.

L'augmentation du nombre de membres et du nombre d'IMF traduit le succès de la plateforme, bien qu'en nombre de membres et de montants prêtés, elle soit moins active que d'autres (Babyloan par exemple). Par ailleurs, le projet a pour objectif d'atteindre les prêteurs du monde entier. Ce n'est pas encore le cas, et le site reste encore ancré à l'échelle du territoire français. Je pense que la figure de Jacques Attali contribue au développement du projet, de même que les contributions des différents artistes (Carla Bruni, Alain Souchon, Jean-Louis Aubert, etc...). En ce sens, le projet a réussi à mobiliser autour de lui des « stars » qui prêtent leur image et lui permette de gagner en visibilité. Cependant, il est encore dans une phase de développement et d'augmentation de son activité.

D'autres éléments, plus structurels, méritent également d'être soulignés. La pluralité des cibles visées (particuliers et entreprises) participe à rendre l'initiative remarquable, mais risque peut-être d'avoir un impact négatif sur les particuliers (se sentir inutile face à des financements importants d'entreprises, communication ambiguë sur les cibles visées, etc..). D'autre part, le choix de s'associer avec des IMF spécialisées dans le secteur social limite la portée de l'action de MicroWorld dans les domaines de l'environnement.

Une part importante de la communication autour du projet porte sur la transparence des financements, avec des slogans du type « 100% de la somme prêtée va au micro-entrepreneur », ou bien le prêt est « sans intérêt ». Or, les parties précédentes montrent bien que ce n'est pas le cas :

1. L'argent ne va pas au micro-entrepreneur, mais à une IMF ;
2. Une commission est appliquée à l'IMF, et le micro-entrepreneur paye des intérêts à la même IMF. Les taux d'intérêt pratiqués par les IMF au micro-entrepreneur sont de l'ordre de 3%/mois. Par exemple, l'IMF péruvienne Fondesurco affiche des valeurs de TEA d'environ 45%/an, soit 3,5%/mois² (Fondesurco, 2014).

Seule une lecture attentive de la section *Comment ça marche* du site MicroWorld permet de comprendre le fonctionnement exact du projet. Je pense que les éléments avancés par le plan de communication du projet jouent sur sa complexité pour assurer aux prêteurs une « traçabilité » de

² TEA=Tasa Efectiva Anual=Intérêts + Honoraires + Dépôt de garantie

leur argent (qui n'est pas possible), tout en faisant gage de « *transparence* ». De plus, je m'interroge sur la répartition des bénéfices générés par MicroWorld. Nous avons vu que 70% étaient reversés à l'ONG PlaNet Finance. Pourquoi un seul bénéficiaire et pas plusieurs ? En effet, le projet s'il était poussé à l'extrême dans la lutte contre pauvreté pourrait très bien financer un *pool* d'ONG ou d'autres projets, à fort impact social et environnemental. Cependant, MicroWorld finance exclusivement l'ONG associée à son siège. C'est donc que des objectifs plus capitalistes et moins humanistes se cachent derrière le projet, qui ne l'oublions est un *social business*, créée pour être rentable et générer des bénéfices. Cette idée est renforcée par la place de second intermédiaire qu'occupe le projet. Même si les objets des financements sont sociaux, ne peut-on pas douter du projet et se dire qu'au final, une place d'intermédiaire caractérise seulement les projets conçus pour faire de l'argent ? Les IMF ne pourraient-elles pas fonctionner sans l'appui financier de MicroWorld ?

Je n'ai pas réussi à trancher, et je préfère conclure mon analyse en revenant sur le fait que MicroWorld est un projet de financement de projets de micro-entrepreneurs à l'international efficace et innovant, qui est en pleine phase de croissance et développement. Sa structure et son *business plan* ne sont pas parfaits, mais globalement, son action permet à des personnes aux ressources limitées de développer une activité qui les fait vivre. C'est pour cela que je pense que cette initiative mérite d'être soutenue et connue, bien qu'on ne puisse jamais être sûr des motifs qui animent vraiment ses gestionnaires.

6. Bibliographie

Attali, J. (2011). « MicroWorld, une plate-forme innovante et efficace, entourée d'expert ». Communiqué de presse.

Site internet E-Commerce <http://www.ecommercemag.fr>. (2011). MicroWorld, le microcrédit en un clic.

Site internet Mix Market <http://mixmarket.org/> (2014).

Site internet Fondesurco <http://www.fondesurco.org.pe> (2014). Tarifario.

Site internet MicroWorld <http://www.microworld.org/fr> (2014).