



Make the Difference
We Prove It

Evaluation d'Impact

MÉTHODOLOGIE



Table des matières

i. MFR – Profil et Expérience de l'Agence	3
ii. Evaluation d'Impact.....	5
iii. Calendrier d'exécution et plan de travail.....	10

i. MFR – Profil et Expérience de l'Agence

MFR est une agence de notation mondiale qui fournit des évaluations, des datas et une expertise technique à l'industrie de la finance durable. Créée en 2000, en tant que département dédié de Microfinanza Srl, MFR s'est détachée de Microfinanza Srl pour devenir une société à responsabilité limitée en 2006.

Nous croyons en un avenir transparent et durable, où le capital s'allie à la raison.
Notre mission est de fournir à l'industrie de la finance durable des avis indépendants, grâce à des informations vérifiées, afin de favoriser les investissements responsables.

Basée en Italie, MFR gère ses activités à travers un **réseau de 5 bureaux régionaux** (Équateur, Mexique, Kenya, Kirghizstan et Philippines) et 2 bureaux nationaux (Bolivie et Pérou) établis sur 4 continents plaçant MFR au **premier rang** des agences de notations spécialisées, **en matière de couverture géographique**.

MFR se démarque par sa **réputation d'excellence**. MFR a été la **première agence de notation spécialisée** à être licenciée par une Autorité de Supervision pour la réalisation de ratings réglementaires (2007, en Équateur) et c'est actuellement **la seule à être licenciée dans 2 pays** (depuis 2014, en Bolivie). Au fil des années, MFR a été agréée par 2 fonds de rating internationaux (RF I) et initiatives (Rating Initiative), et un nombre important de fonds régionaux (Latin America RF II, Moroccan APP) et d'initiatives (European Jasmine Initiative, EASI).

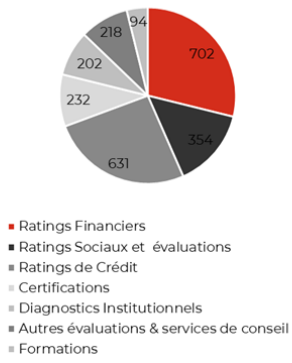
MFR est licenciée par	Pour conduire
Régulateur de l'Équateur (SBS, SEPS & SC)	Rating de Crédit d'institutions financières (IFs) régulées
Régulateur de la Bolivie (ASFI)	Rating de Crédit, Rating Social et Note d'émission des IFs régulées spécialisées en microfinance
MFR est enregistrée auprès de	En tant que
Banque Centrale des Philippines	Agence de Notation d'Institutions de Microfinance (MIRA)
MFR est accréditée par	Pour conduire
Smart Campaign/SPTF+CERISE	Certification de Protection des Clients des IFs
Commission Européenne	Code Européen de Bonne Conduite
Truelift	Évaluation Truelift des IFs
CERISE+SPTF	Audits SPI4 and SPI4
MFV/DFC	Notation des fonds MSME, des fonds pour l'énergie propre (PAYGO), de fonds agricoles et de fonds de logement
GOGLA	Évaluation de la protection des consommateurs des entreprises solaires hors réseau

La fiabilité et l'expertise de MFR sont par ailleurs illustrées par les **relations et partenariats** établis avec certains des principaux investisseurs sociaux privés et gestionnaires de fonds (ResponsAbility, Oikocredit, Blue Orchard, Triple Jump, Incofin, Symbiotics, Triodos, etc.), avec les principales organisations publiques de financement du développement (KfW, BERD, BEI, IFC/BM, IFAD, FMO, IADB, PNUD, USAID, OPIC, AFD, CDC Group, etc.), et des fonds spécialisés en couverture de devises (TCX, MFX).

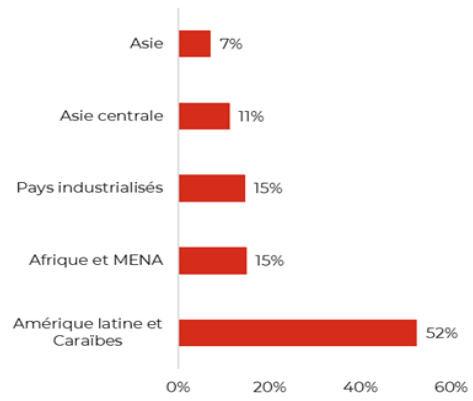
À la date de décembre 2021, MFR avait déjà mené à bien plus de **2,800+ évaluations dans 106 pays** et détient **>70% de part de marché globale**¹.

¹ nombre de ratings et de certifications réalisés par MFR / nombre total de ratings et de certifications réalisés par toutes les agences de notation spécialisées en finance inclusive de 2014 à 2021

Diversification des produits



Portée globale



ii. Evaluation d'Impact

L'évaluation d'Impact mesure la capacité d'un Prestataire de Services Financiers (PSF) à générer un impact sur la vie des clients, en évaluant ses systèmes de gestion de l'impact et ses résultats d'impact.

Pourquoi une Evaluation d'Impact

L'évaluation d'impact peut être utilisée par le PSF pour renforcer sa capacité à suivre et à rapporter des indicateurs d'impact, ainsi que la réalisation de ses objectifs sociaux et de théorie du changement, afin de maximiser son impact. Plus précisément, il permet au PSF de disposer :

- Une évaluation de ses systèmes de gestion d'impact, qui peut servir de base au PSF pour identifier les principales lacunes dans la gestion de son impact afin d'améliorer son impact.
- Une analyse des résultats en ce qui concerne les clients atteints et le changement généré dans leur vie qui sont plausiblement associés aux services fournis par le PSF, pour démontrer l'impact généré chez ses clients conformément à sa théorie du changement et aux Objectifs de Développement Durable (ODD), garantissant la responsabilité de ses investisseurs et autres parties prenantes.

Les avantages de la méthodologie de MFR

- L'évaluation d'impact est basée sur les **5 dimensions d'impact** de l'*Impact Management Project* (IMP), considéré comme un cadre logique commun dans l'industrie de l'investissement d'impact pour comprendre l'impact.
- Les **indicateurs** utilisés sont alignés sur les [Indicateurs Universels de Résultats](#) définis par la Social Performance Task Force (SPTF) et les [Objectifs de Développement Durable des Nations Unies \(ODD\)](#), en tenant également compte de la mission ou de la théorie du changement du PSF.
- La mesure des indicateurs d'impact est basée sur les données disponibles dans la **base de données** du PSF et une **enquête ad-hoc auprès des clients**, garantissant l'utilisation d'informations complètes et fiables grâce à une méthodologie d'analyse longitudinale (observation des mêmes clients à plusieurs moments dans le temps) et des techniques d'entretien pour améliorer la capacité de recueil des informations.
- Les résultats sont comparés aux statistiques nationales et internationales, et au **benchmark** interne de MFR via la plateforme [ATLAS](#)².
- MFR utilise son **propre outil d'évaluation d'impact** pour produire un rapport complet qui comprend des graphiques, des tableaux et des analyses statistiques (impact au niveau micro, régressions, corrélations, niveaux de confiance, entre autres) pour chaque catégorie d'impact.
- Le résultat de l'évaluation d'impact comprend un **score d'impact** basé sur une échelle de 1 (impact le plus faible) à 5 (impact le plus élevé), représentant la probabilité de générer un impact positif dans la vie des clients, permettant une comparaison entre les différents PSF. Par ailleurs, les résultats d'impact en termes de rayonnement et de changement sont comparés à un benchmark interne.

Définition de l'Impact

Selon l'Impact Management Project (IMP), « l'impact est un changement dans un résultat causé par une organisation. Un impact peut être positif ou négatif, intentionnel ou non. » Dans la lignée de la *Social Performance Task Force (SPTF)* et du *Consultative Group to Assist the Poor (CGAP)*, le MFR a adopté une définition de l'impact centrée sur le concept de « bien-être » comme objectif principal recherché par les populations vulnérables.

² ATLAS est une plate-forme qui englobe des données validées sur les performances financières et sociales de plus de 3 500 PSF dans 138 pays

Dans ce sens, l'évaluation d'impact est basée sur la définition suivante de l'impact : « le changement généré par un PSF dans la vie de ses clients, qu'il soit positif ou négatif, volontaire ou involontaire, en ce qui concerne leur entreprise, leur ménage, leur niveau de résilience et l'accès à la santé ».

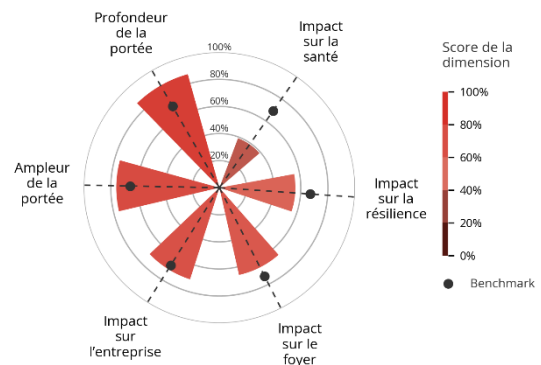
Diagnostic de la gestion d'impact

La méthodologie utilisée pour le diagnostic de gestion d'impact du PSF est basée sur les 5 dimensions d'impact du *Impact Management Project* (IMP), considérant qu'elles représentent une logique commune pour comprendre l'impact. Dans cette section du rapport, les systèmes de gestion de l'impact seront analysés en fonction du « quoi », du « qui », du « combien », de la « contribution » et du « risque » afin d'identifier les lacunes et de fournir au PSF des intrants pour améliorer sa mesure d'impact et ses résultats.








DIMENSION	QUESTIONS PERTINENTES
Quoi	<ul style="list-style-type: none"> Quels résultats ou effets sont attendus d'une intervention, qu'ils soient positifs ou négatifs, et quelle est leur importance pour les groupes ciblés ?
Qui	<ul style="list-style-type: none"> Quels sont les groupes ciblés concernés et dans quelle mesure sont-ils mal desservis par rapport à l'effet attendu ?
Combien	<ul style="list-style-type: none"> Quelle est l'ampleur de l'effet dans les groupes ciblés (échelle, profondeur et durée de l'effet) ?
Contribution	<ul style="list-style-type: none"> Comment l'effet sur les groupes ciblés se compare-t-il à ce qui se serait produit de toute façon, sans l'intervention de l'entité ?
Risque	<ul style="list-style-type: none"> Quels sont les risques que l'effet sur le groupe cible soit différent de celui attendu ?

Résultats d'Impact

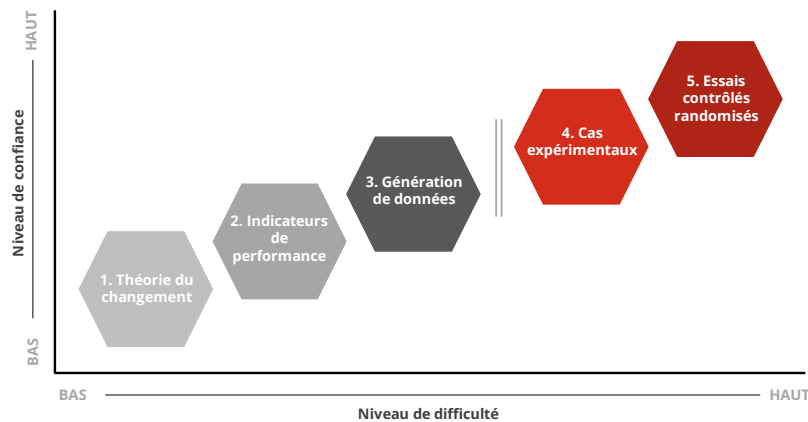
L'analyse des résultats d'impact se concentre sur les emprunteurs du PSF, et l'évaluation peut être ciblée spécifiquement sur un segment de clientèle (par exemple, les micro-emprunteurs). La première section analyse l'étendue de la portée du PSF et l'étendue de la portée en termes de profil socio-économique des clients atteints ; cette analyse est nécessaire pour définir le nombre de personnes impactées par le PSF, ainsi que la vulnérabilité de la population ciblée. La deuxième section évalue le changement généré dans la vie des clients du PSF, ainsi que la contribution possible du PSF dans la génération de ce changement. Lorsqu'ils sont disponibles, les résultats sont comparés aux statistiques nationales et internationales, et au benchmark interne de MFR via la plateforme [ATLAS](#).



Le tableau suivant présente les principaux indicateurs par catégorie d'impact ; la sélection des indicateurs peut varier en fonction des spécificités du PSF et de ses clients. De plus, des indicateurs supplémentaires seront analysés en fonction de la disponibilité des données pertinentes dans le SIG et la base de données clients du PSF.

CATEGORIE	INDICATEUR
<p>Catégorie 1</p> <p>Entreprise</p> <div style="display: flex; justify-content: space-around;"> <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; background-color: #e91e63; color: white; text-align: center;"> <p>5 ÉGALITÉ ENTRE LES SEXES</p>  </div> <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; background-color: #800040; color: white; text-align: center;"> <p>8 TRAVAIL DÉCENT ET CROISSANCE ÉCONOMIQUE</p>  </div> </div>	<ul style="list-style-type: none"> • % qui rapportent $\uparrow\downarrow\rightarrow$ de chiffre d'affaires au cours des 3 dernières années grâce aux services du PSF • % qui rapportent $\uparrow\downarrow\rightarrow$ des actifs de l'entreprise au cours des 3 dernières années grâce aux services du PSF • % qui rapportent avoir investi dans un actif important pour leur entreprise grâce aux services du PSF • % qui rapportent $\uparrow\downarrow\rightarrow$ # de salariés dans l'entreprise financée au cours des 3 dernières années grâce aux services du PSF • % qui rapportent $\uparrow\downarrow\rightarrow$ dans leur capacité à réussir dans leur entreprise grâce aux services du PSF • % de femmes qui rapportent avoir utilisé le prêt du PSF pour leur propre activité économique • % des femmes qui rapportent $\uparrow\downarrow\rightarrow$ dans leur niveau de participation à la prise de décision concernant l'utilisation des ressources du ménage ou de l'entreprise grâce aux services du PSF • % qui rapportent avoir eu accès à leur premier prêt formel pour leur entreprise grâce au PSF
<p>Catégorie 2</p> <p>Foyer</p> <div style="display: flex; justify-content: space-around;"> <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; background-color: #e91e63; color: white; text-align: center;"> <p>4 EDUCATION DE QUALITE</p>  </div> <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; background-color: #e91e63; color: white; text-align: center;"> <p>5 ÉGALITÉ ENTRE LES SEXES</p>  </div> </div>	<ul style="list-style-type: none"> • % qui rapportent $\uparrow\downarrow\rightarrow$ de revenu du ménage au cours des 3 dernières années grâce aux services du PSF • % qui rapportent ayant fait une amélioration majeure à leur logement grâce aux services du PSF • % qui rapportent avoir acquis un bien clé pour leur foyer grâce aux services du PSF • % qui rapportent $\uparrow\downarrow\rightarrow$ dans leur capacité à payer les dépenses liées à l'éducation de leurs enfants grâce aux services du PSF • % qui rapportent $\uparrow\downarrow\rightarrow$ de la fréquence de scolarisation de leurs enfants grâce aux services du PSF
<p>Catégorie 3</p> <p>Résilience</p> <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; background-color: #e91e63; color: white; text-align: center;"> <p>1 PAS DE PAUVRETE</p>  </div>	<ul style="list-style-type: none"> • % qui rapportent $\uparrow\downarrow\rightarrow$ dans leur niveau d'épargne grâce aux services du PSF • % qui rapportent avoir accès à une assurance, à des envois de fonds ou à des services de prêt d'urgence avec le PSF • % qui rapportent $\uparrow\downarrow\rightarrow$ dans leur capacité à gérer les chocs grâce aux services du PSF • % qui rapportent $\uparrow\downarrow\rightarrow$ dans la stabilité ou le nombre de sources de revenus grâce aux services du PSF • % qui rapportent $\uparrow\downarrow\rightarrow$ dans leur perception de l'avenir grâce aux services du PSF • % qui rapportent avoir eu accès à un programme de formation avec le PSF
<p>Catégorie 4</p> <p>Santé</p> <div style="display: grid; grid-template-columns: 1fr 1fr; gap: 10px;"> <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; background-color: #e91e63; color: white; text-align: center;"> <p>2 FAIM «ZÉRO»</p>  </div> <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; background-color: #800040; color: white; text-align: center;"> <p>3 BONNE SANTÉ ET BIEN-ÊTRE</p>  </div> <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; background-color: #0070c0; color: white; text-align: center;"> <p>6 EAU PROPRE ET ASSAINISSEMENT</p>  </div> <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; background-color: #e91e63; color: white; text-align: center;"> <p>7 ÉNERGIE PROPRE ET À UN COÛT ABORDABLE</p>  </div> </div>	<ul style="list-style-type: none"> • % qui rapportent $\uparrow\downarrow\rightarrow$ dans leur accès aux services de santé préventifs grâce aux services du PSF • % qui rapportent $\uparrow\downarrow\rightarrow$ dans leur capacité à payer les dépenses liées à la santé grâce aux services du PSF • % qui rapportent $\uparrow\downarrow\rightarrow$ dans la quantité et la qualité de leur alimentation grâce aux services du PSF • % qui rapportent une amélioration de leur système sanitaire domestique grâce aux services du PSF • % qui rapportent une amélioration de l'accès de leur ménage à l'eau potable grâce aux services du PSF • % qui rapportent utiliser une source d'énergie plus efficace et plus propre pour cuisiner grâce aux services du PSF • % qui perçoivent $\uparrow\downarrow\rightarrow$ dans leur qualité de vie grâce aux services du PSF

Il est important de mentionner que la méthodologie de mesure de MFR se concentre sur les trois premières étapes du spectre de mesure d'impact du Sorensen Impact Center.



Sur la base des quatre catégories d'impact mentionnées précédemment et de la théorie du changement du PSF, MFR définit des indicateurs de changement et génère des données pour leur analyse, conformément aux [indicateurs de résultats sociaux harmonisés](#) de la SPTF. La génération des données s'appuie sur des données primaires (enquêtes réalisées auprès d'un échantillon représentatif des clients du PSF) ainsi que sur des données secondaires (informations issues du SIG et de la base de données du PSF à la date butoir et 3 ans avant pour mesurer l'évolution). D'autre part, en raison de la complexité et des coûts impliqués dans les deux dernières étapes du spectre de mesure d'impact, des évaluations quasi-expérimentales ou des essais de contrôle randomisés sont effectués dans le cadre de l'évaluation d'impact.

Méthodologie d'échantillonnage et de mise en œuvre de l'enquête

L'enquête est réalisée auprès d'un échantillon représentatif de 180 emprunteurs actifs, clients du PSF depuis au moins 3 ans.

Définition de la taille de l'échantillon

MFR utilise la formule de Cochran, basée sur le théorème binomial, pour calculer la taille de l'échantillon :

$$n_0 = \frac{z^2 p(1-p)}{e^2}$$

Où l'échantillon (n_0) est déterminé à l'aide d'un niveau de confiance de 95% ($z=1.96$), une marge d'erreur de $\pm 7.3\%$ ($e=0.05$), et d'une estimation prudente de la variabilité de la population ($p=0.5$), donnant un échantillon de 180 clients. **n**= taille de l'échantillon ; **z**= niveau de confiance souhaité ; **p**= degré de variabilité attendu ; **e** = marge d'erreur.

Sélection de l'échantillon

MFR utilise une méthodologie d'échantillonnage en grappes à deux étapes pour obtenir un échantillon de clients pour la mise en œuvre de l'enquête. La première étape du processus d'échantillonnage implique la définition et la sélection de grappes représentatives de la population d'emprunteurs. Au deuxième degré de l'échantillonnage, les clients sont choisis au hasard pour atteindre la taille d'échantillon requise ($n = 180$) en utilisant une approche stratifiée aléatoire.

Mise en œuvre du questionnaire

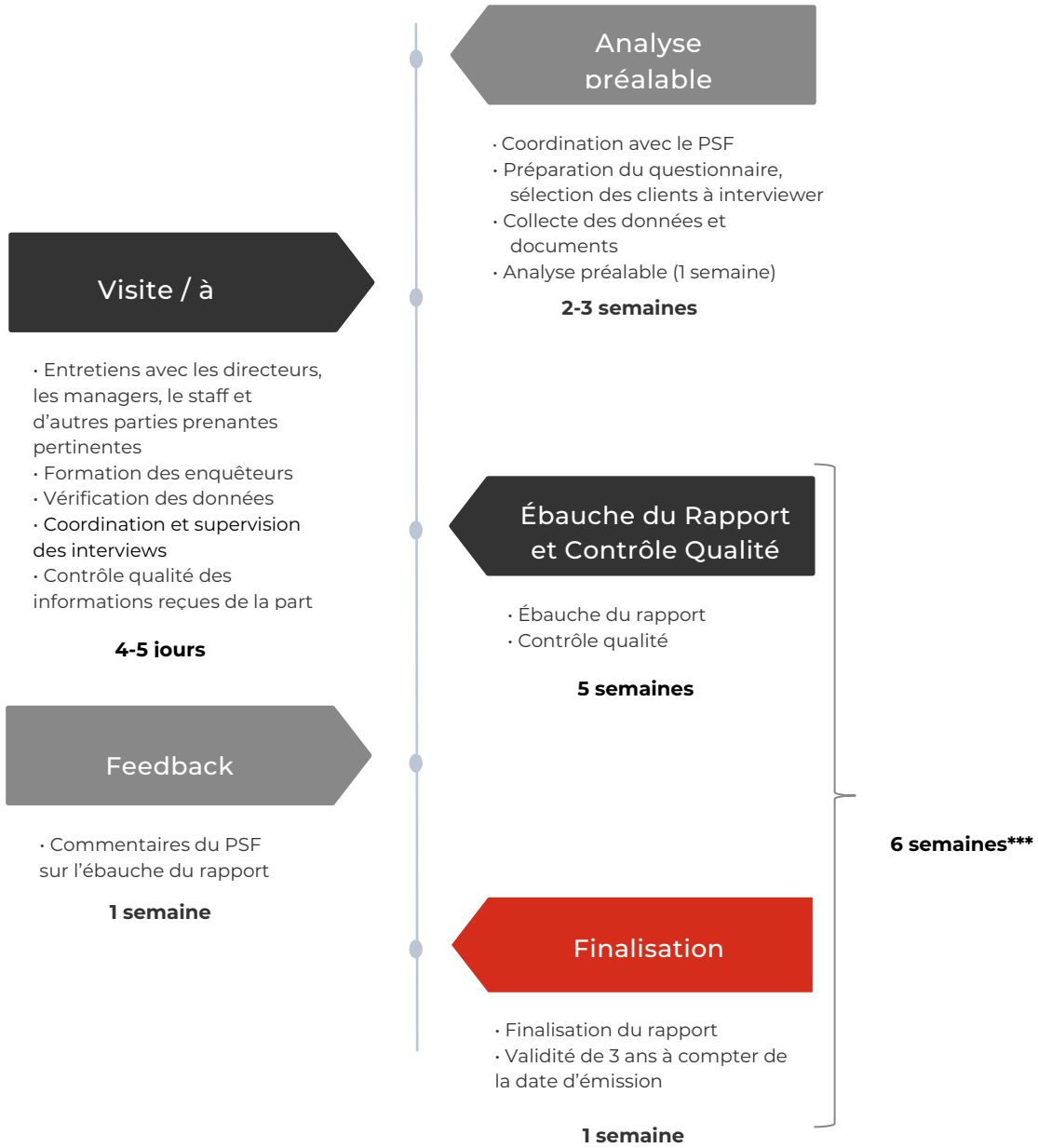
L'enquête peut être mise en œuvre par le personnel du PSF ou par un prestataire de services d'enquête externe par téléphone ou par entretiens en face à face. Afin de réduire le risque de biais, le personnel du PSF en charge de la mise en œuvre de l'enquête ne peut pas avoir eu de relation directe avec les clients sélectionnés avant ce processus. Afin de garantir la qualité du processus, MFR forme les enquêteurs sur le processus et l'enquête à mettre en œuvre et surveille quotidiennement la mise en œuvre de l'enquête, y compris une revue de chaque enquête complétée.

Echelle d'évaluation d'impact

La note d'impact résultant de l'analyse d'impact est basée sur l'échelle suivante :

Echelle d'Evaluation d'Impact	
5	Très forte probabilité de générer un impact positif sur les vies des clients. Alignement excellent des résultats d'impact avec la mission et la théorie du changement.
4	Forte probabilité de générer un impact positif sur les vies des clients. Alignement avec les résultats d'impact adéquat avec la mission et la théorie du changement.
3	Probabilité de générer un impact positif sur les vies des clients. Alignement adéquat des résultats de l'impact avec la mission et la théorie du changement.
2	Probabilité limitée d'avoir un impact positif sur les vies des clients. Alignement modéré des résultats d'impact avec la mission et la théorie du changement.
1	Faible probabilité d'avoir un impact positif sur les vies des clients. Les résultats d'impact ne sont pas alignés avec la mission et la théorie du changement.

iii. Calendrier d'exécution et plan de travail





Make the Difference
We Prove It



MFR Head Office

Via R. Rigola 7, 20159
Milan, Italy

Tel. +39 02 3656 5019
info@mf-rating.com
www.mf-rating.com