

# ADA, expert en finance inclusive

Rapport annuel 2022

# De nouvelles perspectives pour encore plus d'impact

## ADA APPUIE LE DÉVELOPPEMENT DE MÉCANISMES DE FINANCEMENTS ET DE SOLUTIONS ADAPTÉS POUR LES POPULATIONS VULNÉRABLES.



**Patrick Losch**  
Président du conseil d'administration de ADA



**Laura Foschi**  
Directrice exécutive de ADA

L'année 2022 a permis d'écrire une nouvelle page dans l'histoire de ADA avec son nouveau plan d'action. Celui-ci permet d'inscrire ADA comme un acteur majeur du secteur de la finance inclusive, en appuyant le développement de mécanismes de financements et de solutions adaptés pour les populations vulnérables.

En 2022, la dynamique mise en place pour servir les 3 cibles prioritaires (jeunes entrepreneurs, petits exploitants agricoles et forestiers et ménages vulnérables) commencent à se concrétiser dans les programmes : en témoigne notamment l'expansion du programme SSNUP (Smallholder Safety Net Upscaling Programme), la consolidation de la solution F2.0 (plateforme digitale) et le lancement de la phase préparatoire du programme ICCAP (Inclusive climate finance for vulnerable communities in Asia-Pacific). Pour avoir encore plus d'impact, cette première année du nouveau plan d'action a permis de tester des solutions innovantes. Les 15 projets-tests qui ont été lancés ouvrent des perspectives de formulation de nouveaux programmes, en particulier en matière d'appui aux chaînes de valeur agricoles et forestières et en matière d'accès aux énergies renouvelables. L'objectif des projets-tests étant d'identifier des solutions pertinentes avec des partenaires fiables pour développer des programmes qui répondront aux besoins des populations cibles à plus grande échelle.

En 2022, l'activité de conseil en investissement a franchi un cap de maturité avec le Luxembourg Microfinance and Development Fund (45 millions d'euros de portefeuille pour LMDF) et ouvre des perspectives d'innovation avec la création du Financing Innovation Tool (FIT), un nouvel outil de financement d'impact, bénéficiant de l'agrément de Société d'impact sociale (SIS) pour mieux soutenir les entreprises innovantes et sociales dans les pays en développement.

L'année 2022 a aussi été marquée par l'amplification de l'implication de ADA dans la formulation et la mise en oeuvre des programmes de la Coopération luxembourgeoise liés à l'inclusion financière, comme au Niger afin de favoriser l'accès au financement des segments vulnérables de la population, et particulièrement les femmes, les jeunes et les acteurs du secteur agricole en zone rurale.

Au niveau budgétaire, les 12 millions d'euros dédiés aux interventions de ADA ont bénéficié à plus de 250 000 personnes via 210 organisations partenaires. Mais au-delà des chiffres, le résultat le plus marquant, c'est d'avoir réussi à amplifier la dynamique de renforcement continu des partenaires de terrain, en appuyant leurs innovations sociales et environnementales tout en contribuant à l'amélioration des conditions de vie des populations vulnérables.

# Table des matières

6  
Les priorités  
stratégiques de ADA  
entre 2022 et 2025

7  
Ce que  
nous faisons

8-9  
Chiffres clés 2022

10-11  
Les programmes  
de ADA dans le monde  
en 2022

12-15  
Soutien financier  
et accompagnement professionnel  
des jeunes entrepreneurs

16-19  
Des produits  
financiers adaptés pour  
les petits exploitants  
agricoles et forestiers



20-21  
Tirer parti  
de la finance inclusive  
pour améliorer l'accès  
aux services de base

22-23  
Renforcer  
la finance inclusive  
au niveau national

24-25  
ADA, conseiller en  
investissement de LMDF

26-27  
Amélioration continue  
au sein de l'organisation  
grâce aux activités de gestion  
des connaissances

28-29  
ADA au Luxembourg

30  
Nos partenaires au  
Luxembourg en 2022



# Les priorités stratégiques de ADA entre 2022 et 2025

Dans le cadre de sa nouvelle stratégie, ADA se concentre sur le soutien aux jeunes entrepreneurs, le renforcement des chaînes de valeur agricoles et forestières et l'accès des ménages vulnérables aux services de base.



## Contribution attendue de ADA aux objectifs de développement durable

Les interventions de ADA contribuent à l'élimination de la pauvreté (ODD 1) ; à la réduction de l'insécurité alimentaire (ODD 2) ; à l'accès à un emploi et des revenus décents (ODD 8) ; à l'adaptation aux changements climatiques (ODD 13) et au renforcement des partenariats entre différents types d'acteurs du secteur (ODD 17). Elles contribuent aussi indirectement à une bonne santé et au bien-être (ODD 3) ; à une éducation de qualité (ODD 4) ; à l'égalité entre les sexes (ODD 5) ; à un accès à l'eau potable et à l'assainissement (ODD 6) ; à une énergie propre à un coût abordable (ODD 7) ; à encourager l'innovation et l'intégration des petites entreprises (ODD 9) ; à l'amélioration de l'habitat (ODD 11) et à la gestion durable des forêts (ODD 15).



# Ce que nous faisons



## Facilitation des partenariats

En 2022, ADA a renforcé les capacités de 210 organisations partenaires grâce à des programmes d'appui technique. Le changement de cap de ADA s'est traduit par des collaborations avec des parties prenantes plus diversifiées, en plus des institutions de microfinance, qui représentent aujourd'hui à peine plus de la moitié des organisations soutenues. Par exemple, ADA collabore de plus en plus avec des PME, des incubateurs et d'autres organisations de soutien aux entreprises.

## Renforcement des capacités

Les capacités internes de 128 organisations partenaires ont été améliorées. Les institutions financières ont souvent été accompagnées en matière de digitalisation, de planification stratégique et de gestion financière, tandis que les PME l'ont été principalement en matière de gestion des performances sociale et environnementale, de gestion d'entreprise, ainsi que de digitalisation. Les organismes publics sont quant à eux appuyés pour la mise en place des mécanismes de refinan-

cement et l'amélioration des pratiques de supervision et de gestion de la performance sociale.

## Développement de solutions adaptées

Le développement de services financiers inclusifs se concentre principalement sur des crédits adaptés aux besoins des populations cibles ou de secteurs d'activité particuliers, par exemple pour les activités agricoles et forestières et pour des pratiques respectueuses de l'environnement telles que l'accès à l'énergie propre et à l'assainissement. En outre, ADA a également aidé différents partenaires à développer des produits d'assurance inclusifs.

Au-delà des services financiers, ADA appuie ses partenaires locaux pour le développement de services de renforcement de capacités des populations cibles, tels que l'appui technique aux petits agriculteurs (en partie pour les certifications relatives au commerce équitable, à l'agriculture biologique ou à d'autres labels dans le cadre du programme SSNU), l'ac-

compagnement à l'entrepreneuriat, l'éducation financière ou la sensibilisation à l'importance de l'accès à l'eau potable et à l'assainissement.

## Renforcement du secteur en collaboration avec les acteurs institutionnels

ADA appuie la mise en œuvre des stratégies nationales d'inclusion financière avec les acteurs institutionnels locaux dans plusieurs pays et contribue aux programmes de la Coopération luxembourgeoise, notamment en matière de finance inclusive.

## Facilitation des liens avec les investisseurs

En tant que conseiller en investissement pour le fonds Luxembourg Microfinance and Development Fund (LMDF) et pour le Financing Innovation Tool (FIT), ADA se charge de la prospection, de la sélection, de l'analyse sociale et financière et du suivi d'institutions financières et d'entreprises innovantes, financièrement inclusives et à fort impact social.

# Chiffres clés 2022

## Ressources

**12 M EUR**  
dédiés aux interventions de ADA

## Activités

**210**  
organisations partenaires  
bénéficiaires de programmes  
d'appui technique,  
dont presque la moitié autres  
que des IMF

**128**  
organisations appuyées pour  
renforcer leurs capacités internes

**117**  
organisations appuyées pour  
développer des solutions adaptées  
aux populations cibles

**3**  
pays dans lesquels ADA appuie  
les stratégies nationales  
d'inclusion financière et les  
acteurs institutionnels locaux

**8**  
pays dans lesquels ADA appuie les  
programmes de la coopération  
luxembourgeoise

**9**  
pays dans lesquels ADA  
dynamise et renforce le  
secteur de la finance  
inclusive en collaboration avec  
les acteurs institutionnels

**1**  
nouvel outil de financement  
créé pour favoriser  
le financement de l'innovation  
dans les pays  
en développement

**48**  
IMF bénéficiaires d'un  
investissement de LMDF  
pour 42 M EUR de portefeuille  
fin décembre 2022

## Résultats

**+ 250 000** bénéficiaires de solutions répondant à leurs besoins

**252 336**  
bénéficiaires de services  
financiers adaptés dont  
69 108 via l'activité de conseil  
en investissement

**819**  
ménages ayant accès aux  
services de base

**13 812**  
bénéficiaires de solutions  
d'accès aux marchés

**70 534**  
bénéficiaires de services  
d'accompagnement technique et/  
ou entrepreneurial

## Contribution de ADA aux objectifs de développement durable



**CIBLE 1.4**  
Accès aux services de base, dont la microfinance  
**CIBLE 1.5**  
Renforcement de la résilience des personnes vulnérables



**CIBLE 2.3**  
Amélioration de la productivité agricole et des revenus des petits producteurs, y compris via l'accès aux services financiers  
**CIBLE 2.4**  
Adoption de pratiques agricoles productives, durables et résilientes



**CIBLE 3.9**  
Réduction des problèmes de santé liés à la pollution de l'air, de l'eau et du sol



**CIBLE 4.4**  
Renforcement des compétences nécessaires à l'emploi et l'entrepreneuriat



**CIBLE 6.2**  
Accès à des services d'assainissement



**CIBLE 7.1**  
Accès à l'énergie propre



**CIBLE 8.10**  
Renforcement de capacités des institutions financières et accès aux services financiers



**CIBLE 9.3**  
Accès des petites entreprises aux services financiers et intégration dans les chaînes de valeur



**CIBLE 13.3**  
Sensibilisation aux changements climatiques

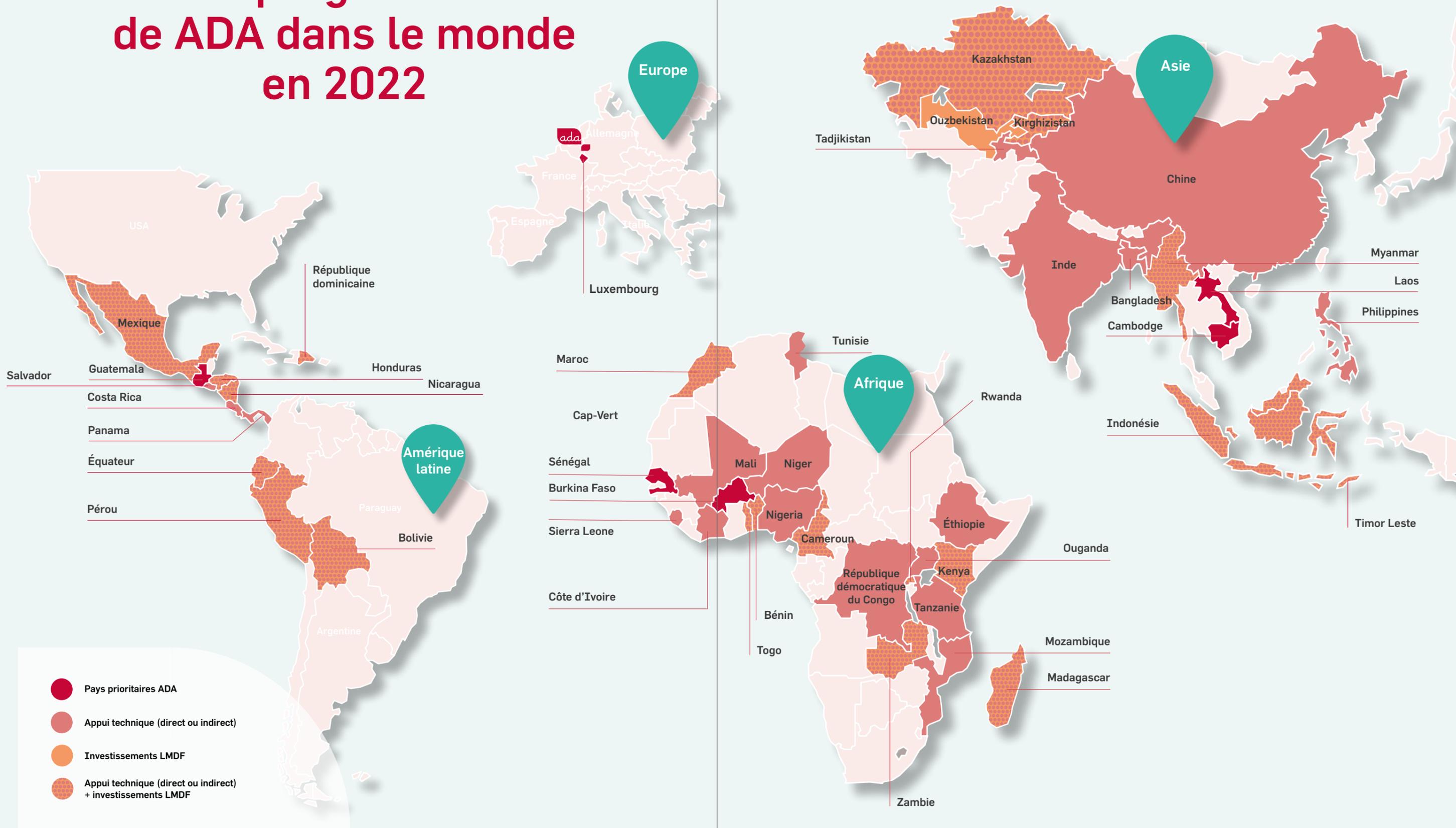


**CIBLE 15.1**  
Exploitation durable des écosystèmes terrestres et d'eau douce



**CIBLE 17.3**  
Investissements directs étrangers  
**CIBLE 17.17**  
Appui aux stratégies nationales dans les pays en développement

# Les programmes de ADA dans le monde en 2022



# Soutien financier et accompagnement professionnel des jeunes entrepreneurs

Aider les jeunes entrepreneurs à lancer et développer une entreprise viable est pour ADA une priorité stratégique.

ADA collabore avec de nombreux intervenants pour fournir aux micro-entreprises et aux PME un financement flexible et sur mesure, ainsi que des compétences professionnelles.

Stimuler l'esprit d'entreprise chez les jeunes des pays en développement est indispensable pour réduire le chômage et maximiser leur contribution à l'économie. Ces jeunes doivent cependant faire face à de nombreux défis.

Peu de prestataires de services financiers comprennent et accompagnent de manière adéquate les jeunes chefs d'entreprise, dont les besoins en financement évoluent tout au long du cycle économique : une startup n'a pas les mêmes besoins de financement qu'une PME en pleine croissance.

De manière générale, les jeunes entrepreneurs sont considérés comme des clients à haut risque en raison de leur historique de crédit limité, de leur forte mobilité et du manque d'actifs à présenter en garantie. Ils dépendent donc souvent de leur épargne ou de

l'argent de leurs proches pour lancer et développer leur entreprise.

## Le financement seul ne suffit pas

Le manque de compétences professionnelles dans le domaine entrepreneurial constitue un autre défi, car la formation professionnelle et le soutien au développement des entreprises sont insuffisants dans la plupart des pays. Or, des compétences financières, comptables et de gestion sont indispensables au développement d'une entreprise, ainsi qu'à l'obtention et à la gestion d'un prêt bancaire. Les jeunes ont également besoin d'une formation appropriée pour tirer parti de nouvelles opportunités dans les domaines des énergies renouvelables, de l'agroécologie et de l'économie circulaire.

ADA a donc élargi son éventail de par-

tenariats. Outre sa collaboration avec des institutions financières, ADA travaille avec des organisations de soutien aux entrepreneurs telles que des incubateurs et des accélérateurs. Tous les projets ont pour objectif d'apporter aux jeunes un accompagnement en gestion d'entreprise, un accès à des services financiers adaptés, ainsi qu'un accès aux marchés.

Toutes les parties sont gagnantes : les institutions financières sont plus enclines à accorder des crédits, car elles ont l'assurance que l'entrepreneur est bien accompagné et supervisé. Les incubateurs, quant à eux, sont en mesure d'offrir des services plus globaux aux entrepreneurs grâce à des partenariats avec les institutions financières. Cela rend leur service non seulement plus attrayant, mais aussi plus durable.



## Chiffres clés 2022

### Accès et utilisation des services financiers

**6**

organisations proposent des services financiers spécifiques aux jeunes entrepreneurs

**553**

jeunes entrepreneurs ont été financés par des mécanismes de financement adaptés

14 d'entre eux ont été financés par le biais de mécanismes innovants de crédits basés sur les revenus (YES-FI) cogérés par des incubateurs et des institutions financières, pour un montant moyen de 23 600 euros

Fin 2022, **26** entrepreneurs ont été financés par l'initiative YES-FI et ont créé ou maintenu 360 emplois

**663**

jeunes ont bénéficié d'un produit d'épargne

### Accès et utilisation des services de renforcement des capacités

**8**

organisations proposent des programmes d'accompagnement professionnel sur mesure

**383**

jeunes ont bénéficié de programmes d'accompagnement à l'entrepreneuriat via des incubateurs et/ou d'un service comptable proposé par de jeunes comptables via une plateforme digitale



**Accompagnement des micro-entrepreneurs au Sénégal**

En partenariat avec l'agence de développement luxembourgeoise LuxDev, ADA crée un environnement favorable pour les jeunes micro-entrepreneurs du nord et du centre du Sénégal en construisant et en coordonnant un réseau de prestataires d'appui technique et entrepreneurial en collaboration avec l'institution de microfinance locale U-IMCEC (Union Mutualiste d'Épargne et de Crédit).

Ce projet vise à développer des services financiers personnalisés pour les jeunes avec des conditions flexibles et à leur proposer des formations et un accompagnement avant et après le décaissement du crédit. ADA a également aidé l'incubateur Jokkolabs à développer une formation certifiée en horticulture agroécologique et en transformation des aliments, qui a permis à 142 entrepreneurs d'affiner leurs plans d'affaires et d'accéder au marché en 2022.

Fin 2022, le programme a été enrichi d'un accompagnement post-financement pour les jeunes entrepreneurs, ce qui a permis un meilleur suivi et des améliorations. En conséquence, le programme est maintenant prêt à être élargi ; d'ailleurs, il a déjà été étendu dans d'autres zones au nord du Sénégal.

**Accompagnement de la croissance des entreprises grâce au YES-FI**

Si le projet sénégalais vise à aider les jeunes entrepreneurs à lancer leur entreprise, ADA cherche également à soutenir les entreprises existantes ayant besoin de financer leur prochaine phase de croissance. L'initiative de financement durable des jeunes entrepreneurs appelée « YES FI » (Young Entrepreneurs Sustainable Financing Initiative) octroie aux entrepreneurs en pleine croissance des financements (fonds de roulement et investissements) allant de 5 000 à 50 000 euros dans divers pays d'Afrique et d'Amérique centrale.

Cette catégorie de besoins de financement est l'une des moins desservies du « chaînon manquant » (ou missing middle), qui correspond aux demandes de financement trop élevées pour les IMF et trop faibles pour attirer l'attention des banques commerciales et des investisseurs d'impact. Tant que les entrepreneurs ont un crédit en cours, ils bénéficient de l'accompagnement des incubateurs partenaires. Les coûts de cet accompagnement sont partiellement couverts par les remboursements du crédit.

Le programme finance les entrepreneurs afin de leur créer un historique de financement auprès des institutions financières locales, qui peuvent ensuite prendre en charge les cycles de financement suivants à moindre risque et sans le soutien de ADA.

**ADA PROPOSE À DIFFÉRENTES CATÉGORIES DE JEUNES ENTREPRENEURS DES MÉCANISMES DE FINANCEMENT ADAPTÉS POUR COMBLER LES DÉFICITS DE FINANCEMENT, AINSI QUE LE RENFORCEMENT DE LEURS COMPÉTENCES PROFESSIONNELLES POUR ACCROÎTRE L'IMPACT SOCIAL, ENVIRONNEMENTAL ET ÉCONOMIQUE DE LEUR ENTREPRISE.**

L'initiative YES-FI se caractérise également par le fait que les remboursements de la dette ne sont pas fixes, mais calculés en fonction du chiffre d'affaires mensuel de l'entreprise. ADA a choisi cette approche novatrice pour réduire le risque de non-remboursement des crédits, les entrepreneurs bénéficiant d'une plus grande flexibilité. Les incubateurs utilisent les informations financières communiquées par les entrepreneurs pour déterminer les montants à rembourser chaque mois et les entrepreneurs peuvent choisir de rembourser le minimum, en fonction de leurs besoins de liquidités du moment.

Les incubateurs Alterna au Guatemala, Impact Hub au Nicaragua et La Fabrique au Burkina Faso sont de bons exemples du type d'incubateurs soutenus par le YES-FI, car ils visent en priorité le financement de jeunes entrepreneurs et d'entreprises ayant un impact social et environnemental positif.

En 2022, le programme YES-FI a permis aux incubateurs participants d'attirer de nouveaux partenaires financiers tels que Cenpromype, Palladium, Coris Banque, l'Union européenne et la Fondation Roger Adams. Le programme YES-FI bénéficie également d'un financement de Generali Investments Luxembourg.

**Contribution aux ODD**



**OBJECTIF 8.10 :**  
Renforcement des capacités des institutions financières nationales

**OBJECTIF 2.3 :**  
Amélioration de la productivité agricole et des revenus des petits producteurs alimentaires, y compris via l'accès aux services financiers

**OBJECTIF 4.4 :**  
Renforcement des compétences nécessaires à l'emploi et à l'entrepreneuriat

**OBJECTIF 9.3 :**  
Accès des petites entreprises aux services financiers et intégration dans les chaînes de valeur



# Des produits financiers adaptés pour les petits exploitants agricoles et forestiers

ADA s'efforce d'améliorer les moyens de subsistance des petits exploitants agricoles et forestiers en augmentant leur productivité et en facilitant leur accès aux marchés et aux services financiers appropriés.

À cette fin, ADA met en relation les acteurs de la chaîne de valeur et fournit un appui technique pour promouvoir les bonnes pratiques agricoles et forestières.



Les exploitants agricoles et forestiers et les autres acteurs des chaînes de valeur agricoles, agroalimentaires et forestières des pays en développement ont besoin d'accéder à des services financiers appropriés pour améliorer leurs moyens de subsistance et accroître leur productivité, afin de renforcer la sécurité alimentaire globale. Cependant, de nombreuses institutions de microfinance (IMF) manquent de ressources et d'outils pour gérer les prêts agricoles et forestiers. Il est donc difficile pour les exploitants agricoles et forestiers d'obtenir des financements pour améliorer leurs pratiques de production et accéder à de nouveaux marchés.

Le soutien apporté par ADA aux petits producteurs est triple. Premièrement, ADA met en place des projets d'appui

technique qui augmentent la productivité et la durabilité. Deuxièmement, ADA s'efforce de développer des services de financement agricole et forestier avec des IMF, principalement pour faciliter l'accès des exploitants agricoles et forestiers au financement. Troisièmement, ADA renforce les liens entre les différents acteurs de la chaîne de valeur afin de faciliter l'accès aux marchés pour les exploitants agricoles et forestiers et les transformateurs.

## Renforcer les chaînes de valeur

Les rendements agricoles sont appelés à diminuer dans les années à venir en raison de la détérioration des conditions climatiques et de la dégradation des sols, et le secteur agricole est également l'un des principaux responsables des changements cli-

matiques en raison de la gestion non durable des terres, des forêts et du bétail. Malgré l'importance cruciale des secteurs agricole et forestier pour la subsistance des petits exploitants, la sécurité alimentaire et la protection de l'environnement, leur développement est freiné par le fait qu'ils sont mal desservis par les institutions financières et par l'absence de chaînes de valeur structurées.

Pour remédier aux lacunes structurelles, ADA s'efforce de mettre en relation différents acteurs des chaînes de valeur agricoles et forestières, allant des producteurs et transformateurs aux prestataires de services et aux acheteurs en gros. Cette approche axée sur la chaîne de valeur combine le renforcement des capacités techniques innovantes (y compris des pratiques climato-intelligentes) avec l'accès aux marchés, des financements adaptés et des outils de transformation digitale.

Dans ce contexte, ADA a mis en place plusieurs projets-tests innovants en 2022 afin de mettre en relation les fournisseurs et les acheteurs et de compléter les services financiers par des solutions numériques et de renforcement des capacités.

Au total, huit projets-tests ont été mis en place avec diverses organisations partenaires, comprenant des PME, des coopératives, des incubateurs, des IMF, des intermédiaires en assurance et des fournisseurs de technologies. Les solutions testées portent sur des programmes de renforcement de capacités entrepreneuriales pour les PME, des produits d'assurance indiciaire pour les agriculteurs, des formations en bonnes pratiques de production et une plateforme de commercialisation des produits agricoles.

Les objectifs généraux de la plupart de ces projets sont d'accroître la résilience des bénéficiaires aux effets négatifs des changements climatiques, par exemple en promouvant des pratiques agricoles qui leur permettent de s'adapter à ces changements.

## Chiffres clés 2022

### Accès et utilisation des services financiers

**24 294**

bénéficiaires de crédits dédiés à la production agricole, mais aussi à l'achat d'intrants, à la mécanisation, à la transformation, au stockage ou à la commercialisation

**58 021**

producteurs bénéficiaires d'une assurance indiciaire couvrant les risques de sécheresse et/ou d'inondation

### Accès et utilisation des services de renforcement de capacités

**69 406**

agriculteurs et propriétaires forestiers bénéficiaires d'un accompagnement technique sur les bonnes pratiques, l'éducation financière ou l'entrepreneuriat

### Accès aux marchés

**13 812**

agriculteurs bénéficiaires de solutions d'accès au marché telles que des plateformes numériques permettant de se connecter à d'autres acteurs de la chaîne de valeur, d'accéder à des certifications (biologique, commerce équitable, etc.), ou des contrats tripartites avec des acheteurs ou sous-traitants et des institutions financières

## Contribution aux ODD



### OBJECTIF 8.10 :

Renforcement des capacités des institutions financières

### OBJECTIF 2.3 :

Amélioration de la productivité agricole et des revenus des petits producteurs, notamment grâce à l'accès aux services financiers

### Projet-test : financement et amélioration de l'accès au marché pour les transformateurs de fonio

Le fonio est une céréale traditionnelle de l'est du Sénégal qui pousse relativement bien dans des sols pauvres et sans beaucoup d'irrigation, ce qui en fait une alternative au blé plus résistante aux effets des changements climatiques. Un projet-test lancé par Soreetul en 2022 vise à aider les groupements de femmes transformatrices de fonio du sud du Sénégal à se conformer aux normes de fabrication pour l'exportation.

Les femmes ont reçu une formation pour augmenter la qualité, la quantité et l'hygiène dans le processus de transformation du fonio et ADA les a aidées à obtenir un soutien financier de l'institution de microfinance U-IMCEC pour acheter des équipements afin de développer leurs activités. L'étape suivante, en 2023, consistera à améliorer leur accès au marché par l'intermédiaire de Soreetul, une plateforme numérique de commerce en ligne.



### Nouvelle orientation sur les chaînes de valeur forestières

En 2022, ADA a commencé à explorer les possibilités de fournir des financements et des formations sur mesure aux acteurs des chaînes de valeur forestières. ADA s'adresse à un nouveau groupe de bénéficiaires aux besoins spécifiques : les petits exploitants forestiers. En effet, leurs cycles de production sont plus longs et ils ont des besoins de financement à plus long terme que les agriculteurs.

ADA a mis en place plusieurs projets-tests au Guatemala et au Rwanda pour mieux comprendre ces besoins

en vue de développer des programmes de renforcement de capacités à l'attention des exploitants forestiers et des micro, petites et moyennes entreprises de transformation du bois. En outre, ADA expérimente des solutions permettant de relier les différents acteurs des chaînes de valeur et de fournir une formation technique aux exploitants de forêts.

Par exemple, ADA mène un projet-test avec l'incubateur d'entreprise Tikonel pour renforcer les chaînes de valeur forestières dans les hautes terres occidentales du Guatemala. Ce projet a aidé plus de 60 exploitants forestiers à gérer leurs forêts selon de bonnes

pratiques durables afin d'approvisionner ultérieurement les entreprises de transformation du bois à un prix équitable. Par ailleurs, plusieurs PME transformatrices de bois ont été formées à l'entrepreneuriat.

Au Rwanda, ADA aide l'IMF Inkunga à développer des prêts sur mesure à court et moyen terme pour les agriculteurs qui souhaitent planter des arbres pour la production de bois afin de diversifier leurs sources de revenus. Les prêts seront également accordés aux grossistes, aux détaillants et aux charpentiers pour financer des achats en vrac de produits du bois tels que les poteaux et le bois scié.



### ADA SOUTIEN LES PETITS EXPLOITANTS EN FAVORISANT LA MISE EN RELATION DES ACTEURS DES CHAÎNES DE VALEUR AGRICOLES ET FORESTIÈRES ET EN LES AIDANT À ACCÉDER À DES FINANCEMENTS ADAPTÉS ET DURABLES.

### SSNUP : un programme d'accompagnement des petits agriculteurs coordonné par ADA

Le programme SSNUP (Smallholder Safety Net Upscaling Programme) vise à accroître la productivité et la résilience des petits exploitants agricoles d'Afrique, d'Amérique latine et d'Asie. SSNUP cofinance des projets d'appui technique portés par des investisseurs d'impact qui accompagnent les petits exploitants agricoles et les acteurs de la chaîne de valeur tels que les PME, les coopératives agricoles, les IMF et d'autres intermédiaires financiers agricoles. Ces projets vont du développement de l'assurance indiciaire à la promotion d'une agriculture agroécologique et climato-intelligente.

Le programme cible les chaînes de valeur agricoles dans lesquelles les investisseurs à impact (Alterfin, la Fondation Grameen Crédit Agricole, Incofin, Oikocredit, responsAbility, SIDI et Symbiotics) et leurs structures d'appui technique sont déjà actifs. AgDevCo et Bamboo Capital Partners ont rejoint le programme respectivement en 2022 et début 2023.

Les bénéficiaires ciblés faisant partie du portefeuille des investisseurs à impact ou de leurs prospects, le SSNUP peut orienter le financement sans qu'il soit nécessaire de procéder à un audit préalable. Cela permet non seulement de rendre le processus de financement des projets plus efficace, mais aussi de réduire les risques liés aux investissements réalisés par les investisseurs à impact qui sont partenaires. SSNUP est soutenu par les gouvernements du Luxembourg, de la Suisse et du Liechtenstein. ADA coordonne le programme et assure le partage des

connaissances et la diffusion des meilleures pratiques.

Au cours de sa deuxième année de fonctionnement effectif, quatre projets du programme SSNUP ont été menés à bien avec des objectifs divers, allant de l'amélioration de l'offre de produits et de services d'une institution de microfinance au Bénin au renforcement de la résilience des agriculteurs au Ghana, en Côte d'Ivoire et au Togo par le biais de la certification et de la traçabilité. En 2022, 26 nouveaux projets ont été validés (40 au total depuis le lancement du programme en 2020) pour 36 organisations bénéficiaires (63 en tout) avec un budget total de 3 254 000 euros, comprenant une contribution de SSNUP à hauteur de 1 716 000 euros, avec l'objectif d'atteindre 156 600 petits exploitants agricoles.

### F2.0 : une plateforme en ligne pour faciliter le financement des intrants et la gestion des stocks

La plateforme web F2.0 (Farmer 2.0) de ADA met en relation les agriculteurs et les organisations paysannes avec les IMF afin de faciliter l'échange et la transmission d'informations pour octroyer et gérer des produits de crédit spécialement conçus pour les agriculteurs et leurs organisations. Cela renforce l'inclusion financière des agriculteurs, réduit les risques pour tous les acteurs et rend les services des IMF plus efficaces et mieux adaptés aux besoins des petits exploitants agricoles.

F2.0 permet aux petits exploitants d'ouvrir un compte bancaire auprès d'une IMF, d'obtenir un financement pour des intrants (engrais, semences) après

évaluation de leurs besoins par l'organisation paysanne et d'obtenir les intrants directement auprès des organisations. Après la récolte, la plateforme leur permet de rembourser leur crédit d'intrants en nature, en déposant les récoltes dans les organisations.

En outre, la plateforme définit clairement les processus et les tâches des organisations paysannes et des IMF, alignés sur le cycle de production spécifique aux cultures :

- En amont, la plateforme F2.0 permet aux organisations paysannes de définir des catalogues d'intrants, d'évaluer les besoins des agriculteurs et de passer des commandes. L'IMF peut vérifier et examiner les commandes et les financer conformément à ses processus d'approbation internes. L'organisation paysanne peut ensuite suivre la livraison des intrants et les distribuer aux agriculteurs conformément aux prêts approuvés.
- En aval, après la récolte, l'organisation paysanne peut utiliser la plateforme F2.0 d'abord pour superviser la collecte des récoltes auprès des agriculteurs, puis pour contrôler les stocks et les ventes.

Le programme F2.0 s'est fortement développé au Sénégal en 2022 : l'intégration d'IMF supplémentaires a augmenté le nombre de producteurs agricoles participants de 67 % par rapport à l'année précédente, pour atteindre 3 752. La prochaine étape consistera à intégrer des produits d'assurance pour les agriculteurs afin d'améliorer les mécanismes de gestion des risques pour les acteurs du programme.

# Tirer parti de la finance inclusive pour améliorer l'accès aux services de base

2022 marque la première année du nouveau domaine d'intervention de ADA visant à faciliter l'accès aux services de base dans le cadre de sa stratégie 2022-2025.

ADA encourage l'accès des petites entreprises aux sources d'énergie renouvelables pour soutenir leurs activités et s'efforce d'améliorer durablement les conditions de vie des ménages vulnérables en développant des produits de crédit spécifiques avec des IMF partenaires pour faciliter l'accès à l'eau, à l'assainissement et à l'énergie renouvelable.

## Énergies renouvelables

En 2022, ADA a mené à bien des projets de développement de crédits d'accès à l'énergie verte avec sept IMF en Amérique centrale (avec REDCAMIF, le réseau régional de microfinance pour l'Amérique centrale et les Caraïbes) et aux Philippines (avec le MCPI, Microfinance Council of the Philippines).

Première étape vers la définition d'un programme à part entière, ADA a lancé plusieurs projets pilotes en 2022 pour tester les solutions et partenariats potentiels :

- Trois projets-tests ont été mis en œuvre avec des opérateurs de plate-

formes d'énergie solaire au Sénégal et au Burkina Faso. L'objectif est de développer l'accès à l'énergie renouvelable pour un grand nombre de PME et de ménages. Par exemple, l'un des projets menés au Sénégal consiste à installer des compteurs digitaux afin que les ménages puissent prépayer leur électricité avec de l'argent mobile et mieux gérer leur budget domestique. En mettant à disposition des ménages une solution digitale de maîtrise de la consommation électrique, ils peuvent améliorer leur situation financière.

- Deux autres projets-tests visant à promouvoir l'utilisation d'équipements agricoles fonctionnant à l'éner-

gie solaire ont été lancés au Bangladesh avec l'ONG Friendship.

## Eau et assainissement

ADA vise également à améliorer les conditions de vie des personnes vulnérables en leur proposant des micro-crédits adaptés qui leur permettront d'accéder à des services d'eau et d'assainissement (intitulés services « WASH »). À cet effet, ADA s'est associée depuis plusieurs années à REDCAMIF pour développer des crédits WASH auprès d'IMF membres de REDCAMIF. En 2022, deux IMF partenaires d'Amérique centrale ont été accompagnées pour la mise en place de produits WASH.



**ADA FAVORISE LA DYNAMIQUE ENTREPRENEURIALE EN FINANÇANT L'ACCÈS À L'ÉNERGIE VERTE ET AMÉLIORE LES CONDITIONS DE VIE DES MÉNAGES EN FAVORISANT L'ACCÈS À L'EAU.**

ADA a commencé à adopter une démarche plus holistique en 2022 en collaborant avec un plus large éventail de partenaires de projet. Dans le cadre de cette nouvelle approche, ADA joue le rôle de facilitateur entre les IMF, les ONG spécialisées, les prestataires de services WASH et les bénéficiaires et veille à ce que les produits financiers proposés répondent bien aux besoins des bénéficiaires. En plus de réunir ces partenaires et de les coordonner, ADA poursuit son appui technique aux IMF pour le développement de produits financiers dédiés aux services de base.

La nouvelle approche a été testée avec l'ONG Water for People et l'IMF Genesis Empresarial, membre de REDCAMIF, au Guatemala en 2022. Le projet vise à sensibiliser les ménages aux avantages des équipements sanitaires domestiques et à encourager les changements de comportement pour améliorer l'hygiène domestique et personnelle.

Le projet ne s'est pas contenté d'installer des toilettes et des lavabos dans une école primaire ; les élèves ont également été encouragés à expliquer à leurs parents les avantages de l'hygiène personnelle, jouant ainsi le rôle d'ambassadeurs du changement de comportement au sein de leurs foyers respectifs.

## Chiffres clés 2022

### Accès et utilisation des services financiers

**21**

organisations développent des services financiers pour l'accès aux services de base

**99 515**

bénéficiaires d'une assurance vie et accident, comprenant parfois un accès aux soins de santé

**140**

bénéficiaires de crédit pour avoir accès à l'eau ou l'énergie verte

### Accès et utilisation des services de renforcement de capacités

**678**

ménages sensibilisés à l'importance de l'accès à l'eau propre et/ou à l'assainissement

### Accès aux services de base

**73**

ménages ont accès à l'eau et à l'assainissement grâce à un crédit

**646**

ménages ont accès à des équipements fonctionnant aux énergies renouvelables ou économes en énergie grâce à un crédit et/ou via des entrepreneurs accompagnés, dont la vente de ces équipements constitue l'activité

## Contribution aux ODD



### OBJECTIF 8.10 :

Renforcement des capacités des institutions financières

### OBJECTIF 11.1 :

Amélioration des conditions de vie

# Renforcer la finance inclusive au niveau national

ADA renforce les acteurs institutionnels du secteur de la finance inclusive en encourageant la transparence et la protection des clients par la promotion de bonnes pratiques, une supervision adéquate et la communication d'informations fiables de la part des IMF.

ADA contribue à accroître l'impact et la performance sociale du secteur de la finance inclusive dans son ensemble en diffusant les bonnes pratiques et en partageant les connaissances dans le cadre de ses projets. En outre, il est parfois demandé à ADA d'appuyer les acteurs institutionnels (ministères concernés, régulateurs) à consolider la finance inclusive de leurs pays respectifs.

En 2022, ADA a renforcé l'inclusion financière en intervenant à tous les niveaux de la chaîne de la finance inclusive, du micro au macro. Tous les projets visent en fin de compte à créer un secteur national de la finance inclusive responsable qui protège les clients, par exemple :

- En Tunisie, ADA fournit actuellement un appui technique au niveau national pour accroître l'inclusion financière. Une attention particulière est accordée à l'éducation financière avec l'élaboration du programme national en collaboration avec la Banque centrale de Tunisie et l'Ob-

servatoire de l'inclusion financière. ADA appuie également le renforcement de la protection des clients qui utilisent des services digitaux des IMF en collaboration avec le régulateur, le développement de l'offre de services de microfinance, ainsi que la mise en place d'un mécanisme de financement public du secteur de la microfinance.

- Au Cap-Vert, ADA collabore avec des IMF pour digitaliser les opérations de crédit. De plus, ADA appuie la Banque centrale à renforcer la supervision du secteur de la microfinance grâce à un outil de reporting standardisé destiné aux IMF et à une centrale des risques. ADA soutient également le ministère des Finances et la Banque centrale dans la collecte de données pour prendre des décisions éclairées, par exemple au moyen d'une enquête nationale sur l'inclusion financière en collaboration avec l'agence nationale des statistiques.
- Au Niger, ADA est mandatée par le gouvernement luxembourgeois pour

accompagner la mise en œuvre de la stratégie nationale de la finance inclusive. Dans le cadre de ce mandat, ADA apporte un appui technique au FDIF (Fonds de développement de l'inclusion financière) et au FISAN (Fonds d'investissement pour la sécurité alimentaire et nutritionnelle), qui ont tous deux pour objectif de fournir des ressources financières aux acteurs de la finance inclusive du pays.

- Au Cambodge, le partenariat de longue date entre ADA et la Cambodia Microfinance Association (CMA) a abouti en mars 2022 à l'adoption du Code de conduite des institutions bancaires et financières qui vise à accroître le niveau de confiance et de responsabilité des institutions financières. Conformément à la stratégie nationale d'inclusion financière, le code de conduite du secteur financier s'appliquera à toutes les banques, à toutes les institutions de microfinance et à tous les prestataires de services de paiement agréés par la Banque nationale du Cambodge.

**ADA ENCOURAGE L'INCLUSION FINANCIÈRE EN DONNANT À TOUTES LES PARTIES PRENANTES LES MOYENS D'AGIR AUX NIVEAUX MACRO, MÉSO ET MICRO AFIN DE SUSCITER UN SENTIMENT D'ADHÉSION ET DE RESPONSABILITÉ DANS LE SECTEUR DE LA MICROFINANCE ET DE RENFORCER LA PROTECTION DES CLIENTS.**

## Chiffres clés 2022

4

pays (Cap-Vert, Tunisie, Niger, Cambodge) dans lesquels ADA accompagne les acteurs institutionnels nationaux dans la mise en œuvre des stratégies nationales d'inclusion financière, en particulier pour :

- la mise en place de mécanismes de refinancement pour les IMF
- l'amélioration de la supervision du secteur de la microfinance
- l'éducation financière de la population



### Détérioration des conditions de liquidité et de financement des institutions de microfinance au Myanmar

Une étude sur le secteur de la microfinance au Myanmar réalisée par la Myanmar Micro Finance Association (MMFA), ADA, ThitsaWorks et Dave Grace & Associates, sur la base de données de 2022, met en lumière le durcissement de l'environnement opérationnel, une conséquence de l'instabilité politique persistante, et formule des recommandations. L'étude est disponible sur le site web de ADA.



### Mobiliser les investissements relatifs aux effets des changements climatiques en Asie

ADA fait partie du consortium du projet Climate Finance for Vulnerable Communities in Asia Pacific (ICCAP). Dans le cadre de la phase préparatoire, ADA a mené des études de marché, des évaluations des besoins et a recherché des partenaires potentiels pour développer de nouveaux produits financiers verts qui répondent aux besoins des communautés vulnérables. Le projet devrait débuter en 2023.

# ADA, conseiller en investissement de LMDF



**ADA INTERVIENT COMME CONSEILLER EN INVESTISSEMENT DU FONDS LMDF (LUXEMBOURG MICROFINANCE AND DEVELOPMENT FUND).**

**ADA EFFECTUE LA PROSPECTION, LA SÉLECTION ET L'ANALYSE FINANCIÈRE ET SOCIALE D'INSTITUTIONS DE MICROFINANCE INNOVANTES ET À FORT IMPACT SOCIAL.**

En 2009, ADA a été à l'origine de la création d'un fonds d'investissement privé, le Luxembourg Microfinance and Development Fund (LMDF), au travers duquel des investissements (sous forme de dettes) ont été réalisés depuis. En tant que conseiller en investissement mandaté pour le fonds LMDF, ADA prospecte, analyse et sélectionne des institutions de microfinance dont les profils correspondent à ceux recherchés par le fonds. ADA sélectionne uniquement des IMF qui répondent aux critères financiers et sociaux stricts de LMDF et qui apportent une valeur ajoutée spécifique au marché sur lequel elles opèrent.

ADA effectue des visites de due diligence (audit préalable à l'investissement), présente les dossiers d'investissement au comité ad hoc et assure le suivi des investissements afin de remplir la mission financière et sociale du fonds. À la demande de LMDF, ADA aide également le fonds à définir sa stratégie d'investissement. En outre, ADA collabore étroitement avec Iford/LMDF pour assurer la complémentarité et la cohérence de ses investissements avec d'autres acteurs du développement basés au Luxembourg.

Le portefeuille total de LMDF s'élève à 42 millions d'euros pour 48 IMF fin 2022, ce qui constitue une hausse de 19 % par rapport à l'année précédente.

**L'appui technique de ADA complète les investissements de LMDF**

ADA complète les investissements de LMDF en dispensant des formations et un appui technique aux IMF afin d'optimiser leurs performances financières et sociales. Cette assistance permet à la fois d'améliorer leur bilan et d'assurer une protection appropriée des consommateurs. Plus généralement, cette diffusion des bonnes pratiques est utile non seulement à l'IMF soutenue, mais contribue également à renforcer l'ensemble du secteur de la finance inclusive des pays concernés.

Furuz au Tadjikistan est un bon exemple de la façon dont ADA peut aider les IMF à se développer. Furuz était une IMF Tier 3 en 2019 lorsque ADA a conseillé à LMDF d'être l'un de ses premiers investisseurs commerciaux. Furuz cible principalement les micro-entrepreneurs des zones rurales. Le prêt LMDF, complété par l'appui de ADA à la digitalisation des processus de prêt, a permis à Furuz d'atteindre une taille suffisante pour attirer des financements provenant de plus grands investisseurs étrangers.

En 2022, Furuz est devenue la première IMF du Tadjikistan à passer du statut d'organisme de microcrédit à organisme de micro-dépôts, renforçant ainsi son impact social en proposant également des produits d'épargne inclusifs.



## Préparation du lancement de FIT, un nouvel outil de financement d'impact sociétal

En collaboration avec la direction de la coopération au développement et de l'action humanitaire du ministère des Affaires étrangères et européennes, ADA a préparé, dès 2022, la création d'un outil de financement d'impact : celui-ci a vocation à étendre le soutien financier apporté aux IMF à d'autres entités, telles que les PME et les organisations de soutien aux entreprises ayant un impact sociétal dans les pays en développement.

Le Financing Innovation Tool (FIT) est la première société d'impact sociétal (SIS) créée pour des services financiers. Cela signifie que les actions du FIT sont à 100 % des actions à impact, et tous les bénéfices seront réinvestis sans dividende.



## Chiffres clés 2022

**14** millions d'euros décaissés auprès de 17 institutions de microfinance (IMF)

**19** IMF du portefeuille appuyées avec de l'assistance technique

**48** IMF financées au total pour 42 millions d'euros d'encours dans le portefeuille LMDF fin 2022

**69 109** bénéficiaires de crédit dédié aux activités productives via les IMF financées

## Contribution aux ODD



**OBJECTIF 17.3 :** Investissements directs étrangers

# Amélioration continue au sein de l'organisation grâce aux activités de gestion des connaissances

ADA capitalise, produit et partage des connaissances sur la base des expériences et des enseignements tirés de ses projets, en interne, mais aussi par le biais de publications et d'interventions lors d'événements spécialisés.

L'équipe en charge des activités de gestion des connaissances procède notamment à des évaluations et identifie les bonnes pratiques permettant d'améliorer de manière continue l'impact et l'efficacité des activités de ADA.

Pour dégager les leçons apprises d'un projet, l'équipe en charge de la gestion des connaissances chez ADA collecte des données directement sur le terrain auprès des différentes parties prenantes impliquées, des organisations partenaires aux bénéficiaires finaux.

Cette interaction directe avec l'ensemble des acteurs d'un projet est essentielle pour replacer les résultats du projet dans leur contexte, obtenir une vue couvrant l'ensemble des perspectives, et assurer ainsi l'amélioration continue des activités de ADA.

Afin de tirer parti d'un large éventail d'expériences, l'équipe « gestion des connaissances » assure l'évaluation et la capitalisation de projets sélectionnés représentatifs des principaux domaines d'intervention de ADA.

En 2022, l'équipe « gestion des connaissances » a par exemple évalué un projet visant à développer des produits financiers et associés à des services d'accompagnement pour les jeunes entrepreneurs au Rwanda.

À cette fin, les jeunes entrepreneurs, les agents de crédit et les formateurs ont été interrogés sur le terrain afin d'identifier les résultats, mais aussi les facteurs de succès ou sources de difficultés selon les différents points de vue.

Ces enseignements sont ensuite utilisés pour améliorer les initiatives de

ADA qui ciblent cette population.

De la même manière, en 2022, l'équipe a publié les résultats d'enquêtes réalisées auprès des bénéficiaires de services d'assurance et de formations en éducation financière, résultats qui avaient également été discutés avec les organisations partenaires dans une perspective d'amélioration de leurs services.

Ces nouvelles connaissances produites sont partagées au moyen de publications ou lors d'événements spécifiques (conférences, formations professionnelles ou universitaires, etc.) destinés à l'ensemble des acteurs du secteur de la finance inclusive.

ADA propose également des programmes de formation pour les professionnels de la finance inclusive afin de favoriser le développement de connaissances et compétences dans le secteur de la finance inclusive.

VIA SES ACTIVITÉS  
DE GESTION  
DES CONNAISSANCES,  
ADA FAVORISE  
L'AMÉLIORATION  
CONTINUE DE  
SES INTERVENTIONS  
ET PARTAGE  
SES LEÇONS APPRISSES  
AVEC LES ACTEURS  
DU DÉVELOPPEMENT ET  
DE LA FINANCE  
INCLUSIVE.



## Formation professionnelle en finance inclusive

ADA propose également des programmes de formation pour les professionnels de la finance inclusive afin de favoriser le développement de connaissances et compétences dans le secteur de la finance inclusive.

### Chaire universitaire ADA

ADA est partenaire d'une Chaire en droit et régulation de la finance inclusive à la Faculté de droit de l'Université de Luxembourg. Le titulaire de la Chaire, le professeur Dirk Zetzsche, mène des travaux de recherche, dispense des formations académiques et professionnelles et organise chaque année une conférence de recherche sur la finance inclusive et durable.

Lors d'un événement parallèle à la COP27 qui s'est tenu en novembre 2022, le professeur Zetzsche a présenté une feuille de route pour la mise en œuvre d'une finance verte et inclusive, élaborée en collaboration avec l'AFI (Alliance for Financial Inclusion).

Cette initiative a été soutenue par ADA, la Direction de la coopération au développement et de l'action humanitaire du ministère des Affaires étrangères et européennes du Grand-Duché de Luxembourg et par le ministère fédéral allemand des Affaires économiques et de l'Action climatique (BMWK).



### Formation en finance agricole et rurale (FAR)

ADA organise chaque année une formation en finance agricole et rurale (FAR) en collaboration avec l'Organisation des Nations unies pour l'alimentation et l'agriculture (FAO) afin de renforcer les compétences des institutions financières participantes et de leur permettre de développer des produits toujours plus adaptés au secteur agricole. En 2022, en complément de la session habituelle, une édition spéciale s'est tenue à Cotonou (Bénin) pour une trentaine de participants béninois au programme PADAAM du Fonds international de développement agricole (IFAD).

# ADA au Luxembourg



## Les Midis de la microfinance et de l'inclusion financière

Les *Midis* de la microfinance et de l'inclusion financière organisés par ADA réunissent habituellement des représentants du secteur luxembourgeois de la finance inclusive pour une conférence et une session de questions-réponses consacrées à une thématique d'actualité. L'événement a eu lieu plusieurs fois par an dans la ville de Luxembourg au cours des 16 dernières années (de 2006 à 2022), comptabilisant 56 éditions au total. Les éditions 2022 ont abordé les sujets suivants :

Soutenir les jeunes et les femmes entrepreneurs dans les pays en développement

En route vers une assurance durable et inclusive

De l'intention à la mesure : la nouvelle feuille de route des investisseurs d'impact.



## Projets de reboisement au Luxembourg

La Fondation *Hëllef fir d'Natur*, qui fait partie de *natur&ëmwelt*, vise à protéger la nature et la sauvegarde de la biodiversité au Luxembourg. ADA soutient l'association avec des projets de reboisement depuis 2021 : 2 000 arbres ont été plantés dans le nord du Luxembourg en 2022. La superficie totale de reboisement subventionnée par ADA couvre un hectare par année.



## Un partenaire de longue date de ADA remporte le Prix européen de la microfinance

FIE (Fomento Iniciativas Económicas) a été fondée en 1985 pour aider les femmes les plus pauvres en Bolivie. Grâce à l'appui de ADA pendant plusieurs années, elle est passée d'une petite ONG à une banque autonome. Banco FIE propose aujourd'hui une gamme complète de services bancaires à 1,2 million de clients, dont 600 000 femmes, ainsi qu'un programme en éducation financière dirigé par des femmes.

En 2022, Banco FIE a remporté le Prix européen de la microfinance pour l'inclusion financière des femmes lors d'une cérémonie organisée au siège de la Banque européenne d'investissement à Luxembourg. Pour ADA, cette reconnaissance internationale marque l'aboutissement du soutien qu'elle a apporté aux fondateurs de l'institution lors du lancement de l'ONG.

# Nos partenaires au Luxembourg en 2022



LE GOUVERNEMENT  
DU GRAND-DUCHÉ DE LUXEMBOURG  
Ministère de l'Environnement, du Climat  
et du Développement durable



## Nos partenaires dans la Maison de la microfinance



### Conseil d'administration 2022

**Président :** Patrick Losch

**Vice-présidents :** Nicole Dochen, Gilles Franck et Philippe Onimus

**Administrateurs :** Geneviève Hengen, Rémy Jacob, Bram Schim van der Loeff, Luc Vandeweerd, Robert Wagener et Claude Witry

© Page de couverture et page (p.) 27 : Marbos Productions ; p. 3 : Olivier Minaire & ADA ; p. 6 : illustration de Gianmarco Design ; p. 4, 5, 7, 13, 14, 19 & 21 : Philippe Lissac/Godong ; p. 15 : Andres Lejona ; p. 4, 16, 23 & 29 : ADA ; p. 18 : Shutterstock ; p. 24 : Furuz ; p. 25 : i\_am\_zews/Shutterstock & Furuz ; p. 27 : FL\_Photographie ; p. 28 : Olivier Minaire



ADA est une organisation non-gouvernementale agréée et cofinancée par la direction de la Coopération au développement et de l'action humanitaire du Luxembourg.



ADA bénéficie du Haut Patronage de Son Altesse Royale la Grande-Duchesse de Luxembourg.

Éditeur

ADA asbl  
39 rue Glesener  
L-1631 Luxembourg  
[www.ada-microfinance.org](http://www.ada-microfinance.org)

Faites un don

BIL : LU66 0021 1753 6992 8900  
Copyright : ADA, juin 2023  
Mise en page : h2a

Suivez ADA sur

