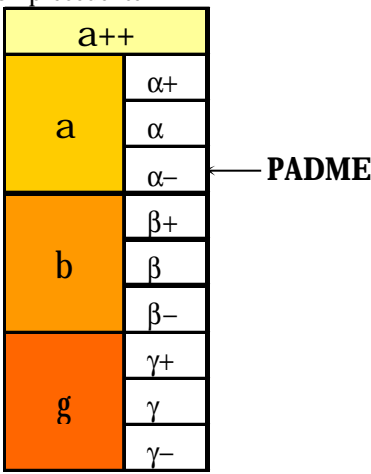


<b>PADME – 2<sup>ème</sup> Rating</b>		<b>BENIN</b>																											
<b>Association</b>		<b>Rapport à la date de Juin 2005</b>																											
<b>Contacts</b> <b>MicroRate:</b> <b>Craig Kirkwood</b> <b><a href="mailto:craig@microrate.com">craig@microrate.com</a></b> Tel: +27 11 803 7117 Fax: +27 11 807 3490  <b>PADME:</b> <b>Rene AZOKLI</b> <b><a href="mailto:padme@intnet.bj">padme@intnet.bj</a></b> Tel: +229 21 30 30 47 Fax: +229 21 30 23 78		<b>Synopsis</b>  Initialement créé en 1993, le Projet d'Appui au Développement des Micro Entreprises ("PADME") s'est transformé en Association, de type loi 1901, en 1997. Depuis, l'institution s'est développée au point de devenir l'une des institutions africaines de microfinance (IMF) les plus performantes. Grâce à sa solide situation financière, le PADME a pu accroître son portefeuille en accédant à une large variété de sources locales et internationales de financement. Malgré l'abondance des sources de financement, le PADME a largement ralenti la croissance de son portefeuille au cours de l'année 2005 afin de pallier à une détérioration de la qualité du portefeuille. Par conséquent, le portefeuille brut de crédit s'est contracté de 16.6% pour atteindre \$37 millions. Ceci étant, l'institution reste une des plus grandes IMF au Bénin. Le PADME fait principalement du crédit individuel à 48,000 clients actifs à travers son réseau de 4 agences et 26 caisses.																											
<b>EVALUATION DES PERFORMANCES</b>		<b>a-</b>																											
Date de la visite <b>Octobre 2005</b> Date du précédent rating <b>Septembre 2004</b> Evaluation précédente <b>a</b>																													
																													
<b>Indicateurs principaux de performance</b>																													
	<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>Juin '04</th> <th>Juin '05</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Portefeuille brut ('000's)</td> <td>\$28,587.0</td> <td>\$36,629.5</td> </tr> <tr> <td>Nombre d'emprunteurs actifs</td> <td>46,069</td> <td>47,924</td> </tr> <tr> <td>Rentabilité des Fonds Propres</td> <td>28.3%</td> <td>20.3%</td> </tr> <tr> <td>Rendement du portefeuille</td> <td>31.1%</td> <td>28.0%</td> </tr> <tr> <td>Portefeuille à risque</td> <td>1.9%</td> <td>6.7%</td> </tr> <tr> <td>Ratio charges d'exploitation</td> <td>9.4%</td> <td>9.2%</td> </tr> <tr> <td>Taille moyenne des crédits</td> <td>\$828</td> <td>\$764</td> </tr> <tr> <td>Emprunteurs/ employé</td> <td>238</td> <td>240</td> </tr> </tbody> </table>		Juin '04	Juin '05	Portefeuille brut ('000's)	\$28,587.0	\$36,629.5	Nombre d'emprunteurs actifs	46,069	47,924	Rentabilité des Fonds Propres	28.3%	20.3%	Rendement du portefeuille	31.1%	28.0%	Portefeuille à risque	1.9%	6.7%	Ratio charges d'exploitation	9.4%	9.2%	Taille moyenne des crédits	\$828	\$764	Emprunteurs/ employé	238	240	
	Juin '04	Juin '05																											
Portefeuille brut ('000's)	\$28,587.0	\$36,629.5																											
Nombre d'emprunteurs actifs	46,069	47,924																											
Rentabilité des Fonds Propres	28.3%	20.3%																											
Rendement du portefeuille	31.1%	28.0%																											
Portefeuille à risque	1.9%	6.7%																											
Ratio charges d'exploitation	9.4%	9.2%																											
Taille moyenne des crédits	\$828	\$764																											
Emprunteurs/ employé	238	240																											
		<b>Points les plus marquants</b>  <b>POSITIFS</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Les opérations sont remarquablement efficaces.</li> <li>• Le PADME demeure fort profitable.</li> <li>• Un bon positionnement sur le marché et une couverture nationale.</li> <li>• Un personnel compétent et un contrôle efficace.</li> <li>• D'excellentes perspectives de croissance avec un accès considérable aux financements commerciaux.</li> </ul> <b>NEGATIFS</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Détérioration significative de la qualité du portefeuille.</li> <li>• Etant donné l'absence de mécanismes de gestion des risques appropriés, l'exposition au risque de change demeure.</li> <li>• La structure de la gouvernance peut susciter le développement de conflits d'intérêts. Cependant, des dispositions ont été prises pour remédier à cette situation.</li> <li>• Il n'y a pas de politique globale de gestion des risques.</li> </ul>																											

**Washington**  
 2107 Wilson Blvd., Suite 450  
 Arlington, VA 22201 USA  
 Phone: +1 (703) 243-5340  
 Fax: +1 (703) 243-7380

**MicroRate Latin America**  
 Plz. 27 de Noviembre 430, 3B  
 Lima 27 – Perú  
 Phone: +51 (1) 442-5050  
 Fax: +51 (1) 442-5511

**MicroRate Africa**  
 P.O. Box 781714  
 Sandton, 2146  
 Johannesburg, South Africa  
 Phone: +27 (11) 803-7117  
 Fax: +27 (11) 807-3490