



# Produits structurés et titrisés

## Mécanisme de financement des écoles au Ghana

### POINTS CLÉS

- Premier mécanisme de partage des risques en monnaie nationale dans le secteur de l'éducation, et première opération de ce type dans la région Afrique
- Garantie partielle de crédit accordée par l'IFC
- Transaction pilote qui devrait être appliquée ailleurs au Ghana et reproduite dans d'autres pays

### LE PROJET

La forte demande d'éducation privée au Ghana a entraîné la prolifération des écoles privées. Pour croître de la sorte, ces établissements ont dû se procurer des ressources afin de financer l'acquisition de terrains, la réalisation de travaux de construction et l'achat de supports pédagogiques et autres matériels nécessaires à la fourniture de services d'éducation de qualité. Le secteur bancaire national a joué un rôle important dans ce processus en accordant des prêts aux écoles privées. Au vu des bons résultats affichés par ces portefeuilles de prêts et des financements supplémentaires toujours plus nombreux que sollicitent les établissements scolaires, les banques sont très désireuses de continuer à développer leur offre de prêts à ce secteur.

### LE PARTENAIRE

Fondée en 1996, Trust Bank est la huitième banque ghanéenne par la taille de ses actifs. Elle est également considérée comme l'une des plus accessibles aux PME, dans la mesure où elle consacre l'essentiel de ses activités à ce compartiment intermédiaire du marché. Durant la période allant de décembre 2003 à octobre 2004, Trust Bank a multiplié par deux son portefeuille de prêts aux PME en le portant de 7,4 à 13,8 millions de dollars. Les clients de Trust Bank opèrent notamment dans les secteurs de l'agroalimentaire, du commerce, de la construction, des industries manufacturières et des services. Cette banque est également l'une des rares à accorder des prêts aux établissements scolaires. Ses activités de prêt aux écoles représentent 8 milliards de cedi (USD 900 000) et, de tous les services qu'elle offre aux PME, c'est celui qui affiche actuellement les meilleurs résultats. Ces raisons, couplées au vif intérêt manifesté par Trust Bank pour développer une offre de garanties avec l'IFC, explique que la Société financière internationale ait choisi cet établissement comme partenaire dans ce projet.

### OBJECTIFS DE FINANCEMENT

La Société s'est employée, en collaboration avec Trust Bank, à concevoir un mécanisme de financement destiné à fournir des ressources en monnaie nationale aux établissements primaires et secondaires privés au Ghana. Elle a accordé à Trust Bank une garantie partielle sur les prêts consentis pour financer les travaux de construction, l'achat de matériels éducatifs, ainsi que d'autres dépenses d'équipement. Parallèlement à ce mécanisme de financement, un programme complet d'assistance technique a été préparé à l'intention des écoles. Ce programme a été conçu pour renforcer les capacités financières, pédagogiques et de gestion de ces dernières et pour améliorer le cadre économique de l'éducation privée. L'IFC fournit également une assistance technique à Trust Bank pour qu'elle soit mieux en mesure d'exercer une diligence raisonnable à l'égard des établissements d'enseignement et d'assurer le suivi de son portefeuille de prêts scolaires.

La garantie de l'IFC permettra à Trust Bank de mettre en place un programme de prêts à moyen terme pour les écoles privées. Compte tenu de l'importance du secteur éducatif, il existe un réel besoin de financements de ce type. En outre, le recours à un tel instrument de garantie permettra de diversifier les formules de financement en monnaie nationale au Ghana. Le programme d'assistance technique mis en place en parallèle i) sera utile à Trust Bank, qui n'a pas encore une grande expérience du secteur éducatif, et ii) aidera chaque établissement scolaire à se préparer à solliciter des emprunts dans le secteur formel. Ce programme contribuera également à améliorer la qualité de l'enseignement dispensé par les écoles, ainsi que le cadre économique dans lequel

**IFC****Société financière internationale**  
Groupe de la Banque mondiale

elles opèrent. Ce dispositif, outre les avantages qu'il procurera de toute évidence à la société ghanéenne, contribuera à atténuer les risques de crédit associé aux établissements scolaires. Ce faisant, le projet aidera à créer les conditions de base nécessaires à l'octroi de prêts à moyen terme au secteur de l'éducation privée et à promouvoir un nouvel instrument bancaire pour ce type de financement.

## STRUCTURE

Le dispositif est structuré comme une garantie de partage des risques avec Trust Bank. La garantie de l'IFC couvre 50 % des pertes au titre du principal du crédit au-delà de la première tranche de 5 % de pertes. Le montant maximum de la garantie est de 9,5 milliards de cedi (soit l'équivalent de 1,07 million de dollars). La constitution du portefeuille sera soumise aux critères de garantie définis conjointement par Trust Bank et l'IFC. Tous les prêts déjà émis par Trust Bank qui remplissent les conditions requises seront automatiquement couverts par le dispositif. Dans sa première phase d'application, ce mécanisme permettra à la banque d'accroître le montant de son portefeuille de prêts à l'éducation de 20 milliards de cedi (soit l'équivalent de 2,25 millions de dollars) sur une période de 18 à 24 mois.

## RÉSULTAT

Le mécanisme devrait procurer de nombreux avantages. Il permettra à Trust Bank d'accorder des prêts de plus gros montants et assortis d'échéances plus longues aux écoles privées, qui ont désespérément besoin de financements de ce type. En outre, il aidera les écoles primaires et secondaires privées d'Accra à se développer et à améliorer leurs capacités financières et de gestion.

Le programme d'assistance technique qui complète le dispositif permettra de rehausser la qualité de l'éducation en établissant une référence pour le secteur privé et en améliorant le cadre d'activité des écoles privées. Le mécanisme permettra par ailleurs à Trust Bank non seulement de contribuer à la mise en place d'une nouvelle option de financement d'un bon rapport coût efficacité pour chaque école, mais aussi d'établir des antécédents qui pourraient lui permettre de titriser ses créances lorsque les marchés seront prêts.

Enfin, compte tenu de son importance au plan du développement et du fait qu'il constitue la première initiative de ce type dans le secteur de l'éducation, ce mécanisme a été conçu comme un programme pilote qui pourrait être reproduit ailleurs au Ghana et dans d'autres pays.

## MODALITÉS

<b>Montant du portefeuille</b>	Équivalent de 2,25 millions de dollars
<b>Monnaie</b>	Cedi ghanéen
<b>Date d'émission</b>	6 juin 2005
<b>Période de contraction des prêts</b>	2 ans
<b>Terme</b>	6 juin 2012, ou date à laquelle la somme de tous les décaissements au titre de la garantie de l'IFC atteint le montant maximal garanti
<b>Solde maximum du portefeuille de référence</b>	20 milliards de cedi (équivalent à USD 2,25 millions)
<b>Montant maximum de la garantie de l'IFC</b>	10 milliards de cedi (équivalent à USD 1,07 million)
<b>Mécanisme de renforcement</b>	L'IFC couvre jusqu'à 50 % des pertes encourues au titre du principal au delà de la première tranche de 5 % de pertes.

