

## **MORABI *Social Bond***

# Framework

**“Obrigação Tranche A | MORABI - 4% - 2022 / 2032”**

Praia, Cabo Verde

janeiro de 22

## Índice

<b>1. Antecedentes e evolução do Emitente</b>	<b>3</b>
<b>2. Localização Geográfica e e Panorâmica atual das atividades e perspectivas do Emitente</b>	<b>4</b>
2.1 Localização geográfica	4
2.2 Panorâmica atual das atividades e perspectivas do Emitente	5
<b>3. Justificativa para a emissão de um empréstimo obrigacionista Social Bonds</b>	<b>7</b>
<b>4. Enquadramento da emissão como social bonds</b>	<b>7</b>
4.1 Uso dos recursos	8
4.3 Gestão de recursos	12
4.4 Relatórios	13
4.4.1 Relatório de alocação dos recursos	13
4.4.2 Relatório de impacto	13
4.5 Revisão Externa	14

## 1. Antecedentes e evolução do Emitente

Em dezembro de 2018, a MORABI-COOPERATIVA DE POUPANÇA E CRÉDITO, LDA passou de uma organização não governamental, a MORABI – Associação Cabo-verdiana de Autopromoção da Mulher, para uma instituição financeira regulada pelo Banco Central de Cabo Verde.

Esta transformação, em cumprimento do disposto nos artigos 24º e 81º/2 da Lei n.º 83/VIII/2015, de 16 de janeiro, que estabelece o regime jurídico da atividade das micro-finanças e respetivas instituições, alterada pela Lei nº 12/IX/2017, de 02 de agosto, doravante designada Lei das micro-finanças, impulsionou um crescimento sem precedentes a vários níveis.

A MORABI, COOPERATIVA DE POUPANÇA e CRÉDITO, LDA., doravante MORABI COOPERATIVA ou COOPERATIVA, uma entidade distinta da MORABI – Associação Cabo-verdiana de Autopromoção da Mulher, teve os seus estatutos registados em 21 de dezembro de 2018 e publicados na II série do boletim oficial número 4, de 11 de janeiro de 2019 e foi registada no Banco de Cabo Verde com certidão de registo Nº 6/2018. A COOPERATIVA tem por objetivo o exercício da atividade de Micro-finanças, praticando todas as operações ativas, passivas e acessórias próprias de cooperativas de crédito, nomeadamente, as seguintes operações:

- Receção de depósitos dos seus membros;
- Concessão de crédito a favor dos seus membros e de terceiros;
- Prestação ao público de serviços de pagamentos, aluguer de cofres e guarda de valores e ainda de outros serviços similares autorizados pelo Banco de Cabo Verde.

Desde a sua criação, a MORABI-COOPERATIVA DE POUPANÇAS e CRÉDITO, LDA. tem-se deparado com mudanças significativas no seu modo de atuar. Propõe-se levar o legado deixado pela MORABI Associação a um outro nível, impactando mais vidas e investindo em novos campos de negócios. A MORABI-COOPERATIVA, introduziu a inovação na sua visão e nos seus valores, tornando-a parte da sua atuação. Assim, acolhe o desafio de reinventar-se diariamente, concebendo serviços inovadores que, de facto, façam a diferença na vida das pessoas, posicionando-se como uma instituição focada no cliente.

Neste contexto nasce uma nova MORABI, mais preparada para dar resposta às necessidades dos seus clientes. Nova estrutura orgânica, novas políticas e procedimentos, produtos diversificados e desenhados à medida de seu público-alvo, processos melhorados, pessoal jovem, dinâmico e mais capacitado e várias outras mudanças que refletem esta verdadeira transformação. No novo portfólio encontramos os seguintes produtos e serviços:

### **Produtos financeiros**

- Crédito para atividade Geradora de Rendimento;
- Crédito Agropecuário;
- Melhoria Habitacional;
- Crédito para Consumo (em especial para aquisição de Eletrodoméstico e Mobiliário);
- Microseguros – Cobertura familiar
- Transferência de dinheiro e serviços de pagamento, via Wari
- Serviços de Balcão de Casa de Cidadão

### **Serviços não financeiros**

- Formação em Educação Financeira

## **2. Localização Geográfica e e Panorâmica atual das atividades e perspectivas do Emitente**

### **2.1 Localização geográfica**

A MORABI COOPERATIVA dispõe de presença física em cinco ilhas do país, com 10 agências a nível nacional - Ilha de Santo Antão nos três concelhos (Ribeira Grande, Porto Novo e Paul),

São Vicente, Sal, Maio e Santiago. Em relação à ilha de Santiago, a Cooperativa dispõe de cinco agências distribuídas entre a Cidade da Praia, São Domingos, Santa Catarina e Santa Cruz.

## 2.2 Panorâmica atual das atividades e perspectivas do Emitente

O último estudo realizado pela *Appui au Développement Autonome* (ADA) exhibe uma grande potencialidade do mercado para o Setor de Micro-finanças. A demanda potencial é de 71.218 clientes e mostra-se quase 7 vezes maior que o número de clientes atualmente servidos pelo sector de Micro-finanças. O potencial de mercado mais do que dobrou em relação ao ano de 2010, em comparação com a estimativa feita pela ADA de um intervalo de mercado entre 27 mil e 34 mil clientes. Estima-se ainda que o potencial volume da carteira seja de cerca de 12 milhões de contos.

Número de famílias pobres:	32 729
Número de pessoas com salário por família:	1.6
Percentagem de rendimentos que provem de outras fontes por família	0.36
Número total de potenciais clientes	71 218
Volume médio de crédito pretendido pelos potenciais clientes:	169 Mil CVE
Potencial de mercado (CVE)	12 035 902 202

Em finais de 2020, a MORABI COOPERATIVA apresentava uma carteira de crédito de clientes externos de 215M CVE (juros vencidos, nem créditos a colaboradores internos), tendo apresentado nos últimos dois anos de atividade um crescimento médio anual superior a 20%, que vai ao encontro daquilo que foi definido no plano estratégico da Instituição para os primeiros cinco anos da atividade.

No exercício de 2020, num contexto pandémico, os créditos concedidos atingiram aproximadamente 209 milhões de escudos, beneficiando de forma direta 1.894 pessoas, sendo que o género feminino representa 60% do montante concedido (126.191.600\$, beneficiando 1.202 mulheres). o resultado líquido da MORABI COOPERATIVA atingiu o valor de 10.9 milhões de escudos cabo-verdianos (em 2019, 7.992 M CVE), em linha com o estimado no Plano

Estratégico 2019-2023 da COOPERATIVA, representando desta forma um crescimento de 36% em relação ao exercício anterior.

Desde a criação da COOPERATIVA (2 anos), foram criados de forma direta 1.449 empregos que dá uma média de 725 empregos por ano.

Com o arranque da atividade em 2019, foram efetuados importantes investimentos nas infraestruturas e tecnologias de gestão. Foi inaugurado o novo edifício sede da COOPERATIVA, que foi totalmente remodelado de forma a abrigar uma agência ampla e confortável, sala de conferências e formação, salas de reuniões, bem como uma dúzia de gabinetes que acolhem os diversos departamentos necessários para o funcionamento da instituição de micro-finanças, permanecendo assim mais próxima dos seus clientes e melhor posicionada no mercado.

Com um novo posicionamento a MORABI COOPERATIVA tem deparado com crescimento da procura dos seus produtos. Em termos de números de pedidos, a capacidade atual de resposta em relação à procura é de 54% e, relativamente ao montante, a capacidade é de 39% como pode ser verificado no quadro infra:

<b>Pedidos de crédito médio mensal</b>		<b>Desembolsos médios mensais</b>	<b>GAP</b>	<b>Capacidade resposta</b>
Nº	294	158	-136	54%
Montante	44 100 000	17 400 633	- 26 699 368	39%

Diante do crescimento e com uma maior quota do mercado, neste momento a Cooperativa sente a necessidade de reforçar a sua liquidez de forma a executar o seu plano estratégico, diversificar produtos e serviços e aumentar a sua capacidade de resposta diante da grande procura existente. Denota-se que, não obstante o volume de carteira atingido, a MORABI COOPERATIVA apresenta bons indicadores de desempenho, conforme tabela infra.

<b>Indicadores</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>Varição</b>
Inadimplência	3,17%	4,90%	55%
Taxa de retenção de clientes	71%	76%	7%
Taxa de crescimento Carteira	35%	16,60%	-53%

Com relação ao contexto da Pandemia do COVID-19, a MORABI COOPERATIVA DE POUPANÇAS e CRÉDITO, LDA. avalia que, apesar das incertezas futuras, os impactos não colocarão em causa a continuidade das operações da Empresa. Continuará, entretanto, a acompanhar a evolução da situação, avaliando e agindo ativamente de forma a minimizar os eventuais impactos na posição financeira e nos resultados da empresa

### **3. Justificativa para a emissão de um empréstimo obrigacionista Social Bonds**

Assim, e de modo a prosseguir os objetivos estratégicos de duplicar a carteira de crédito da Instituição até finais de 2023, pretende **proceder à emissão de uma Social Bond junto da Bolsa de Valores de Cabo Verde, no montante de 100.000.000\$00**, a qual, em conformidade com as exigências do processo, foi aprovada pelos órgãos sociais e se destina a cofinanciar o *business plan* da MORABI, COOPERATIVA DE POUPANÇA E CRÉDITO, LDA.

Desta forma, este instrumento financeiro pode ser um fator-chave no processo do desenvolvimento do setor de micro finanças visando, essencialmente, a diminuição da pobreza, a promoção da inclusão social, o crescimento da economia e o desenvolvimento sustentável do país.

Como é do conhecimento geral, a COVID-19 teve impactos socioeconómicos bastante severos a nível nacional, os quais afetam particularmente as camadas mais vulneráveis da população. Neste contexto a demanda de financiamento para projetos com impacto social aumentou significativamente, exigindo que a MORABI COOPERATIVA, fiel ao seu mandato e aos seus valores, desenvolvesse diligências acrescidas no sentido de atender a essa demanda.

### **4. Enquadramento da emissão como social bonds**

Os Social Bonds são títulos de dívida cujo valor de emissão se destina a projetos (novos e/ou existentes) que abordam ou mitigam uma questão social e/ou visa alcançar resultados sociais positivos.

Visando alcançar resultados sociais positivos através do financiamento de projetos sociais, a MORABI decidiu criar esta Estrutura (Framework) para a emissão de Obrigações Sociais, designada de “MORABI SOCIAL BOND SÉRIE A, 4% - 2022 / 2032”, com maturidade de 10 anos e uma taxa de juros de 4%.

A emissão desta Social Bond visa captar recursos que serão destinados unicamente a projetos que contribuam para esse propósito – criação de impacto positivo na sociedade - e o processo está em consonância, por um lado com o Regulamento da AGMVM nº2/2021, de 29 de dezembro, que estabelece as Normas para a Emissão de Títulos Sociais em Cabo Verde, e por outro lado, com as diretrizes internacionais, isto é, com os *Social Bond Principles Voluntary Process Guidelines for Issuing Social Bonds* publicado em junho de 2020 pelo International Capital Market Association (ICMA)<sup>1</sup>.

#### **4.1 Uso dos recursos**

Diante do crescimento e com uma maior quota do mercado, neste momento a MORABI, enquanto instituição de Micro-finanças, sente a necessidade de reforçar a sua liquidez de forma a executar o seu plano estratégico, diversificar produtos e serviços e aumentar a sua capacidade de resposta diante da grande procura existente.

A presente emissão tem como objetivo prosseguir os objetivos estratégicos de duplicar a carteira de crédito da Instituição visando, essencialmente, a diminuição da pobreza, a promoção da inclusão social, o crescimento da economia e o desenvolvimento sustentável do país.

Neste sentido, **os recursos a serem mobilizados através desta emissão Social Bond serão direcionados para:**

**O quê:**

**Concessão de Créditos** (microfinanciamento)

**A quem:**

---

<sup>1</sup> [Social-Bond-PrinciplesJune-2020-090620.pdf \(icmagroup.org\)](https://www.icmagroup.org/social-bonds/principles/Social-Bond-Principles-June-2020-090620.pdf)



- **Pessoas Individuais** de nacionalidade cabo-verdiana, maiores de 18 anos, especialmente mulheres chefes de família, de rendimento médio/baixo e que têm dificuldades de acesso ao sistema bancário tradicional.

- **Microempresários** com projetos que apresentam viabilidade económico-financeira, capacidade de gerar emprego e rendimentos e que não prejudicam o meio ambiente.

- **Grupos atuando em regime de solidariedade**, constituídos livremente por 3 a 5 empreendedores, com atividades económicas independentes. Neste caso, o crédito concedido é repartido em partes iguais pelos membros, sendo que o crédito global é de responsabilidade solidária.

Estes financiamentos visam sobretudo:

**Impacto Social:**

A geração de empregos e programas desenvolvidos para prevenir e / ou aliviar o desemprego decorrente de crises socioeconómicas;


O avanço socioeconómico e o empoderamento das mulheres;





A redução de desigualdade de renda;

A inclusão financeira, entre outros objetivos.

**Alinhamento com ODS da ONU:**

A presente emissão está alinhada com os seguintes Objetivos de Desenvolvimento Sustentável (ODS):

ODS ID	Objectivos ODS	Descrição	Categoria
	Erradicar a Pobreza	Até 2030, erradicar a pobreza extrema para todas as pessoas em todos os lugares, medida que abrange pessoas que vivem com menos de US \$ 1,25 por dia;	Prosperidade e avanço económico

	Erradicar a Pobreza	Até 2030, construir a resiliência dos pobres e daqueles em situações vulneráveis e reduzir sua exposição e vulnerabilidade a eventos extremos relacionados ao clima e outros choques (econômicos, sociais e ambientais);	Prosperidade e avanço económico
	Erradicar a Fome	Até 2030, acabar com a fome e garantir o acesso de todas as pessoas, em particular os pobres e as pessoas em situações vulneráveis;	Qualidade alimentar
	Igualdade de Género	Acabar com todas as formas de discriminação contra as mulheres e meninas em todos os lugares;	Prosperidade e avanço económico
	Trabalho Digno e Crescimento Económico	Até 2030, alcançar trabalho decente para todas as mulheres e homens, inclusive para jovens e pessoas com deficiência e, equidade na remuneração;	Prosperidade e avanço económico
	Reduzir as Desigualdades	Até 2030, capacitar e promover a inclusão social, económica e política de todos, independentemente de idade, sexo, deficiência, raça, etnia, origem, religião ou condição económica ou outra;	Prosperidade e avanço económico

\* SBP = Social-Bond-Principles

## 4.2 Processo para avaliação e seleção de projetos

No que se refere a projetos financiáveis, a MORABI COOPERATIVA dá preferência à qualidade da carteira de crédito não obstante a importância do aproveitamento de oportunidades de negócios. Assim, em consonância com a Resolução nº 139/2020 que cria o

Programa de Fomento do Micro Empreendedorismo, no essencial, o processo para avaliação e seleção, deverá obedecer aos seguintes aspetos essenciais:

**a) Condições de acesso**

Não será discriminado nenhum proponente com base na raça, cor, crença, opção sexual, sexo ou opção política.

A MORABI não exclui potenciais beneficiários apenas por serem funcionários ou empregados, reformados, ou por usufruírem de qualquer outro tipo de rendimento, fixo ou variável, pontual ou permanente, **desde que o rendimento pessoal não esteja comprometido em mais de 33% com prestações de créditos.**

A MORABI não concede empréstimos para refinanciamento ou resgate de dívidas existentes, compra de obrigações, ações ou participações em sociedades e/ou para atividades ilegais.

**b) Tipos de crédito, finalidades e segmentos alvo**

Estão abrangidas as seguintes operações de Crédito e Serviços tendo em conta a sua natureza e finalidade:

TIPO DE CREDITO	FINALIDADE	SEGMENTO ALVO
AGR	Aquisição de mercadorias, matéria-prima, reforço de tesouraria e investimentos em ativos fixos	Micro, pequenos empresários
Melhoria Habitacional	Construção e/ou Melhoria Habitacional	Público em geral
Mobiliário e electrodomesticos	Aquisição e/ou reparação de mobiliários e eletrodomésticos	Público em geral
Consumo	Aplicação livre, excepto pagamento de créditos e atividades ilícitas	Funcionários por conta de outrém e clientes
Apropecuario	Aquisição de fatores de produção, pastos, ração, construção de reservatórios, estábulos, ampliação/preparação de terrenos...	Agricultores e criadores

TIPO DE SERVIÇOS	FINALIDADE	SEGMANTO ALVO
Apoio na criação e formalização de atividades	Formalização de atividades	Micro e pequenos empresários
Aconselhamento	Melhoria na gestão de negócios	Clientes
Seguimento	Melhoria na gestão de negócios	Clientes
Formação	Capacitação	Público em Geral

### c) Principais procedimentos adotados

1. Prestação de informações sobre as políticas de crédito ao cliente;
2. Montagem do dossier de pedido de crédito (primeiro pedido e créditos de reforço);
3. Gestão do dossier de solicitação de crédito (estudo preliminar do dossier, estudo do dossier pelo comité de crédito, estudo do dossier pelo conselho da direção);
4. Elaboração do contrato de crédito, declaração de fiança e confissão de dívida;
5. Desembolso do empréstimo (crédito) acordado.

### 4.3 Gestão de recursos

Até à alocação total dos recursos, a MORABI manterá os fundos em uma conta específica, com monitoramento contínuo ao longo do período dos desembolsos.

Assim, por forma a poder assegurar que os recursos obtidos serão utilizados unicamente para financiamento dos projetos elegíveis, a MORABI tem implementado os seguintes mecanismos:

a) Manutenção de uma contabilidade organizada e respeito contínuo das regras e normativos do Banco de Cabo Verde, assim como os demais normativos relativos ao Mercado de Valores Mobiliários.

b) Manutenção de um manual atualizado de Políticas e Diretrizes para Concessão de Créditos.

c) Manutenção de um manual atualizado de procedimentos de crédito.

## **4.4 Relatórios**

### ***4.4.1 Relatório de alocação dos recursos***

De acordo com os indicadores abaixo, a MORABI fornecerá um relatório por forma a atualizar os investidores sobre a alocação dos recursos líquidos desta emissão de Social Bonds, pelo menos uma vez por ano, até que os recursos do título tenham sido totalmente alocados.

#### Principais Indicadores de Reporting sobre Uso de Recursos:

- a) Lista e descrição de Projetos Sociais Elegíveis;
- b) Valor dos recursos alocados para cada Projeto Social Elegível / Categoria de Projeto Elegível;
- c) Quantidade total de receitas não alocadas;
- d) Refinanciamento de projetos existentes (em %).

Essas informações poderão ser revistas externamente e estarão disponíveis publicamente no relatório anual da MORABI e/ou num relatório específico, os quais serão divulgados no site da MORABI e nos meios de divulgação e difusão de Informação da Bolsa de Valores de Cabo Verde (BVC) e da Auditoria Geral do Mercado de Valores Mobiliários (AGMVM).

### ***4.4.2 Relatório de impacto***

Anualmente, até à alocação total, a MORABI reportará aos investidores o impacto dos projetos selecionados. Poderão ser incluídas as seguintes métricas relevantes:

Número de beneficiários;

Número de empregos criados;

Número de pessoas profissionalmente empoderadas;

Número de mulheres profissionalmente empoderadas;

Número de beneficiários indiretos;

Outros considerados relevantes.

#### **4.5 Revisão Externa**

A MORABI pretende submeter o processo a Revisão Externa para confirmar que o mesmo está em consonância com as diretrizes internacionais, isto é, com os *Social Bond Principles Voluntary Process Guidelines for Issuing Social Bonds*.

#### **PELA EMITENTE**

---

Presidente – Lina Maria Mendes Gonçalves

---

Vice-Presidente – Sofia de Mello Figueiredo

---

Secretário – Senhora Maria Aleluia Rodrigues Barbosa Andrade