



WARA

BANQUES

www.wara-ratings.com

BANQUE DE L'HABITAT DU SÉNÉGAL

BBB/Stable/w-4

CARTE D'IDENTITÉ
Décembre 2018

Oumar NDIAYE

oumar.ndiaye@rating-africa.org

+221 33 825 72 22 | +221 77 400 42 91

Saiba FAINKE

saiba.fainke@rating-africa.org

+221 33 825 72 22

TABLE DES MATIÈRES

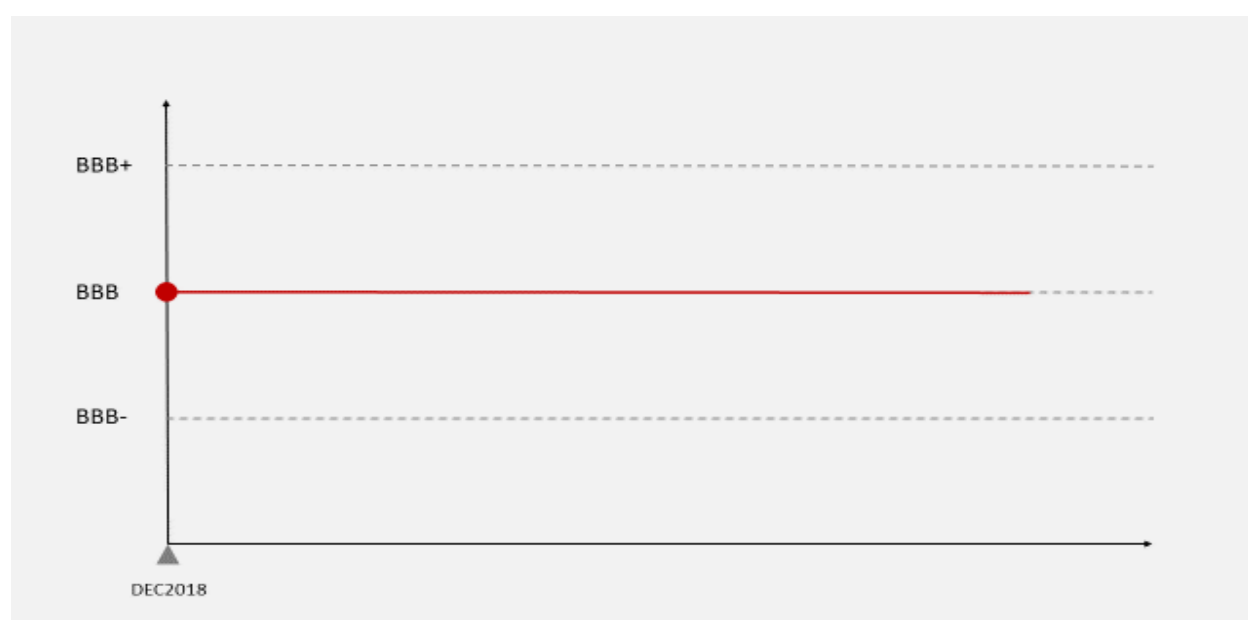
NOTATION	3
ÉVOLUTION DE LA NOTE DE LONG TERME	3
RÉSUMÉ	3
Actionnariat et Conseil d'administration	4
Structure actionnariale	4
Composition du Conseil d'administration	4
Produits et services	5
Modèle d'affaires et organisation	6
Objectifs et modes d'action	6
Organisation	7
Administration et gouvernance	9
DONNEES FINANCIERES ET RATIOS	11

W A R A

NOTATION

Echelle	Régionale	Internationale
Méthodologie	Banque	Banque
Notation de long terme	BBB	iB
Perspective	Stable	Stable
Notation de court terme	w-4	iw-6
Surveillance	Non	Non

ÉVOLUTION DE LA NOTE DE LONG TERME



RÉSUMÉ

- En trente-huit années d'existence, la Banque de l'habitat du Sénégal (BHS) est devenue la référence en matière de crédits immobiliers. BHS a récemment entamé un processus de diversification afin de devenir une banque universelle

BHS a été créée en 1979 par l'Etat du Sénégal dans le but de financer le secteur immobilier en général, et celui de l'habitat social en particulier. La banque a commencé ses opérations en 1980 sur un seul site, en se focalisant sur un seul produit : le financement des promoteurs et des acquéreurs d'habitats sociaux comme résidence principale, dans un environnement de fortes tensions foncières. Aujourd'hui, BHS est leader en ce qui concerne la mise en place de prêts immobiliers avec une part de marché de 70%. En parallèle, profitant de la libéralisation de l'activité bancaire au Sénégal, BHS a entrepris une évolution de son modèle d'affaires afin de devenir à terme une banque universelle.

Actionnariat et Conseil d'administration

Structure actionnariale

Le capital social de la Banque de l'Habitat du Sénégal est de 10.500.000.000 FCFA divisé en 1.050.000 actions. La valeur nominale de l'action est de 10.000 FCFA. BHS compte 73 actionnaires parmi lesquels l'Etat, qui a la plus grande part (17,74%), mais sans être l'actionnaire majoritaire. Les autres actionnaires sont des institutions sociales, des assurances, des banques, des sociétés publiques et privées et enfin des particuliers. La structure du capital est la suivante :

LISTE DES ACTIONNAIRES DE LA BANQUE DE L'HABITAT DU SENEGAL AU 17 SEPTEMBRE 2018

ACTIONNAIRES	MONTANT FCFA	PART DU CAPITAL
Etat du Sénégal	1 863 020 000	17,74%
Banques Locales	1 545 300 000	14,72%
Compagnies d'Assurances	1 135 710 000	10,82%
Caisse de Sécurité Sociale	827 200 000	7,87%
IPRES	772 660 000	7,35%
Holdings KEBE	455 000 000	4,33%
SNHLM	272 700 000	2,60%
SICAP	272 000 000	2,59%
Personnel BHS	500 000 000	4,76%
Divers	2 855 710 000	27,22%
TOTAL ACTIONS	10 500 000 000	100%

Composition du Conseil d'administration

Le Conseil d'administration se compose des Administrateurs suivants au 31/12/2017 :

Prénoms et NOM	Fonction	Organisme représenté
M. Amadou Bator DIOP	Président	Etat du Sénégal
M. Youssoupha DIOP	Administrateur	Personne physique
Mme Nene Ly SOUMARE	Administrateur	Le Ministère du Renouveau Urbain, de l'Habitat et du Cadre de Vie
M. Mamoudou NIANG	Administrateur	Le Ministère de l'Economie, des Finances et du Plan
M. Mamadou Sy MBENGUE	Administrateur	L'IPRES
M. Souleymane NIANE	Administrateur	Les Compagnies d'assurance
M. Assane SOUMARE	Administrateur	La Caisse de Sécurité Sociale
M. Cheikh Mbacké KEBE	Administrateur	La Holding KEBE
M. Amadou Tidiane DIAW	Observateur	Le Contrôle Financier

Produits et services

BHS est devenue une banque universelle en profitant de la libéralisation de l'activité de banque au Sénégal. BHS offre à ses clients divers produits selon leurs besoins, par le biais de 19 agences réparties sur le territoire national, ainsi que via ses succursales et bureaux de représentation situés à l'étranger.

Ces produits sont :

PRODUITS / SERVICES	DESCRIPTION	CIBLE
Cartes bancaires	Visa Électron, Visa Gold, Mastercard, Carte prépayée	Tout client et en particulier les clients étrangers ou voyageurs
Mobile Banking, e-banking	Pour consultation de compte et recevoir les mouvements de comptes	Tout client qui le désire
Comptes d'épargne	<ul style="list-style-type: none"> Compte d'Épargne Logement (l'épargne est constituée pour bénéficier d'un taux bonifié de prêt immobilier) Compte d'Épargne Normal 	Tout client futur acquéreur de logement Tout client
Comptes de Dépôt à Terme	Placement fixe ou renouvelable généralement à taux nul pour obtention des prêts immobiliers à taux bonifiés pour personnel	Entreprises, institutions financières, coopératives d'habitats etc.
Comptes Chèques		
Particulier	Compte courant	Clients particuliers
Fonctionnaires / Salariés	Compte bancaire permettant de domicilier leurs salaires et bénéficier de prêts bancaires.	Clients particuliers
Crédits		
Court terme	Découverts, crédits événementiels.	Tout client
Moyen terme	Crédits à la consommation de biens durables tels que les appareils ménagers, les véhicules... Crédits pour promoteurs afin de réaliser et de commercialiser leurs produits	Tout client
Long terme	Crédits immobiliers pour acquisition ou transformation de logement (social ou de moyen standing)	Tout acquéreur de résidence principale

Modèle d'affaires et organisation

Objectifs et modes d'action

- L'objectif de BHS consiste à maintenir son leadership dans la mise en place de crédits immobiliers...
- ... tout en réussissant sa transformation pour devenir une banque universelle

Créée en 1979 sur l'initiative du gouvernement du Sénégal, BHS apparait comme l'un des instruments de la politique de l'habitat du Sénégal, dans un environnement de raréfaction des ressources pour le logement social. En effet, la SICAP (Société Immobilière du Cap-Vert) et l'OHLM (Office des Habitations à Loyer Modéré), principaux leviers de la politique de l'État en matière d'habitat depuis l'Indépendance, ont vu leurs actions s'essouffler, aggravant ainsi la crise du logement social. En effet, Les réalisations nouvelles peinent à combler les besoins d'une population de plus en plus urbanisée. C'est dans l'affaiblissement de ces organismes qu'il faut chercher la raison de la création de la Banque de l'Habitat.

C'est ainsi que BHS a acquis lors des 4 dernières décennies une véritable expertise dans la production et la gestion des crédits immobiliers. Ce qui lui permet aujourd'hui de se prévaloir d'une part de marché domestique de 70%. Depuis sa création, la Banque l'Habitat du Sénégal a financé de très nombreux projets immobiliers pour les promoteurs, pour les coopératives d'habitat et pour les particuliers. Ses financements concernent essentiellement des habitats sociaux et de moyen standing. Tout au long de ses 38 années d'existence, BHS s'est renforcée et a acquis un savoir-faire robuste dans le financement d'un secteur considéré comme très risqué par les autres banques de la place. Ses premiers clients étaient des fonctionnaires de l'Etat (gendarmes, enseignants, policiers, douaniers etc.).

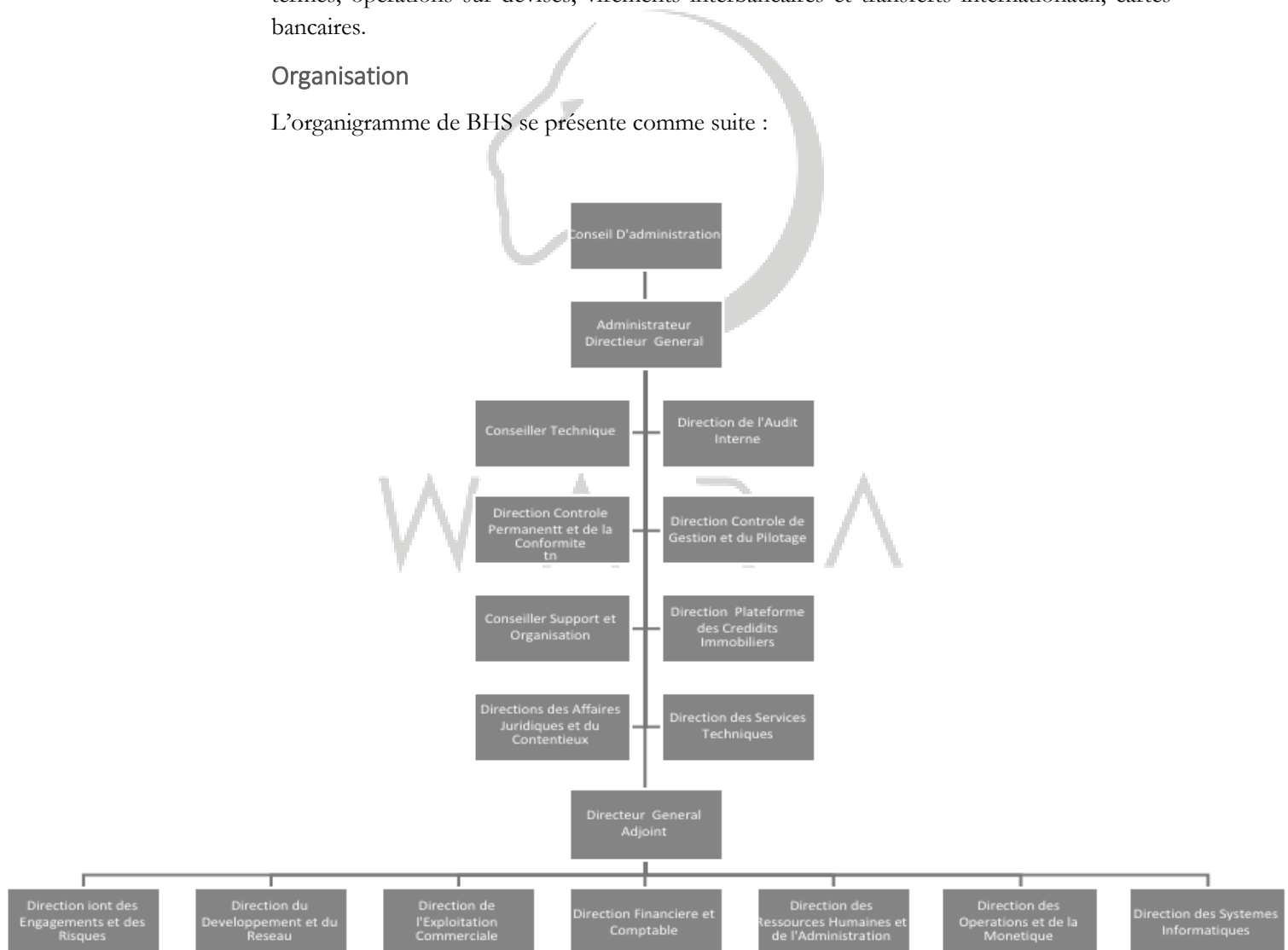
BHS a financé environ 200 000 logements sociaux, devenant ainsi une structure financière spécialisée. La banque dispose aujourd'hui de la crédibilité suffisante pour inspirer confiance, rechercher et drainer les ressources nécessaires au financement de l'offre de logement et de la demande de crédits au logement des particuliers. Son but est de favoriser le développement de l'habitat social par la mise en place d'un système de financement adéquat au profit des promoteurs immobiliers, des coopératives d'habitat et des particuliers.

BHS a expérimenté plusieurs formes de structuration financière des crédits immobiliers. Par exemple, elle a mis en place une nouvelle forme de crédit aux promoteurs et aux coopératives qui consiste à réaliser et à commercialiser un programme par tranches successives. Ce mécanisme dit du « crédit revolving », qui limite le besoin de financement, est la base du succès de plusieurs projets pour les promoteurs et coopératives. En outre, l'institution a facilité l'accès au logement en pleine propriété de plusieurs milliers de Sénégalais. Dans ce rôle de leader national et sous-régional, BHS a aidé à la mise en place d'autres Banques de l'Habitat, notamment au Mali, en Côte d'Ivoire, en Guinée, au Bénin et en République Démocratique du Congo, en leur apportant conseil et assistance technique.

En parallèle, BHS a entrepris une évolution de son modèle d'affaires afin de devenir une banque universelle et crédible au Sénégal. D'une banque « mono-site et mono produit », BHS a élargi son réseau d'agences, avec le souci de fidéliser ses clients existants et d'en acquérir de nouveaux. Elle compte à ce jour 19 agences au Sénégal, une succursale aux États Unis et un bureau de représentation en France. Ce réseau en expansion rapproche la banque de ses clients en améliorant l'accessibilité, la communication et la rapidité dans la prise de décision. Dans son plan stratégique 2016-2020, elle compte avoir au moins une agence dans chacune des 14 régions du Sénégal. Outre son réseau élargi, BHS est sortie de sa posture initiale de « banque mono-produit », en commercialisant de nouveaux produits et services pour faire face aux autres besoins de la clientèle. La BHS compte aujourd'hui dans son portefeuille de clients des particuliers du secteur parapublic, des agents du secteur public ou privé, des promoteurs et des coopératives. Elle offre à ses clients tous les produits de base d'une banque classique: comptes courants, comptes d'épargne, dépôts à terme, crédits court, moyen et long termes, opérations sur devises, virements interbancaires et transferts internationaux, cartes bancaires.

Organisation

L'organigramme de BHS se présente comme suite :



Depuis 2016, BHS a entamé une réorganisation structurelle. Une décentralisation du de décision a été mise en place par la création de nouvelles directions. Cette réorganisation a permis de redistribuer les responsabilités entre les cadres expérimentés qui se sont déployés de façon horizontale et/ou verticale dans la hiérarchie de la banque. Le tableau ci-dessous donne la liste de ces directions, leurs missions et les départements qui les composent.

Directions	Missions	Entités
Direction de l'Audit Interne	Les missions portent sur la surveillance des contrôles. Les missions sont soit thématiques ou soit basées sur la perception et la connaissance de potentiels problèmes. La direction suit les recommandations jusqu'à leurs résolutions satisfaisantes.	Auditeurs
Direction du Contrôle Permanent et de la Conformité	Les objectifs de contrôles sont contenus dans un plan annuel validé par la direction générale. Ces contrôles sont de deux ordres : les contrôles sur pièces (par exemple la revue des journées comptables pour s'assurer du respect des procédures et des normes) et les contrôles sur place (visites dans les agences pour s'assurer la bonne marche et du respect des procédures et standards définis)	Inspecteurs et Contrôleurs
Conseiller Support et Organisation	Supporte la Direction Générale dans les activités d'organisation et de missions spécifiques.	Personne Ressource
Conseiller Technique	Le CT, assiste le DG dans l'élaboration de la stratégie de la banque et de son développement. Il est le Directeur Exécutif de l'association des banques de l'habitat en Afrique. Il est chargé de trouver sur le marché financier international des fonds longs et à taux réduits.	Personne Ressource
Direction du Contrôle de Gestion et du Pilotage	Ses chantiers sont : la mise en place d'un tableau de bord stratégique qui met l'accent sur les objectifs globaux ; l'étude de rentabilité des agences, la mise en place d'un dispositif de suivi par les agences ; la production du compte de résultats par agence ; et la détermination des centres de coûts et de revenus et le suivi budgétaire.	Département Contrôle (dépenses, suivi budgétaire) Département Pilotage (plans stratégiques et rapports au Conseil d'administration)
Direction des Engagements et des Risques	Garantir l'application de la politique prudentielle en matière de crédit. Analyser et émettre un avis sur les demandes de crédit clients. Surveiller la bonne évolution des remboursements des concours financiers accordés. Proposer les provisionnements nécessaires. Assurer le reporting réglementaire.	Département Engagements Département Risque
Direction des Ressources Humaines et de l'Administration	Pour le Volet Ressource Humaine : Recrutement, intégration, formation, gestion des carrières Pour le volet Administration : Achats, logistiques, transports, Administration générale, construction et maintenance des agences et autres immeubles appartenant à la banque.	Ressources Humaines Administration
Direction du Développement et du Réseau	Développer le réseau de distribution. Coordonner et centraliser l'ensemble du réseau.	Le réseau compte 6 zones régionales
Direction de la Plateforme des Crédits Immobiliers	Chargé de la prise en charge des crédits acquéreurs. Etudie les projets ainsi que les conventions signées entre les institutions et la BHS dans le cadre du financement de l'immobilier de leur personnel.	Espace Immobilier Zénith

Directions	Missions	Entités
Direction des Services Techniques	L'équipe fait les études techniques des projets immobiliers pour mieux apprécier les coûts. Dans leurs études, ils mènent des visites de sites, vérifient l'environnement et la qualité des sols et statuent sur la cohérence du projet étudié.	Ingénieurs d'études et des ingénieurs de chantier
Direction de l'Exploitation Commerciale	S'occupe du financement de l'immobilier de façon générale et de l'habitat social en particulier. Met à la disposition des promoteurs des lignes de crédits sur 2 à 3 ans.	Clients particuliers, Promoteurs immobiliers, Coopératives d'habitat
Direction des Finances et de la Comptabilité	Gérer de manière optimale la trésorerie et surveiller quotidiennement la liquidité.	Département Trésorerie
	Assurer la fiabilité de l'information financière et comptable. Produire des états de synthèse, produire le reporting Banque Centrale et produire les déclarations d'impôts et taxes	Département Comptable
Direction des Systèmes Informatique	Garantir l'élaboration du schéma directeur des systèmes d'information.	Réseau et Télécom
	Assurer la gestion de la production, de l'exploitation, de la monétique et des systèmes de paiement.	Études et Innovation Technologique Exploitation et Production
Direction des Opérations et de la Monétique	Garantir le bon traitement des opérations locales et internationales (opérations locales et transferts de fonds).	Département des Opérations locales
	Assurer l'interface de la banque et gérer le fichier central. Développer l'activité de transfert d'argent et le réseau des sous-agents.	Département des Opérations internationales
	Assurer la gestion opérationnelle de la monétique. Mettre en place les différents concours financiers.	Centre des Services Clients
	Augmenter la productivité des back-offices de paiements.	
Direction des Affaires Juridiques et du Contentieux	Le département des affaires juridiques dispose du pôle des garanties (mains levées pour radiation), du pôle des affaires foncières (assistance aux clients, conservation foncière), du pôle sinistre (sinistres, assurance décès, assurance maladie, assurance perte d'emploi).	Département Juridique
	Le département des contentieux compte le pôle de précontentieux, le pôle des impayés (après 60 jours, les impayés sont suivis et les clients systématiquement relancés), le pôle contentieux (reçoit les raisons, travaille sur les restructurations, envoie le dossier chez l'avocat en dernier ressort si en dépit de la restructuration, le client n'est toujours pas en mesure d'honorer ses engagements ; gère les contentieux contre tiers), et le pôle des patrimoines adjugés (pour la rétrocession essentiellement).	Département Contentieux

Administration et gouvernance

Plusieurs organes de décision assurent la gouvernance de BHS

L'organisation de BHS vise à mettre le client au centre des préoccupations et à assurer un service optimal. La banque recherche un usage intensif de la technologie et se présente comme une institution friande d'innovations. Le système de gestion et de gouvernance s'appuie sur une répartition équilibrée et objective des pouvoirs qui respecte les principes généraux du gouvernement d'entreprise.

Nous pouvons distinguer les organes de décisions suivants :

- L'Assemblée Générale, organe suprême et qui prévoit la présence d'administrateurs indépendants ;
- Le Conseil d'Administration ;

- Le Comité d'Audit ;
- Le Comité de Crédit ;
- Le Comité de Direction ;
- Le Comité des Risques ;
- Le Comité de Provisionnement.



W A R A

DONNEES FINANCIERES ET RATIOS

Les comptes de BHS sont établis selon les normes comptables régionales, dites Plan comptable bancaire de l'UEMOA.

BILAN (en millions de FCFA)	12/31/2017	12/31/2016	12/31/2015	12/31/2014	12/31/2013	12/31/2012
Caisse	12,791	15,892	10,728	15,304	9,371	9,993
Créances interbancaires	3,845	5,032	4,595	3,330	4,635	2,540
Titres de placement	26,577	14,805	20,992	35,235	42,564	59,095
Autres titres	--	--	--	--	--	--
Créances brutes sur la clientèle	305,599	281,767	241,971	208,256	191,082	153,200
Provisions pour créances en souffrance (PCS)	(29,104)	(21,605)	(23,131)	(9,844)	(9,917)	(8,889)
Créances nettes sur la clientèle	276,495	260,162	218,840	198,412	181,165	144,311
Immobilisations financières	--	--	--	--	--	--
Actifs immobilisés corporels et incorporels	11,146	10,567	9,416	8,412	5,299	3,714
Autres actifs	15,938	11,952	13,751	10,254	7,660	10,307
Total de l'actif (en millions de FCFA)	346,792	318,410	278,322	270,947	250,694	229,960
Total de l'actif (en millions d'USD)	614	506	465	499	562	494
Total de l'actif (en millions d'EUR)	529	485	424	413	382	351
Dépôts de la clientèle	247,567	219,166	215,423	195,726	176,552	172,429
Dettes interbancaires	49,661	42,890	15,186	16,398	18,171	4,147
Emprunts	--	--	--	--	--	--
Autres passifs	5,431	8,018	5,530	5,551	5,174	4,788
Total du passif, hors dette subordonnée et fonds propres	302,659	270,074	236,139	217,675	199,897	181,364
Dette subordonnée	--	--	--	--	--	--
Intérêts minoritaires	--	--	--	--	--	--
Provisions pour risques et charges (PRC)	--	--	--	--	--	--
Capitaux propres	44,133	48,336	42,183	53,272	50,797	48,596
Fonds propres = capitaux propres + minoritaires + PRC	44,133	48,336	42,183	53,272	50,797	48,596
Total du passif	346,792	318,410	278,322	270,947	250,694	229,960

COMPTE DE RESULTATS (en millions de FCFA)	12/31/2017	12/31/2016	12/31/2015	12/31/2014	12/31/2013	12/31/2012
Intérêts perçus	19,061	18,106	14,970	12,573	11,341	10,635
Intérêts payés	-6,790	-7,439	-5,897	-4,321	-4,114	-3,732
Marge d'intérêts	12,271	10,667	9,073	8,252	7,227	6,903
Produit net des opérations de change	13	-47	325	239	-42	-76
Produit net des titres de placement	1,838	927	1,552	2,465	3,179	3,738
Commissions nettes	2,964	3,599	2,730	3,149	3,070	2,450
Autres produits d'exploitation nets	131	1,267	155	165	176	115
Total des produits d'exploitation, hors marge d'intérêt	4,946	5,746	4,762	6,018	6,383	6,227
Total des produits d'exploitation	17,217	16,413	13,835	14,270	13,610	13,130
Charges de personnel	-5,615	-5,484	-4,507	-4,220	-3,628	-3,115
Autres charges d'exploitation	-11,654	-3,870	-16,825	-3,252	-3,720	-3,009
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations	-1,818	-603	-591	-618	-644	-652
Total des charges d'exploitation	-19,087	-9,957	-21,923	-8,090	-7,992	-6,776
Produit pré-provisions (PPP)	-1,870	6,456	-8,088	6,180	5,618	6,354
Dotations aux provisions pour créances en souffrance (DPCS), nettes	0	0	0	0	0	0
Résultat non courant, net	9,766	-658	96	390	-53	-1,637
Résultat avant impôt sur le bénéfice	7,896	5,798	-7,992	6,570	5,565	4,717
Impôt sur le bénéfice	-1,588	-5	-5	-1,520	-934	-777
Résultat net	6,308	5,793	-7,997	5,050	4,631	3,940
Intérêts minoritaires	0	0	0	0	0	0
Résultat net, part du Groupe	6,308	5,793	-7,997	5,050	4,631	3,940
Dividendes	1,750	0	0	3,000	2,750	2,500
Autres variations des fonds propres	-12,261	360	-3,092	-5,575	-5,180	42,156
Variation nette des fonds propres	-4,203	6,153	-11,089	2,475	2,201	48,596

WEST AFRICA RATING AGENCY

TAUX DE CROISSANCE DU BILAN (%)	12/31/2017	12/31/2016	12/31/2015	12/31/2014	12/31/2013	12/31/2012
Caisse	-19.51	48.14	-29.90	63.31	-6.22	--
Créances interbancaires	-23.59	9.51	37.99	-28.16	82.48	--
Titres de placement	79.51	-29.47	-40.42	-17.22	-27.97	--
Autres titres	--	--	--	--	--	--
Créances brutes sur la clientèle	8.46	16.45	16.19	8.99	24.73	--
Provisions pour créances en souffrance (PCS)	34.71	-6.60	134.98	-0.74	11.56	--
Créances nettes sur la clientèle	6.28	18.88	10.30	9.52	25.54	--
Immobilisations financières	--	--	--	--	--	--
Actifs immobilisés corporels et incorporels	5.48	12.22	11.94	58.75	42.68	--
Autres actifs	33.35	-13.08	34.10	33.86	-25.68	--
Total de l'actif (en millions de FCFA)	8.91	14.40	2.72	8.08	9.02	--
Total de l'actif (en millions d'USD)	21.24	8.92	-6.77	-11.22	13.58	--
Dépôts de la clientèle	12.96	1.74	10.06	10.86	2.39	--
Dettes interbancaires	15.79	182.43	-7.39	-9.76	338.17	--
Emprunts	--	--	--	--	--	--
Autres passifs	-32.26	44.99	-0.38	7.29	8.06	--
Total du passif, hors dette subordonnée et fonds propres	12.07	14.37	8.48	8.89	10.22	--
Dette subordonnée	--	--	--	--	--	--
Intérêts minoritaires	--	--	--	--	--	--
Provisions pour risques et charges (PRC)	--	--	--	--	--	--
Capitaux propres	-8.70	14.59	-20.82	4.87	4.53	--
Fonds propres = capitaux propres + minoritaires + PRC	-8.70	14.59	-20.82	4.87	4.53	--
Total du passif	8.91	14.40	2.72	8.08	9.02	--
Actifs pondérés par les risques (RWA, calcul de WARA)	14.73	21.32	13.25	6.76	8.87	--
Passifs hors-bilan	40.03	88.55	478.46	-12.30	6.20	--

TAUX DE CROISSANCE DU COMPTE DE RESULTATS (%)	12/31/2017	12/31/2016	12/31/2015	12/31/2014	12/31/2013	12/31/2012
Intérêts perçus	5.27	20.95	19.06	10.86	6.64	--
Intérêts payés	-8.72	26.15	36.47	5.03	10.24	--
Marge d'intérêts	15.04	17.57	9.95	14.18	4.69	--
Produit net des opérations de change	--	-114.46	35.98	--	-44.74	--
Produit net des titres de placement	98.27	-40.27	-37.04	-22.46	-14.95	--
Commissions nettes	8.57	14.29	-11.07	2.57	25.31	--
Autres produits d'exploitation nets	-89.66	717.42	-6.06	-6.25	53.04	--
Total des produits d'exploitation, hors marge d'intérêt	-13.92	20.66	-20.87	-5.72	2.51	--
Total des produits d'exploitation	4.90	18.63	-3.05	4.85	3.66	--
Charges de personnel	2.39	21.68	6.80	16.32	16.47	--
Autres charges d'exploitation	201.14	-77.00	417.37	-12.58	23.63	--
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations	201.49	2.03	-4.37	-4.04	-1.23	--
Total des charges d'exploitation	91.69	-54.58	170.99	1.23	17.95	--
Produit pré-provisions (PPP)	-128.97	--	-230.87	10.00	-11.58	--
Dotations aux provisions pour créances en souffrance (DPCS), nettes	--	--	--	--	--	--
Résultat non courant, net	--	-785.42	-75.38	--	-96.76	--
Résultat avant impôt sur le bénéfice	36.18	--	-221.64	18.06	17.98	--
Impôt sur le bénéfice	31,660.00	0.00	-99.67	62.74	20.21	--
Résultat net	8.89	--	-258.36	9.05	17.54	--
Intérêts minoritaires	--	--	--	--	--	--
Résultat net, part du Groupe	8.89	--	-258.36	9.05	17.54	--

WEST AFRICA RATING AGENCY

COMPOSITION DU BILAN (% du total de l'actif)	12/31/2017	12/31/2016	12/31/2015	12/31/2014	12/31/2013	12/31/2012
Caisse	3.69	4.99	3.85	5.65	3.74	4.35
Créances interbancaires	1.11	1.58	1.65	1.23	1.85	1.10
Titres de placement	7.66	4.65	7.54	13.00	16.98	25.70
Autres titres	--	--	--	--	--	--
Créances brutes sur la clientèle	88.12	88.49	86.94	76.86	76.22	66.62
Provisions pour créances en souffrance (PCS)	-8.39	-6.79	-8.31	-3.63	-3.96	-3.87
Créances nettes sur la clientèle	79.73	81.71	78.63	73.23	72.27	62.75
Im mobilisations financières	--	--	--	--	--	--
Actifs im mobilisés corporels et incorporels	3.21	3.32	3.38	3.10	2.11	1.62
Autres actifs	4.60	3.75	4.94	3.78	3.06	4.48
Dépôts de la clientèle	71.39	68.83	77.40	72.24	70.43	74.98
Dettes interbancaires	14.32	13.47	5.46	6.05	7.25	1.80
Em prunts	--	--	--	--	--	--
Autres passifs	1.57	2.52	1.99	2.05	2.06	2.08
Total du passif, hors dette subordonnée et fonds propres	87.27	84.82	84.84	80.34	79.74	78.87
Dette subordonnée	--	--	--	--	--	--
Intérêts minoritaires	--	--	--	--	--	--
Provisions pour risques et charges (PRC)	--	--	--	--	--	--
Capitaux propres	12.73	15.18	15.16	19.66	20.26	21.13
Fonds propres = capitaux propres + minoritaires + PRC	12.73	15.18	15.16	19.66	20.26	21.13

COMPOSITION DU COMPTE DE RESULTATS (% du total de l'actif)	12/31/2017	12/31/2016	12/31/2015	12/31/2014	12/31/2013	12/31/2012
Intérêts perçus	5.73	6.07	5.45	4.82	4.72	4.62
Intérêts payés	-2.04	-2.49	-2.15	-1.66	-1.71	-1.62
Marge d'intérêts	3.69	3.58	3.30	3.16	3.01	3.00
Produit net des opérations de change	0.00	-0.02	0.12	0.09	-0.02	-0.03
Produit net des titres de placement	0.55	0.31	0.57	0.95	1.32	1.63
Com missions nettes	0.89	1.21	0.99	1.21	1.28	1.07
Autres produits d'exploitation nets	0.04	0.42	0.06	0.06	0.07	0.05
Total des produits d'exploitation, hors marge d'intérêt	1.49	1.93	1.73	2.31	2.66	2.71
Total des produits d'exploitation	5.18	5.50	5.04	5.47	5.66	5.71
Charges de personnel	-1.69	-1.84	-1.64	-1.62	-1.51	-1.35
Autres charges d'exploitation	-3.50	-1.30	-6.13	-1.25	-1.55	-1.31
Dotations aux am ortissem ents et aux provisions sur im mobilisations	-0.55	-0.20	-0.22	-0.24	-0.27	-0.28
Total des charges d'exploitation	-5.74	-3.34	-7.98	-3.10	-3.33	-2.95
Produit pré-provisions (PPP)	-0.56	2.16	-2.95	2.37	2.34	2.76
Dotations aux provisions pour créances en souffrance (DPCS), nettes	--	--	--	--	--	--
Résultat non courant, net	2.94	-0.22	0.03	0.15	-0.02	-0.71
Résultat avant impôt sur le bénéfice	2.37	1.94	-2.91	2.52	2.32	2.05
Im pôt sur le bénéfice	-0.48	0.00	0.00	-0.58	-0.39	-0.34
Résultat net	1.90	1.94	-2.91	1.94	1.93	1.71
Intérêts minoritaires	--	--	--	--	--	--
Résultat net, part du Groupe	1.90	1.94	-2.91	1.94	1.93	1.71

COMPOSITION DU COMPTE DE RESULTATS (% du total des produits d'exploitation)	12/31/2017	12/31/2016	12/31/2015	12/31/2014	12/31/2013	12/31/2012
Intérêts perçus	110.71	110.31	108.20	88.11	83.33	81.00
Intérêts payés	-39.44	-45.32	-42.62	-30.28	-30.23	-28.42
Marge d'intérêts	71.27	64.99	65.58	57.83	53.10	52.57
Produit net des opérations de change	0.08	-0.29	2.35	1.67	-0.31	-0.58
Produit net des titres de placement	10.68	5.65	11.22	17.27	23.36	28.47
Com missions nettes	17.22	21.93	19.73	22.07	22.56	18.66
Autres produits d'exploitation nets	0.76	7.72	1.12	1.16	1.29	0.88
Total des produits d'exploitation, hors marge d'intérêt	28.73	35.01	34.42	42.17	46.90	47.43
Total des produits d'exploitation	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
Charges de personnel	-32.61	-33.41	-32.58	-29.57	-26.66	-23.72
Autres charges d'exploitation	-67.69	-23.58	-121.61	-22.79	-27.33	-22.92
Dotations aux am ortissem ents et aux provisions sur im mobilisations	-10.56	-3.67	-4.27	-4.33	-4.73	-4.97
Total des charges d'exploitation	-110.86	-60.67	-158.46	-56.69	-58.72	-51.61
Produit pré-provisions (PPP)	-10.86	39.33	-58.46	43.31	41.28	48.39
Dotations aux provisions pour créances en souffrance (DPCS), nettes	--	--	--	--	--	--
Résultat non courant, net	56.72	-4.01	0.69	2.73	-0.39	-12.47
Résultat avant impôt sur le bénéfice	45.86	35.33	-57.77	46.04	40.89	35.93
Im pôt sur le bénéfice	-9.22	-0.03	-0.04	-10.65	-6.86	-5.92
Résultat net	36.64	35.30	-57.80	35.39	34.03	30.01
Intérêts minoritaires	--	--	--	--	--	--
Résultat net, part du Groupe	36.64	35.30	-57.80	35.39	34.03	30.01

WEST AFRICA RATING AGENCY

RATIOS	12/31/2017	12/31/2016	12/31/2015	12/31/2014	12/31/2013	12/31/2012
Rentabilité						
Retour sur actifs moyens (%)	1.90	1.94	-2.91	1.94	1.93	1.71
Retour sur actifs pondérés par les risques moyens (%)	1.74	1.87	-2.94	1.96	1.94	3.45
Retour sur capitaux propres - fin de période (%)	14.29	11.98	-18.96	9.48	9.12	8.11
Retour sur fonds propres "Tier 1" (%)	15.91	11.93	-16.47	10.80	10.32	9.07
PPP / Actifs moyens (%)	-0.56	2.16	-2.95	2.37	2.34	2.76
PPP / Fonds propres moyens (%)	-4.04	14.26	-16.95	11.88	11.30	13.08
Intérêts payés / Intérêts perçus (%)	35.62	41.09	39.39	34.37	36.28	35.09
Intérêts perçus / Moyenne des actifs à rendements ¹	5.98	6.36	5.82	5.18	5.01	4.95
Intérêts payés / Moyenne des passifs à rendements ²	2.43	3.02	2.66	2.12	2.22	2.11
Marge nette (%) ³	3.55	3.34	3.16	3.06	2.79	2.84
Marge relative d'intérêts (%) ⁴	3.85	3.75	3.53	3.40	3.19	3.21
Produits d'exploitation, hors marge / Total des produits d'exploitation (%)	28.73	35.01	34.42	42.17	46.90	47.43
Impôt sur le bénéfice / Résultat avant impôt (%)	20.11	0.09	-0.06	23.14	16.78	16.47
Charges d'exploitation / Actifs moyens (%)	5.74	3.34	7.98	3.10	3.33	2.95
Coefficient d'exploitation (%) ⁵	110.86	60.67	158.46	56.69	58.72	51.61
Charges de personnel / Total des produits d'exploitation (%)	32.61	33.41	32.58	29.57	26.66	23.72
Charges de personnel / Total des charges d'exploitation (%)	29.42	55.08	20.56	52.16	45.40	45.97
Liquidité						
Créances nettes sur la clientèle / Dépôts de la clientèle (%)	111.68	118.71	101.59	101.37	102.61	83.69
Créances nettes sur la clientèle / Total des dépôts ⁶	93.02	99.28	94.90	93.54	93.04	81.73
Créances nettes moyennes / Dépôts clientèle moyens (%)	114.98	110.22	101.48	101.96	93.26	83.69
Créances nettes moyennes / Actifs moyens (%)	80.68	80.27	75.96	72.77	67.72	62.75
Actifs liquides ⁷ / Actifs moyens (%)	12.46	11.22	13.05	19.88	22.57	31.15
Dépôts de la clientèle / Total des dépôts (%)	83.29	83.63	93.41	92.27	90.67	97.65
Dépôts de la clientèle / Capitaux propres (x)	5.61	4.53	5.11	3.67	3.48	3.55
Créances interbancaires / Dettes interbancaires (%)	7.74	11.73	30.26	20.31	25.51	61.25
Capitalisation						
Fonds propres "Tier 1" / Actifs pondérés par les risques (%)	9.46	13.30	16.14	17.59	18.02	18.99
Levier financier = Capitaux propres / Actifs (%)	12.73	15.18	15.16	19.66	20.26	21.13
Capitaux propres / (Actifs + Passifs contingents) (%)	8.70	11.16	12.44	18.93	19.34	20.14
Fonds propres / Actifs (%)	12.73	15.18	15.16	19.66	20.26	21.13
Fonds propres / (Actifs + Passifs contingents) (%)	8.70	11.16	12.44	18.93	19.34	20.14
Capitaux propres / Fonds propres (%)	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
Passifs contingents / Actifs (%)	46.24	35.97	21.82	3.88	4.78	4.90
Dividendes / Résultat net (%)	-27.74	-	-	-59.41	-59.38	-63.45
Qualité d'actifs						
Créances en souffrance (CS) / Créances brutes sur la clientèle (%)	15.23	14.54	19.20	8.67	6.42	11.52
PCS / Créances brutes sur la clientèle (%)	9.52	7.67	9.56	4.73	5.19	5.80
Couverture des CS par les provisions = PCS/CS (%)	62.53	52.73	49.79	54.53	80.78	50.35
CS / (Capitaux propres + PCS) (%)	63.56	58.58	71.13	28.60	20.22	30.71
(CS - PCS) / Capitaux propres (%)	39.52	40.07	55.29	15.41	4.64	18.04
Dotations aux PCS / PPP (%)	--	--	--	--	--	--
Dotations aux PCS / Créances brutes sur la clientèle (%)	--	--	--	--	--	--
PPP / Créances nettes sur la clientèle (%)	-0.68	2.48	-3.70	3.11	3.10	4.40
Capitaux propres / Créances nettes sur la clientèle (%)	15.96	18.58	19.28	26.85	28.04	33.67

Notes:

1. Actifs à rendements = Créances interbancaires + Titres + Créances sur la clientèle
2. Passifs à rendements = Dépôts de la clientèle + Dettes interbancaires + Emprunts + Dette subordonnée
3. Marge nette = Intérêts perçus / Moyenne des actifs à rendements - Intérêts payés / Moyenne des passifs à rendements
4. Marge relative d'intérêts = Marge d'intérêts / Moyenne des actifs à rendements
5. Coefficient d'exploitation = Charges d'exploitation / Produits d'exploitation
6. Total des dépôts = Dépôts de la clientèle + Dettes interbancaires
7. Actifs liquides = Caisse + Créances interbancaires + Titres



W A R A



W A R A

© 2018 Emerging Markets Rating (EMR) & West Africa Rating Agency (WARA). Tous droits réservés. WARA est une Agence de Notation de l'UEMOA agréée par le CREPMF.

La notation de crédit est une opinion sur la capacité et la volonté d'un émetteur à faire face au remboursement de ses obligations financières, et non une quelconque appréciation de la valeur des actions de cet émetteur. Il est rappelé qu'il peut être risqué pour un investisseur de fonder sa décision d'investissement sur la seule notation de crédit.

La compréhension des méthodologies et échelles propres à WARA est essentielle pour mesurer la portée des opinions présentées dans les rapports. Il est vivement recommandé aux lecteurs des rapports de se rapprocher de WARA aux fins d'en obtenir copie.

Toutes les informations contenues dans nos rapports ont été obtenues à partir de sources considérées comme fiables. Cependant, étant donné la possibilité d'erreurs humaines ou d'autres aléas, toute information est présentée « en l'état » et sans aucune garantie que ce soit. WARA met tous les moyens à sa disposition pour vérifier la qualité de l'information utilisée pour délivrer une notation. WARA n'étant pas un réviseur de comptes, aucune garantie d'exhaustivité ne peut être fournie. En aucun cas WARA ne pourrait être tenu responsable et redevable à une personne ou une entité pour une quelconque perte réalisée suite à l'émission d'un de ses rapports ; chaque utilisateur de nos rapports est pleinement responsable de l'interprétation qu'il fera des opinions présentées. Ce rapport ne constitue en aucun cas un conseil de vendre, garder ou acheter un quelconque titre de créance.