

# CORIS HOLDING

BBB+ / Stable / w-3

## CARTE D'IDENTITÉ

Décembre 2020

**Hamza HAJI**

[Hamza.haji@wara-ratings.com](mailto:Hamza.haji@wara-ratings.com)

+221 33 824 60 14 | +221 77 392 78 27

**Oumar NDIAYE**

[oumar.ndiaye@wara-ratings.com](mailto:oumar.ndiaye@wara-ratings.com)

+221 33 824 60 14 | +221 77 400 42 91

## TABLE DES MATIÈRES

---

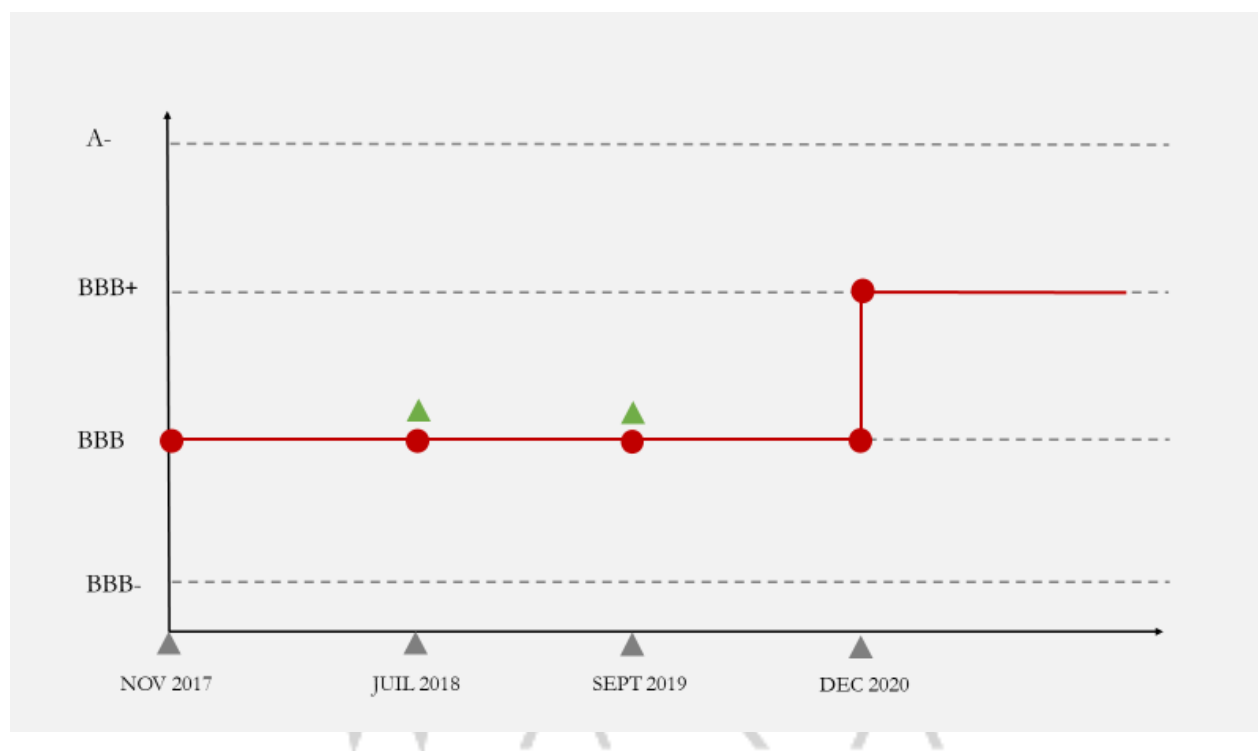
NOTATION .....	3
ÉVOLUTION DE LA NOTE DE LONG TERME .....	3
RÉSUMÉ .....	3
Le Groupe.....	4
Actionnariat et Conseil d'administration.....	5
Structure actionnariale.....	5
Conseil d'administration .....	5
Modèle d'affaires et organisation.....	6
Lignes de métiers .....	6
Stratégie.....	8
Organisation .....	9
Principe de consolidation .....	9
DONNEES FINANCIERES ET RATIOS .....	11

W A R A

## NOTATION

Echelle	Régionale	Internationale
Méthodologie	Banque/Corporate	Banque/Corporate
Notation de long terme	<b>BBB+</b>	<b>iB+</b>
Perspective	Stable	Stable
Notation de court terme	w-3	iw-5
Surveillance	Non	Non

## ÉVOLUTION DE LA NOTE DE LONG TERME



## RÉSUMÉ

- WARA note Coris Holding depuis novembre 2017. Cette notation a été rehaussée en décembre 2020 à BBB+/Stable/w-3 sur l'échelle régionale de WARA.

**Coris Holding SA, est une société d'investissements créée le 04 juin 2013 sous la forme d'une Holding, afin de porter l'ensemble des intérêts du Groupe Coris.** Agréée par la Commission Bancaire en qualité de compagnie financière, elle dispose d'un Capital social de 25 milliards de FCFA. D'une manière générale, Coris Holding SA a pour mission de gérer et piloter un groupe bancaire et financier de dimension internationale orienté vers les PME/PMI.

## Le Groupe

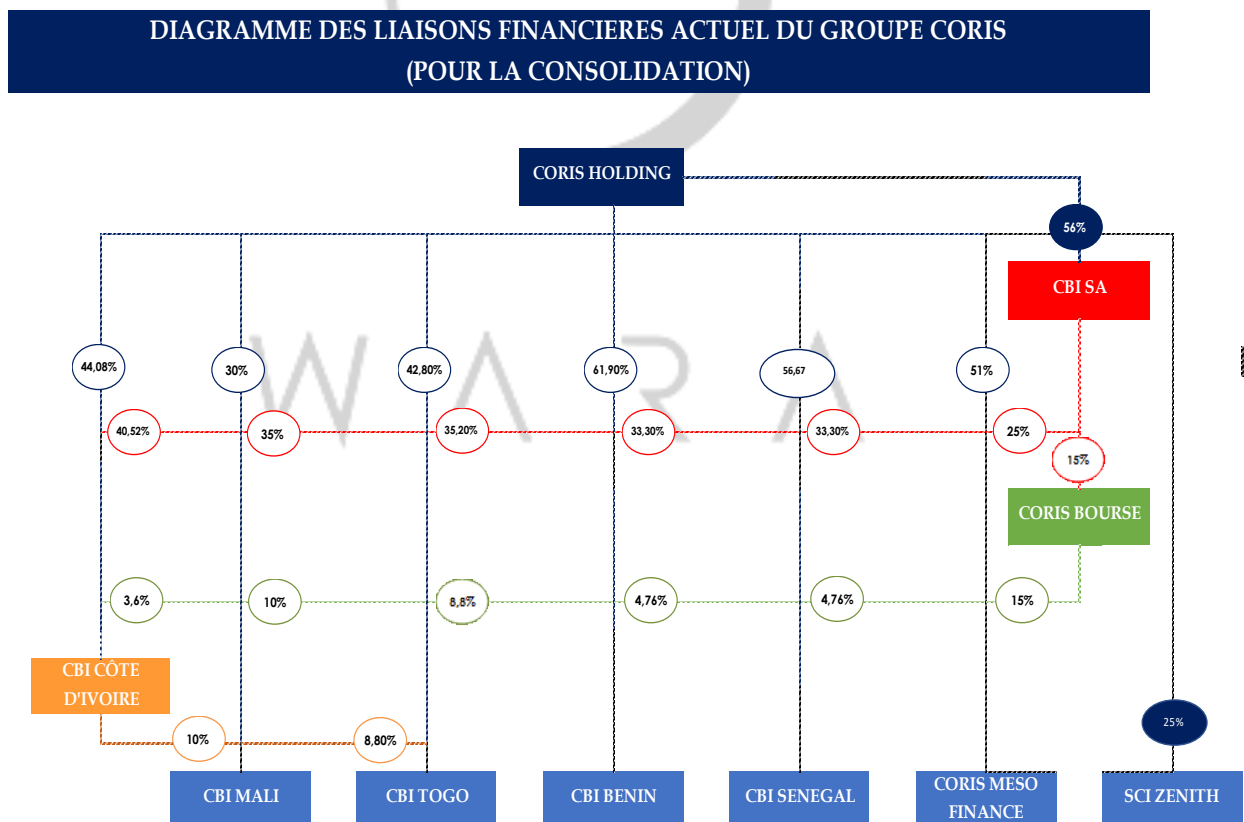
La société a pour objet, au Burkina Faso et en tout autre pays, d'agir en qualité de holding et d'acquérir, de détenir ou de réduire toute participation prise à cet effet, de contrôler ou d'animer toute entité dans laquelle elle détient une participation et d'exercer toute activité bancaire ou financière à travers un réseau de filiales ayant le statut de banque et d'une façon générale de faire toutes opérations commerciales, mobilières ou immobilières, financières ou autres, de même que toutes prestations de services se rattachant directement ou indirectement à son objet principal, dès lors qu'elles seront utiles à sa réalisation.

En juin 2019, Coris Holding a procédé à la cession des participations dans les entités non bancaires.

Les principales activités du Groupe s'organisent autour des pôles suivants :

- Le secteur bancaire sous l'enseigne Coris Bank International avec six filiales au Burkina Faso, en Côte d'Ivoire, au Mali, au Bénin, au Sénégal et au Togo et une succursale au Niger
- La Meso finance avec Coris Meso Finance

Le diagramme des liaisons financières du groupe Coris au 31 décembre 2019 est comme suit :



L'exercice 2020 consacre le nouveau périmètre d'intervention de la Holding centré sur le pôle bancaire avec un renforcement continu de l'accompagnement des filiales et une volonté d'expansion conforme aux orientations stratégiques.

## Actionnariat et Conseil d'administration

### Structure actionnariale

- Un groupe fortement capitalisé

Le capital social s'établit à 25 milliards divisé en 2,5 millions d'actions d'une valeur de 10 000 FCFA chacune.

ACTIONNAIRES	MONTANT FCFA	PART DU CAPITAL
M. NASSA Idrissa	24 500 000 000	98,00%
Mme NASSA Rasmata	250 000 000	1,00%
M. NASSA Abdoul-Aziz	250 000 000	1,00%
<b>CAPITAL</b>	<b>25 000 000 000</b>	<b>100%</b>

### Conseil d'administration

- Au 31 décembre 2019, le Conseil d'Administration de Coris Holding est composé de 5 membres :

Administrateurs	Fonction
M. NASSA Idrissa	Président du Conseil d'Administration
M. NASSA Abdoul-Aziz	Administrateur
M. SARE Yacouba	Administrateur
M. SANOU Bolo	Administrateur
M. MESTRALLET Patrick	Administrateur Indépendant
Mme TALL Eveline M.F.B. Fatou	Administrateur Indépendant

## Modèle d'affaires et organisation

### Lignes de métiers

- Coris Holding a été créée pour consolider les participations du groupe Coris...
- ...Et piloter l'activité des filiales bancaires.

Participations au 31/12/2019							
Dénomination sociale	Pays d'implantation	Participation de Coris Holding au 31/12/2018			Participation de Coris Holding au 31/12/2019		
		Capital social	Valeur nominale des actions	Valeur relative	Capital social	Valeur nominale des actions	Valeur relative
Coris Bank Côte d'Ivoire	Côte d'Ivoire	15 400 000 000	6 788 400 000	44,08%	15 400 000 000	6 788 400 000	44,08%
Coris Bank Mali	Mali	11 000 000 000	3 300 000 000	30,00%	11 000 000 000	3 300 000 000	30,00%
Coris Bank Togo	Togo	12 500 000 000	5 350 000 000	42,80%	12 500 000 000	5 350 000 000	42,80%
Coris Bank Burkina*	Burkina	32 000 000 000	17 920 000 000	56,00%	32 000 000 000	17 920 000 000	56,00%
Coris Bank Bénin	Bénin	10 500 000 000	6 500 000 000	61,90%	10 500 000 000	6 500 000 000	61,90%
Coris Bank Sénégal	Sénégal	10 500 000 000	6 500 000 000	61,90%	20 000 000 000	11 333 330 000	56,67%
Coris Mesofinance	Burkina	1 000 000 000	510 000 000	51,00%	1 000 000 000	510 000 000	51,00%
SCI ZENITH	Burkina	-	-	-	5 000 000 000	1 250 000 000	25,00%
Coris Assurances Vie	Burkina	3 000 000 000	1 572 000 000	52,40%	Actions cédées en 2019		
M2I	Burkina	100 000 000	25 000 000	25,00%	Actions cédées en 2019		
Coris Bourse	Burkina	2 000 000 000	650 000 000	32,50%	Actions cédées en 2019		
Coris Assurances IARDT	Burkina	3 000 000 000	1 565 350 000	52,18%	Actions cédées en 2019		
<b>TOTAL</b>			<b>50 680 750 000</b>			<b>52 951 730 000</b>	

- **Coris Bank International SA**

Coris Bank International (CBI SA) est une Société Anonyme avec Conseil d'Administration. Son capital social est de trente-deux milliards (32 000 000 000) de Francs CFA. Acteur incontournable du financement de l'économie burkinabè, en particulier sur le segment des PME, la banque occupe le premier rang sur son marché en termes de total bilan (1 173 milliards de FCFA), d'emplois (653 milliards de FCFA) et de résultat net (27,8 milliards de FCFA).

- **Coris Bank International Côte d'Ivoire**

Coris Bank International Côte d'Ivoire est une Société Anonyme avec Conseil d'Administration. En 2019, son capital social est de quinze milliards quatre cent millions (15 400 000 000) de FCFA. La banque affiche un bilan de 491 milliards de FCFA pour un résultat net de 15 milliards de FCFA.

- **Coris Bank International Mali**

Coris Bank International Mali est une Société Anonyme avec Conseil d'Administration. Son capital social est de onze milliards (11 000 000 000) de Francs CFA. Elle est immatriculée au Registre du Commerce et du Crédit Mobilier sous le MABKO 2016 M 1076. Au 31 décembre 2019, son bilan s'élève à 198 milliards de FCFA alors que le résultat net s'établit à 1,8 milliards de FCFA.

- **Coris Bank International Togo**

Coris Bank International Togo est une Société Anonyme avec Conseil d'Administration. Son capital social est de douze milliards cinq cent millions (12 500 000 000) de Francs CFA. La banque est la seule du marché togolais pouvant revendiquer la certification ISO 9001 version 2015 qu'elle a obtenue en novembre 2018. Son total bilan à fin 2019 s'établit à 205 milliards de FCFA et la banque affiche un résultat net de 1,9 milliards de FCFA.

- **Coris Bank International Sénégal**

Coris Bank International Sénégal est une Société Anonyme avec Conseil d'Administration. En 2019, son capital social est de vingt milliards (20 000 000 000) de FCFA. La banque affiche un bilan de 185 milliards de FCFA pour un résultat net de 3,1 milliards de FCFA.

- **Coris Bank International Bénin**

Coris Bank International Bénin est une Société Anonyme avec Conseil d'Administration. En 2019, son capital social est de dix milliards cinq cent millions (10 500 000 000) de FCFA. La banque affiche un bilan de 229 milliards de FCFA pour un résultat net de 1,1 milliards de FCFA.

Chiffres clés du groupe au 31/12/2019												
Pôle Banque	Agences	Nombre de DAB/GAB	Effectifs (employés)	Nombre de clients	Total Ressources (millions XOF)	Total Emplois (millions XOF)	Total Engagements de hors bilan (en millions XOF)	Produit Net Bancaire (millions XOF)	Résultat Net (millions XOF)	Total bilan (millions XOF)	Parts de marché (Total Bilan)	Nombre de concurrents locaux
CBI SA BF	52	54	556	330 915	688 314	653 496	412 951	58 771	27 856	1 172 519	20,57%	15
CBI Niger	1	0	25	751	23 401	18 657	5 524	235	-164	42 275		13
CBI CI	18	17	168	47 297	306 930	287 887	62 986	28 042	15 021	491 641	4,00%	27
CBI ML	9	9	108	13 038	103 137	93 293	47 451	8 175	1 810	198 495	3,97%	13
CBI TG	7	7	72	10 345	99 429	92 712	31 672	7 942	1 932	205 383	7,30%	12
CBI BJ	4	2	57	6 151	172 947	164 725	28 860	5 834	1 115	229 455	6,28%	14
CBI SN	5	3	52	5 199	128 012	130 097	62 135	8 450	3 078	185 634	3,00%	24
<b>Total</b>	<b>96</b>	<b>92</b>	<b>1 038</b>	<b>413 696</b>	<b>1 522 170</b>	<b>1 440 867</b>	<b>651 579</b>	<b>117 449</b>	<b>50 648</b>	<b>2 525 402</b>	<b>-</b>	<b>118</b>

## Stratégie

- L'objectif de la Holding est d'identifier, proposer et mettre en œuvre des orientations stratégiques qui permettront de soutenir durablement les performances du Groupe ou des filiales
- Il s'agit aussi de prospecter et identifier les futurs relais de croissance pour le Groupe.

Agréée par la Commission Bancaire en qualité de compagnie financière, la stratégie de Coris Holding ne se limite pas à une simple gestion de participations mais s'étend de manière active à l'animation et au contrôle de ses filiales. Ce pilotage se traduit par la mise en place de conventions de prestations de services et d'assistance en matière de gestion administrative, comptable, financière, fiscale, juridique et informatique

Le Ministre des Affaires étrangères de la Coopération et des Burkinabè de l'Extérieur et le Président Directeur Général du groupe Coris ont procédé à la signature d'un accord au profit de la Holding, le mardi 22 août 2017 à Ouagadougou. L'accord est conclu pour une période de trois ans renouvelable par tacite reconduction pour des périodes similaires. Coris Holding SA jouit des facilités fiscales et douanières ainsi que des exemptions qui lui sont reconnues dans l'accord. En contrepartie, Coris Holding SA s'engage à i) créer annuellement des emplois au profit de la jeunesse burkinabé en y incitant ses filiales ; ii) intensifier par le truchement de ses filiales, ses financements dans le tissu économique national en ciblant les PME/PMI, le secteur agricole et les particuliers ; iii) contribuer à travers ses filiales, à la mobilisation des ressources au profit des plans et programmes nationaux de développement du gouvernement burkinabé ; iv) promouvoir la bancarisation de la population burkinabé en étendant le réseau des agences bancaires de ses filiales sur le territoire national et à travers des instruments innovants de financement à l'adresse des femmes et de la jeunesse. Ces engagements feront l'objet de rapports annuels à l'adresse du gouvernement burkinabé.

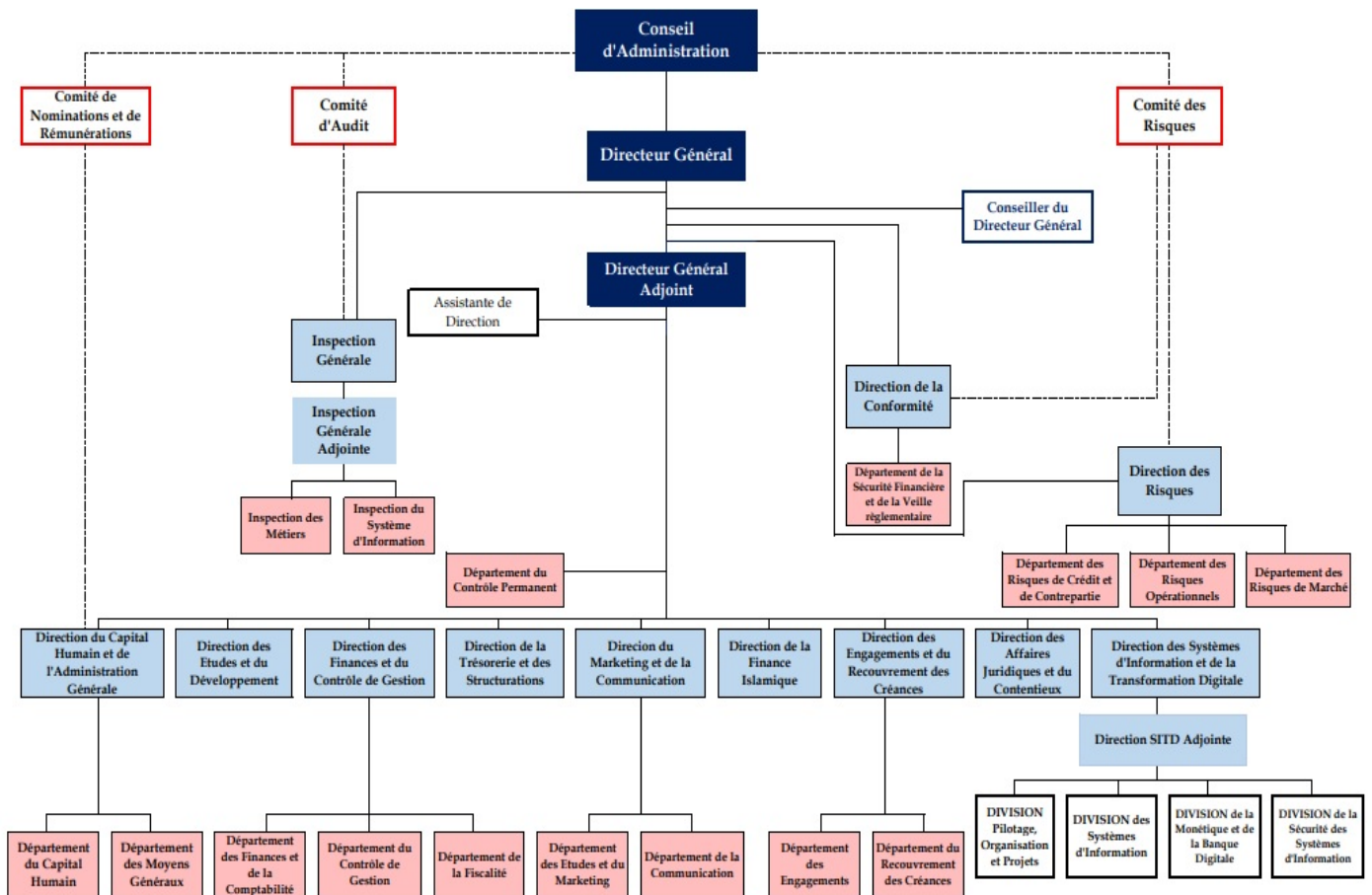
La pandémie du COVID-19 ainsi que les questions liées à l'entrée en vigueur de la nouvelle monnaie ECO, augurent de grands défis pour le Groupe au cours de cet exercice 2020.



## Organisation

- L'organisation du groupe est beaucoup influencée par la réglementation en vigueur
- Ceci est renforcé par le fait que la Holding ait obtenu le statut de compagnie financière

## Organigramme de direction de Coris Holding.



## Principe de consolidation

Selon le principe de consolidation, Coris Holding est soumise à l'obligation de consolidation des comptes afin de fournir une vision plus économique de l'activité, du patrimoine et du résultat de l'ensemble du groupe qu'elle compose. Il suffit pour ce faire d'avoir au moins une influence notable, c'est-à-dire 20% de droits de vote sur une autre entreprise pour l'intégrer. Du reste, la Commission Bancaire a dressé la liste des compagnies financières de l'UMOA où Coris Holding figure en première place, avec le numéro CF-B-001.

Selon les dispositions du PCB, les analyses pertinentes suivantes ont été effectuées :

- Coris Holding : elle est majoritaire dans toutes les entités du Groupe et constitue par conséquent l'entreprise consolidante.

Pourcentages d'intérêts de Coris Holding dans les autres unités									
Structures	Pourcentages d'intérêts					Total			Observations Capital En millions XOF
	Direct	Indirect				déc-2019	déc-2018	Variation en %	
		Via							
		CBI-CI	Coris Bourse	CBI-SA	Assurance				
CBI SA	56,00					56,00	56,00	-	32 000
CBI-CI	44,08		0,30	22,69	0,12	67,20	69,51	- 2,31	15 400
CBI Mali	30,00	6,72	0,84	19,60	0,34	57,50	64,15	- 6,65	11 000
CBI Togo	42,80	5,91	0,74	19,71	0,30	69,47	75,32	- 5,85	12 500
CBI Bénin	61,90		0,40	18,66	0,33	81,29	0,00	81,29	10 500
CBI Sénégal	56,67		0,40	18,66	0,33	76,06	0,00	76,06	20 000
Coris Assurances Vie	-		1,68		1,23	2,91	72,33	- 69,41	3 000
Coris Bourse	-			8,40		8,40	46,50	- 38,10	2 000
Coris Asset Management	-		4,20	14,00	1,65	19,85	51,42	- 31,57	100
Coris Assurances IARD	-			6,86		6,86	59,04	- 52,18	3 000
M2i	-				-	0,00	25,00	- 25,00	100
Coris Méso Finance	51,00		1,26	14,00	0,62	66,88	77,29	- 10,41	1 000

Pourcentages de contrôle de Coris Holding dans les autres unités								
Structures	Pourcentages de contrôle					Contrôle	Méthode consolidation	Observations
	Direct	Indirect	Total 2019	Total 2018	Variation			
Coris Holding	100	-	100	100	-	Exclusif	Int. Globale	Consolidante
CBI SA	56	-	56	56	-	Exclusif	Int. Globale	<i>Entreprises à caractère bancaire (PCB)</i>
CBI – CI	44,08	40,52	84,6	90	- 5	Exclusif	Int. Globale	
CBI Mali	30	45	75	90	- 15	Exclusif	Int. Globale	
CBI Togo	42,8	44	86,8	100	- 13	Exclusif	Int. Globale	
CBI Bénin	61,9	33,3	95,2	-	95	Exclusif	Int. Globale	
CBI Sénégal	56,67	33,3	89,97	-	90	Exclusif	Int. Globale	
Coris Bourse	-	15	15	57,5	- 43	Perte de contrôle	-	Pas de consolidation
Coris Asset Management	-	-	-	99	- 99	Perte de contrôle	-	Pas de consolidation
M2i	-	-	-	25	- 25	Perte de contrôle	-	Pas de consolidation
Coris Assurances	-	12,25	12,25	64,43	- 52	Perte de contrôle	-	Pas de consolidation
Coris Assurances Vie	-	-	-	90,4	- 90	Perte de contrôle	-	Pas de consolidation
Coris Méso Finance	51	25	76	100	- 24	Exclusif	Int. Globale	Pas d'états financiers

## DONNEES FINANCIERES ET RATIOS

Toutes les sociétés retenues dans le périmètre de consolidation ont été consolidées sur la base de leurs comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2019. Les comptes consolidés sont établis en franc CFA et les états financiers sont présentés en millions de FCFA.

<b>BILAN (en millions de FCFA)</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>
Caisse	69 447	71 912	102 174
Créances interbancaires	77 487	103 545	122 304
Titres de placement	441 127	559 712	716 345
Autres titres			
Créances brutes sur la clientèle	839 747	1 033 598	1 490 621
<i>Provisions pour créances en souffrance (PCS)</i>	<i>30 884</i>	<i>39 696</i>	<i>48 451</i>
Créances nettes sur la clientèle	808 863	993 902	1 442 170
Immobilisations financières	8 227	23 768	3 539
Actifs immobilisés corporels et incorporels	31 815	43 034	56 814
Autres actifs	79 494	54 278	66 539
<b>Total de l'actif (en millions de FCFA)</b>	<b>1 516 460</b>	<b>1 850 151</b>	<b>2 509 885</b>
Dépôts de la clientèle	927 363	1 077 312	1 499 993
Dettes interbancaires	376 854	513 723	692 191
Emprunts	800	30 972	30 973
Autres passifs	48 889	41 913	66 839
Total du passif, hors dette subordonnée et fonds propres	1 353 906	1 663 920	2 289 996
Dette subordonnée			
Intérêts minoritaires	64 673	68 204	82 546
Provisions pour risques et charges (PRC)	2 066	1 627	2 025
Capitaux propres	95 815	116 400	135 318
Fonds propres = capitaux propres + minoritaires + PRC	162 554	186 231	219 889
<b>Total du passif</b>	<b>1 516 460</b>	<b>1 850 151</b>	<b>2 509 885</b>

COMPTE DE RESULTATS (en millions de FCFA)	2017	2018	2019
Intérêts perçus	88 535	109 284	136 318
Intérêts payés	(38 258)	(45 501)	(56 191)
<b>Marge d'intérêts</b>	<b>50 277</b>	<b>63 783</b>	<b>80 127</b>
Produit net des opérations de change			
Produit net des titres de placement	562	5 546	4 536
Commissions nettes	18 364	17 854	28 660
Autres produits d'exploitation nets	2 333	1 781	1 523
<b>Total des produits d'exploitation, hors marge d'intérêt</b>	<b>21 259</b>	<b>25 180</b>	<b>34 719</b>
<b>Produit net Bancaire</b>	<b>71 536</b>	<b>88 963</b>	<b>114 846</b>
Charges de personnel	--	--	--
Autres charges d'exploitation	(22 839)	(30 813)	(40 105)
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations	(4 367)	(5 824)	(4 847)
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<b>(27 206)</b>	<b>(36 637)</b>	<b>(44 952)</b>
<b>Produit pré-provisions (PPP)</b>	<b>44 330</b>	<b>52 326</b>	<b>69 894</b>
Dotations aux provisions pour créances en souffrance (DPCS), nettes	(13 378)	(13 391)	(13 356)
Résultat non courant, net	2 294	1 928	2 370
<b>Résultat avant impôt sur le bénéfice</b>	<b>33 246</b>	<b>40 863</b>	<b>58 908</b>
Impôt sur le bénéfice	(3 277)	(4 311)	(6 556)
<b>Résultat net</b>	<b>29 969</b>	<b>36 552</b>	<b>52 352</b>
Intérêts minoritaires	11 358	13 390	18 425
<b>Résultat net, part du Groupe</b>	<b>18 611</b>	<b>23 162</b>	<b>33 927</b>

W A R A

TAUX DE CROISSANCE DU BILAN (%)	2017	2018	2019
Caisse	--	3,55	42,08
Créances interbancaires	--	33,63	18,12
Titres de placement	--	26,88	27,98
Autres titres	--	--	--
Créances brutes sur la clientèle	--	23,08	44,22
Provisions pour créances en souffrance (PCS)	--	28,53	22,06
Créances nettes sur la clientèle	--	22,88	45,10
Immobilisations financières	--	188,90	-85,11
Actifs immobilisés corporels et incorporels	--	35,26	32,02
Autres actifs	--	-31,72	22,59
Total de l'actif (en millions de FCFA)	--	22,00	35,66
Dépôts de la clientèle	--	16,17	39,23
Dettes interbancaires	--	36,32	34,74
Emprunts	--	3 771,50	0,00
Autres passifs	--	-14,27	59,47
Total du passif, hors dette subordonnée et fonds propres	--	22,90	37,63
Dette subordonnée	--	--	--
Intérêts minoritaires	--	5,46	21,03
Provisions pour risques et charges (PRC)	--	-21,25	24,46
Capitaux propres	--	21,48	16,25
Fonds propres = capitaux propres + minoritaires + PRC	--	14,57	18,07
Total du passif	--	22,00	35,66

TAUX DE CROISSANCE DU COMPTE DE RESULTATS (%)	2017	2018	2019
Intérêts perçus	--	23,44	24,74
Intérêts payés	--	18,93	23,49
Marge d'intérêts	--	26,86	25,62
Produit net des opérations de change	--	--	--
Produit net des titres de placement	--	886,76	-18,21
Commissions nettes	--	-2,78	60,53
Autres produits d'exploitation nets	--	-23,66	-14,49
Total des produits d'exploitation, hors marge d'intérêt	--	18,45	37,88
Total des produits d'exploitation	--	24,36	29,09
Charges de personnel	--	--	--
Autres charges d'exploitation	--	34,91	30,16
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations	--	33,36	-16,78
Total des charges d'exploitation	--	34,67	22,70
Produit pré-provisions (PPP)	--	18,04	33,57
Dotations aux provisions pour créances en souffrance (DPCS), nettes	--	0,10	-0,26
Résultat non courant, net	--	-15,95	22,93
Résultat avant impôt sur le bénéfice	--	22,91	44,16
Impôt sur le bénéfice	--	31,55	52,08
Résultat net	--	21,97	43,22
Intérêts minoritaires	--	17,89	37,60
Résultat net, part du Groupe	--	24,45	46,48

COMPOSITION DU BILAN (% du total de l'actif)	2017	2018	2019
Caisse	4,58	3,89	4,07
Créances interbancaires	5,11	5,60	4,87
Titres de placement	29,09	30,25	28,54
Autres titres	--	--	--
Créances brutes sur la clientèle	55,38	55,87	59,39
Provisions pour créances en souffrance (PCS)	-2,04	-2,15	-1,93
Créances nettes sur la clientèle	53,34	53,72	57,46
Immobilisations financières	0,54	1,28	0,14
Actifs immobilisés corporels et incorporels	2,10	2,33	2,26
Autres actifs	5,24	2,93	2,65
Dépôts de la clientèle	61,15	58,23	59,76
Dettes interbancaires	24,85	27,77	27,58
Emprunts	0,05	1,67	1,23
Autres passifs	3,22	2,27	2,66
Total du passif, hors dette subordonnée et fonds propres	89,28	89,93	91,24
Dette subordonnée	--	--	--
Intérêts minoritaires	4,26	3,69	3,29
Provisions pour risques et charges (PRC)	0,14	0,09	0,08
Capitaux propres	6,32	6,29	5,39
Fonds propres = capitaux propres + minoritaires + PRC	10,72	10,07	8,76

COMPOSITION DU COMPTE DE RESULTATS (% du total des produit)	2017	2018	2019
Intérêts perçus	123,76	122,84	118,70
Intérêts payés	-53,48	-51,15	-48,93
Marge d'intérêts	70,28	71,70	69,77
Produit net des opérations de change	--	--	--
Produit net des titres de placement	0,79	6,23	3,95
Commissions nettes	25,67	20,07	24,96
Autres produits d'exploitation nets	3,26	2,00	1,33
Total des produits d'exploitation, hors marge d'intérêt	29,72	28,30	30,23
Total des produits d'exploitation	100,00	100,00	100,00
Charges de personnel	--	--	--
Autres charges d'exploitation	-31,93	-34,64	-34,92
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations	-6,10	-6,55	-4,22
Total des charges d'exploitation	-38,03	-41,18	-39,14
Produit pré-provisions (PPP)	61,97	58,82	60,86
Dotations aux provisions pour créances en souffrance (DPCS), nettes	-18,70	-15,05	-11,63
Résultat non courant, net	3,21	2,17	2,06
Résultat avant impôt sur le bénéfice	46,47	45,93	51,29
Impôt sur le bénéfice	-4,58	-4,85	-5,71
Résultat net	41,89	41,09	45,58
Intérêts minoritaires	15,88	15,05	16,04
Résultat net, part du Groupe	26,02	26,04	29,54

RATIOS	2017	2018	2019
<b>Rentabilité</b>			
Retour sur Actifs	2,0%	2,0%	2,1%
Retour sur Actifs moyens	4,0%	2,2%	2,4%
Retour sur capitaux propres	31%	31%	39%
Retour sur fonds propres "Tier 1" (%)	31%	31%	39%
Intérêts payés / Intérêts perçus (%)	43%	42%	41%
Marge nette (%) <sup>3</sup>	3,4%	3,4%	3,2%
Marge relative d'intérêts (%) <sup>4</sup>	3,8%	3,8%	3,5%
Produits d'exploitation, hors marge / Total des produits d'exploitation (%)	30%	28%	30%
Impôt sur le bénéfice / Résultat avant impôt (%)	10%	11%	11%
Coefficient d'exploitation (%) <sup>5</sup>	38%	41%	39%
Charges de personnel / Total des produits d'exploitation (%)	0%	0%	0%
Charges de personnel / Total des charges d'exploitation (%)	0%	0%	0%
<b>Liquidité</b>			
Créances nettes sur la clientèle / Dépôts de la clientèle (%)	87%	92%	96%
Créances nettes sur la clientèle / Total des dépôts <sup>6</sup>	62%	62%	66%
Créances nettes sur la clientèle / Actif (%)	53%	54%	57%
Actifs liquides <sup>7</sup> / Actif (%)	39%	40%	37%
Dépôts de la clientèle / Total des dépôts (%)	71%	68%	68%
Dépôts de la clientèle / Capitaux propres (x)	5,7	5,8	6,8
Créances interbancaires / Dettes interbancaires (%)	21%	20%	18%
<b>Capitalisation</b>			
Levier financier = Capitaux propres / Actifs (%)	6%	6%	5%
Fonds propres / Actifs (%)	11%	10%	9%
Capitaux propres / Fonds propres (%)	59%	63%	62%
<b>Qualité d'actifs</b>			
Créances en souffrance (CS) / Créances brutes sur la clientèle (%)	5,4%	6,1%	4,7%
PCS / Créances brutes sur la clientèle (%)	3,7%	3,8%	3,3%
Couverture des CS par les provisions = PCS/CS (%)	68%	63%	69%
Dotations aux PCS / PPP (%)	30%	26%	19%
Dotations aux PCS / Créances brutes sur la clientèle (%)	1,6%	1,3%	0,9%
PPP / Créances nettes sur la clientèle (%)	5,5%	5,3%	4,8%
Capitaux propres / Créances nettes sur la clientèle (%)	11,8%	11,7%	9,4%

**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



© 2020 Emerging Markets Rating (EMR) & West Africa Rating Agency (WARA). Tous droits réservés. WARA est une Agence de Notation de PUEMOA 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.