

**CORIS BANK
INTERNATIONAL
Côte d'Ivoire
BBB/Stable/w-4**

CARTE D'IDENTITÉ
Décembre 2020

Hamza HAJI

hamza.haji@wara-ratings.com

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

Oumar NDIAYE

oumar.ndiaye@wara-ratings.com

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

TABLE DES MATIÈRES

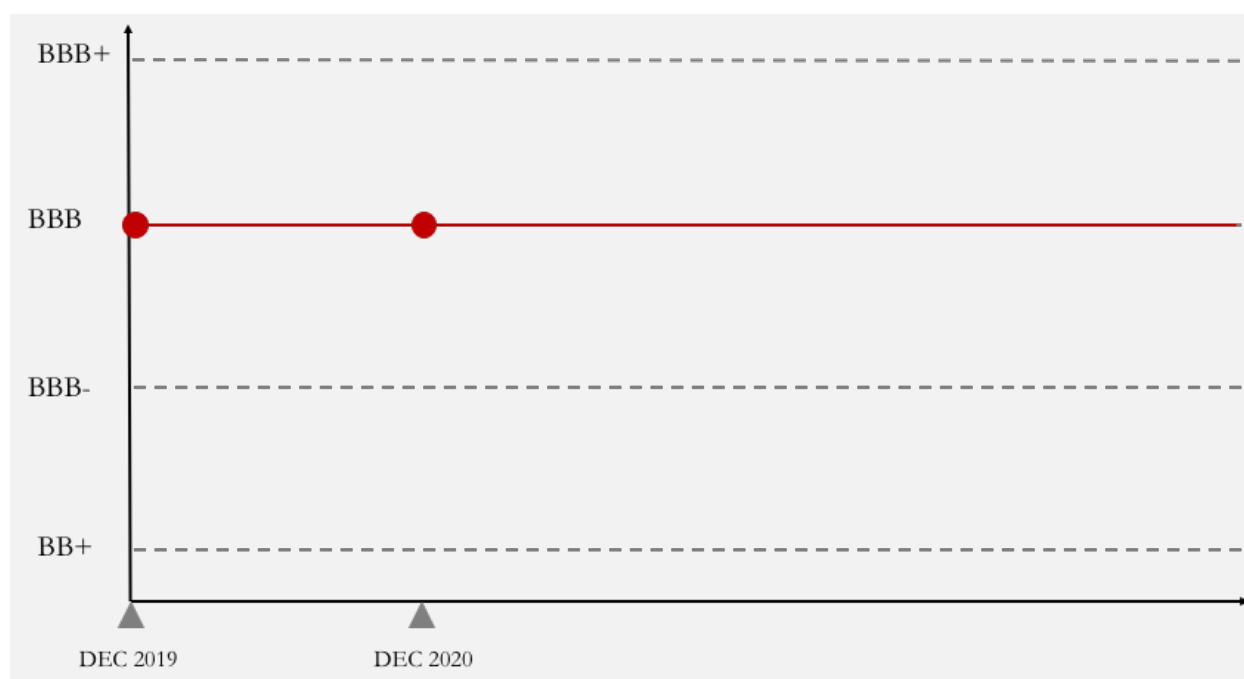
NOTATION	3
ÉVOLUTION DE LA NOTE DE LONG TERME	3
RÉSUMÉ	3
Actionnariat et Conseil d'administration	5
Structure actionnariale.....	5
Composition du Conseil d'administration	5
Produits et services	6
Modèle d'affaires et organisation	7
Objectifs et modes d'action	7
Positionnement de CBI CI dans le groupe Coris	8
Organisation de Coris Bank International Côte d'Ivoire.....	9
Administration et gouvernance.....	10
DONNEES FINANCIERES ET RATIOS	12

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

- Coris Bank International est une banque panafricaine qui existe depuis 2008. La filiale de Côte d'Ivoire a été créée depuis 2013.

Coris Bank International est une banque à vision panafricaine. Elle développe l'ambition d'être la banque de référence pour l'accompagnement des PME/PMI en Afrique. Pour cela, une stratégie de développement externe par la création de filiales et de succursales est mise en place et a débuté avec l'obtention de l'agrément et l'ouverture effective de la filiale bancaire en Côte d'Ivoire en 2013. En 2019, au terme de son septième exercice, Coris Bank International Côte d'Ivoire (CBI CI) présente un résultat net bénéficiaire de 15 milliards de FCFA, des fonds propres effectifs de 31,6 milliards de FCFA, des emplois clientèle de 287,8

milliards de FCFA et des ressources clientèle de 306,9 milliards de FCFA. Le fonds de commerce compte 47 297 clients et 59 329 comptes au 31 décembre 2019. Ces bonnes performances permettent ainsi à CBI CI de se positionner dans le top 10 avec 4% de part de marché.

En outre, le secteur bancaire ivoirien compte vingt-six banques au 31 juillet 2020. Ce nombre qui reste tout de même important est le symbole de la vitalité de l'économie ivoirienne mais aussi d'une concurrence vive, avec comme corollaire un effritement des marges d'intérêts particulièrement dans le financement des grandes entreprises et des multinationales. Le taux de bancarisation reste toutefois encore faible à 20% en 2020. Cela laisse ainsi entrevoir des potentialités plus fortes de développement du secteur dans les prochaines années. Les dernières statistiques reçues de l'Association Professionnelle des Banques & Établissements Financiers de Côte d'Ivoire et portant sur les données au 31 juillet 2020, reprennent les informations sur le classement des banques. Ainsi, CBI CI occupe la 09ième place en ressources total, la 10ième en emplois total et la 10ième en total bilan.

Bilan				Ressources				Emplois			
Rang	Banques	Montants	%	Rang	Banques	Montants	%	Rang	Banques	Montants	%
1	SGBCI	2 197 442	16%	1	SGBCI	1 906 188	16%	1	SGBCI	1 661 032	18%
2	BACI	1 739 220	13%	2	BACI	1 558 120	13%	2	BACI	1 125 027	12%
3	ECOBANK-CI	1 414 512	11%	3	ECOBANK-CI	1 251 010	11%	3	NSIA BANQUE	891 453	10%
4	NSIA BANQUE	1 213 922	9%	4	NSIA BANQUE	1 063 100	9%	4	SIB	861 992	9%
5	SIB	1 101 234	8%	5	SIB	928 965	8%	5	ECOBANK-CI	776 906	8%
6	BICICI	767 009	6%	6	BNI	695 068	6%	6	BICICI	650 343	7%
7	BNI	748 072	6%	7	BICICI	684 301	6%	7	BNI	556 843	6%
8	BOA-CI	612 810	5%	8	BOA-CI	544 337	5%	8	BRIDGE BK GR	358 322	4%
9	BRIDGE BK GR	493 937	4%	9 CBI CI	434 030	4%	9	BOA-CI	356 959	4%	
10 CBI CI	479 576	4%	10	BRIDGE BK GI	388 160	3%	10 CBI CI	316 130	3%		
11	ORABANK	461 478	3%	11	ORABANK	373 102	3%	11	BGFI BANK	306 844	3%
12	BGFI BANK	390 776	3%	12	BGFI BANK	342 998	3%	12	ORABANK	257 896	3%
13	UBA	304 121	2%	13	UBA	256 273	2%	13	UBA	198 834	2%
14	STANDARD	211 719	2%	14	STANDARD	179 034	2%	14	STANDARD	155 817	2%
15	BDA	160 228	1%	15	BDA	137 039	1%	15	CITIBANK	130 790	1%
16	CITIBANK	158 497	1%	16	CITIBANK	125 435	1%	16	BDA	121 335	1%
17	BSIC	136 007	1%	17	BSIC	121 323	1%	17	BSIC	86 234	1%
18	DIAMOND BAN	124 484	1%	18	DIAMOND BAN	117 637	1%	18	DIAMOND BAN	82 847	1%
19	B D U	111 996	1%	19	BANQUE POPU	117 461	1%	19	BHCI	76 639	1%
20	BHCI	102 956	1%	20	BHCI	101 410	1%	20	VERSUS BANK	75 729	1%
21	VERSUS BANK	88 926	1%	21	B D U	96 030	1%	21	B D U	61 137	1%
22	GTB	87 735	1%	22	VERSUS BANK	73 248	1%	22	BMS	48 982	1%
23	STANBIC	74 056	1%	23	BMS	56 454	0%	23	BANQUE POPUI	39 006	0%
24	BANQUE POPUI	64 737	0%	24	STANBIC	41 088	0%	24	STANBIC	29 206	0%
25	BMS	62 215	0%	25	GTB	31 713	0%	25	GTB	17 717	0%
26	BRM	23 959	0%	26	BRM	21 324	0%	26	BRM	12 965	0%
TOTAL	13 331 624	100%	TOTAL	11 644 848	100%	TOTAL	9 256 985	100%			

Les principales missions qui ont été fixées à CBI CI sont les suivantes :

- Financer les particuliers et les entreprises notamment les PME/PMI ;
- Améliorer la qualité de vie de la clientèle par des offres de services répondant à leurs attentes.

Actionnariat et Conseil d'administration

Structure actionnariale

Le capital social de CBI CI est de 15 400 000 000 FCFA. La structure du capital est la suivante:

LISTE DES ACTIONNAIRES DE CBI CI AU 31 DECEMBRE 2019

ACTIONNAIRES	MONTANT FCFA	PART DU CAPITAL
Coris Holding	6 788 400 000	44,08%
Coris Bank International Burkina	6 240 000 000	40,52%
Coris Bourse	554 400 0000	3,80%
Coris Assurances	277 200 000	1,80%
Equity Finance Corporation	1 540 000 000	10,00%
TOTAL	15 400 000 000	100%

Composition du Conseil d'administration

Le Conseil d'administration se compose des Administrateurs suivants au 31/12/2019 :

LISTE DES ADMINISTRATEURS DE CBI CI

NOMS ET PRENOMS	FONCTION
Diakarya OUATTARA	Président du Conseil d'Administration
Abdoul Aziz NASSA	Administrateur représentant Coris Holding
Yacouba SARE	Administrateur représentant CBI Burkina
Abdoulaye Karim DIOMANDE	Administrateur représentant Equity Finance Corporation
Arthur KAFANDO	Administrateur Indépendant
Monlour Clément DA	Administrateur Indépendant
Jean-Jacques GOLOU	Administrateur non-exécutif

Produits et services

Coris Bank International Côte d'Ivoire offre une gamme diversifiée de produits et services afin de répondre aux besoins divers et variés de sa clientèle particulière et corporate :

Produits / Services	Description	Cible
Carte bancaire	Coris Cash, Visa, Challenge	Tout Client
Services bancaires	Transfert d'argent, opération de change, E-Banking, SMS banking, Coris Money	Tout Client
Compte d'épargne	Coris Epargne Vision, Epargne Coris, Epargne Leader, Coris Epargne Rummdé, Coris Epargne Famille, Coris Epargne Pèlerinage, Plan Epargne Logement Investmo, Coris Immo et Coris Habitat	Tout Client
Compte de Dépôt à Terme	Placement fixe renouvelable, Constitution d'une épargne rémunératrice	Tout Client
Comptes Chèques		
Particulier	Compte bancaire permettant de domicilier leur argent en banque	Clients Particuliers
Salarié	Compte bancaire permettant de domicilier leur argent en banque	Clients Particuliers
Compte Commercial	Compte destiné aux personnes morales	Clients Entreprises
Crédits		
Trésorerie	Escompte, facilité de caisse, découvert, crédit de campagne, avance sur marché, crédits relais	Tout Client
Immobilier	Prêts à long terme destiné à couvrir une opération immobilière	Tout Client
Consommation	Financer les besoins de consommations courants ou durables à court terme	Tout Client
Fonctionnement	Financer les besoins de fonctionnements courants ou durables	Clients Entreprises
Investissement	Financer les besoins de d'investissements courants ou durables	Clients Entreprises
Prêts aux salariés	Financer les besoins de consommations	Clients Particuliers
Cautions		
Sur marchés publics	Cautions provisoire, caution de bonne fin, caution d'avance de démarrage, caution retenue de garantie	Clients Entreprises
Fiscales	Entrepôt fictifs, admission temporaire, crédit d'enlèvement, crédit documentaire, crédit de droit, lettre de garantie	Clients Entreprises
Avals d'effets de commerce	Engagement par signature	Clients Entreprises
Autres produits		
Coris Rappel	Concours sur rappel de salaire pour les élèves des écoles professionnels	Clients Particuliers
Coris Retraite	Pension avec possibilité d'obtention de prêt sous conditions	Clients Particuliers
Coris Etudes Supérieures	Financer les études supérieures en souplesse	Clients Particuliers
Coris Baraka	Produits basés sur les principes de l'Islam : Wadi'a, Moudharaba	Clients Particuliers

Modèle d'affaires et organisation

Objectifs et modes d'action

- Après un démarrage réussi de ses activités en Côte d'Ivoire en 2013, (10ème place en termes d'emplois et de ressources en 6 ans d'activité), CBI CI s'est fixé des objectifs ambitieux
- CBI CI souhaite se positionner au moins dans le TOP 8 des banques ivoiriennes en termes de parts de marché à Horizon 2022.

CBI CI se positionne depuis sa création comme la banque de référence du segment PME -PMI en Côte d'Ivoire. Une importance particulière est accordée au secteur privé, notamment le secteur informel, qui semble être très dynamique et plutôt délaissé par la concurrence. La banque a su s'adapter à son environnement par la compréhension du mode de fonctionnement de ses clients, principalement les PME/PMI et les particuliers. Ces entreprises peinent à trouver un financement adapté à leurs besoins d'investissement : difficultés à réunir des garanties solides et suffisantes, difficultés des promoteurs à se projeter sur le moyen long terme et à présenter des business plan recevables, etc. Pour pallier ce besoin de financement, CBI CI a choisi d'accompagner ce segment de la clientèle en développant des produits adaptés et en accordant une importance particulière à la gestion des risques car c'est elle qui conditionne la rentabilité de la banque. Un système de notation interne de crédit et de suivi du portefeuille, matérialisé par la tenue régulière de comités risques et de révision du portefeuille, est mis en place. La note attribuée à chaque dossier de crédit est initiée par le chargé de clientèle et soumis à l'appréciation des différents comités de crédit.

L'amélioration de la performance commerciale passera bien évidemment par (i) la conquête d'une clientèle de qualité ; (ii) l'accroissement de la mobilisation des ressources ; (iii) l'amélioration de la rentabilité des agences ; (iv) le renforcement des actions de communications destinées à la clientèle ; la mise en place d'une stratégie pour l'acquisition d'une clientèle institutionnelle et corporate plus exigeante.

CBI CI a la volonté d'être la première banque reconnue pour la qualité de l'accueil et de service à la clientèle. CBI CI prévoit ainsi d'améliorer l'accueil et la prise en charge des clients. En outre le traitement des demandes des clients sont effectués avec diligence et CBI CI développe des actions de fidélisation de la clientèle.

CBI CI ambitionne de se positionner dans le secteur bancaire comme un employeur de référence. Cela commencera par le renforcement de la performance des équipes et l'alignement des compétences du personnel sur les objectifs de la banque. Le capital humain est une donnée essentielle pour CBI CI qui s'engage quotidiennement à fidéliser et motiver ses collaborateurs. La Banque a mis en place un plan de gestion de carrières alliant attentes des collaborateurs et besoins de l'organisation. Ainsi, la détection de jeunes cadres à haut potentiel revêt une priorité dans les plans de gestion de carrières et de mobilité, à travers le plan de

relève, l'itinéraire de carrière par appel à candidature et la promotion interne.

Pour l'exercice 2020, Coris Bank International Côte d'Ivoire compte, renforcer davantage ses parts de marché dans la collecte des ressources et le financement de l'économie Ivoirienne et offrir de meilleures performances. Les actions commerciales seront ainsi axées sur la conquête de nouveaux clients de qualité, l'intensification de la collecte de ressources pour accompagner l'activité crédit et le développement de services à forte valeur de commissions. Une attention particulière sera également portée à la maîtrise des risques et au recouvrement, dans un contexte prudentiel plus exigeant avec les normes bâloises.

Positionnement de CBI CI dans le groupe Coris

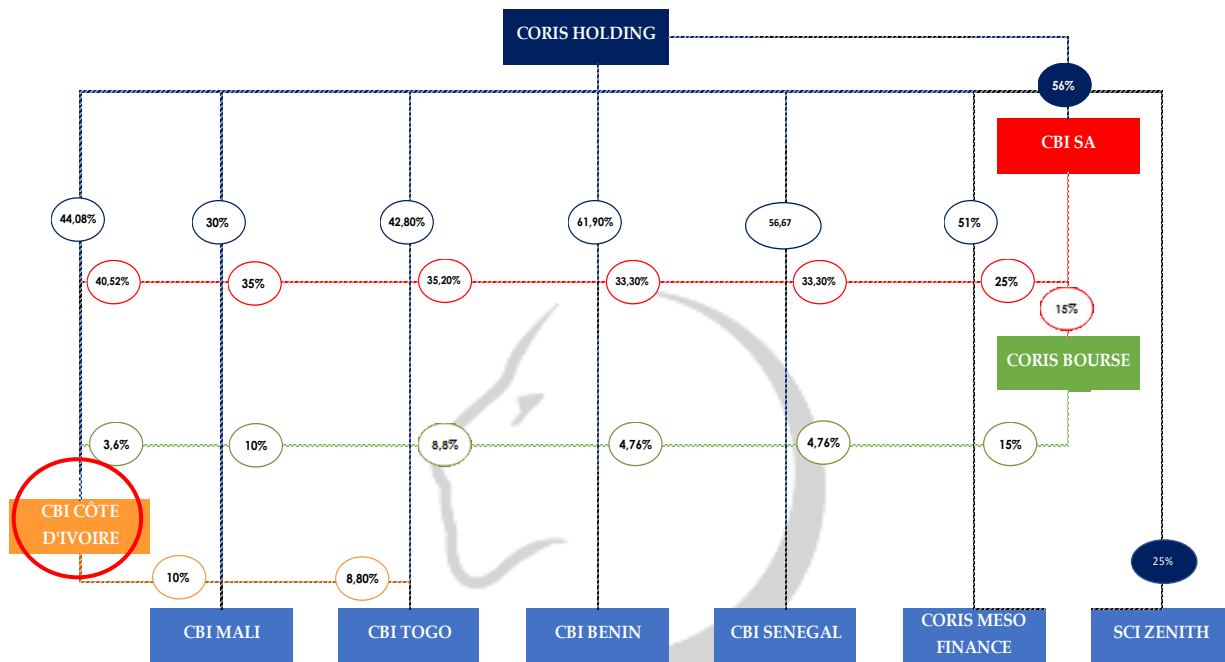
Aujourd'hui, CBI CI est la deuxième filiale du groupe Coris, avec 18 agences en Côte d'Ivoire. Le tableau ci-dessous montre la contribution de chacune de ces agences au résultat net de CBI CI :

Agences	Résultat net 2019
PLATEAU	13 738
II PLATEAUX	341
KORHOGO	149
BOUAKE	246
MARCORY	74
YOPOUGON ST ANDRE	67
TREICHVILLE	84
DUEKOUE	70
KOUMASSI	10
ADJAME	33
ABOBO	60
SOUBRE	27
DALOA	62
BARAKA	3
SAN PEDRO CITE	-57
ABATTA	-10
YOPOUGON 3IEME PONT	0
SAN PEDRO BARDOT	123
Total	15 020

A terme, l'objectif est d'atteindre un niveau de déploiement satisfaisant au niveau de leurs agences sur tout le territoire national de sorte à se rapprocher au maximum de la clientèle.

Organigramme simplifié des participations du Groupe Coris

**DIAGRAMME DES LIAISONS FINANCIERES ACTUEL DU GROUPE CORIS
(POUR LA CONSOLIDATION)**

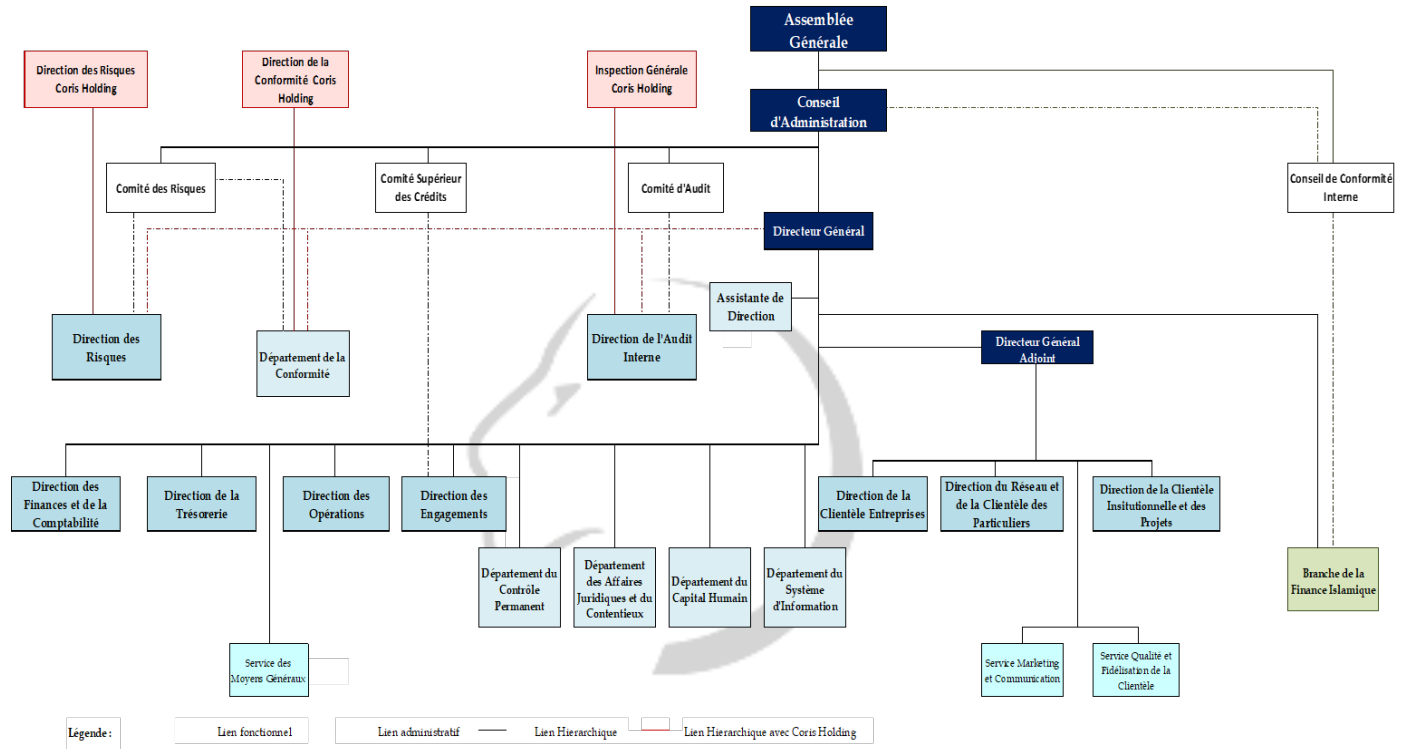


Organisation de Coris Bank International Côte d'Ivoire

Dans le souci de soutenir la croissance de son activité, CBI CI a adopté un nouvel organigramme en août 2019 afin d'optimiser son efficacité opérationnelle. La modification de l'organigramme décidée par le Conseil d'Administration de la Banque, entre dans la logique de non seulement adapter son organisation et son fonctionnement aux exigences réglementaires mais aussi d'instaurer une gouvernance visant plus d'efficacité et d'efficience.

Voici donc le nouvel organigramme de direction de CBI CI (fin 2019). Concernant la mise en place des comités et la réorganisation en termes de gouvernance, ces points sont traités dans la partie « Administration et gouvernance » de la Carte d'identité.

ORGANIGRAMME DE CORIS BANK INTERNATIONAL CÔTE D'IVOIRE



Administration et gouvernance

- Plusieurs organes de décision assurent la bonne gouvernance de CBI CI

L'organisation de CBI CI vise à mettre le client au centre des préoccupations et à assurer un service optimal répondant à ses attentes cela grâce à l'utilisation de technologie à la pointe de l'innovation. 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. Par conséquent, CBI CI a décidé de renforcer son système de gouvernance afin d'augmenter l'efficacité tant au niveau des prises de décisions que dans l'exécution opérationnelle, d'améliorer son système de gestion des risques et de garantir l'indépendance des organes de contrôle, mais aussi pour se conformer à l'entrée en vigueur depuis 2018 de nombreux textes réglementaires (COBA, BCEAO) statuant sur ces thèmes. Cela s'est traduit dans les faits par :

- La création de deux nouveaux comités spécialisés (Comité des risques et Conseil de conformité

interne Finance Islamique) qui sont des organes délibérants rendant compte directement au conseil d'administration ;

- La suppression de liens hiérarchiques entre les organes de contrôles interne (audit interne, département de conformité, département du contrôle permanent) et la direction générale ainsi que leur rattachement à la compagnie financière Coris Holding.
- La mise en place et le renforcement du dispositif de Lutte contre le Blanchiment des Capitaux et le Financement du Terrorisme (LBC/FT).



DONNEES FINANCIERES ET RATIOS

Les comptes sociaux CBI CI sont établis selon les normes comptables régionales, dites OHADA

BILAN (en millions de FCFA)	2015	2016	2017	2018	2019
Caisse	2 647	11 792	11 818	8 907	14 813
Créances interbancaires	14 491	102 280	94 879	16 757	10 305
Titres de placement	24 841	35 642	49 359	103 293	144 335
Autres titres					
Créances brutes sur la clientèle	71 038	83 924	157 648	206 652	296 888
<i>Oqulrhuur ont qbaq' nbd r dmrnt aq' nbd 'OBR</i>	<i>1 426</i>	<i>3 375</i>	<i>4 435</i>	<i>6 768</i>	<i>9 000</i>
Créances nettes sur la clientèle	69 612	80 549	153 213	199 884	287 887
Immobilisations financières	1 665	1 787	2 337	2 311	3 248
Actifs immobilisés corporels et incorporels	3 132	5 292	5 876	9 145	12 250
Autres actifs	9 298	362	6 024	2 847	18 803
Total de l'actif (en millions de FCFA)	125 686	237 704	323 506	343 144	491 641
Dépôts de la clientèle	70 213	96 665	153 743	226 184	306 930
Dettes interbancaires	39 887	124 550	147 046	84 494	142 187
Emprunts					
Autres passifs	1 926	1 287	3 374	3 618	3 192
Total du passif, hors dette subordonnée et fonds propres	112 026	222 502	304 163	314 296	452 309
Dette subordonnée					
Intérêts minoritaires					
Provisions pour risques et charges (PRC)	257	48	116	116	199
Capitaux propres	13 403	15 154	19 227	28 732	39 133
Fonds propres = capitaux propres + minoritaires + PRC	13 660	15 202	19 343	28 848	39 332
Total du passif	125 686	237 704	323 506	343 144	491 641

COMPTE DE RESULTATS (en millions de FCFA)	2015	2016	2017	2018	2019
Intérêts perçus	6 177	7 863	12 824	15 520	12 848
Intérêts payés	(1 991)	(3 213)	(5 126)	(5 061)	--
Marge d'intérêts	4 186	4 650	7 698	10 459	12 848
Produit net des opérations de change	578	310	124	1 490	--
Produit net des titres de placement	1 077	1 798	2 548	3 774	9 552
Commissions nettes	1 118	1 531	2 527	1 753	5 350
Autres produits d'exploitation nets	409	661	803	1 089	292
Total des produits d'exploitation, hors marge d'intérêt	3 182	4 300	6 002	8 106	15 194
Total des produits d'exploitation	7 368	8 950	13 700	18 565	28 042
Charges de personnel	(1 168)	(1 648)	(2 202)	(2 550)	(3 087)
Autres charges d'exploitation	(2 084)	(2 269)	(3 587)	(4 325)	(4 941)
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations	(520)	(545)	(628)	(605)	(582)
Total des charges d'exploitation	(3 772)	(4 462)	(6 417)	(7 480)	(8 610)
Produit pré-provisions (PPP)	3 596	4 488	7 283	11 085	19 432
Dotations aux provisions pour créances en souffrance (DPCS), nettes	(1 623)	(2 152)	(1 212)	(2 477)	(3 778)
Résultat non courant, net	(283)	(81)	(25)	100	128
Résultat avant impôt sur le bénéfice	1 690	2 255	6 046	8 708	15 782
Impôt sur le bénéfice	(255)	(165)	(975)	(1 083)	(760)
Résultat net	1 435	2 090	5 071	7 625	15 021
Intérêts minoritaires					
Résultat net, part du Groupe					

TAUX DE CROISSANCE DU BILAN (%)	2015	2016	2017	2018	2019
Caisse	61,01	345,49	0,22	-24,63	66,31
Créances interbancaires	267,61	605,82	-7,24	-82,34	-38,50
Titres de placement	119,39	43,48	38,49	109,27	39,73
Autres titres	--	--	--	--	--
Créances brutes sur la clientèle	60,87	18,14	87,85	31,08	43,67
<i>Oqpuhuv ont qbqΔ` nbdv dmrnt æj` nbd 'OBR</i>	2 590,57	136,68	31,41	52,60	32,98
Créances nettes sur la clientèle	57,83	15,71	90,21	30,46	44,03
Immobilisations financières	136,84	7,33	30,78	-1,11	40,55
Actifs immobilisés corporels et incorporels	27,21	68,97	11,04	55,63	33,95
Autres actifs	55,72	-96,11	1 564,09	-52,74	560,45
Total de l'actif (en millions de FCFA)	79,16	89,13	36,10	6,07	43,28
Dépôts de la clientèle	61,25	37,67	59,05	47,12	35,70
Dettes interbancaires	241,29	212,26	18,06	-42,54	68,28
Emprunts	--	--	--	--	--
Autres passifs	-24,47	-33,18	162,16	7,23	-11,77
Total du passif, hors dette subordonnée et fonds propres	93,89	98,62	36,70	3,33	43,91
Dette subordonnée	--	--	--	--	--
Intérêts minoritaires	--	--	--	--	--
Provisions pour risques et charges (PRC)	179,35	-81,32	141,67	0,00	71,55
Capitaux propres	9,14	13,06	26,88	49,44	36,20
Fonds propres = capitaux propres + minoritaires + PRC	10,41	11,29	27,24	49,14	36,34
Total du passif	79,16	89,13	36,10	6,07	43,28

TAUX DE CROISSANCE DU COMPTE DE RESULTATS (%)	2015	2016	2017	2018	2019
Intérêts perçus	128,27	27,29	63,09	21,02	-17,22
Intérêts payés	189,81	61,38	59,54	-1,27	--
Marge d'intérêts	107,33	11,08	65,55	35,87	22,84
Produit net des opérations de change	81,19	-46,37	-60,00	1 101,61	--
Produit net des titres de placement	103,59	66,95	41,71	48,12	153,10
Commissions nettes	15,02	36,94	65,06	-30,63	205,19
Autres produits d'exploitation nets	35,88	61,61	21,48	35,62	-73,19
Total des produits d'exploitation, hors marge d'intérêt	50,02	35,14	39,58	35,05	87,44
Total des produits d'exploitation	77,97	21,47	53,07	35,51	51,05
Charges de personnel	26,13	41,10	33,62	15,80	21,06
Autres charges d'exploitation	44,42	8,88	58,09	20,57	14,24
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations	28,40	4,81	15,23	-3,66	-3,77
Total des charges d'exploitation	35,98	18,29	43,81	16,57	15,11
Produit pré-provisions (PPP)	163,25	24,81	62,28	52,20	75,30
Dotations aux provisions pour créances en souffrance (DPCS), nettes	1 809,41	32,59	-43,68	104,37	52,54
Résultat non courant, net	298,59	-71,38	-69,14	--	28,30
Résultat avant impôt sur le bénéfice	39,67	33,43	168,12	44,03	81,23
Impôt sur le bénéfice	34,21	-35,29	490,91	11,08	-29,80
Résultat net	40,69	45,64	142,63	50,36	97,00
Intérêts minoritaires	--	--	--	--	--
Résultat net, part du Groupe	--	--	--	--	--

COMPOSITION DU BILAN (% du total de l'actif)	2015	2016	2017	2018	2019
Caisse	2,11	4,96	3,65	2,60	3,01
Créances interbancaires	11,53	43,03	29,33	4,88	2,10
Titres de placement	19,76	14,99	15,26	30,10	29,36
Autres titres	--	--	--	--	--
Créances brutes sur la clientèle	56,52	35,31	48,73	60,22	60,39
<i>Oqurhnr ont q bqd' nbdv dnrnt eq' nbd' OBR</i>	-1,13	-1,42	-1,37	-1,97	-1,83
Créances nettes sur la clientèle	55,39	33,89	47,36	58,25	58,56
Immobilisations financières	1,32	0,75	0,72	0,67	0,66
Actifs immobilisés corporels et incorporels	2,49	2,23	1,82	2,67	2,49
Autres actifs	7,40	0,15	1,86	0,83	3,82
Dépôts de la clientèle	55,86	40,67	47,52	65,92	62,43
Dettes interbancaires	31,74	52,40	45,45	24,62	28,92
Emprunts	--	--	--	--	--
Autres passifs	1,53	0,54	1,04	1,05	0,65
Total du passif, hors dette subordonnée et fonds propres	89,13	93,60	94,02	91,59	92,00
Dette subordonnée	--	--	--	--	--
Intérêts minoritaires	--	--	--	--	--
Provisions pour risques et charges (PRC)	0,20	0,02	0,04	0,03	0,04
Capitaux propres	10,66	6,38	5,94	8,37	7,96
Fonds propres = capitaux propres + minoritaires + PRC	10,87	6,40	5,98	8,41	8,00

COMPOSITION DU COMPTE DE RESULTATS (% du total des produits)	2015	2016	2017	2018	2019
Intérêts perçus	83,84	87,85	93,61	83,60	45,82
Intérêts payés	-27,02	-35,90	-37,42	-27,26	--
Marge d'intérêts	56,81	51,96	56,19	56,34	45,82
Produit net des opérations de change	7,84	3,46	0,91	8,03	--
Produit net des titres de placement	14,62	20,09	18,60	20,33	34,06
Commissions nettes	15,17	17,11	18,45	9,44	19,08
Autres produits d'exploitation nets	5,55	7,39	5,86	5,87	1,04
Total des produits d'exploitation, hors marge d'intérêt	43,19	48,04	43,81	43,66	54,18
Total des produits d'exploitation	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Charges de personnel	-15,85	-18,41	-16,07	-13,74	-11,01
Autres charges d'exploitation	-28,28	-25,35	-26,18	-23,30	-17,62
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations	-7,06	-6,09	-4,58	-3,26	-2,08
Total des charges d'exploitation	-51,19	-49,85	-46,84	-40,29	-30,70
Produit pré-provisions (PPP)	48,81	50,15	53,16	59,71	69,30
Dotations aux provisions pour créances en souffrance (DPCS), nettes	-22,03	-24,04	-8,85	-13,34	-13,47
Résultat non courant, net	-3,84	-0,91	-0,18	0,54	0,46
Résultat avant impôt sur le bénéfice	22,94	25,20	44,13	46,91	56,28
Impôt sur le bénéfice	-3,46	-1,84	-7,12	-5,83	-2,71
Résultat net	19,48	23,35	37,01	41,07	53,57

RATIOS	2015	2016	2017	2018	2019
Rentabilité					
Retour sur Actifs	1,1%	0,9%	1,6%	2,2%	3,1%
Retour sur Actifs moyens	1,5%	1,2%	1,8%	2,3%	3,6%
Retour sur capitaux propres	11%	14%	26%	27%	38%
Retour sur fonds propres "Tier 1" (%)	11%	14%	26%	27%	38%
Intérêts payés / Intérêts perçus (%)	32%	41%	40%	33%	0%
Marge nette (%) ³	3,6%	1,9%	2,4%	3,1%	2,8%
Marge relative d'intérêts (%) ⁴	3,8%	2,1%	2,6%	3,2%	2,9%
Produits d'exploitation, hors marge / Total des produits d'exploitation (%)	43%	48%	44%	44%	54%
Impôt sur le bénéfice / Résultat avant impôt (%)	15%	7%	16%	12%	5%
Coefficient d'exploitation (%) ⁵	51%	50%	47%	40%	31%
Charges de personnel / Total des produits d'exploitation (%)	16%	18%	16%	14%	11%
Charges de personnel / Total des charges d'exploitation (%)	31%	37%	34%	34%	36%
Liquidité					
Créances nettes sur la clientèle / Dépôts de la clientèle (%)	99%	83%	100%	88%	94%
Créances nettes sur la clientèle / Total des dépôts ⁶	63%	36%	51%	64%	64%
Créances nettes sur la clientèle / Actif (%)	55%	34%	47%	58%	59%
Actifs liquides ⁷ / Actif (%)	33%	63%	48%	38%	34%
Dépôts de la clientèle / Total des dépôts (%)	64%	44%	51%	73%	68%
Dépôts de la clientèle / Capitaux propres (x)	5,1	6,4	7,9	7,8	7,8
Créances interbancaires / Dettes interbancaires (%)	36%	82%	65%	20%	7%
Capitalisation					
Levier financier = Capitaux propres / Actifs (%)	11%	6%	6%	8%	8%
Fonds propres / Actifs (%)	11%	6%	6%	8%	8%
Capitaux propres / Fonds propres (%)	98%	100%	99%	100%	99%
Qualité d'actifs					
Créances en souffrance (CS) / Créances brutes sur la clientèle (%)	4,7%	7,5%	5,4%	4,8%	4,4%
PCS / Créances brutes sur la clientèle (%)	2,0%	4,0%	2,8%	3,3%	3,0%
Couverture des CS par les provisions = PCS/CS (%)	43%	53%	52%	68%	70%
Dotations aux PCS / PPP (%)	45%	48%	17%	22%	19%
Dotations aux PCS / Créances brutes sur la clientèle (%)	2,3%	2,6%	0,8%	1,2%	1,3%
PPP / Créances nettes sur la clientèle (%)	5,2%	5,6%	4,8%	5,5%	6,7%
Capitaux propres / Créances nettes sur la clientèle (%)	19,3%	18,8%	12,5%	14,4%	13,6%

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 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.