

# BANQUE DE L'HABITAT DU SÉNÉGAL

BBB/Stable/w-4

CARTE D'IDENTITÉ  
Décembre 2019

**Hamza HAJI**

hamza.haji@rating-africa.org

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

**Oumar NDIAYE**

oumar.ndiaye@rating-africa.org

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

## TABLE DES MATIÈRES

---

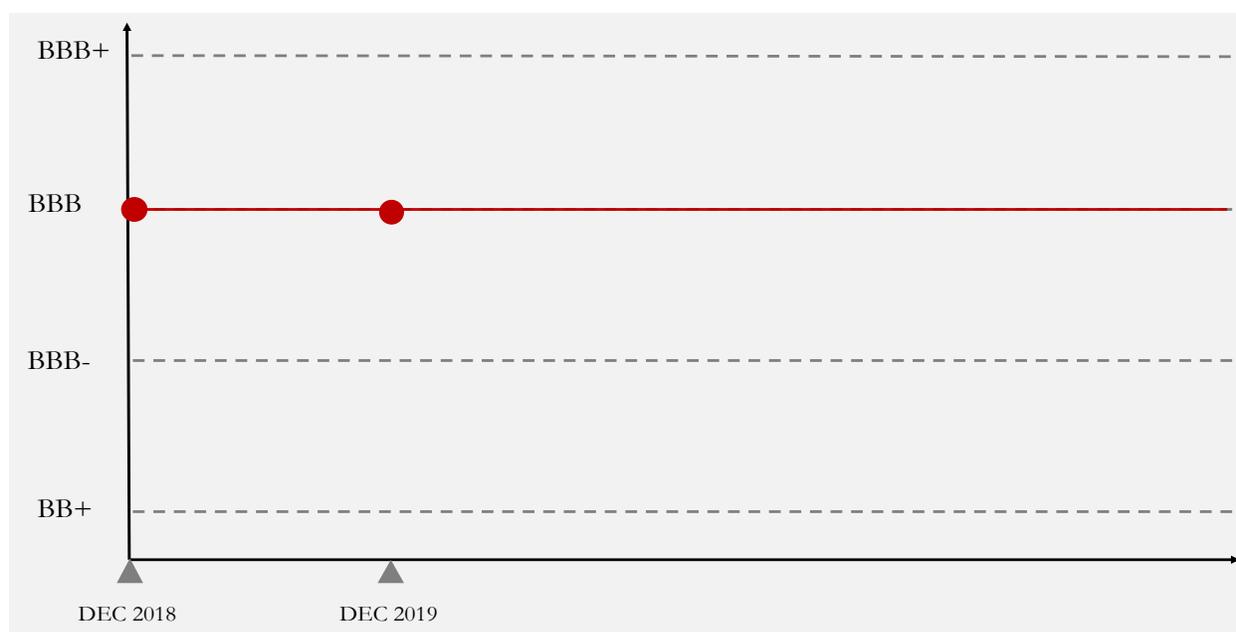
<b>NOTATION</b> .....	3
<b>ÉVOLUTION DE LA NOTE DE LONG TERME</b> .....	3
<b>RÉSUMÉ</b> .....	3
<b>Actionnariat et Conseil d'administration</b> .....	4
Structure actionnariale.....	4
Composition du Conseil d'administration .....	4
<b>Produits et services</b> .....	5
<b>Modèle d'affaires et organisation</b> .....	6
Objectifs et modes d'action .....	6
Organisation .....	7
Administration et gouvernance.....	10
<b>DONNEES FINANCIERES ET RATIOS</b> .....	11

W A R A

## NOTATION

Echelle	Régionale	Internationale
Méthodologie	Banque	Banque
Notation de long terme	<b>BBB</b>	<b>iB</b>
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 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 2019, l'activité de la banque a été marquée par : (i) la poursuite des chantiers d'ouverture et d'extension d'agences à Dakar et dans les régions; (ii) la création de la filiale BHS France; et (iii) le lancement de l'emprunt obligataire « Diaspora Bonds ».

## 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%
Holding 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%
<b>TOTAL ACTIONS</b>	<b>10 500 000 000</b>	<b>100%</b>

### Composition du Conseil d'administration

Le Conseil d'administration se compose des Administrateurs suivants au 31/12/2018 :

ADMINISTRATEURS	FONCTION	ORGANISME REPRÉSENTÉ
Amadou Bator Diop	Président	Etat du Sénégal
Mme Nene Ly Soumaré	Administrateur	Ministère De L'urbanisme, Du Logement & De L'hygiène
Mamoudou Niang	Administrateur	Ministère Des Finances Et du Budget
Mamadou Sy Mbengue	Administrateur	I P R E S
Youssoupha Diop	Administrateur	Privé
Souleymane Niane	Administrateur	Groupement Des Compagnies D'assurances
Assane Soumaré	Administrateur	Caisse de Sécurité Sociale
Cheikh Mbacké Kébé	Administrateur	Holding Kébé
Mamadou Bocar Sy	Administrateur	Administrateur Directeur General
- Patrick Mestrallet - Abdoulaye Gaye - Mamadou Mbengue	Administrateurs Indépendants	Administrateurs Indépendants
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 21 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
<b>Cartes bancaires</b>	Visa Électron, Visa Gold, Mastercard, Carte prépayée	Tout client ( et en particulier les clients étrangers ou voyageurs pour la carte prépayée)
<b>Mobile Banking, e-banking</b>	Pour consultation de compte et recevoir les mouvements de comptes	Tout client qui le désire
<b>Comptes d'épargne</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Compte d'Épargne Logement (l'épargne est constituée pour bénéficier d'un taux bonifié de prêt immobilier)</li> <li>Compte d'Epargne Normal</li> </ul>	Tout client futur acquéreur de logement  Tout client
<b>Comptes de Dépôt à Terme</b>	Placement fixe ou renouvelable	Entreprises, institutions financières particuliers, coopératives d'habitats etc.
<b>Comptes Chèques</b> Particuliers et personnes morales Fonctionnaires / Salariés	Compte courant  Compte bancaire permettant de domicilier leurs salaires et bénéficier de prêts bancaires.	Clients particuliers et personnes morales  Clients particuliers
<b>Crédits</b>		
Court terme	Découverts, crédits événementiels.  Crédits à la consommation de biens durables tels que les appareils ménagers, les véhicules...	Tout client  Clients particuliers
Moyen terme	Crédits pour promoteurs afin de réaliser et de commercialiser leurs produits	Promoteurs et coopératives
Long terme	Crédits immobiliers pour acquisition ou transformation de logement (social ou de moyen standing)	Tout acquéreur de logement

## 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 apparaît 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 40 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.

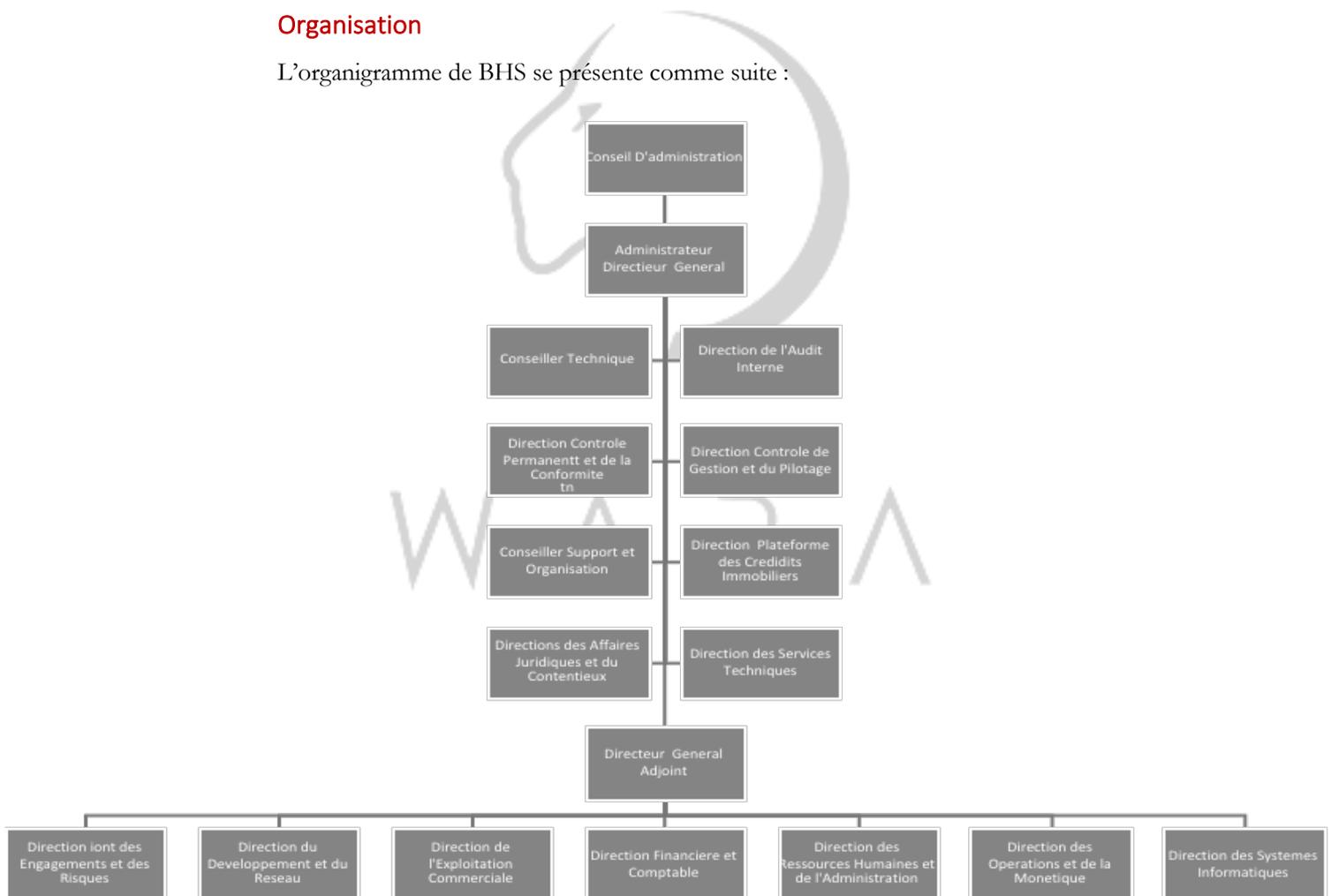
BHS a expérimenté plusieurs formes de structuration financière des crédits immobiliers. Par exemple, elle a mis en place une nouvelle forme de crédit aux promoteurs et aux coopératives qui consiste à réaliser et à commercialiser un programme par tranches successives. Ce mécanisme dit du « crédit revolving », 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 21 agences au Sénégal, une succursale aux États Unis et une filiale 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 centre 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
<b>Direction de l'Audit Interne</b>	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
<b>Direction du Contrôle Permanent et de la Conformité</b>	Les objectifs de contrôles sont reçus de la direction générale dans un plan annuel. 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
<b>Conseiller Support et Organisation</b>	Supporte la Direction Générale dans les activités d'organisation et de missions spécifiques.	Personne Ressource
<b>Conseiller Technique</b>	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
<b>Direction du Contrôle de Gestion et du Pilotage</b>	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)
<b>Direction des Engagements et des Risques</b>	Garantir l'application de la politique prudentielle en matière de crédit. Analyser et émettre un avis sur les demandes de crédit clients. Elaborer le rapport de revue semestriel du portefeuille, en relation avec la DAI.	Département Risque Département Engagements
<b>Direction des Ressources Humaines et de l'Administration</b>	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 propres à la banque.	Ressources Humaines Administration
<b>Direction du Développement et du Réseau</b>	Développer le réseau de distribution. Coordonner et centraliser l'ensemble du réseau.	Le réseau compte 6 zones régionales
<b>Direction de la Plateforme des Crédits Immobiliers</b>	S'occupe du financement de l'immobilier de façon générale et de l'habitat social en particulier. Met à disposition des promoteurs des lignes de crédits sur 2 à 3 ans. Étudie les projets ainsi que les conventions signées avec la BHS dans le cadre du financement l'immobilier.	Espace Immobilier Zénith

Directions	Missions	Entités
<b>Direction des Services Techniques</b>	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. La DST assure également le suivi des travaux réalisés sur le chantier et évalue le montant du décompte à libérer.	Ingénieurs d'études et des ingénieurs de chantier
<b>Direction de l'Exploitation Commerciale</b>	Chargé de l'animation et le développement du fonds de commerce.	Clients particuliers, Promoteurs immobiliers, Coopératives d'habitat
<b>Direction des Finances et de la Comptabilité</b>	Gérer de manière optimale la trésorerie et surveiller quotidiennement la liquidité. 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 Trésorerie Département Comptable
<b>Département des Systèmes Informatiques</b>	Garantir l'élaboration du schéma directeur des systèmes d'information. Assurer la gestion de la production, de l'exploitation, de la monétique et des systèmes de paiement.	Réseau et Télécom Études et Innovation Technologique Exploitation et Production
<b>Direction des Opérations et de la Monétique</b>	Garantir le bon traitement des opérations locales et internationales (opérations locales et transferts de fonds). Assurer l'interface de la banque et gérer le fichier central. Développer l'activité de transfert d'argent et le réseau des sous-agents. Assurer la gestion opérationnelle de la monétique. Mettre en place les différents concours financiers. Augmenter la productivité des back-offices de paiements.	Centre des Services Clients
<b>Direction des Affaires Juridiques et du Contentieux</b>	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).  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 vente essentiellement).	Département Juridique 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 dans le Conseil;
- 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)	2018	2017	2016	2015	2014
Caisse	1 482	3 641	1 384	1 407	2 500
Créances interbancaires	13 837	12 995	19 540	13 916	16 134
Titres de placement	25 682	26 665	13 503	19 640	33 883
Autres titres					
Créances brutes sur la clientèle	328 417	300 205	281 768	241 972	
Provisions pour créances en souffrance (PCS)	22 457	21 748	21 604	23 131	
Créances nettes sur la clientèle	305 960	278 457	260 163	218 841	198 412
Immobilisations financières	1 485	1 302	1 302	1 352	1 352
Actifs immobilisés corporels et incorporels	15 044	13 197	11 155	10 037	8 530
Autres actifs	15 255	11 074	11 363	13 129	10 136
<b>Total de l'actif (en millions de FCFA)</b>	<b>378 745</b>	<b>347 331</b>	<b>318 410</b>	<b>278 322</b>	<b>270 947</b>
Dépôts de la clientèle	256 296	248 287	219 166	215 423	195 726
Dettes interbancaires	39 655	26 245	3	42	
Emprunts	28 884	23 678	42 887	15 144	16 398
Autres passifs	5 886	5 013	8 018	5 530	5 551
Total du passif, hors dette subordonnée et fonds propres	330 721	303 223	270 074	236 139	217 675
Dette subordonnée					
Intérêts minoritaires					
Provisions pour risques et charges (PRC)	1 132	1 211	1 932	1 572	1 464
Capitaux propres	46 892	42 898	46 404	40 611	51 808
Fonds propres = capitaux propres + minoritaires + PRC	48 024	44 108	48 336	42 183	53 272
<b>Total du passif</b>	<b>378 745</b>	<b>347 331</b>	<b>318 410</b>	<b>278 322</b>	<b>270 947</b>

COMPTE DE RESULTATS (en millions de FCFA)	2018	2017	2016	2015	2014
Intérêts perçus	22 467	19 073	18 106	14 970	12 573
Intérêts payés	(6 924)	(6 790)	(7 439)	(5 897)	(4 321)
Marge d'intérêts	15 542	12 283	10 667	9 073	8 252
Produit net des opérations de change	10	6	34	325	239
Produit net des titres de placement	1 638	1 838	846	1 552	2 465
Commissions nettes	3 804	2 964	3 599	2 730	3 149
Autres produits d'exploitation nets	429	9 774	99	155	165
Total des produits d'exploitation, hors marge d'intérêt	5 882	14 581	4 578	4 762	6 018
Total des produits d'exploitation	21 424	26 864	15 245	13 835	14 270
Charges de personnel	(6 354)	(5 615)	(5 484)	(4 507)	(4 220)
Autres charges d'exploitation	(4 883)	(4 837)	(3 870)	(3 367)	(3 192)
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations	(1 985)	(1 818)	(603)	(591)	(618)
Total des charges d'exploitation	(13 223)	(12 271)	(9 957)	(8 465)	(8 030)
Produit pré-provisions (PPP)	8 202	14 593	5 288	5 370	6 240
Dotations aux provisions pour créances en souffrance (DPCS), nettes	(1 057)	(6 816)	1 168	(13 458)	(60)
Résultat non courant, net	70	119	(658)	96	390
Résultat avant impôt sur le bénéfice	7 215	7 896	5 798	(7 992)	6 570
Impôt sur le bénéfice	(1 990)	(1 588)	(5)	(5)	(1 520)
<b>Résultat net</b>	<b>5 225</b>	<b>6 308</b>	<b>5 793</b>	<b>(7 997)</b>	<b>5 050</b>

TAUX DE CROISSANCE DU BILAN (%)	2018	2017	2016	2015	2014
Caisse	-59,30	163,07	-1,63	-43,72	52,91
Créances interbancaires	6,47	-33,49	40,41	-13,75	30,42
Titres de placement	-3,69	97,47	-31,25	-42,04	-17,78
Autres titres	--	--	--	--	--
Créances brutes sur la clientèle	9,40	6,54	16,45	--	--
Provisions pour créances en souffrance (PCS)	3,26	0,66	-6,60	--	--
Créances nettes sur la clientèle	9,88	7,03	18,88	10,30	9,52
Immobilisations financières	14,08	-0,00	-3,70	0,00	0,00
Actifs immobilisés corporels et incorporels	14,00	18,31	11,14	17,67	58,88
Autres actifs	37,75	-2,54	-13,45	29,53	33,54
Total de l'actif (en millions de FCFA)	9,04	9,08	14,40	2,72	8,08
Dépôts de la clientèle	3,23	13,29	1,74	10,06	10,86
Dettes interbancaires	51,10	874 731,32	-92,86	--	--
Emprunts	-32,65	56,35	161,54	-16,66	-9,76
Autres passifs	17,42	-37,48	44,99	-0,38	7,29
Total du passif, hors dette subordonnée et fonds propres	9,07	12,27	14,37	8,48	8,89
Dette subordonnée	--	--	--	--	--
Intérêts minoritaires	--	--	--	--	--
Provisions pour risques et charges (PRC)	-6,50	-37,34	22,90	7,38	13,58
Capitaux propres	9,31	-7,56	14,26	-21,61	4,65
Fonds propres = capitaux propres + minoritaires + PRC	8,88	-8,75	14,59	-20,82	4,87
Total du passif	9,04	9,08	14,40	2,72	8,08

TAUX DE CROISSANCE DU COMPTE DE RESULTATS (%)	2018	2017	2016	2015	2014
Intérêts perçus	17,79	5,34	20,95	19,06	10,86
Intérêts payés	1,97	-8,72	26,15	36,47	5,03
Marge d'intérêts	26,54	15,15	17,57	9,95	14,18
Produit net des opérations de change	54,28	-81,37	-89,54	35,98	--
Produit net des titres de placement	-10,86	117,24	-45,49	-37,04	-22,46
Commissions nettes	28,36	-17,65	31,83	-13,31	2,57
Autres produits d'exploitation nets	-95,61	9 772,25	-36,13	-6,06	7,14
Total des produits d'exploitation, hors marge d'intérêt	-59,66	218,51	-3,86	-20,87	-5,39
Total des produits d'exploitation	-20,25	76,22	10,19	-3,05	5,02
Charges de personnel	13,15	2,40	21,68	6,80	16,32
Autres charges d'exploitation	0,96	24,98	14,94	5,48	15,15
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations	9,17	201,55	2,03	-4,37	-4,04
Total des charges d'exploitation	7,76	23,24	17,63	5,42	14,00
Produit pré-provisions (PPP)	-43,80	175,97	-1,53	-13,94	-4,65
Dotations aux provisions pour créances en souffrance (DPCS), nettes	-84,49	-683,55	--	22 330,00	-93,52
Résultat non courant, net	-40,70	--	-785,42	-75,38	--
Résultat avant impôt sur le bénéfice	-8,63	36,19	--	-221,64	18,06
Impôt sur le bénéfice	25,30	31 664,99	0,00	-99,67	62,74
Résultat net	-17,17	8,89	--	-258,36	9,05
Intérêts minoritaires	--	--	--	--	--
Résultat net, part du Groupe	-17,17	8,89	--	-258,36	9,05

COMPOSITION DU BILAN (% du total de l'actif)	2018	2017	2016	2015	2014
Caisse	0,39	1,05	0,43	0,51	0,92
Créances interbancaires	3,65	3,74	6,14	5,00	5,95
Titres de placement	6,78	7,68	4,24	7,06	12,51
Autres titres	--	--	--	--	--
Créances brutes sur la clientèle	86,71	86,43	88,49	86,94	--
Provisions pour créances en souffrance (PCS)	-5,93	-6,26	-6,79	-8,31	--
Créances nettes sur la clientèle	80,78	80,17	81,71	78,63	73,23
Immobilisations financières	0,39	0,37	0,41	0,49	0,50
Actifs immobilisés corporels et incorporels	3,97	3,80	3,50	3,61	3,15
Autres actifs	4,03	3,19	3,57	4,72	3,74
Dépôts de la clientèle	67,67	71,48	68,83	77,40	72,24
Dettes interbancaires	10,47	7,56	0,00	0,02	--
Emprunts	7,63	6,82	13,47	5,44	6,05
Autres passifs	1,55	1,44	2,52	1,99	2,05
Total du passif, hors dette subordonnée et fonds propres	87,32	87,30	84,82	84,84	80,34
Dette subordonnée	--	--	--	--	--
Intérêts minoritaires	--	--	--	--	--
Provisions pour risques et charges (PRC)	0,30	0,35	0,61	0,56	0,54
Capitaux propres	12,38	12,35	14,57	14,59	19,12
Fonds propres = capitaux propres + minoritaires + PRC	12,68	12,70	15,18	15,16	19,66

COMPOSITION DU COMPTE DE RESULTATS (% du total des produits)	2018	2017	2016	2015	2014
Intérêts perçus	104,87	71,00	118,77	108,20	88,11
Intérêts payés	-32,32	-25,28	-48,80	-42,62	-30,28
Marge d'intérêts	72,55	45,72	69,97	65,58	57,83
Produit net des opérations de change	0,05	0,02	0,22	2,35	1,67
Produit net des titres de placement	7,65	6,84	5,55	11,22	17,27
Commissions nettes	17,76	11,03	23,61	19,73	22,07
Autres produits d'exploitation nets	2,00	36,38	0,65	1,12	1,16
Total des produits d'exploitation, hors marge d'intérêt	27,45	54,28	30,03	34,42	42,17
Total des produits d'exploitation	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Charges de personnel	-29,66	-20,90	-35,97	-32,58	-29,57
Autres charges d'exploitation	-22,79	-18,00	-25,39	-24,34	-22,37
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations	-9,27	-6,77	-3,96	-4,27	-4,33
Total des charges d'exploitation	-61,72	-45,68	-65,31	-61,19	-56,27
Produit pré-provisions (PPP)	38,28	54,32	34,69	38,81	43,73
Dotations aux provisions pour créances en souffrance (DPCS), nettes	-4,93	-25,37	7,66	-97,28	-0,42
Résultat non courant, net	0,33	0,44	-4,32	0,69	2,73
Résultat avant impôt sur le bénéfice	33,68	29,39	38,03	-57,77	46,04
Impôt sur le bénéfice	-9,29	-5,91	-0,03	-0,04	-10,65
Résultat net	24,39	23,48	38,00	-57,80	35,39
Intérêts minoritaires	--	--	--	--	--
Résultat net, part du Groupe	24,39	23,48	38,00	-57,80	35,39

RATIOS	2018	2017	2016	2015	2014
<b>Rentabilité</b>					
Retour sur actifs moyens (%)	1,38	1,82	1,82	-2,87	1,86
Retour sur capitaux propres - fin de période (%)	11,14	14,70	12,48	-19,69	9,75
Retour sur fonds propres "Tier 1" (%)	11,14	14,70	12,48	-19,69	9,75
Intérêts payés / Intérêts perçus (%)	30,82	35,60	41,09	39,39	34,37
Marge nette (%) <sup>3</sup>	6,30	5,78	6,11	9,09	23,34
Marge relative d'intérêts (%) <sup>4</sup>	4,39	3,75	3,61	5,57	15,93
Produits d'exploitation, hors marge / Total des produits d'exploitation (%)	27,45	54,28	30,03	34,42	42,17
Impôt sur le bénéfice / Résultat avant impôt (%)	27,58	20,11	0,09	-0,06	23,14
Coefficient d'exploitation (%) <sup>5</sup>	61,72	45,68	65,31	61,19	56,27
Charges de personnel / Total des produits d'exploitation (%)	29,66	20,90	35,97	32,58	29,57
Charges de personnel / Total des charges d'exploitation (%)	48,05	45,76	55,08	53,24	52,55
<b>Liquidité</b>					
Créances nettes sur la clientèle / Dépôts de la clientèle (%)	119,4	112,2	118,7	101,6	101,4
Créances nettes sur la clientèle / Total des dépôts <sup>6</sup>	103,4	101,4	118,7	101,6	101,4
Créances nettes sur la clientèle / Actif (%)	80,8	80,2	81,7	78,6	73,2
Actifs liquides <sup>7</sup> / Actif (%)	10,8	12,5	10,8	12,6	19,4
Dépôts de la clientèle / Total des dépôts (%)	86,6	90,4	100,0	100,0	100,0
Dépôts de la clientèle / Capitaux propres (x)	5,5	5,8	4,7	5,3	3,8
Créances interbancaires / Dettes interbancaires (%)	34,9	49,5	651333,3	331333,3	N/A
<b>Capitalisation</b>					
Levier financier = Capitaux propres / Actifs (%)	12,38	12,35	14,57	14,59	19,12
Fonds propres / Actifs (%)	12,68	12,70	15,18	15,16	19,66
Capitaux propres / Fonds propres (%)	97,64	97,26	96,00	96,27	97,25
<b>Qualité d'actifs</b>					
Créances en souffrance (CS) / Créances brutes sur la clientèle (%)	13,30	12,82	14,54	19,20	N.D
PCS / Créances brutes sur la clientèle (%)	6,84	7,24	7,67	9,56	N.D
Couverture des CS par les provisions = PCS/CS (%)	51,43	56,53	52,73	49,79	N.D
Dotations aux PCS / PPP (%)	12,89	46,71	-22,09	250,61	N.D
Dotations aux PCS / Créances brutes sur la clientèle (%)	0,32	2,27	-0,41	5,56	N.D
PPP / Créances nettes sur la clientèle (%)	2,68	5,24	2,03	2,45	N.D
Capitaux propres / Créances nettes sur la clientèle (%)	15,33	15,41	17,84	18,56	N.D

**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



© 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.