



Juillet 2016

Table des matières

Notations	1
Evolution de la notation de long terme	1
Résumé	1
Perspective	3
Analyse des Facteurs de Notation Intrinsèque	4
Facteurs environnementaux	4
Environnement macroéconomique	4
Environnement opérationnel	5
Environnement réglementaire	6
Facteurs qualitatifs	8
Positionnement stratégique	8
Gouvernance et gestion des risques	9
Qualité des actifs	10
Facteurs quantitatifs	10
Rentabilité	10
Liquidité	11
Capitalisation	11
Carte des Scores	13
Facteurs de Support Externe	15
Données financières et ratios	16

Coris Bank International (CBI)

Burkina Faso

BBB/Stable/w-4

Notations

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

Evolution de la notation de long terme

WARA note Coris Bank International (CBI) depuis février 2014. Cette notation a été affirmée en juillet 2016 à **BBB/Stable/w-4** sur l'échelle régionale de WARA.

Résumé

La notation de long terme de Coris Bank International (CBI) est un cran en-dessous du plafond souverain burkinabé, c'est-à-dire 'BBB' en devise locale

WARA a affirmé la notation de long terme en devise locale équivalente à '**BBB**' de Coris Bank International (CBI). Cette notation est un cran en-dessous du plafond souverain burkinabé, lequel s'établit aussi –selon WARA– à '**BBB+**'. WARA a aussi affirmé la notation de court terme de CBI de '**w-4**'. La perspective attachée à cette notation reste **stable**.

A titre de référence, les notations en devises internationales que WARA assigne à CBI sont : **iB/Stable/iw-6**.

Analyste principale
Christelle N'DOUA

Analyste support
Issa YOMENOU

Contacts WARA
Tél: +225 22 50 18 44
+221 33 825 72 22
Email : infos@rating-africa.org

Coris Bank International (CBI)

La notation intrinsèque de Coris Bank International (CBI), indépendamment de tout facteur de support externe, est de '**BBB**' selon WARA, ce qui équivaut à un score pondéré total de **3.09/6.00 contre 3.14/6.00 enregistré l'année dernière**, sans qu'aucun ajustement supplémentaire à la carte des scores n'ait été apporté.

La notation de long terme en devise locale de CBI (**BBB**) ne bénéficie d'**aucun cran de support externe**.

La notation intrinsèque de CBI (**BBB**) s'appuie essentiellement sur les facteurs suivants :

Points forts

- **La position forte de CBI sur le marché bancaire burkinabé**, construite en 8 années, qui s'établit comme la troisième banque au Burkina Faso en termes de total bilan
- **La gouvernance saine et la vision du développement de la banque dans un environnement changeant** ; les décisions sont prises efficacement et permettent à CBI d'envisager la construction d'un véritable groupe bancaire sur la région UEMOA
- **L'exécution opérationnelle robuste**, avec une excellente gestion des risques et une très bonne maîtrise des charges d'exploitation
- **La bonne rentabilité** affichée par CBI, en dépit du contexte sociopolitique ces dernières années dans le pays

Points faibles

- **CBI reste une banque domestique**, malgré les initiatives engagées pour se diversifier géographiquement sur la zone UEMOA, ce qui la place en situation de vulnérabilité vis-à-vis des enjeux macroéconomiques du Burkina Faso
- **Les tensions sur la liquidité et les fonds propres de CBI**, inhérentes à la relative jeunesse de la banque et à sa stratégie d'expansion rapide
- **L'exposition à une frange de sa clientèle naturellement risquée**, puisque les PME/TPE (avec une certaine concentration dans le secteur du commerce et du BTP) représentent le tiers du portefeuille clients de la Banque. Le positionnement de CBI repose en effet sur l'accès au financement de cette typologie de clientèle qui fait souvent face à des difficultés pour l'obtention de crédits
- **Un environnement macroéconomique très volatil** caractérisé par une baisse de la croissance dans un contexte de budget d'austérité, de dégradation de la confiance des investisseurs, et de baisse des investissements publics

Coris Bank International (CBI)

Perspective

La perspective attachée à la notation de CBI est **stable**. WARA justifie cette perspective stable par le fait que CBI a su se créer une place importante sur le marché bancaire burkinabé. La croissance de la banque se poursuit et son caractère innovant, combiné à une excellente gestion des risques, lui permet de se différencier par rapport à la concurrence.

Une amélioration de la notation de CBI est tributaire: i) d'une amélioration de la notation du Burkina Faso, ce qui paraît peu probable à court terme ; ii) du gain significatif et durable de parts de marché au Burkina Faso, lui permettant ainsi d'asseoir son importance systémique sur le long terme ; ou iii) de la poursuite et de la montée en puissance de la diversification géographique de CBI, entamée dans la sous-région UEMOA avec des filiales bancaires déjà implantées en Côte d'Ivoire, au Mali et au Togo, et l'ouverture prochaine de succursales au Bénin et au Sénégal, permettant ainsi à CBI d'être moins dépendante de son marché domestique à moyen terme.

Une détérioration de la notation de CBI serait la conséquence : i) d'une détérioration des résultats de CBI par une augmentation des défaillances de son portefeuille de clients et/ou par un manque de maîtrise des charges d'exploitation qui devront augmenter du fait de la croissance de l'activité ; ii) d'une matérialisation importante du risque social ou politique au Burkina Faso qui pourrait avoir un impact significatif sur l'économie ; ou iii) de la perte de parts de marché sur son marché local.

A titre de référence, WARA estime que la probabilité d'occurrence des scénarios favorables est égale à celle des scénarios défavorables à moyen terme, ce qui signifie en d'autres termes que la notation actuelle de CBI contient autant de possibilités de rehaussement que de risques d'abaissement.

Coris Bank International (CBI)

Analyse des Facteurs de Notation Intrinsèque

Facteurs environnementaux

Environnement macroéconomique

L'environnement macroéconomique burkinabé est perturbé par des contraintes exogènes et endogènes

Le Burkina Faso a tourné une page importante de son histoire en 2015, en organisant les élections présidentielles transparentes, dont les résultats ont été acceptés par tous. Le climat socio-politique a été particulièrement instable avec l'insurrection populaire d'octobre 2014 puis la tentative de coup d'Etat militaire des institutions de la transition en septembre 2015. La pression populaire a pu permettre un rétablissement rapide de la transition. L'alternance pacifique intervenue en novembre 2015 a suscité un nouvel espoir : un ancrage démocratique assorti d'une plus grande justice sociale, articulée sur plus de libertés individuelles et collectives. Les principaux défis du nouveau pouvoir, qui sont susceptibles de menacer la stabilité politique et sociale du pays, sont : la pauvreté et le chômage élevés, la corruption et les possibilités économiques limitées.

La croissance du PIB s'établit à 4,8% en 2015 contre 5% en 2014. Une prévision de croissance d'au moins 5% est attendue en 2016, puis 5,9% en 2017. L'espoir de ce rebondissement des indicateurs macroéconomiques est justifié par le retour des institutions démocratiquement élues et par la reprise des activités de production du secteur minier. Le secteur primaire, constitué en partie de l'agriculture et de l'élevage qui représentent les piliers de l'économie burkinabé, contribue en moyenne pour 34% à la formation du PIB. Les performances enregistrées au niveau du secteur primaire sont dues à l'ensemble des mesures et actions mises en œuvre par le Gouvernement pour accompagner les acteurs du monde rural. Il s'agit entre autres de la mise à disposition d'intrants agricoles (semences améliorées, engrais, équipements), de l'appui conseil aux producteurs, de la construction d'infrastructures hydro agricoles, etc. Les perspectives du secteur primaire seront en 2015 grandement impactées par l'apport attendu du développement du modèle agricole avec l'introduction de l'irrigation et le rebond de la production aurifère. La production cotonnière, principale culture de rente, a stagné en 2015 pour s'établir à 714 000 tonnes, soit une légère hausse de 2,7%. Le secteur secondaire a enregistré une croissance ralentie de 3,4% en 2015, soit près de la moitié de la performance atteinte en 2014, 6,2%. Le secteur, dominé par l'extraction de l'or et du manganèse, a connu un ralentissement du à l'interruption par les pouvoirs publics de la production de la mine de manganèse de Tambao et par la destruction de plusieurs outils de production des mines de Bissa Gold et de True Gold. Les perspectives du secteur favorables à une reprise sont caractérisées par la délivrance de plusieurs permis d'exploitation à des sociétés étrangères et l'adoption d'un nouveau code minier. De plus, l'on note en 2015, la construction de deux nouvelles cimenteries en, qui va permettre d'accroître la production nationale de ciment. Le secteur tertiaire demeure stable avec une croissance de 5%, soit le même niveau que 2014. Le secteur est boosté par le commerce, les télécommunications et les services financiers.

Coris Bank International (CBI)

L'économie du Burkina Faso a souffert en 2014 et en 2015 de plusieurs chocs exogènes et de la conjoncture socio-politique du pays. La chute des cours internationaux de l'or et du coton qui constituent les deux produits d'exportation du pays (plus de 80% des recettes d'exportations), la crise Ebola et les attentats terroristes de janvier 2016 qui ont fortement perturbé le secteur du tourisme et des services et le ralentissement de l'économie, conséquence directe de la crise politique de fin octobre 2014, sont entre autres les facteurs qui ont entraîné une forte baisse des recettes fiscales et douanières en 2015. La loi de finances rectificative de 2016 votée par les députés de la nouvelle Assemblée nationale prévoit un déficit de 302,410 milliards de FCFA. Pour faire face à ce déficit et assurer le paiement des salaires, des bourses et de la dette intérieure, le nouveau Gouvernement aura recours à ses partenaires techniques et financiers (la Banque Mondiale, le FMI et l'Union européenne) et aux marchés financiers.

WARA estime que plusieurs facteurs laissent entrevoir une inversion de la tendance à la hausse des recettes du pays en 2016. Cette tendance se justifie par les raisons suivantes : le recensement des entreprises en 2015 permettant d'élargir la base d'imposition, la mise en place d'un système de suivi satellitaire et l'utilisation des scanners aux fins d'optimisation des recettes douanières. La loi des finances rectificative de l'exercice 2016 prévoit l'élargissement de l'assiette fiscale et le renforcement du contrôle fiscal.

Le Burkina Faso souffre d'une forte tension sociale alimentée par d'importants écarts de revenus et une grande pauvreté, de nature à décourager les investisseurs étrangers. Les questions sociales de l'heure sont à la fois un taux de chômage élevé, notamment parmi les jeunes, ces derniers constituant la majorité de la population, la pauvreté d'une grande partie de la population, dont les préoccupations principales sont la cherté de la vie et la question du pouvoir d'achat et le niveau élevé du prix des hydrocarbures.

Le Burkina Faso se caractérise par un faible taux de compétitivité, tant en prix qu'hors prix. Faute d'avantages comparatifs clairement identifiés, le Burkina Faso ne constitue pas un territoire attractif pour les investissements directs étrangers privés. Les infrastructures, condition sine qua non d'une croissance saine et soutenable à long terme, y sont faibles, notamment en matière d'énergie, un secteur inefficace dont la réforme tarde à aboutir.

Les comptes externes bénéficieront de l'apport des exportations d'or soutenues par la production naissante. Cependant, il est à prévoir que les cours mondiaux de l'or connaîtront une baisse significative. Bien que le taux de croissance des exportations soit modéré, la forte production aurifère compensera la faible niveau des prix. L'excédent dans des transferts tourne autour de 3% du PIB en 2014, illustrant ainsi le soutien continu des bailleurs pour ce pays.

Environnement opérationnel

Le marché bancaire burkinabé est un moteur pour l'économie nationale

A fin 2014, le système bancaire de l'UMOA comptait 132 établissements de crédit agréés, dont 118 banques (parmi lesquelles 16 succursales) et 14 établissements financiers à caractère bancaire dont 4 succursales, contrôlant 2 306 agences, ainsi que 2 571 distributeurs et guichets automatiques.

Le total de leurs bilans s'élevait à 24 trillions de FCFA à la même date, en augmentation de 18,4% par rapport à fin 2013. Le nombre de comptes de la clientèle s'est accru de 15,1% pour s'établir à 8,7 millions, les comptes de particuliers ont augmenté de 14,7% contre 6,1% un an auparavant et ceux détenus par les

Coris Bank International (CBI)

personnes morales de 20,7%. Les dépôts et emprunts ont augmenté de 16,4% par rapport à fin 2013 pour s'établir à 15,9 trillions tandis que les crédits à la clientèle se sont accrus de 15,5% pour s'établir à 12,9 trillions.

Au Burkina Faso, les banques dominent largement les systèmes financiers puisqu'elles représentent près de 90% des actifs financiers. On y dénombre au 31 décembre 2015, 13 banques (dont 2 succursales bancaires) et 4 établissements financiers, pour servir les 16,5 millions d'habitants, et le secteur bancaire fait l'objet d'une forte concentration puisque les trois plus grandes banques pèsent pour près de 60% des actifs financiers burkinabè. Il convient de souligner le dynamisme et la relative solidité du secteur financier dans un contexte marqué par une concentration sur le marché bancaire. En effet, les quatre banques les plus importantes du Burkina Faso détiennent à elles seules 65% du total des actifs bancaires. Les banques burkinabè se distinguent par un respect strict des règles prudentielles édictées par l'UMOA (la majorité des banques burkinabè respecte le ratio de fonds propres édicté par l'UMOA, à savoir 8%). Malgré un taux de bancarisation estimé à 13,14% par la Banque Centrale en fin 2014¹ (contre 14,83% pour la moyenne de l'UMOA en 2014), le système bancaire burkinabè a amélioré sa rentabilité en raison, entre autres, d'une progression des dépôts de la clientèle et des dépôts à terme. L'activité de prêts représente une part encore assez modeste de l'activité bancaire totale faute d'emplois rentables et de garanties suffisantes. En effet, le coût du capital productif est élevé, mais sa rentabilité est faible. Au niveau des conditions de banque dans l'UEMOA, il est relevé un repli du taux débiteur moyen. Les résultats de l'enquête réalisée par la Banque centrale montrent que le taux débiteur moyen, hors taxes et charges, est ressorti à 6,89% au quatrième trimestre 2015.

En outre, l'efficacité de l'allocation du crédit aux acteurs économiques est limitée en raison de nombreuses exigences réglementaires, voire administratives. Le caractère sélectif de l'activité de crédit et les garanties exigées réduisent donc l'accès aux services financiers. Au regard de cette situation, les titres de dette publique constituent des actifs prisés pour le placement des liquidités excédentaires des banques. La baisse de 3 points du taux de l'usure, décidée en janvier 2014 par les autorités de l'UEMOA ; devrait contribuer à relancer l'activité de crédit dans l'Union.

Environnement réglementaire

Un marché bancaire régional convenablement régulé

En tant que membre de l'UEMOA, le Burkina Faso a délégué la régulation de son secteur bancaire à la Banque Centrale des Etats d'Afrique de l'Ouest (BCEAO), c'est-à-dire sa réglementation et sa supervision. En ce qui concerne les deux dimensions de la régulation bancaire, WARA estime que le cadre prudentiel applicable en Afrique de l'Ouest est adéquat et suffisant, compte tenu du caractère faiblement complexe des institutions et des produits bancaires dans la sous-région. Le dispositif prudentiel en vigueur aujourd'hui est hérité d'un texte arrêté en Conseil des Ministres de l'UEMOA et applicable depuis le 1^{er} janvier 2000. Le tableau ci-dessous résume l'intitulé des règles prudentielles applicables, leur définition et la position de CBI à leur égard tout au long de la période 2010-2015 ; WARA note que CBI a respecté ces normes au cours de la période.

¹ Calculé sur la base de la population de plus de 15 ans, hors les comptes ouverts dans les systèmes financiers décentralisés, les émetteurs de monnaie électronique et les services financiers postaux.

Coris Bank International (CBI)

Intitulé	Définition	Norme	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Coefficient de liquidité	Actifs liquides / passifs exigibles	Min 75%	78%	78%	77%	81%	76%	78%
Risques couverts par les fonds propres effectifs (FPE)	FPE / Total des risques détenus	Min 8%	8,95%	9,06%	9,84%	9,60%	11,57%	9,64%
Contrôle des crédits liés	Montant des concours / FPE	Max 20%	8,59%	6,19%	10,98%	8,58%	20,93%	2,82%
Contrôle des expositions immobilières	Participations + immo. hors exploitation / FP de base	Max 15%	0,82%	0,26%	0,32%	Néant	Néant	1,46%
Contrôle des immobilisations et participations	Actifs immobilisés / FPE	Max 100%	48,26%	42,64%	39,76%	36,50%	30,02%	23,89%
Coef. de couverture des emplois à LT et MT par les ressources stables	Ressources stables / Emplois à moyen et long terme	Min 50%	80,05%	75,39%	70,52%	98,04%	89,80%	85,36%
Coef. de division des risques (1)	Global sommes des encours > FPE x 25% doit être < 8 x FPE	n.a	149 586 contre 320 296	166 784 contre 291 584	83 349 contre 263496	71 734 contre 22104	44 455 contre 181976	54 574 contre 127096
Coef. de division des risques (2)	Max des engagements d'un seul client < 75% des FPE	Max 8xFPE	27 853 contre 30 028	18 131 contre 27 336	18 016 contre 24803	14 996 contre 20723	10 531 contre 17060	9 232 contre 11915

WARA note cependant que : i) la sous-région n'applique pas les normes de fonds propres réglementaires dites de Bâle, ni dans sa première ni dans sa deuxième version ; les normes de fonds propres sont propres à la sous-région et rapportent les *Fonds Propres Effectifs* au *Total des Risques Retenus*² ; ii) les banques de la sous-région ne sont pas tenues d'appliquer les normes comptables internationales mais les normes comptables régionales, ce qui favorise la comparaison intra régionale des bilans, mais rend difficile toute comparaison internationale ; enfin, iii) la quantité d'informations quantitatives et qualitatives publiquement disponibles dans les rapports annuels des banques est insuffisante du point de vue de WARA ; notamment, les informations relatives aux niveaux de concentration sectorielle, géographique et par contrepartie manquent cruellement, ainsi que celles inhérentes aux gaps de maturité et chocs de taux ; les informations qualitatives quant à la qualité des actifs sont souvent inexistantes.

² Pour la définition réglementaire des *Fonds Propres Effectifs* et du *Total des Risques Retenus*, prière de se référer au texte réglementaire de la BCEAO dont le lien est le suivant : http://www.bceao.int/IMG/pdf/Instruction_01-00_Dispositif_Prudentiel_2000-2.pdf

Coris Bank International (CBI)

Facteurs qualitatifs

Positionnement stratégique

Une banque universelle jeune, devenue rapidement incontournable sur le marché Burkinabé

Avec un bilan qui s'élève à 648 milliards de FCFA à fin 2015, soit plus d'un milliard d'USD, et 37 agences (dont 19 à Ouagadougou et 18 en province), Coris Bank International (CBI) occupe la troisième place sur treize banques au Burkina Faso, en termes de total bilan. Née en 2008 de la transformation de « La Financière du Burkina » qui était à l'origine un établissement financier en difficulté, CBI a connu une forte croissance sur la période 2008-2013. CBI est une banque universelle proposant des services d'intermédiation bancaire commerciale, tant aux particuliers qu'aux entreprises. Le Groupe Coris propose également des opérations de trésorerie, de conseil, de gestion d'actifs (par sa filiale Coris Bourse) et d'assurance (par sa filiale Coris Assurances). Ainsi, la composition des produits d'exploitation de CBI fait la preuve d'un degré satisfaisant de diversification opérationnelle puisque les marges d'intérêts représentent à fin 2015, 42,9% des produits bruts d'exploitation. Ce ratio enregistre donc une baisse de 3,6 points par rapport à 2014 mais se situe à un niveau très appréciable par rapport à 2011 où il était seulement de 35%, ce qui démontre bien le fait que la banque, relativement jeune, a connu une forte croissance sur son métier de base qui consiste à lever des dépôts (si possible à vue) et à octroyer du crédit (en allongeant tendanciellement ses maturités), sans pour autant vouloir amoindrir la contribution absolue de ses autres prestations. Un tel développement, doublé d'un positionnement de banque innovante, défendant des valeurs de proximité, de qualité et d'efficacité, permet à CBI de continuer sa croissance, ce qui constitue un facteur très positif pour sa notation.

WARA note que CBI représente le pilier du développement d'un véritable groupe bancaire, diversifié géographiquement sur toute la zone UEMOA. Ces opérations sont récentes, avec le lancement d'une filiale Coris Bank Côte d'Ivoire depuis le premier trimestre 2013 et la création début 2014 des structures de Coris Bank au Togo et au Mali, ce qui ne permet pas encore de modifier le profil mono-marché de la banque, mais cette dynamique est positive et montre la volonté de Coris de dupliquer son savoir-faire et ses pratiques pour se diversifier dans tous les pays de la zone UEMOA. En 2016, CBI s'attachera à renforcer sa dimension régionale avec l'ouverture de succursales au Bénin et au Sénégal. WARA note aussi la démarche de Coris Bank prudente puisqu'elle envisage de s'allier à un partenaire local dans chacun de ses projets de développement pour diminuer les risques de faillite du projet du fait des différences de cultures et de pratiques commerciales pouvant exister d'un pays à l'autre de la zone UEMOA.

Avec le lancement de la « Fenêtre Islamique CBI Baraka », CBI se positionne comme la première banque du pays à faire de la finance islamique. Cette fenêtre islamique est un ballon d'essai qui devra conduire à terme à l'ouverture d'une filiale entièrement dédiée à la Finance Islamique. L'objectif recherché est de toucher une partie de la population qui n'est pas bancarisée du fait de l'absence de produits bancaires adaptés à leurs convictions religieuses.

Coris Bank International (CBI)

Gouvernance et gestion des risques

La bonne gouvernance et une gestion des risques assidue est reflétée dans la certification ISO reçue par CBI

WARA estime que la qualité de la gouvernance mise en place est un facteur positif de la notation de CBI. CBI est détenu à hauteur de 70% par Coris Holding. Monsieur Idrissa NASSA, PDG de Coris Bank International est à l'origine des principales décisions stratégiques et a procédé à une cession de ses parts. Le capital de la banque est aussi détenu à hauteur de 4,3% par la BOAD, l'institution commune de financement du développement des Etats de l'Union Monétaire Ouest Africaine, ce qui est jugé positivement par WARA dans la notation de CBI. Le reste du capital se répartit entre d'autres actionnaires parmi lesquels nous notons la présence de la Société Nationale des Postes (SONAPOST), la Société Internationale d'Investissement (SII), l'Union des Assurances du Burkina (UAB - vie), tout comme la Caisse Nationale de Sécurité Sociale (CNSS). La concentration de l'actionariat et du conseil d'administration est une véritable force pour CBI. En effet, cela permet à la banque une grande réactivité et une rapidité de traitement souvent supérieure à ses principaux concurrents puisque les différents comités décisionnels ont la possibilité de se réunir plus facilement. Le projet d'introduction en bourse devra être mis en œuvre au cours de 2016. Cela dans le but de renforcer l'assise financière de la Banque, sa notoriété, d'acquérir une crédibilité supérieure et d'assurer la liquidité de l'action Coris.

WARA juge que l'exposition au risque est bien maîtrisée. Bien qu'une frange de la clientèle à laquelle s'expose la banque soit par nature assez risquée (commerçants, PME), une connaissance approfondie du fonctionnement et des besoins de ces clients combinée à la mise en place de solutions adaptées sont une véritable force dans la gestion au quotidien des risques chez CBI. A titre d'exemple, dans le cas d'espèce du secteur du BTP, qui est un des secteurs auxquels la banque est exposée et qui peut présenter un profil de risque important, Coris a mis en place un bureau d'étude chargé de suivre l'évolution des travaux ; ce qui permet i) de constater la bonne réalisation des opérations et ii) d'adapter l'allocation des financements en fonction de cet avancement et ainsi réduire le risque sur la totalité de la créance allouée.

Par ailleurs, CBI bénéficie de la certification ISO 9001 version 2008 depuis 2010, renouvelée en 2013. Cette certification valide la qualité de l'ensemble des process qui existent au sein de la banque, tous les produits et services offerts à la clientèle. Il est important de noter que CBI est la première banque du Burkina Faso à obtenir cette certification.

WARA s'interroge cependant sur l'organisation future du Groupe Coris qui serait susceptible de modifier le périmètre d'analyse. En effet, bien que les projets de développement et de structuration d'un véritable groupe Coris avec des filiales bancaires et assurances dans tous les pays de la zone UEMOA soient une bonne chose dans la notation de CBI, l'organisation de ce groupe qui est chapeauté par une holding, et dont l'organisation des participations des différentes filiales est définie, serait susceptible de modifier le périmètre d'analyse de CBI par WARA.

Coris Bank International (CBI)

Qualité des actifs

Une cible de clientèle de CBI, qui se veut être la banque de référence sur le marché des commerçants et des PME, pèse sur le coût du risque mais est bien maîtrisée

Malgré une concentration et une exposition sur les PME/TPE et commerçants, notamment dans des secteurs d'activité réputés risqués comme le BTP, le taux de chute de CBI est exemplaire et très bien provisionné. Par ailleurs, le marché des grandes entreprises s'est imposé dans le portefeuille de la Banque avec 41% de contribution en 2015. En moyenne, 40% du portefeuille clients à l'actif se concentre sur les 20 plus gros engagements, ce qui expose la banque à un risque de concentration de ses contreparties et de leur secteur d'activité (dominé par l'activité de BTP). La qualité des actifs, mesurée par le ratio des créances en souffrance (CS) brutes rapportées au total des créances brutes sur la clientèle, est passée de 4,73% à 4,54% en 2015. Le taux de couverture des CS par les provisions pour CS s'est amélioré entre 2011 et 2015 (de 70% en 2011 on est passé à 89,24%), ce qui représente une très bonne couverture de la part de CBI ainsi que sa capacité à contenir le risque. Enfin, WARA note aussi que l'allongement tendanciel de la maturité des créances sur la clientèle est faible puisque les crédits à court terme représentent, de façon stable, moins de 50% des crédits accordés. Cette tendance est un facteur positif de notation.

Facteurs quantitatifs

Rentabilité

La performance financière de la CBI est très bonne, c'est à ce jour l'une des meilleures sur le marché bancaire Burkinabé

La bonne rentabilité de CBI résulte en premier lieu du maintien de ses performances sur le marché de l'intermédiation bancaire. La marge d'intermédiation de CBI s'améliore naturellement depuis le début de ses opérations en 2008 du fait de l'augmentation des dépôts dans la part de refinancement du passif (passant de 51% du bilan en 2011 à 57% du bilan en 2015) concomitant avec une baisse de la proportion de l'interbancaire (passant de 35% du bilan en 2011 à 31% du bilan en 2015). Ses rendements nets se sont donc améliorés sous l'effet conjugué d'une baisse du coût de refinancement et d'une augmentation du retour sur actifs grâce à une augmentation des prêts à la clientèle sur des marchés risqués à des taux moyens autour de 10%. CBI affiche donc un rendement de près de 5% avant provisionnement en 2015, ce qui est très élevé, et, malgré un coût du risque élevé, le rendement net de CBI s'affiche tout de même à 2,25% en 2015. WARA estime que CBI pourrait augmenter ses rendements au cours des prochaines années en i) augmentant la quantité de dépôts au passif et ii) en augmentant les masses de crédits accordées à la clientèle, pour ainsi consolider sa part de marché sur son cœur de métier au Burkina Faso. La gratuité de certains services bancaires décrétée par la Banque Centrale en fin d'année 2014 aura sans nul doute un impact négatif sur les commissions perçues par la banque les années à venir. En effet, ces commissions qui représentaient près du quart des produits d'exploitation, ne représentent plus que le cinquième desdits produits.

CBI est une banque qui a une très bonne maîtrise de ses charges d'exploitation, puisqu'elles représentent seulement 27% du total des produits d'exploitation de la banque en 2015. La banque est composée d'un personnel jeune et dont les fonctions sont optimisées pour limiter la masse salariale à son minimum dans cette phase de croissance. A noter cependant le versement d'une prime aux salariés qui est comptabilisée post-résultat net et qui n'est donc pas reflétée dans les charges d'exploitation : selon le management, il s'agit d'une décision des actionnaires qui concerne 7% du résultat net depuis l'exercice 2013.

Coris Bank International (CBI)

CBI tire une partie significative de sa rentabilité de ses investissements. CBI possède un portefeuille d'obligations d'Etat qui représente 23% de son bilan à fin 2015. La valeur faciale de ce portefeuille est restée relativement stable depuis 2011.

Liquidité

Le refinancement de CBI reste déséquilibré compte tenu de l'augmentation continue de la part des dépôts à son passif du fait de sa forte croissance

CBI présente un profil de liquidité correct mais risqué. A fin 2015, son portefeuille de créances représente 98% de sa base de dépôts clientèle et 56% de son bilan. A contrario, ses actifs liquides captent 37% de son bilan, ce qui est élevé pour une banque commerciale, mais ce ratio inclut le portefeuille de titres obligataires de CBI qui pourrait s'avérer peu liquide en période de stress.

La gestion actif-passif de CBI laisse apparaître quelques faiblesses selon WARA. Tout d'abord, sur le marché interbancaire, CBI est systématiquement en situation d'emprunteuse nette. WARA note que la BOAD, par ailleurs actionnaire de CBI, est un pourvoyeur de liquidité stable pour CBI. Il est important de noter que la banque est en période de croissance et ainsi incitée à améliorer continuellement sa part de marché, ce qui devrait se matérialiser par la mutation de la composition relative de ses actifs en direction d'un portefeuille de créances proportionnellement plus important. En contrepartie, le profil de refinancement de la banque est dominé par les ressources capturées auprès de la clientèle, sous la forme de dépôts, dont la proportion ne cesse de croître. Dans le contexte actuel, les incitations sont fortes à augmenter la part des dépôts à vue, peu onéreux, au détriment des ressources plus longues. Quand bien même les ressources de la clientèle sont relativement stables dans le temps, il n'en demeure pas moins que leur maturité contractuelle est minimale, exposant ainsi la banque à un risque de taux, par le truchement duquel les rendements d'intermédiation deviennent mécaniquement tributaires d'une baisse des taux. Cependant, WARA note que CBI est peu exposée au creusement des gaps de maturité puisque la part des créances à court terme est stable sur la période étudiée et représente moins de 50% du montant des créances brutes, caractéristique des besoins d'une frange de la clientèle de Coris Bank : les commerçants et les PME.

Capitalisation

Les ratios de fonds propres respectent les normes réglementaires mais certains sont proches des limites

Les fonds propres de CBI sont naturellement mis sous pression du fait de la phase de croissance dans laquelle se trouve la banque. Le ratio non ajusté de fonds propres s'élevait à 9,49% à fin 2015, ce qui est correct. Si un ajustement par les risques est pris en compte et si les fonds propres sont corrigés pour n'en retenir que la composante 'Tier 1', alors le ratio de fonds propres selon un calcul de WARA proche de la méthodologie de Bâle I s'élève à 4,63% à fin 2015, contre 2,54 à fin 2012. Cette approche signale plusieurs orientations a priori : i) compte tenu du niveau relativement élevé de risque encouru, et capturé par les ratios élevés de CS au cours des trois dernières années, CBI souhaite optimiser l'utilisation de ses ressources, émanant principalement des dépôts clients, pour conquérir des parts de marché et mettre en avant sa connaissance du marché pour gérer au quotidien les risques de concentration inhérents à toute

Coris Bank International (CBI)

banque purement domestique ; ii) CBI se prépare à un besoin de renforcement de son capital pour continuer de financer sa croissance et sa conquête de parts de marché (dont les résultats seuls, bien que grevés d'un montant relativement faible de distribution de dividendes – environ 50% – ne suffisent pas à consolider suffisamment les fonds propres). Cette opération devrait se faire par une introduction en bourse de CBI pour engager une augmentation de capital et continuer la structuration du Groupe Coris.

Coris Bank International (CBI)

Carte des Scores

FACTEURS DE NOTATION INTRINSEQUE		Pondération	Score	Score pondéré
FACTEURS ENVIRONNEMENTAUX		20%	3,29	0,66
FNI.B1 Environnement macroéconomique	EM	8%	3,20	0,26
<i>Maturité</i>		2%	3,00	0,06
<i>Volatilité</i>		2%	3,80	0,08
<i>Diversité</i>		2%	3,00	0,06
<i>Soutenabilité</i>		2%	3,00	0,06
FNI.B2 Environnement opérationnel	EO	7%	3,71	0,26
<i>Gouvernance systémique</i>		3%	4,00	0,12
<i>Infrastructure</i>		2%	4,00	0,08
<i>Information</i>		2%	3,00	0,06
FNI.B3 Environnement réglementaire	ER	5%	2,85	0,14
<i>Réglementation</i>		3%	3,00	0,09
<i>Supervision</i>		2%	2,63	0,05
FACTEURS QUALITATIFS		50%	3,05	1,52
FNI.B4 Positionnement stratégique	PS	15%	3,39	0,51
<i>Parts de marché</i>		6%	2,50	0,15
<i>Diversification opérationnelle</i>		5%	3,50	0,18
<i>Diversification géographique</i>		4%	4,60	0,18
FNI.B5 Gouvernance et gestion des risques	GR	20%	2,20	0,44
<i>Gouvernance idiosyncrasique</i>		7%	2,32	0,16
<i>Gestion des risques</i>		7%	2,25	0,16
<i>Contrôles</i>		6%	2,00	0,12
FNI.B6 Qualité des actifs	QA	15%	3,83	0,58
<i>Performance qualitative des portefeuilles</i>		5%	2,50	0,13
<i>Concentration sectorielle</i>		5%	4,00	0,20
<i>Concentration des contreparties</i>		5%	5,00	0,25
FACTEURS FINANCIERS		30%	3,03	0,91
FNI.B7 Rentabilité	RE	10%	2,53	0,25
<i>Rendement net des actifs</i>		6%	2,88	0,17
<i>Efficacité opérationnelle</i>		4%	2,00	0,08
FNI.B8 Liquidité	LQ	10%	3,17	0,32
<i>Liquidité des actifs</i>		5%	3,33	0,17
<i>Refinancement et gestion de la liquidité</i>		5%	3,00	0,15
FNI.B9 Capitalisation	CA	10%	3,40	0,34
<i>Levier financier</i>		4%	4,00	0,16
<i>Capital réglementaire</i>		6%	3,00	0,18
			SCORE PONDÉRÉ TOTAL	3,09
			AJUSTEMENT	
			SCORE PONDÉRÉ TOTAL AJUSTÉ	3,09
			NOTATION INTRINSÈQUE	BBB

Coris Bank International (CBI)

SPTA		NI
De:	A:	
1,00	1,24	AAA
1,25	1,49	AA+
1,50	1,74	AA
1,75	1,99	AA-
2,00	2,24	A+
2,25	2,49	A
2,50	2,74	A-
2,75	2,99	BBB+
3,00	3,24	BBB
3,25	3,49	BBB-
3,50	3,74	BB+
3,75	3,99	BB
4,00	4,24	BB-
4,25	4,49	B+
4,50	4,74	B
4,75	4,99	B-
5,00	5,24	CCC+
5,25	5,49	CCC
5,50	5,74	CCC-
5,75	5,99	CC/C

Coris Bank International (CBI)

Facteurs de Support Externe

La notation de CBI ne bénéficie d'aucun cran de support externe. WARA estime que CBI reflète une importance systémique pour le Burkina Faso mais que le pays ne serait pas forcément en mesure d'apporter son soutien en cas de besoin.

Coris Bank International (CBI)

Données financières et ratios

Les comptes de CORIS BANK INTERNATIONAL sont établis selon les normes comptables régionales, dites OHADA.

BILAN (en millions de FCFA)	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2010
Caisse	11,472	9,545	7,356	7,857	5,710	3,591
Créances interbancaires	80,152	35,132	39,436	53,262	27,309	20,370
Titres de placement	148,874	122,992	108,614	108,865	93,779	73,100
Autres titres	--	--	--	--	--	--
Créances brutes sur la clientèle	376,353	343,144	283,162	228,711	168,877	134,651
Provisions pour créances en souffrance (PCS)	-15,241	-12,349	-11,918	-8,954	-5,914	-4,608
Créances nettes sur la clientèle	361,112	330,795	271,244	219,757	162,963	130,043
Immobilisations financières	12,790	9,490	8,340	5,838	3,310	0,835
Actifs immobilisés corporels et incorporels	11,681	10,892	9,825	6,176	4,532	3,786
Autres actifs	22,133	14,794	7,814	6,563	7,947	5,398
Total de l'actif (en millions de FCFA)	648,214	533,640	452,629	408,318	305,550	237,123
Total de l'actif (en millions d'USD)	1 082,5	981,9	1 013,9	877,9	669,2	481,4
Dépôts de la clientèle	368,237	310,968	282,234	252,351	155,373	122,929
Dettes interbancaires	199,744	150,078	102,372	94,691	107,871	83,623
Emprunts	--	--	--	--	--	--
Autres passifs	18,699	17,705	17,508	27,232	17,766	11,099
Total du passif, hors dette subordonnée et fonds propres	586,680	478,751	402,114	374,274	281,010	217,651
Dette subordonnée	--	--	--	--	--	--
Intérêts minoritaires	--	--	--	--	--	--
Provisions pour risques et charges (PRC)	2,394	1,952	1,395	5,065	2,490	0,250
Capitaux propres	59,140	52,937	49,120	28,979	22,050	19,222
Fonds propres = capitaux propres + minoritaires + PRC	61,534	54,889	50,515	34,044	24,540	19,472
Total du passif	648,214	533,640	452,629	408,318	305,550	237,123

INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES (en millions de FCFA)	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2010
Actifs pondérés par les risques (RWA)	712,201	619,773	519,692	452,841	336,899	267,365
Passifs hors-bilan	230,639	226,058	189,843	159,965	103,460	89,920

COMPTE DE RESULTATS (en millions de FCFA)	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2010
Intérêts perçus	31,721	29,240	28,662	23,107	15,117	11,302
Intérêts payés	-15,860	-14,393	-12,605	-10,858	-8,892	-5,790
Margin d'intérêts	15,861	14,847	16,057	12,249	6,225	5,512
Produit net des opérations de change	1,018	1,196	1,204	1,570	0,804	0,577
Produit net des titres de placement	7,701	7,878	7,430	6,635	6,017	4,176
Commissions nettes	7,581	7,669	7,553	6,419	4,629	3,809
Autres produits d'exploitation nets	4,799	0,347	0,830	0,949	0,121	0,281
Total des produits d'exploitation, hors marge d'intérêt	21,099	17,090	17,017	15,573	11,571	8,843
Total des produits d'exploitation	36,960	31,937	33,074	27,822	17,796	14,355
Charges de personnel	-3,077	-2,911	-2,380	-1,756	-1,308	-0,931
Autres charges d'exploitation	-5,487	-5,194	-3,389	-3,184	-2,210	-1,532
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations	-1,518	-1,425	-1,202	-0,852	-0,674	-0,607
Total des charges d'exploitation	-10,082	-9,530	-6,971	-5,792	-4,192	-3,070
Produit pré-provisions (PPP)	26,878	22,407	26,103	22,030	13,604	11,285
Dotations aux provisions pour créances en souffrance (DPCS), nettes	-7,884	-4,759	-6,145	-3,551	-2,253	-1,441
Résultat non courant, net	-0,100	0,735	-0,103	0,051	-0,011	-0,010
Résultat avant impôt sur le bénéfice	18,894	18,383	19,855	18,530	11,340	9,834
Impôt sur le bénéfice	-3,894	-3,328	-4,317	-3,513	-1,601	-1,574
Résultat net	15,000	15,055	15,538	15,017	9,739	8,260
Intérêts minoritaires	--	--	--	--	--	--
Résultat net, part du Groupe	15,000	15,055	15,538	15,017	9,739	8,260
Dividendes	0,000	0,000	0,000	8,000	4,750	4,000
Autres transferts intra-fonds propres	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Variation nette des fonds propres	15,000	15,055	15,538	9,504	5,068	9,634

Coris Bank International (CBI)

TAUX DE CROISSANCE DU BILAN (%)	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2010
Caisse	20,19	29,76	-6,38	37,60	59,01	35,66
Créances interbancaires	128,15	-10,91	-25,96	95,03	34,06	29,45
Titres de placement	21,04	13,24	-0,23	16,09	28,29	44,12
Autres titres	--	--	--	--	--	--
Créances brutes sur la clientèle	9,68	21,18	23,81	35,43	25,42	83,19
Provisions pour créances en souffrance (PCS)	23,42	3,62	33,10	51,40	28,34	38,46
Créances nettes sur la clientèle	9,16	21,95	23,43	34,85	25,31	85,31
Immobilisations financières	34,77	13,79	42,86	76,37	296,41	149,25
Actifs immobilisés corporels et incorporels	7,24	10,86	59,08	36,28	19,70	27,52
Autres actifs	49,61	89,33	19,06	-17,42	47,22	150,02
Total de l'actif (en millions de FCFA)	21,47	17,90	10,85	33,63	28,86	63,82
Total de l'actif (en millions d'USD)	10,25	-3,16	15,49	31,19	39,01	67,12
Dépôts de la clientèle	18,42	10,18	11,84	62,42	26,39	64,28
Dettes interbancaires	33,09	46,60	8,11	-12,22	29,00	51,52
Emprunts	--	--	--	--	--	--
Autres passifs	5,61	1,13	-35,71	53,28	60,07	127,25
Total du passif, hors dette subordonnée et fonds propres	22,54	19,06	7,44	33,19	29,11	61,34
Dette subordonnée	--	--	--	--	--	--
Intérêts minoritaires	--	--	--	--	--	--
Provisions pour risques et charges (PRC)	22,64	39,93	-72,46	103,41	896,00	-7,41
Capitaux propres	11,72	7,77	69,50	31,42	14,71	100,90
Fonds propres = capitaux propres + minoritaires + PRC	12,11	8,66	48,38	38,73	26,03	97,93
Total du passif	21,47	17,90	10,85	33,63	28,86	63,82
Actifs pondérés par les risques (RWA)	14,91	19,26	14,76	34,41	26,01	73,84
Passifs hors-bilan	2,03	19,08	18,68	54,62	15,06	117,63

TAUX DE CROISSANCE DU COMPTE DE RESULTATS (%)	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2010
Intérêts perçus	8,48	2,02	24,04	52,85	33,76	76,13
Intérêts payés	10,19	14,18	16,09	22,11	53,58	107,45
Marge d'intérêts	6,83	-7,54	31,09	96,77	12,94	52,01
Produit net des opérations de change	-14,88	-0,66	-23,31	95,27	39,34	-5,41
Produit net des titres de placement	-2,25	6,03	11,98	10,27	44,09	187,21
Commissions nettes	-1,15	1,54	17,67	38,67	21,53	67,50
Autres produits d'exploitation nets	1 283,00	-58,19	-12,54	684,30	-56,94	83,66
Total des produits d'exploitation, hors marge d'intérêt	23,46	0,43	9,27	34,59	30,85	96,90
Total des produits d'exploitation	15,73	-3,44	18,88	56,34	23,97	76,85
Charges de personnel	5,70	22,31	35,54	34,25	40,49	41,49
Autres charges d'exploitation	5,64	53,26	6,44	44,07	44,26	40,94
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations	6,53	18,55	41,08	26,41	11,04	42,82
Total des charges d'exploitation	5,79	36,71	20,36	38,17	36,55	41,47
Produit pré-provisions (PPP)	19,95	-14,16	18,49	61,94	20,55	89,76
Dotations aux provisions pour créances en souffrance (DPCS), nettes	65,67	-22,55	73,05	57,61	56,35	29,70
Résultat non courant, net	-113,61	--	-301,96	--	10,00	-33,33
Résultat avant impôt sur le bénéfice	2,78	-7,41	7,15	63,40	15,31	103,98
Impôt sur le bénéfice	17,01	-22,91	22,89	119,43	1,72	43,61
Résultat net	-0,37	-3,11	3,47	54,19	17,91	121,74
Intérêts minoritaires	--	--	--	--	--	--
Résultat net, part du Groupe	-0,37	-3,11	3,47	54,19	17,91	121,74

Coris Bank International (CBI)

COMPOSITION DU BILAN (% du total de l'actif)	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2010
Caisse	1,77	1,79	1,63	1,92	1,87	1,51
Créances interbancaires	12,37	6,58	8,71	13,04	8,94	8,59
Titres de placement	22,97	23,05	24,00	26,66	30,69	30,83
Autres titres	--	--	--	--	--	--
Créances brutes sur la clientèle	58,06	64,30	62,56	56,01	55,27	56,79
Provisions pour créances en souffrance (PCS)	-2,35	-2,31	-2,63	-2,19	-1,94	-1,94
Créances nettes sur la clientèle	55,71	61,99	59,93	53,82	53,33	54,84
Immobilisations financières	1,97	1,78	1,84	1,43	1,08	0,35
Actifs immobilisés corporels et incorporels	1,80	2,04	2,17	1,51	1,48	1,60
Autres actifs	3,41	2,77	1,73	1,61	2,60	2,28
Dépôts de la clientèle	56,81	58,27	62,35	61,80	50,85	51,84
Dettes interbancaires	30,81	28,12	22,62	23,19	35,30	35,27
Emprunts	--	--	--	--	--	--
Autres passifs	2,88	3,32	3,87	6,67	5,81	4,68
Total du passif, hors dette subordonnée et fonds propres	90,51	89,71	88,84	91,66	91,97	91,79
Dette subordonnée	--	--	--	--	--	--
Intérêts minoritaires	--	--	--	--	--	--
Provisions pour risques et charges (PRC)	0,37	0,37	0,31	1,24	0,81	0,11
Capitaux propres	9,12	9,92	10,85	7,10	7,22	8,11
Fonds propres = capitaux propres + minoritaires + PRC	9,49	10,29	11,16	8,34	8,03	8,21

COMPOSITION DU COMPTE DE RESULTATS (% du total de l'actif)	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2010
Intérêts perçus	5,37	5,93	6,66	6,47	5,57	5,92
Intérêts payés	-2,68	-2,92	-2,93	-3,04	-3,28	-3,03
Marge d'intérêts	2,68	3,01	3,73	3,43	2,29	2,89
Produit net des opérations de change	0,17	0,24	0,28	0,44	0,30	0,30
Produit net des titres de placement	1,30	1,60	1,73	1,86	2,22	2,19
Commissions nettes	1,28	1,56	1,75	1,80	1,71	1,99
Autres produits d'exploitation nets	0,81	0,07	0,19	0,27	0,04	0,15
Total des produits d'exploitation, hors marge d'intérêt	3,57	3,47	3,95	4,36	4,26	4,63
Total des produits d'exploitation	6,25	6,48	7,68	7,79	6,56	7,52
Charges de personnel	-0,52	-0,59	-0,55	-0,49	-0,48	-0,49
Autres charges d'exploitation	-0,93	-1,05	-0,79	-0,89	-0,81	-0,80
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations	-0,26	-0,29	-0,28	-0,24	-0,25	-0,32
Total des charges d'exploitation	-1,71	-1,93	-1,62	-1,62	-1,54	-1,61
Produit pré-provisions (PPP)	4,55	4,54	6,06	6,17	5,01	5,91
Dotations aux provisions pour créances en souffrance (DPCS), nettes	-1,33	-0,97	-1,43	-0,99	-0,83	-0,75
Résultat non courant, net	-0,02	0,15	-0,02	0,01	0,00	-0,01
Résultat avant impôt sur le bénéfice	3,20	3,73	4,61	5,19	4,18	5,15
Impôt sur le bénéfice	-0,66	-0,67	-1,00	-0,98	-0,59	-0,82
Résultat net	2,54	3,05	3,61	4,21	3,59	4,33
Intérêts minoritaires	--	--	--	--	--	--
Résultat net, part du Groupe	2,54	3,05	3,61	4,21	3,59	4,33

COMPOSITION DU COMPTE DE RESULTATS (% du total des produits d'exploit)	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2010
Intérêts perçus	85,83	91,56	86,66	83,05	84,95	78,73
Intérêts payés	-42,91	-45,07	-38,11	-39,03	-49,97	-40,33
Marge d'intérêts	42,91	46,49	48,55	44,03	34,98	38,40
Produit net des opérations de change	2,75	3,74	3,64	5,64	4,52	4,02
Produit net des titres de placement	20,84	24,67	22,46	23,85	33,81	29,09
Commissions nettes	20,51	24,01	22,84	23,07	26,01	26,53
Autres produits d'exploitation nets	12,98	1,09	2,51	3,41	0,68	1,96
Total des produits d'exploitation, hors marge d'intérêt	57,09	53,51	51,45	55,97	65,02	61,60
Total des produits d'exploitation	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Charges de personnel	-8,33	-9,11	-7,20	-6,31	-7,35	-6,49
Autres charges d'exploitation	-14,85	-16,26	-10,25	-11,44	-12,42	-10,67
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations	-4,11	-4,46	-3,63	-3,06	-3,79	-4,23
Total des charges d'exploitation	-27,28	-29,84	-21,08	-20,82	-23,56	-21,39
Produit pré-provisions (PPP)	72,72	70,16	78,92	79,18	76,44	78,61
Dotations aux provisions pour créances en souffrance (DPCS), nettes	-21,33	-14,90	-18,58	-12,76	-12,66	-10,04
Résultat non courant, net	-0,27	2,30	-0,31	0,18	-0,06	-0,07
Résultat avant impôt sur le bénéfice	51,12	57,56	60,03	66,60	63,72	68,51
Impôt sur le bénéfice	-10,54	-10,42	-13,05	-12,63	-9,00	-10,96
Résultat net	40,58	47,14	46,98	53,98	54,73	57,54
Intérêts minoritaires	--	--	--	--	--	--
Résultat net, part du Groupe	40,58	47,14	46,98	53,98	54,73	57,54

Coris Bank International (CBI)

RATIOS	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2010
Rentabilité						
Retour sur actifs moyens (%)	2,54	3,05	3,61	4,21	3,59	4,33
Retour sur actifs pondérés par les risques moyens (%)	2,25	2,64	3,20	3,80	3,22	3,92
Retour sur capitaux propres - fin de période (%)	25,36	28,44	31,63	51,82	44,17	42,97
Retour sur fonds propres "Tier 1" (%)	45,50	51,88	62,95	130,78	97,88	91,11
PPP / Actifs moyens (%)	4,55	4,54	6,06	6,17	5,01	5,91
PPP / Fonds propres moyens (%)	46,17	42,52	61,74	75,21	61,82	77,00
Intérêts payés / Intérêts perçus (%)	50,00	49,22	43,98	46,99	58,82	51,23
Intérêts perçus / Moyenne des actifs à rendements ¹	5,73	6,27	6,97	6,79	5,84	6,14
Intérêts payés / Moyenne des passifs à rendements ²	3,08	3,40	3,45	3,56	3,79	3,44
Marge nette (%) ³	2,65	2,87	3,53	3,23	2,05	2,70
Marge relative d'intérêts (%) ⁴	2,87	3,18	3,91	3,60	2,40	2,99
Produits d'exploitation, hors marge / Total des produits d'exploitation (%)	57,09	53,51	51,45	55,97	65,02	61,60
Impôt sur le bénéfice / Résultat avant impôt (%)	20,61	18,10	21,74	18,96	14,12	16,01
Charges d'exploitation / Actifs moyens (%)	1,71	1,93	1,62	1,62	1,54	1,61
Coefficient d'exploitation (%) ⁵	27,28	29,84	21,08	20,82	23,56	21,39
Charges de personnel / Total des produits d'exploitation (%)	8,33	9,11	7,20	6,31	7,35	6,49
Charges de personnel / Total des charges d'exploitation (%)	30,52	30,55	34,14	30,32	31,20	30,33
Liquidité						
Créances nettes sur la clientèle / Dépôts de la clientèle (%)	98,07	106,38	96,11	87,08	104,89	105,79
Créances nettes sur la clientèle / Total des dépôts ⁶	63,58	71,75	70,53	63,32	61,91	62,96
Créances nettes moyennes / Dépôts clientèle moyens (%)	101,87	101,49	91,85	93,87	105,28	101,24
Créances nettes moyennes / Actifs moyens (%)	58,54	61,04	57,03	53,61	53,99	52,43
Actifs liquides ⁷ / Actifs moyens (%)	37,10	31,42	34,33	41,63	41,50	40,93
Dépôts de la clientèle / Total des dépôts (%)	64,83	67,45	73,38	72,71	59,02	59,51
Dépôts de la clientèle / Capitaux propres (x)	6,23	5,87	5,75	8,71	7,05	6,40
Créances interbancaires / Dettes interbancaires (%)	40,13	23,41	38,52	56,25	25,32	24,36
Capitalisation						
Fonds propres "Tier 1" / Actifs pondérés par les risques (%)	4,63	4,68	4,75	2,54	2,95	3,39
Levier financier = Capitaux propres / Actifs (%)	9,12	9,92	10,85	7,10	7,22	8,11
Capitaux propres / (Actifs + Passifs contingents) (%)	6,73	6,97	7,65	5,10	5,39	5,88
Fonds propres / Actifs (%)	9,49	10,29	11,16	8,34	8,03	8,21
Fonds propres / (Actifs + Passifs contingents) (%)	7,00	7,23	7,86	5,99	6,00	5,95
Capitaux propres / Fonds propres (%)	96,11	96,44	97,24	85,12	89,85	98,72
Passifs contingents / Actifs (%)	35,58	42,36	41,94	39,18	33,86	37,92
Dividendes / Résultat net (%)	--	--	--	-53,27	-48,77	-48,43
Qualité d'actifs						
Créances en souffrance (CS) / Créances brutes sur la clientèle (%)	4,54	4,73	5,14	5,24	5,00	4,29
PCS / Créances brutes sur la clientèle (%)	4,05	3,60	4,21	3,91	3,50	3,42
Couverture des CS par les provisions = PCS/CS (%)	89,24	76,12	81,81	74,69	70,07	79,86
CS / (Capitaux propres + PCS) (%)	22,96	24,85	23,87	31,61	30,18	24,21
(CS - PCS) / Capitaux propres (%)	3,11	7,32	5,39	10,47	11,46	6,05
Dotations aux PCS / PPP (%)	29,33	21,24	23,54	16,12	16,56	12,77
Dotations aux PCS / Créances brutes sur la clientèle (%)	2,09	1,39	2,17	1,55	1,33	1,07
PPP / Créances nettes sur la clientèle (%)	7,44	6,77	9,62	10,02	8,35	8,68
Capitaux propres / Créances nettes sur la clientèle (%)	16,38	16,00	18,11	13,19	13,53	14,78

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

Coris Bank International (CBI)

Les autres publications de WARA

- Analyse : CFAO Motors CI – Juin 2016
- Carte d'identité CFAO Motors CI – Juin 2016
- Analyse : SAPH – Juin 2016
- Carte d'identité : SAPH – Juin 2016
- Analyse: Servair Abidjan – Mai 2016
- Carte d'identité: Servair Abidjan – Mai 2016
- Analyse Microcred Sénégal – Mars 2016
- Carte d'identité Microcred Sénégal – Mars 2016
- Analyse Port Autonome de Dakar – Février 2016
- Carte d'identité Port Autonome de Dakar – Février 2016
- Analyse Total Sénégal – Novembre 2015
- Carte d'identité Total Sénégal- Novembre 2015
- Analyse Filtisac SA – Octobre 2015
- Carte d'identité Filtisac SA – Octobre 2015
- Analyse ONATEL – Août 2015
- Carte d'identité ONATEL- Août 2015
- Analyse SIFCA – Juillet 2015
- Carte d'identité SIFCA – Juillet 2015
- Analyse CFAO Motors CI – Juillet 2015
- Carte d'identité CFAO Motors CI – Juillet 2015
- Analyse-SAPH- Juillet 2015
- Carte d'identité - SAPH- Juillet 2015
- Analyse: Servair Abidjan – Juin 2015
- Carte d'identité: Servair Abidjan – Juin 2015
- Analyse : PAD – Décembre 2014
- Carte d'identité : PAD – Décembre 2014

Coris Bank International (CBI)

- Analyse : Filtisac SA – Septembre 2014
- Carte d'identité : Filtisac SA – Septembre 2014
- Analyse : CFAO Motors CI – Septembre 2014
- Carte d'identité : CFAO Motors CI – Septembre 2014
- Analyse : Groupe SIFCA – Juin 2014
- Carte d'identité : Groupe SIFCA – Juin 2014
- Analyse : SAPH – Mai 2014
- Carte d'identité : SAPH – Mai 2014
- Analyse: Onatel - Avril 2014
- Carte d'identité : Onatel - Avril 2014
- Analyse : Coris Bank - Février 2014
- Carte d'identité : Coris Bank - Février 2014
- Analyse : Filtisac SA – Novembre 2013
- Carte d'identité : Filtisac SA – Novembre 2013
- Analyse : CFAO Motors CI – Septembre 2013
- Carte d'identité : CFAO Motors CI – Septembre 2013
- Analyse : PAD – Juillet 2013
- Carte d'identité : PAD – Juillet 2013
- Analyse : Groupe SIFCA – Mai 2013
- Carte d'identité : Groupe SIFCA – Mai 2013
- Analyse : SAPH – Mars 2013
- Carte d'identité : SAPH – Mars 2013

Ces documents sont accessibles sur le site Internet de West Africa Rating Agency: www.rating-africa.org

Coris Bank International (CBI)

Auteurs :

Anouar HASSOUNE, Président du Groupe « Normes et Méthodes »

Christelle N'DOUA, Analyste Principale

Issa YOMENOU, Analyste Support

© Copyright 2016, West African Rating Agency (WARA). Tous droits réservés.

