



Mai 2015

## Coris Bank International (CBI)

Burkina Faso

### 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	7
Positionnement stratégique	7
Gouvernance et gestion des risques	8
Qualité des actifs	9
Facteurs quantitatifs	9
Rentabilité	9
Liquidité	10
Capitalisation	11
Carte des Scores	12
Facteurs de Support Externe	14
Données financières et ratios	15

### 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 mai 2015 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**' à 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 principal

Landry TIENDREBEOGO

Tél: +226 70 66 06 12

Email : landry.tiendrebeogo@rating-africa.org

#### Analyste support

Christelle N'DOUA

Tél: +225 22 50 18 44

Email : christelle.ndoua@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 **3.14/6.00 contre 3.12/6.00 enregistré lors de sa première notation**, 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 7 années, qui s'établit comme la seconde banque au Burkina Faso en termes de total bilan et la troisième en termes de part de marché, avec 17% de part de marché à fin 2014
- La gouvernance 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 avec une excellente gestion des risques (ratios sont bons) et une très bonne maîtrise des charges d'exploitation
- La rentabilité affichée par CBI, qui se revendique comme étant la banque la plus rentable du Burkina Faso

### 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 importante à une clientèle naturellement risquée puisque CBI cible en priorité les PME/TPE et commerçants (avec une certaine concentration dans le secteur du BTP). 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
- Un contexte socio- politique instable du Burkina Faso avec un risque de tensions politiques et sociales préjudiciables à l'activité de la banque et qui fait craindre à court terme un ralentissement de l'activité, une baisse de la rentabilité et des tensions sur la liquidité.

## 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, autorisant ainsi CBI à 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.

#### Rappel : Mise sous surveillance de CBI en octobre 2014 et clôture de la surveillance

Le 30 octobre 2014, WARA avait décidé de la mise sous surveillance des entités notées par elle au Burkina Faso, dont CBI. La mise sous surveillance de ces entités avait été réalisée pour tenir compte des tensions politiques qui s'étaient traduites par des manifestations et des échanges violents entre la population burkinabè et les représentants des forces de l'ordre.

A l'issue de la période de surveillance, WARA avait décidé de la clôture de la surveillance de CBI, par une affirmation de sa note, assortie d'une perspective stable, estimant que l'entrée du Burkina Faso dans une phase de transition politique et la volonté manifeste, affichée par tous les protagonistes de la scène politique, de sortir rapidement de cette phase de transition suffisait pour ce faire.

## 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 est entré dans une phase de transition politique aux lendemains de l'insurrection populaire de fin octobre 2014 qui a eu raison du régime presque trentenaire de l'ex- président Blaise Compaoré.** Même si cette transition semble se dérouler sans accroc majeure depuis maintenant un peu plus de 5 mois, le climat socio – politique reste tendu à cause de l'adoption d'un nouveau code électoral controversé et l'interpellation de dignitaires du régime déchu, mais également à cause de la cherté de la vie, dénoncée par certaines organisations de la société civile.

La perspective des prochaines élections présidentielle et législatives d'octobre 2015 fait de la phase de transition une période à risque pour le pays. Le principal défi au plan politique sera donc de réussir une transition politique apaisée et l'organisation d'élections transparentes et dont les résultats seraient acceptés par tous.

**La croissance du PIB qui avait été projetée à 6,6% s'est élevée à 5% en 2014.** Tout indique que cette croissance n'atteindra pas 5% en 2015 ce qui ne favorisera pas les investissements. 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 30% 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 2014 grandement impactées par l'apport attendu du développement du modèle agricole avec l'introduction de l'irrigation et le rebond de la production aurifère. Le secteur secondaire, connaît un début d'industrialisation de même que le secteur tertiaire, notamment les télécommunications et les banques, tiré par le secteur minier.

**L'économie du Burkina Faso a souffert en 2014 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, la crise d'Ebola qui a 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 2014. La loi de finances 2015 votée par le Conseil National de Transition prévoit un déficit de 287,613 milliards de FCFA. Pour faire face à ce déficit et assurer le paiement des salaires, des bourses et de la dette intérieure, le Gouvernement de transition devra avoir recours à ses partenaires techniques et financiers, à savoir la

## Coris Bank International (CBI)

Banque Mondiale, le FMI et l'Union européenne. La Banque Mondiale, par exemple, a promis 35 milliards de FCFA, tandis que le FMI contribuera pour un prêt concessionnel.

**Wara estime que rien ne laisse entrevoir une inversion de la tendance à la baisse des recettes du pays en 2015.** Elle sera même accentuée par les effets conjugués de la dépréciation du taux de change (montée du dollar à une parité actuelle avec l'Euro) qui accroît les coûts des importations et d'une baisse attendue de la production minière en 2015. Il est à prévoir que les cours mondiaux de l'or continueront d'enregistrer une baisse significative sur la période 2014-2015 et s'évalueront en moyenne autour de 1,215\$ l'once (à comparer au niveau historique de 1,669\$ en 2012). Bien que le taux de croissance des exportations soit modéré, la forte production aurifère enregistrée en 2014 compensera le faible niveau des prix. Par ailleurs, les cours mondiaux de coton resteront considérablement en-dessous de leur sommet de 2011, mais les recettes d'exportation seront stimulées par une progression continue de la production. En effet, la production de coton attendue en 2015 est de 540 000 tonnes, contre 508 000 tonnes produites en 2014, soit une progression de 6,2%. Le déficit de la balance des comptes courants, qui s'élevait à 11% du PIB en 2013 et 9% en 2014, oscillera entre 9 et 10% en 2015. Le pays compte sur les afflux d'investissement directs étrangers notamment pour le secteur minier et des prêts concessionnels de prêteurs multilatéraux pour financer ces déficits. Enfin, l'inflation accuse une tendance baissière pour se situer à 2,6% en 2013 puis à 2,3% pour 2014.

**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 sur la période 2013-2014 et s'évalueront en moyenne autour de 1,460\$ l'once (à comparer au niveau historique de 1,669\$ en 2012). Bien que le taux de croissance des exportations soit modéré, la forte production aurifère compensera le faible niveau des prix. L'excédent dans des transferts tourne autour de 4% du PIB en 2013, 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 2013, le système bancaire de l'UEMOA comptait 127 établissements de crédit agréés,** dont 114 banques (parmi lesquelles 14 succursales) et 13 établissements financiers à caractère bancaire dont 3 succursales, contrôlant 2 133 agences, ainsi que 2 272 distributeurs et guichets automatiques. Le total de leurs bilans s'élevait à 20 trillions de FCFA à la même date, en augmentation de 16,3% par rapport à fin 2012. Le nombre de comptes de la clientèle s'est accru de 8,2% pour s'établir à 7,7 millions, détenus à

## Coris Bank International (CBI)

hauteur de 92% par les particuliers et 8% par les personnes morales. Les dépôts de la clientèle ont augmenté de 12,3% par rapport à fin 2012 pour s'établir à 1,5 trillions tandis que les crédits à la clientèle se sont accrus de 17,3% pour s'établir à 1,6 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 2013, 13 banques (dont 2 succursales bancaires) soit une de plus par rapport à fin décembre 2012 (la Commission bancaire a autorisé l'installation d'une filiale de la Banque de Développement du Mali (BDM) en décembre 2013) et 5 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 (dix des treize banques burkinabè respectent le ratio de fonds propres édicté par l'UMOA, à savoir 8%). Malgré un taux de bancarisation estimé à 11,14% par la Banque Centrale en fin 2013<sup>1</sup> (contre 13,52% pour la moyenne de l'UMOA en 2013\*), 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. Les résultats de l'enquête sur les conditions de banque dans l'UEMOA, réalisée par la Banque Centrale, montrent que le taux débiteur moyen, hors taxes et charges, est ressorti à 7,21% au quatrième trimestre 2014.

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<sup>er</sup> 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 2010-2014 ; WARA note que CBI a respecté ces normes au cours de la période.

<sup>1</sup> 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	2014	2013	2012	2011	2010
Coefficient de liquidité	Actifs liquides / passifs exigibles	Min 75%	78%	77%	81%	76%	78%
Risques couverts par les fonds propres effectifs (FPE)	FPE / Total des risques détenus	Min 8%	9,06%	9,84%	9,60%	11,57%	9,64%
Contrôle des crédits liés	Montant des concours / FPE	Max 20%	6,19%	10,98%	8,58%	2,93%	2,82%
Contrôle des expositions immobilières	Participations + immo. hors exploitation / FP de base	Max 15%	0,26%	0,32%	Néant	Néant	1,46%
Contrôle des immobilisations et participations	Actifs immobilisés / FPE	Max 100%	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%	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	166 784 contre 291 584	83349 contre 263496	71734 contre 22104	44455 contre 181976	54574 contre 127096
Coef. de division des risques (2)	Max des engagements d'un seul client < 75% des FPE	Max 8xFPE	18 131 contre 27 336	18016 contre 24803	14996 contre 20723	10531 contre 17060	9232 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*<sup>2</sup> ; 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.

## Facteurs qualitatifs

### Positionnement stratégique

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

Avec un bilan qui s'élève à 533 milliards de FCFA à fin 2014, soit un peu plus d'un milliard d'USD, et une trentaine d'agences en ville et en campagne, Coris Bank International (CBI) occupe aujourd'hui la seconde place sur les treize banques du Burkina Faso en termes de total bilan et la troisième place en termes de part de marché, avec 17% de part de marché à fin 2014. 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, mais aussi 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 de ses produits d'exploitation fait la preuve d'un degré satisfaisant de diversification opérationnelle puisque les marges d'intérêts représentent à fin 2014, 46,5% des produits

<sup>2</sup> 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](http://www.bceao.int/IMG/pdf/Instruction_01-00_Dispositif_Prudentiel_2000-2.pdf)

## Coris Bank International (CBI)

bruts d'exploitation. Ce ratio enregistre donc une baisse de 3,5 points par rapport à 2013 mais se situe à un niveau très appréciable par à 2011 ou 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 Côte d'Ivoire depuis le premier trimestre 2013 et la création début 2014 des structures de Coris 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. WARA note aussi la démarche de Coris prudente puisqu'elle envisage de s'allier à un partenaire local dans chacun de ses projets de développement (et de ne garder que 60% de participation) 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 son projet de Fenêtre Islamique, CBI compte se positionner comme la première banque du pays à faire de la finance islamique.** Cette fenêtre islamique que la banque envisage d'ouvrir 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 frange de la population qui n'est pas bancarisée du fait de l'absence de produits bancaires adaptées à leurs convictions religieuses.

### 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 71,5% par son PDG monsieur Idrissa NASSA, qui est à l'origine des principales décisions stratégiques. 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 la Société Nationale des Postes (SONAPOST), l'Union des Assurances du Burkina (UAB - vie) et 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.

**WARA juge que l'exposition au risque est bien maîtrisée.** Bien que 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



## Coris Bank International (CBI)

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 depuis 2010.** Cette certification valide la qualité de l'ensemble des process qui existent au sein de la banque. Il est important de noter que CBI est la seule banque du Burkina Faso qui a obtenu 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 reste à définir, serait susceptible de modifier le périmètre d'analyse de CBI par WARAs.

### Qualité des actifs

*Les cibles de clientèle de CBI, qui se veut être la banque de référence sur le marché des commerçants et des PME, pèsent sur le coût du risque mais sont bien maîtrisées*

**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.** 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 bonne. Ce ratio est passé pour la première fois en dessous de 5% depuis le début des opérations de CBI en 2008. Le taux de couverture des CS par les provisions pour CS s'est amélioré entre 2011 et 2013 (de 70% en 2011 on est passé à 81,81%) avant d'enregistrer une baisse en 2014 où il se situe à 76,12%, ce qui représente tout de même une très bonne couverture de la part de CBI ainsi que sa capacité à contenir le risque. Enfin, WARAs 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, près 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 de ses performances croissantes 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 58% du bilan en 2014) concomitant avec une baisse de la proportion de l'interbancaire (passant de 35% du bilan en 2011 à 28% du bilan en 2014). 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

## Coris Bank International (CBI)

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 2014, ce qui est très élevé, et, malgré un coût du risque élevé, le rendement net de CBI s'affiche tout de même à près de 3% en 2014. WARA estime que CBI devrait continuer d'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. Ces commissions représentent près du quart des produits d'exploitation.

**CBI est une banque qui a une très bonne maîtrise de ses charges d'exploitation, puisqu'elles représentent seulement 29% du total des produits d'exploitation de la banque en 2014.** 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 reflété 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.

**CBI tire une partie significative de sa rentabilité de ses investissements.** CBI possède un portefeuille d'obligation d'état qui représente 23% de son bilan à fin 2014. Ce portefeuille, dont la valeur faciale est restée relativement stable depuis 2011, procure à CBI un rendement net de 6,4% en 2014.

### 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 2014, son portefeuille de créances représente plus de 106% de sa base de dépôts clientèle et près de 62% de son bilan. A contrario, ses actifs liquides captent 32% 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 difficile, 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 entre 45% et 50% du montant des

## Coris Bank International (CBI)

créances brutes, caractéristique des besoins de la clientèle cible de Coris : 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 10,30% à fin 2014, 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 4,68% à fin 2014, 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 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 à horizon 1 an 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
<b>FACTEURS ENVIRONNEMENTAUX</b>		<b>20%</b>	<b>3,36</b>	<b>0,67</b>
FNI.B1 Environnement macroéconomique	EM	8%	3,38	0,27
<i>Maturité</i>		2%	4,00	0,08
<i>Volatilité</i>		2%	3,50	0,07
<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
<b>FACTEURS QUALITATIFS</b>		<b>50%</b>	<b>3,06</b>	<b>1,53</b>
FNI.B4 Positionnement stratégique	PS	15%	3,36	0,504
<i>Parts de marché</i>		6%	2,00	0,12
<i>Diversification opérationnelle</i>		5%	4,00	0,2
<i>Diversification géographique</i>		4%	4,60	0,18
FNI.B5 Gouvernance et gestion des risques	GR	20%	2,18	0,44
<i>Gouvernance idiosyncrasique</i>		7%	2,375	0,17
<i>Gestion des risques</i>		7%	2,13	0,15
<i>Contrôles</i>		6%	2,00	0,12
FNI.B6 Qualité des actifs	QA	15%	3,93	0,59
<i>Performance qualitative des portefeuilles</i>		5%	2,80	0,14
<i>Concentration sectorielle</i>		5%	4,00	0,2
<i>Concentration des contreparties</i>		5%	5,00	0,25
<b>FACTEURS FINANCIERS</b>		<b>30%</b>	<b>3,14</b>	<b>0,94</b>
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%	3,5	0,35
<i>Liquidité des actifs</i>		5%	4,00	0,2
<i>Refinancement et gestion de la liquidité</i>		5%	3,00	0,15
FNI.B9 Capitalisation	CA	10%	3,4	0,34
<i>Levier financier</i>		4%	4,00	0,16
<i>Capital réglementaire</i>		6%	3,00	0,18
			<b>SCORE PONDÉRÉ TOTAL</b>	<b>3,14</b>
			<b>AJUSTEMENT</b>	
			<b>SCORE PONDÉRÉ TOTAL AJUSTÉ</b>	<b>3,14</b>
			<b>NOTATION INTRINSÈQUE</b>	<b>BBB</b>

## 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 consolidés de la CORIS BANK INTERNATIONAL sont établis selon les normes comptables régionales, dites OHADA. Les comptes 2014 sont les comptes provisoires dans l'attente des comptes définitifs approuvés.

BILAN (en millions de FCFA)	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009
Caisse	9,545	7,356	7,857	5,710	3,591	2,647
Créances interbancaires	35,132	39,436	53,262	27,309	20,370	15,736
Titres de placement	122,992	108,614	108,865	93,779	73,100	50,723
Autres titres	--	--	--	--	--	--
Créances brutes sur la clientèle	343,144	283,162	228,711	168,877	134,651	73,503
Provisions pour créances en souffrance (PCS)	-12,349	-11,918	-8,954	-5,914	-4,608	-3,328
Créances nettes sur la clientèle	330,795	271,244	219,757	162,963	130,043	70,175
Immobilisations financières	9,490	8,340	5,838	3,310	0,835	0,335
Actifs immobilisés corporels et incorporels	10,892	9,825	6,176	4,532	3,786	2,969
Autres actifs	14,794	7,814	6,563	7,947	5,398	2,159
<b>Total de l'actif (en millions de FCFA)</b>	<b>533,640</b>	<b>452,629</b>	<b>408,318</b>	<b>305,550</b>	<b>237,123</b>	<b>144,744</b>
Total de l'actif (en millions d'USD)	981,9	1 013,9	877,9	669,2	481,4	288,0
Dépôts de la clientèle	310,968	282,234	252,351	155,373	122,929	74,831
Dettes interbancaires	150,078	102,372	94,691	107,871	83,623	55,191
Emprunts	--	--	--	--	--	--
Autres passifs	17,705	17,508	27,232	17,766	11,099	4,884
Total du passif, hors dette subordonnée et fonds propres	478,751	402,114	374,274	281,010	217,651	134,906
Dette subordonnée	--	--	--	--	--	--
Intérêts minoritaires	--	--	--	--	--	--
Provisions pour risques et charges (PRC)	1,952	1,395	5,065	2,490	0,250	0,270
Capitaux propres	52,937	49,120	28,979	22,050	19,222	9,568
Fonds propres = capitaux propres + minoritaires + PRC	54,889	50,515	34,044	24,540	19,472	9,838
<b>Total du passif</b>	<b>533,640</b>	<b>452,629</b>	<b>408,318</b>	<b>305,550</b>	<b>237,123</b>	<b>144,744</b>

INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES (en millions de FCFA)	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009
Actifs pondérés par les risques (RWA)	619,773	519,692	452,841	336,899	267,365	153,803
Passifs hors-bilan	226,058	189,843	159,965	103,460	89,920	41,318

COMPTE DE RESULTATS (en millions de FCFA)	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009
Intérêts perçus	29,240	28,662	23,107	15,117	11,302	6,417
Intérêts payés	-14,393	-12,605	-10,858	-8,892	-5,790	-2,791
<b>Marge d'intérêts</b>	<b>14,847</b>	<b>16,057</b>	<b>12,249</b>	<b>6,225</b>	<b>5,512</b>	<b>3,626</b>
Produit net des opérations de change	1,196	1,204	1,570	0,804	0,577	0,610
Produit net des titres de placement	7,878	7,430	6,635	6,017	4,176	1,454
Commissions nettes	7,669	7,553	6,419	4,629	3,809	2,274
Autres produits d'exploitation nets	0,347	0,830	0,949	0,121	0,281	0,153
Total des produits d'exploitation, hors marge d'intérêt	17,090	17,017	15,573	11,571	8,843	4,491
<b>Total des produits d'exploitation</b>	<b>31,937</b>	<b>33,074</b>	<b>27,822</b>	<b>17,796</b>	<b>14,355</b>	<b>8,117</b>
Charges de personnel	-2,911	-2,380	-1,756	-1,308	-0,931	-0,658
Autres charges d'exploitation	-5,194	-3,768	-3,184	-2,210	-1,532	-1,087
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations	-1,425	-1,202	-0,852	-0,674	-0,607	-0,425
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<b>-9,530</b>	<b>-7,350</b>	<b>-5,792</b>	<b>-4,192</b>	<b>-3,070</b>	<b>-2,170</b>
<b>Produit pré-provisions (PPP)</b>	<b>22,407</b>	<b>25,724</b>	<b>22,030</b>	<b>13,604</b>	<b>11,285</b>	<b>5,947</b>
Dotations aux provisions pour créances en souffrance (DPCS), nettes	-4,759	-5,766	-3,551	-2,253	-1,441	-1,111
Résultat non courant, net	0,735	-0,066	0,051	-0,011	-0,010	-0,015
Résultat avant impôt sur le bénéfice	18,383	19,892	18,530	11,340	9,834	4,821
Impôt sur le bénéfice	-3,328	-4,317	-3,513	-1,601	-1,574	-1,096
<b>Résultat net</b>	<b>15,055</b>	<b>15,575</b>	<b>15,017</b>	<b>9,739</b>	<b>8,260</b>	<b>3,725</b>
Intérêts minoritaires	--	--	--	--	--	--
<b>Résultat net, part du Groupe</b>	<b>15,055</b>	<b>15,575</b>	<b>15,017</b>	<b>9,739</b>	<b>8,260</b>	<b>3,725</b>
Dividendes	0,000	10,000	8,000	4,750	4,000	0,800
Autres transferts intra-fonds propres	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	-0,983
<b>Variation nette des fonds propres</b>	<b>15,055</b>	<b>25,575</b>	<b>9,504</b>	<b>5,068</b>	<b>9,634</b>	<b>3,542</b>

## Coris Bank International (CBI)

TAUX DE CROISSANCE DU BILAN (%)	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009
Caisse	29,76	-6,38	37,60	59,01	35,66	112,10
Créances interbancaires	-10,91	-25,96	95,03	34,06	29,45	47,23
Titres de placement	13,24	-0,23	16,09	28,29	44,12	914,46
Autres titres	--	--	--	--	--	--
Créances brutes sur la clientèle	21,18	23,81	35,43	25,42	83,19	119,90
Provisions pour créances en souffrance (PCS)	3,62	33,10	51,40	28,34	38,46	37,18
Créances nettes sur la clientèle	21,95	23,43	34,85	25,31	85,31	126,38
Immobilisations financières	13,79	42,86	76,37	296,41	149,25	2 691,67
Actifs immobilisés corporels et incorporels	10,86	59,08	36,28	19,70	27,52	6,34
Autres actifs	89,33	19,06	-17,42	47,22	150,02	38,40
Total de l'actif (en millions de FCFA)	17,90	10,85	33,63	28,86	63,82	176,76
Total de l'actif (en millions d'USD)	-3,16	15,49	31,19	39,01	67,12	163,52
Dépôts de la clientèle	10,18	11,84	62,42	26,39	64,28	169,28
Dettes interbancaires	46,60	8,11	-12,22	29,00	51,52	233,92
Emprunts	--	--	--	--	--	--
Autres passifs	1,13	-35,71	53,28	60,07	127,25	189,68
Total du passif, hors dette subordonnée et fonds propres	19,06	7,44	33,19	29,11	61,34	193,25
Dette subordonnée	--	--	--	--	--	--
Intérêts minoritaires	--	--	--	--	--	--
Provisions pour risques et charges (PRC)	39,93	-72,46	103,41	896,00	-7,41	1 976,92
Capitaux propres	7,77	69,50	31,42	14,71	100,90	52,28
Fonds propres = capitaux propres + minoritaires + PRC	8,66	48,38	38,73	26,03	97,93	56,26
Total du passif	17,90	10,85	33,63	28,86	63,82	176,76
Actifs pondérés par les risques (RWA)	19,26	14,76	34,41	26,01	73,84	236,50
Passifs hors-bilan	19,08	18,68	54,62	15,06	117,63	230,46

TAUX DE CROISSANCE DU COMPTE DE RESULTATS (%)	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009
Intérêts perçus	2,02	24,04	52,85	33,76	76,13	111,22
Intérêts payés	14,18	16,09	22,11	53,58	107,45	203,37
Marge d'intérêts	-7,54	31,09	96,77	12,94	52,01	71,20
Produit net des opérations de change	-0,66	-23,31	95,27	39,34	-5,41	121,01
Produit net des titres de placement	6,03	11,98	10,27	44,09	187,21	1 009,92
Commissions nettes	1,54	17,67	38,67	21,53	67,50	186,40
Autres produits d'exploitation nets	-58,19	-12,54	684,30	-56,94	83,66	--
Total des produits d'exploitation, hors marge d'intérêt	0,43	9,27	34,59	30,85	96,90	256,43
Total des produits d'exploitation	-3,44	18,88	56,34	23,97	76,85	140,29
Charges de personnel	22,31	35,54	34,25	40,49	41,49	80,27
Autres charges d'exploitation	37,85	18,34	44,07	44,26	40,94	68,27
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations	18,55	41,08	26,41	11,04	42,82	126,06
Total des charges d'exploitation	29,66	26,90	38,17	36,55	41,47	80,98
Produit pré-provisions (PPP)	-12,89	16,77	61,94	20,55	89,76	172,92
Dotations aux provisions pour créances en souffrance (DPCS), nettes	-17,46	62,38	57,61	56,35	29,70	-23,43
Résultat non courant, net	--	-229,41	--	10,00	-33,33	-105,14
Résultat avant impôt sur le bénéfice	-7,59	7,35	63,40	15,31	103,98	372,65
Impôt sur le bénéfice	-22,91	22,89	119,43	1,72	43,61	279,24
Résultat net	-3,34	3,72	54,19	17,91	121,74	409,58
Intérêts minoritaires	--	--	--	--	--	--
Résultat net, part du Groupe	-3,34	3,72	54,19	17,91	121,74	409,58

COMPOSITION DU BILAN (% du total de l'actif)	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009
Caisse	1,79	1,63	1,92	1,87	1,51	1,83
Créances interbancaires	6,58	8,71	13,04	8,94	8,59	10,87
Titres de placement	23,05	24,00	26,66	30,69	30,83	35,04
Autres titres	--	--	--	--	--	--
Créances brutes sur la clientèle	64,30	62,56	56,01	55,27	56,79	50,78
Provisions pour créances en souffrance (PCS)	-2,31	-2,63	-2,19	-1,94	-1,94	-2,30
Créances nettes sur la clientèle	61,99	59,93	53,82	53,33	54,84	48,48
Immobilisations financières	1,78	1,84	1,43	1,08	0,35	0,23
Actifs immobilisés corporels et incorporels	2,04	2,17	1,51	1,48	1,60	2,05
Autres actifs	2,77	1,73	1,61	2,60	2,28	1,49
Dépôts de la clientèle	58,27	62,35	61,80	50,85	51,84	51,70
Dettes interbancaires	28,12	22,62	23,19	35,30	35,27	38,13
Emprunts	--	--	--	--	--	--
Autres passifs	3,32	3,87	6,67	5,81	4,68	3,37
Total du passif, hors dette subordonnée et fonds propres	89,71	88,84	91,66	91,97	91,79	93,20
Dette subordonnée	--	--	--	--	--	--
Intérêts minoritaires	--	--	--	--	--	--
Provisions pour risques et charges (PRC)	0,37	0,31	1,24	0,81	0,11	0,19
Capitaux propres	9,92	10,85	7,10	7,22	8,11	6,61
Fonds propres = capitaux propres + minoritaires + PRC	10,29	11,16	8,34	8,03	8,21	6,80



## Coris Bank International (CBI)

COMPOSITION DU COMPTE DE RESULTATS (% du total de l'actif)	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009
Intérêts perçus	5,93	6,66	6,47	5,57	5,92	6,51
Intérêts payés	-2,92	-2,93	-3,04	-3,28	-3,03	-2,83
Marge d'intérêts	3,01	3,73	3,43	2,29	2,89	3,68
Produit net des opérations de change	0,24	0,28	0,44	0,30	0,30	0,62
Produit net des titres de placement	1,60	1,73	1,86	2,22	2,19	1,48
Commissions nettes	1,56	1,75	1,80	1,71	1,99	2,31
Autres produits d'exploitation nets	0,07	0,19	0,27	0,04	0,15	0,16
Total des produits d'exploitation, hors marge d'intérêt	3,47	3,95	4,36	4,26	4,63	4,56
Total des produits d'exploitation	6,48	7,68	7,79	6,56	7,52	8,24
Charges de personnel	-0,59	-0,55	-0,49	-0,48	-0,49	-0,67
Autres charges d'exploitation	-1,05	-0,88	-0,89	-0,81	-0,80	-1,10
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations	-0,29	-0,28	-0,24	-0,25	-0,32	-0,43
Total des charges d'exploitation	-1,93	-1,71	-1,62	-1,54	-1,61	-2,20
Produit pré-provisions (PPP)	4,54	5,98	6,17	5,01	5,91	6,04
Dotations aux provisions pour créances en souffrance (DPCS), nettes	-0,97	-1,34	-0,99	-0,83	-0,75	-1,13
Résultat non courant, net	0,15	-0,02	0,01	0,00	-0,01	-0,02
Résultat avant impôt sur le bénéfice	3,73	4,62	5,19	4,18	5,15	4,89
Impôt sur le bénéfice	-0,67	-1,00	-0,98	-0,59	-0,82	-1,11
Résultat net	3,05	3,62	4,21	3,59	4,33	3,78
Intérêts minoritaires	--	--	--	--	--	--
Résultat net, part du Groupe	3,05	3,62	4,21	3,59	4,33	3,78

COMPOSITION DU COMPTE DE RESULTATS (% du total des produits d'exploitation)	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009
Intérêts perçus	91,56	86,66	83,05	84,95	78,73	79,06
Intérêts payés	-45,07	-38,11	-39,03	-49,97	-40,33	-34,38
Marge d'intérêts	46,49	48,55	44,03	34,98	38,40	44,67
Produit net des opérations de change	3,74	3,64	5,64	4,52	4,02	7,52
Produit net des titres de placement	24,67	22,46	23,85	33,81	29,09	17,91
Commissions nettes	24,01	22,84	23,07	26,01	26,53	28,02
Autres produits d'exploitation nets	1,09	2,51	3,41	0,68	1,96	1,88
Total des produits d'exploitation, hors marge d'intérêt	53,51	51,45	55,97	65,02	61,60	55,33
Total des produits d'exploitation	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Charges de personnel	-9,11	-7,20	-6,31	-7,35	-6,49	-8,11
Autres charges d'exploitation	-16,26	-11,39	-11,44	-12,42	-10,67	-13,39
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations	-4,46	-3,63	-3,06	-3,79	-4,23	-5,24
Total des charges d'exploitation	-29,84	-22,22	-20,82	-23,56	-21,39	-26,73
Produit pré-provisions (PPP)	70,16	77,78	79,18	76,44	78,61	73,27
Dotations aux provisions pour créances en souffrance (DPCS), nettes	-14,90	-17,43	-12,76	-12,66	-10,04	-13,69
Résultat non courant, net	2,30	-0,20	0,18	-0,06	-0,07	-0,18
Résultat avant impôt sur le bénéfice	57,56	60,14	66,60	63,72	68,51	59,39
Impôt sur le bénéfice	-10,42	-13,05	-12,63	-9,00	-10,96	-13,50
Résultat net	47,14	47,09	53,98	54,73	57,54	45,89
Intérêts minoritaires	--	--	--	--	--	--
Résultat net, part du Groupe	47,14	47,09	53,98	54,73	57,54	45,89

## Coris Bank International (CBI)

RATIOS	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009
<b>Rentabilité</b>						
Retour sur actifs moyens (%)	3,05	3,62	4,21	3,59	4,33	3,78
Retour sur actifs pondérés par les risques moyens (%)	2,64	3,20	3,80	3,22	3,92	3,73
Retour sur capitaux propres - fin de période (%)	28,44	31,71	51,82	44,17	42,97	38,93
Retour sur fonds propres "Tier 1" (%)	51,88	63,10	130,78	97,88	91,11	85,24
PPP / Actifs moyens (%)	4,54	5,98	6,17	5,01	5,91	6,04
PPP / Fonds propres moyens (%)	42,52	60,84	75,21	61,82	77,00	73,72
Intérêts payés / Intérêts perçus (%)	49,22	43,98	46,99	58,82	51,23	43,49
Intérêts perçus / Moyenne des actifs à rendements <sup>1</sup>	6,27	6,97	6,79	5,84	6,14	6,79
Intérêts payés / Moyenne des passifs à rendements <sup>2</sup>	3,40	3,45	3,56	3,79	3,44	3,20
Marge nette (%) <sup>3</sup>	2,87	3,53	3,23	2,05	2,70	3,59
Marge relative d'intérêts (%) <sup>4</sup>	3,18	3,91	3,60	2,40	2,99	3,84
Produits d'exploitation, hors marge / Total des produits d'exploitation (%)	53,51	51,45	55,97	65,02	61,60	55,33
Impôt sur le bénéfice / Résultat avant impôt (%)	18,10	21,70	18,96	14,12	16,01	22,73
Charges d'exploitation / Actifs moyens (%)	1,93	1,71	1,62	1,54	1,61	2,20
Coefficient d'exploitation (%) <sup>5</sup>	29,84	22,22	20,82	23,56	21,39	26,73
Charges de personnel / Total des produits d'exploitation (%)	9,11	7,20	6,31	7,35	6,49	8,11
Charges de personnel / Total des charges d'exploitation (%)	30,55	32,38	30,32	31,20	30,33	30,32
<b>Liquidité</b>						
Créances nettes sur la clientèle / Dépôts de la clientèle (%)	106,38	96,11	87,08	104,89	105,79	93,78
Créances nettes sur la clientèle / Total des dépôts <sup>6</sup>	71,75	70,53	63,32	61,91	62,96	53,97
Créances nettes moyennes / Dépôts clientèle moyens (%)	101,49	91,85	93,87	105,28	101,24	98,59
Créances nettes moyennes / Actifs moyens (%)	61,04	57,03	53,61	53,99	52,43	51,35
Actifs liquides <sup>7</sup> / Actifs moyens (%)	31,42	34,33	41,63	41,50	40,93	47,74
Dépôts de la clientèle / Total des dépôts (%)	67,45	73,38	72,71	59,02	59,51	57,55
Dépôts de la clientèle / Capitaux propres (x)	5,87	5,75	8,71	7,05	6,40	7,82
Créances interbancaires / Dettes interbancaires (%)	23,41	38,52	56,25	25,32	24,36	28,51
<b>Capitalisation</b>						
Fonds propres "Tier 1" / Actifs pondérés par les risques (%)	4,68	4,75	2,54	2,95	3,39	2,84
Levier financier = Capitaux propres / Actifs (%)	9,92	10,85	7,10	7,22	8,11	6,61
Capitaux propres / (Actifs + Passifs contingents) (%)	6,97	7,65	5,10	5,39	5,88	5,14
Fonds propres / Actifs (%)	10,29	11,16	8,34	8,03	8,21	6,80
Fonds propres / (Actifs + Passifs contingents) (%)	7,23	7,86	5,99	6,00	5,95	5,29
Capitaux propres / Fonds propres (%)	96,44	97,24	85,12	89,85	98,72	97,26
Passifs contingents / Actifs (%)	42,36	41,94	39,18	33,86	37,92	28,55
Dividendes / Résultat net (%)	--	-64,21	-53,27	-48,77	-48,43	-21,48
<b>Qualité d'actifs</b>						
Créances en souffrance (CS) / Créances brutes sur la clientèle (%)	4,73	5,14	5,24	5,00	4,29	5,09
PCS / Créances brutes sur la clientèle (%)	3,60	4,21	3,91	3,50	3,42	4,53
Couverture des CS par les provisions = PCS/CS (%)	76,12	81,81	74,69	70,07	79,86	88,96
CS / (Capitaux propres + PCS) (%)	24,85	23,87	31,61	30,18	24,21	29,01
(CS - PCS) / Capitaux propres (%)	7,32	5,39	10,47	11,46	6,05	4,32
Dotations aux PCS / PPP (%)	21,24	22,41	16,12	16,56	12,77	18,68
Dotations aux PCS / Créances brutes sur la clientèle (%)	1,39	2,04	1,55	1,33	1,07	1,51
PPP / Créances nettes sur la clientèle (%)	6,77	9,48	10,02	8,35	8,68	8,47
Capitaux propres / Créances nettes sur la clientèle (%)	16,00	18,11	13,19	13,53	14,78	13,63

**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

Carte d'identité: Coris Bank – Mai 2015

Analyse : PAD – Décembre 2014

Carte d'identité : PAD – Décembre 2014

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](http://www.rating-africa.org)

## Coris Bank International (CBI)

***Auteurs :***

**Anouar HASSOUNE, Président du Groupe « Normes et Méthodes »**

**Landry TIENDREBEOGO, Analyste Principal**

**Christelle N'DOUA, Analyste Support**

© Copyright 2015, West African Rating Agency (WARA). Tous droits réservés.

