

MINISTERE AUPRES DU PREMIER MINISTRE  
CHARGE DE L'ECONOMIE ET DES FINANCES

REPUBLIQUE DE CÔTE D'IVOIRE  
Union-Discipline-Travail

---

DIRECTION GENERALE DU TRESOR ET DE LA  
COMPTABILITE PUBLIQUE

---

DIRECTION DE LA MICROFINANCE

# NOTE CONJONCTURELLE SUR LE SECTEUR DE LA MICROFINANCE AU PREMIER TRIMESTRE 2015

## SOMMAIRE

|   |    |
|---|----|
| LISTE DES ILLUSTRATIONS .....   | 3  |
| LISTE DES SIGLES .....  | 4  |
| INTRODUCTION .....  | 5  |
| I- SITUATION GÉNÉRALE DU SECTEUR .....                                    | 5  |
| 1- <i>Nombre de SFD en activité</i> .....                                 | 5  |
| 2- <i>Évolution de la clientèle</i> .....                                 | 5  |
| 3- <i>Collecte de l'épargne</i> .....                                     | 6  |
| 4- <i>Activité de crédit</i> .....  | 7  |
| a. <i>Distribution du crédit</i> .....                                    | 7  |
| b. <i>Situation du portefeuille de crédits</i> .....                      | 7  |
| 5- <i>Évolution des fonds propres et des actifs nets du secteur</i> ..... | 8  |
| II- SITUATION ET PART DE MARCHÉ DES PRINCIPAUX SFD .....                  | 8  |
| 1- <i>Répartition de la clientèle par SFD</i> .....                       | 8  |
| 2- <i>Collecte de l'épargne</i> .....                                     | 9  |
| a. <i>Répartition de l'épargne par SFD</i> .....                          | 9  |
| b. <i>Montant moyen des dépôts par épargnant</i> .....                    | 10 |
| 3- <i>Activité de crédit</i> .....  | 10 |
| a. <i>Nombre de bénéficiaires des crédits par SFD</i> .....               | 10 |
| b. <i>Montant des crédits distribués par SFD</i> .....                    | 11 |
| c. <i>Montant moyen des crédits distribués</i> .....                      | 11 |
| d. <i>Encours du portefeuille de crédits par SFD</i> .....                | 11 |
| e. <i>Qualité du portefeuille de crédits par SFD</i> .....                | 12 |
| 4- <i>Situation financière</i> .....                                      | 14 |
| a. <i>Situation des actifs nets</i> .....                                 | 14 |
| b. <i>Situation des fonds propres</i> .....                               | 14 |
| CONCLUSION .....  | 15 |
| ANNEXES .....   | 16 |

## **LISTE DES ILLUSTRATIONS**

|  |    |
|--|----|
| Figure 1 : Évolution de la clientèle par type de clients .....           | 6  |
| Figure 2 : Évolution de l'encours des dépôts .....                       | 6  |
| Figure 3 : Situation des prêts distribués .....                          | 7  |
| Figure 4 : Évolution des fonds propres et des actifs nets.....           | 8  |
| Figure 5 : Nombre de clients par SFD.....                                | 9  |
| Figure 6 : Epargne collectée par SFD.....                                | 9  |
| Figure 7 : Montant moyen des dépôts par épargnant en FCFA .....          | 10 |
| Figure 8 : Nombre de crédits distribués par SFD .....                    | 11 |
| Figure 9 : Montant des crédits distribués par SFD .....                  | 11 |
| Figure 10 : Montant moyen des crédits distribués en FCFA .....           | 11 |
| Figure 11 : Encours du portefeuille de crédits.....                      | 12 |
| Figure 12 : Taux de dégradation du portefeuille de crédits par SFD ..... | 12 |
| Figure 13 : Répartition des actifs nets par SFD.....                     | 14 |
| Figure 14 : Situation financière par SFD.....                            | 15 |
| <br>   |    |
| Tableau 1 : Évolution de la qualité du portefeuille global des SFD.....  | 8  |

## LISTE DES SIGLES

|                     |   |
|---------------------|---|
| <i>SFD</i>          | : <i>Système Financier Décentralisé</i>   |
| <i>SA</i>           | : <i>Société Anonyme</i>  |
| <i>UNACOOPEC-CI</i> | : <i>Union Nationale des Coopératives d'Épargne et de Crédit de Côte d'Ivoire</i> |
| <i>RCMEC-CI</i>     | : <i>Réseau des Caisses Mutuelles d'Épargne et de Crédit de Côte d'Ivoire</i>     |
| <i>GES-CI</i>       | : <i>Groupe d'Épargne et de Soutien en Côte d'Ivoire</i>                          |
| <i>CAC</i>          | : <i>Compagnie Africaine de Crédit</i>  |
| <i>FIDRA</i>        | : <i>Fonds International pour le Développement de la Retraite Active</i>          |
| <i>DGTCP</i>        | : <i>Direction Générale du Trésor et de la Comptabilité Publique</i>              |
| <i>DM</i>           | : <i>Direction de la Microfinance</i>   |
| <i>BCEAO</i>        | : <i>Banque Centrale des États de l'Afrique de l'Ouest</i>                        |
| <i>PME</i>          | : <i>Petite et Moyenne Entreprise</i>   |
| <i>PMI</i>          | : <i>Petite et Moyenne Industrie</i>  |
| <i>PAR</i>          | : <i>Portefeuille à risque</i>  |

## **INTRODUCTION**

La présente note fait l'analyse de l'évolution du secteur au premier trimestre 2015. Elle porte sur 29 structures ayant communiqué leur rapport d'activités et qui représentent 98,0% des actifs nets du secteur au 31 décembre 2013.

Ce document présente l'évolution générale des principaux indicateurs d'activités (section 1) ainsi que les parts de marché des SFD les plus importants (section 2).

### **I- SITUATION GÉNÉRALE DU SECTEUR**

#### **1- Nombre de SFD en activité**

Au 31 mars 2015, le secteur de la microfinance compte 75 SFD agréés repartis comme suit :

- 04 réseaux coopératifs, à savoir :
  - l'UNACOOPEC-CI avec 126 caisses de base affiliées ;
  - le RCMEC-CI avec 39 caisses de base affiliées en activité ;
  - le REMU-CI avec 7 caisses de base affiliées ;
  - la MUTAS-RCEMAF avec 6 caisses de base affiliées ;
- 11 sociétés anonymes, totalisant 60 points de services ;
- 61 caisses unitaires.

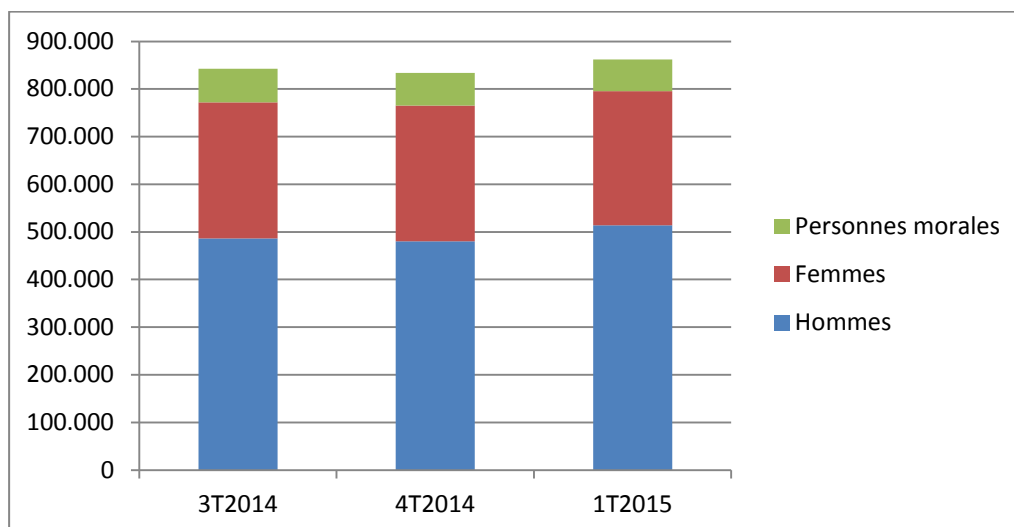
L'ensemble de ces SFD totalisent 322 points de services répartis sur l'ensemble du territoire national.

#### **2- Évolution de la clientèle**

Après une baisse de la clientèle au cours des deux précédents trimestres, le nombre de membres ou clients a connu une hausse de 8,0% au cours de ce premier trimestre 2015 pour se situer à 894 516 contre 828 494 au quatrième trimestre 2014. Cette augmentation de la clientèle est imputable essentiellement à l'UNACOOPEC-CI qui a enregistré 39 817 nouveaux membres.

La proportion de chaque type de client n'a pas évolué au cours du trimestre. L'ensemble des membres, bénéficiaires ou clients comprend 513 870 hommes (57,8%), 307 100 femmes (34,3%) et 73 546 personnes morales (8,2%). (Voir figure 1).

**Figure 1 : Évolution de la clientèle par type de clients**



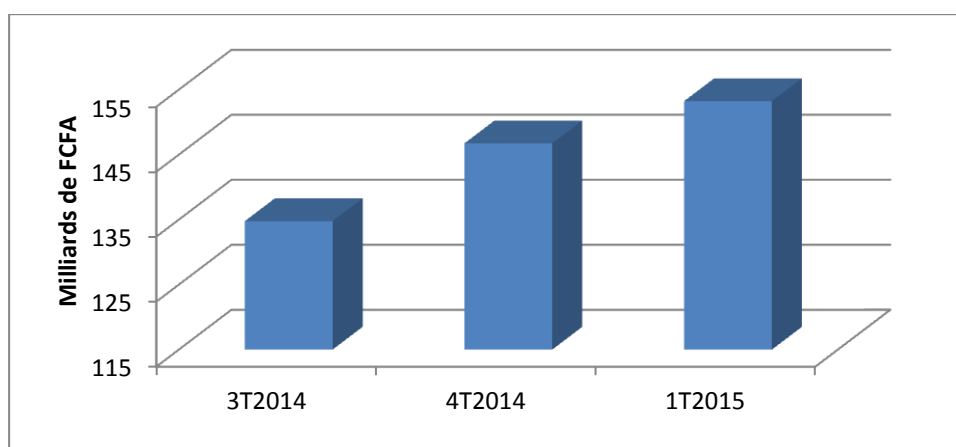
Source : DGTCP/DM

### 3- Collecte de l'épargne

La dynamique observée au cours de l'année 2014 en matière de collecte de l'épargne se poursuit en 2015. Ainsi, l'encours de l'épargne collectée par le secteur de la microfinance est en constance augmentation au fil des trimestres. Evalué à 146,7 milliards de FCFA à fin décembre 2014, il a atteint 153,2 milliards de FCFA en mars 2015, soit une hausse de 4,4%.

Cette évolution est essentiellement imputable à l'UNACOOPEC-CI, ADVANS-CI et FIDRA. Au premier trimestre 2015, ces trois SFD ont collecté 6,0 milliards de dépôts supplémentaires par rapport au quatrième trimestre 2014. En outre, ces dépôts additionnels ont été mobilisés par l'UNACOOPEC-CI à hauteur de 49,7%, ADVANS-CI (18,7%) et FIDRA (12,7%).

**Figure 2 : Évolution de l'encours des dépôts**



Source : DGTCP/DM

#### 4- Activité de crédit

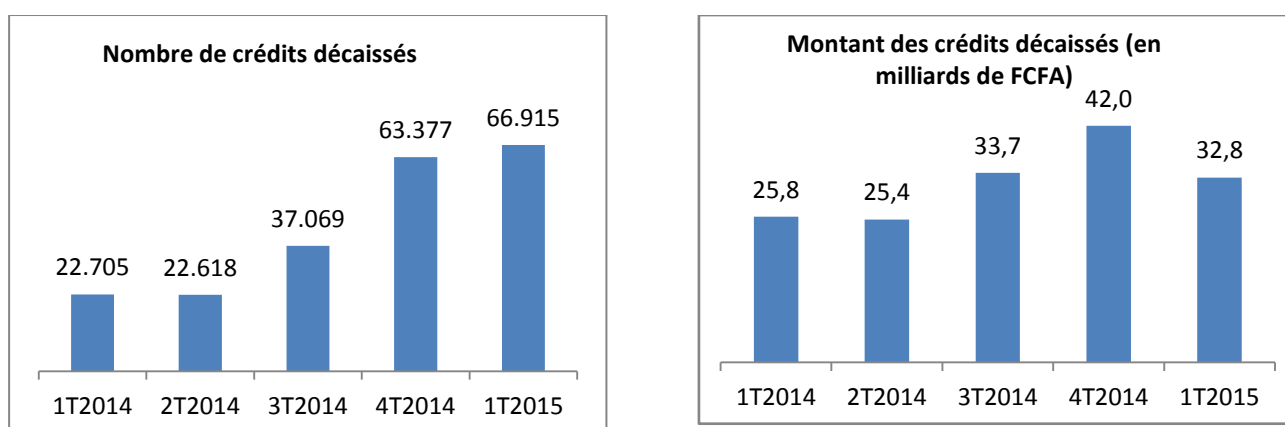
##### a. Distribution du crédit

Le nombre de nouveaux crédits octroyés a encore connu une augmentation au cours des quatre derniers trimestres (voir figure 3). Au premier trimestre 2015, ces crédits ressortaient à 66 915 contre 63 377 au quatrième trimestre 2014. Ce constat est essentiellement imputable à FIDRA dont le nombre de crédits a augmenté de 41,8% par rapport au trimestre précédent.

En revanche, le montant global des crédits décaissés qui a atteint son pic au dernier trimestre 2014 se situe à 42,0 milliards de FCFA contre à 32,8 milliards de FCFA au premier trimestre 2015, soit une baisse de 9,1%. En effet le montant des crédits distribués par les principaux SFD est en baisse à l'exception de FIDRA et CAC.

Par ailleurs, les performances de ce trimestre en matière de distribution de crédit restent appréciables car étant nettement supérieures à celles enregistrées au premier trimestre 2014. A titre d'illustration, 22 705 crédits ont été octroyés au premier trimestre 2014 pour un montant de 25,8 milliards de FCFA

Figure 3 : Situation des prêts distribués



Source : DGTCP/DM

##### b. Situation du portefeuille de crédits

Tout comme le nombre de crédits décaissés, le portefeuille de crédits détenu par l'ensemble des SFD a connu une baisse au deuxième trimestre 2014 avant de croître tout au long des trimestres suivants.

Au 31 décembre 2014, l'encours des crédits s'établit à 100,7 milliards de FCFA contre 103,6 milliards de FCFA au 31 mars 2015, soit une hausse de 2,9%. Cependant, ce portefeuille s'est légèrement dégradé au regard du PAR à 90 jours qui passe de 8,1% en décembre 2014 à 8,2% en mars 2015 (voir tableau 1). Dans le même temps, le PAR à 180 jours passe de 5,6% à 5,8%. Cette dégradation est imputable à l'UNACOOPEC-CI et au RCMEC-CI.

**Tableau 1 : Évolution de la qualité du portefeuille global des SFD**

|                       | 30/09/2014     | 31/12/2014      | 31/03/2015      |
|-----------------------|----------------|-----------------|-----------------|
| Encours des crédits   | 91 289 480 181 | 100 681 569 740 | 103 596 684 307 |
| PAR à 90 jours (<3%)  | 8,0%           | 8,1%            | 8,2%            |
| PAR à 180 jours (<2%) | 4,8%           | 5,6%            | 5,8%            |

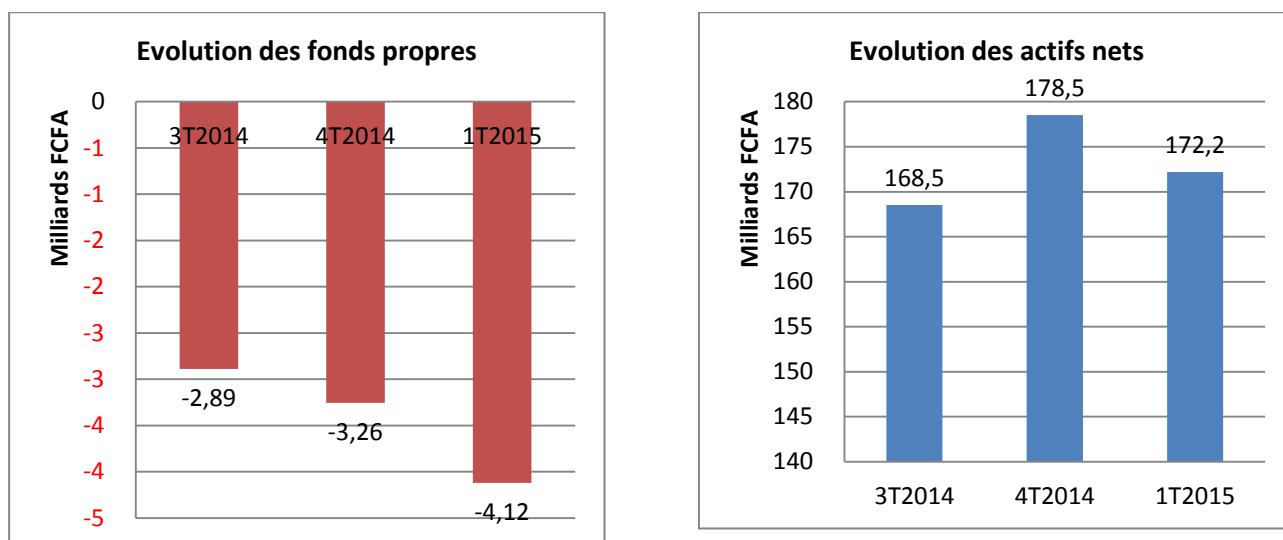
Source : DGTCP/DM

### 5- Évolution des fonds propres et des actifs nets du secteur

Les fonds propres du secteur ont connu une dégradation au cours des trois derniers trimestres comme l'atteste la figure 4. Le montant des fonds propres du secteur est passé de -3,3 milliards de FCFA en décembre 2014 à -4,1 milliards de FCFA en mars 2015. Cette baisse est essentiellement due aux autres SFD dont les fonds propres se sont détériorés de 1,3 milliard de FCFA par rapport au trimestre précédent. Quant à ADVANS-CI, ses fonds propres ont diminué de 145 millions de FCFA contre 132,9 millions de FCFA pour l'UNACOOPEC-CI.

Par ailleurs, le total bilan du secteur (actifs nets) a connu une légère baisse de 3,5% pour s'établir à 172,2 milliards de FCFA à fin mars 2015 contre 178,5 milliards à fin décembre 2015.

Figure 4 : Évolution des fonds propres et des actifs nets



Source : DGTCP/DM

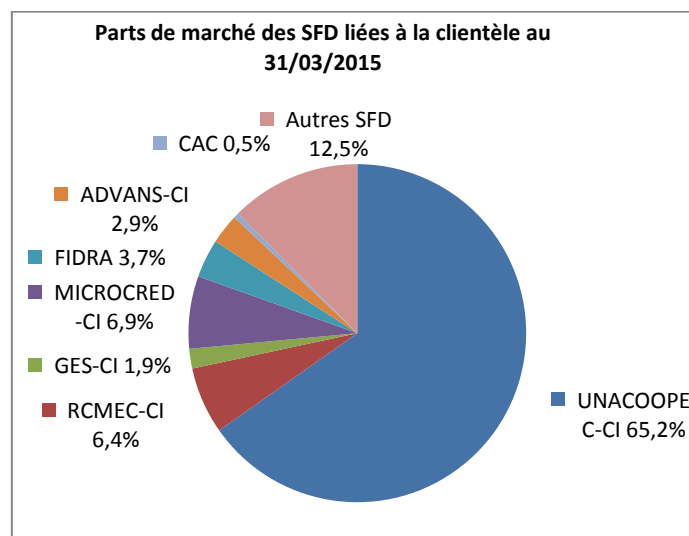
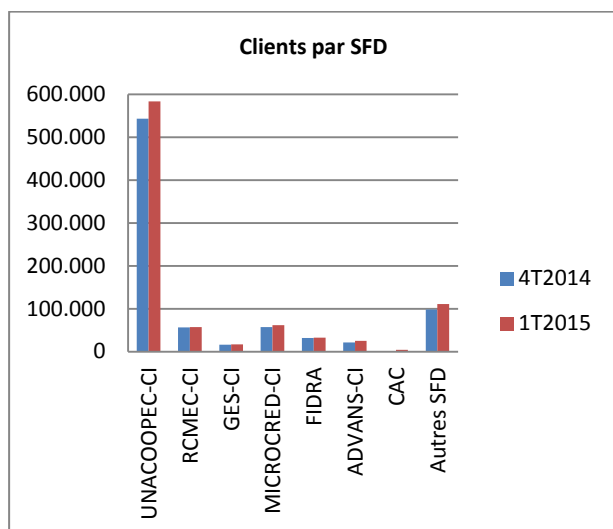
## II- SITUATION ET PART DE MARCHÉ DES PRINCIPAUX SFD

### 1- Répartition de la clientèle par SFD

L'UNACOOPEC-CI demeure l'institution la plus importante en termes de mobilisation de la clientèle. Au premier trimestre 2015, elle détient 583 591 membres soit 65,2% de part de marché, largement devant les autres SFD. MICROCRED-CI dont la part se situe à 6,9% devance pour la première fois le RCMEC-CI (6,4%) qui a toujours occupé la deuxième place. En outre, CAC dispose d'une part marginale de la clientèle de 0,5% car ayant débuté ses activités au troisième trimestre 2014.



**Figure 5 : Nombre de clients par SFD**



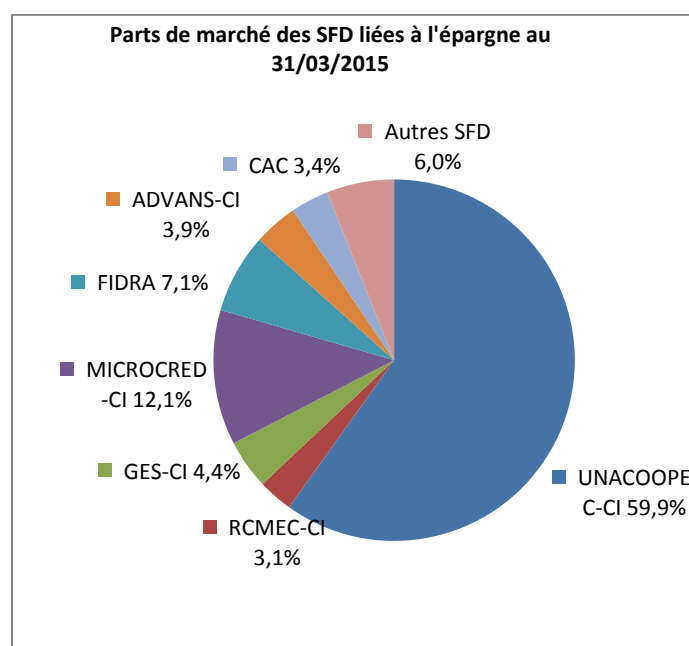
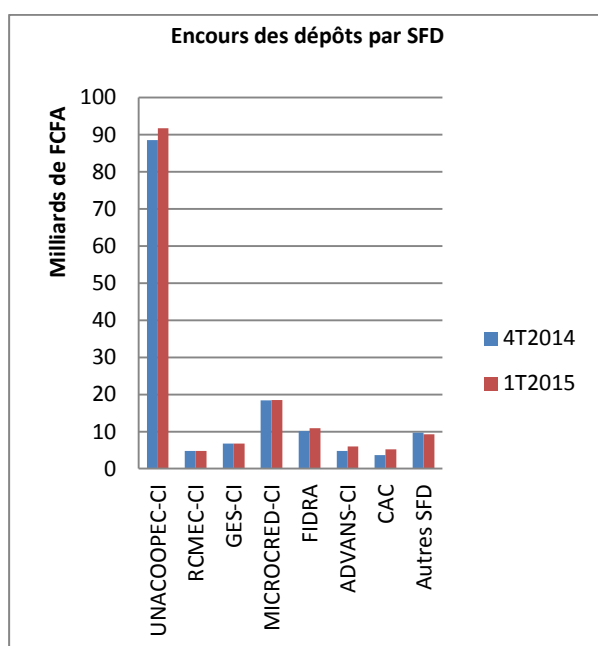
Source : DGTCP/DM

## 2- Collecte de l'épargne

### a. Répartition de l'épargne par SFD

L'UNACOOPEC-CI domine encore nettement le secteur en matière de collecte de l'épargne même si elle enregistre une baisse de sa part de marché (voir figure 6). En dépit d'une augmentation de 3,6% des dépôts collectés, ce réseau ne détient plus que 59,9% de l'encours des dépôts du secteur en mars 2015 contre 60,3% en décembre 2014. Ce léger recul s'explique surtout par la forte augmentation des dépôts de 25,3% à ADVANS-CI et 41,8% à CAC qui améliorent ainsi leur part de marché respectivement de +0,7% et +0,9%.

**Figure 6 : Epargne collectée par SFD**



Source : DGTCP/DM

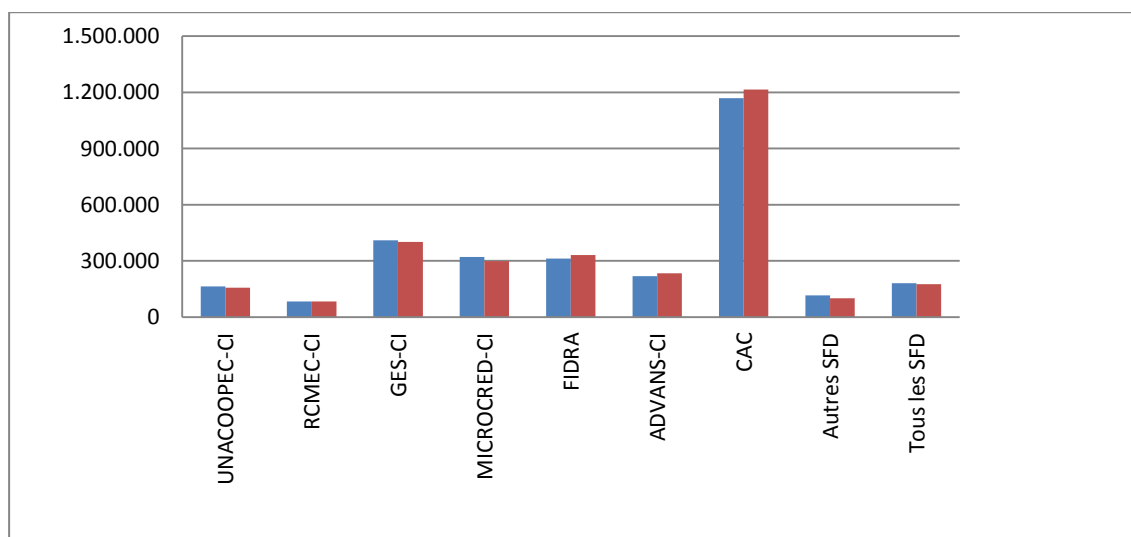
### ***b. Montant moyen des dépôts par client***

D'une manière générale, les SA détiennent l'épargne moyenne la plus élevée par rapport aux SFD de type coopératif ou mutualiste excepté GES-CI. CAC vient en tête de ces structures avec un dépôt moyen de 1 214 501 FCFA loin devant les autres principaux SFD. Cette institution détient une clientèle composée d'une part plus importante de personnes morales (20,5%) qui ont une épargne plus élevée que les autres clients.

GES-CI vient en deuxième position avec 401 179 FCFA suivi de FIDRA (331 936 FCFA), MICROCRED-CI (298 267 FCFA) et ADVANS-CI (233 127 FCFA).

En outre, le dépôt moyen général par épargnant s'est amoindri ce trimestre en atteignant 174 986 FCFA contre 179 914 FCFA le trimestre précédent en raison de la baisse des dépôts moyens de l'UNACOOPEC-CI et MICROCRED-CI.

**Figure 7 : Montant moyen des dépôts par épargnant en FCFA**



Source : DGTCP/DM

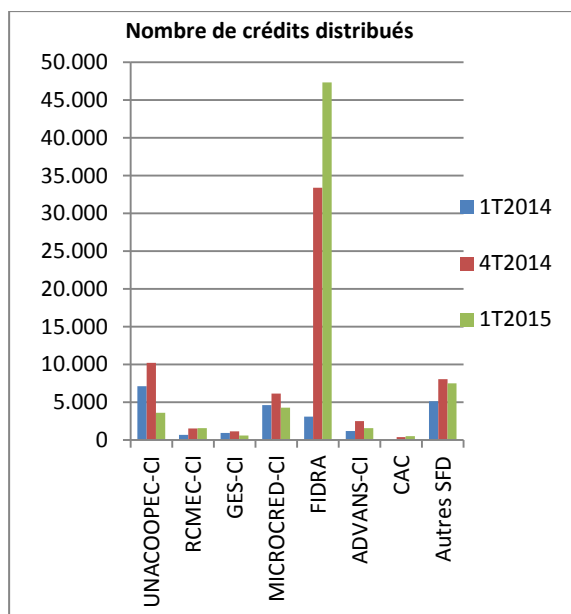
## **3- Activité de crédit**

### ***a. Nombre de bénéficiaires des crédits par SFD***

En termes de nombre de crédits décaissés, FIDRA a ravi des parts de marché aux autres principaux SFD, confortant ainsi sa place de premier rang acquise le trimestre précédent. Cette institution a distribué plus des deux tiers des crédits octroyés par l'ensemble des SFD, soit 70,8% du secteur. Cette performance est due au fait que la plupart des clients retraités bénéficient d'avances sur pensions avant le virement effectif de ces allocations sur le compte de la structure.

Pour la première fois, MICROCRED-CI qui a décaissé 6,4% des crédits fait mieux que l'UNACOOPEC-CI (5,4%). Quant à ADVANS-CI et RCMEC-CI, ces deux structures détiennent respectivement 2,4% et 2,3% des crédits octroyés.

**Figure 8 : Nombre de crédits distribués par SFD**



Source : DGTCP/DM

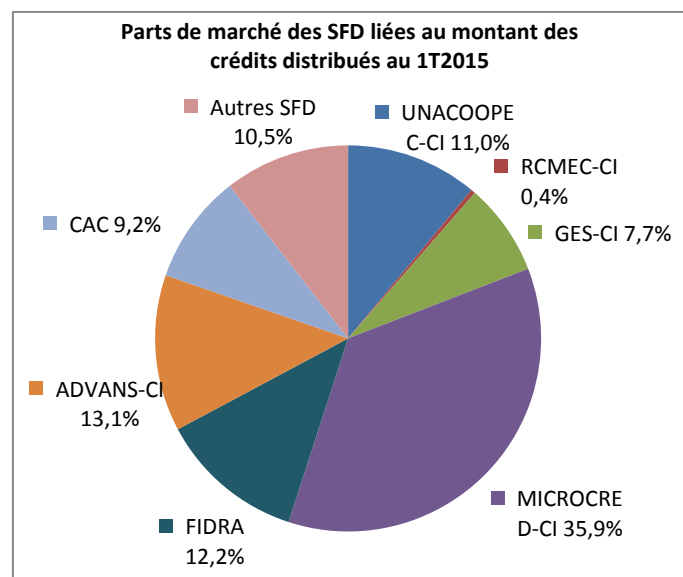
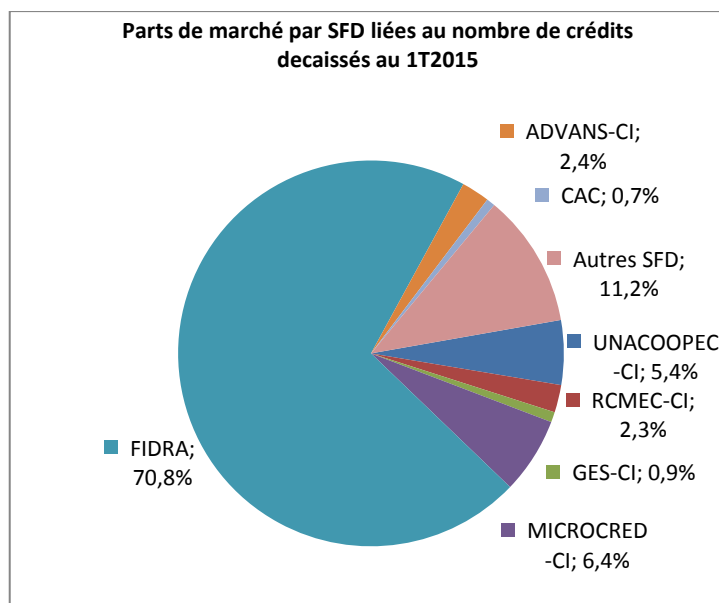
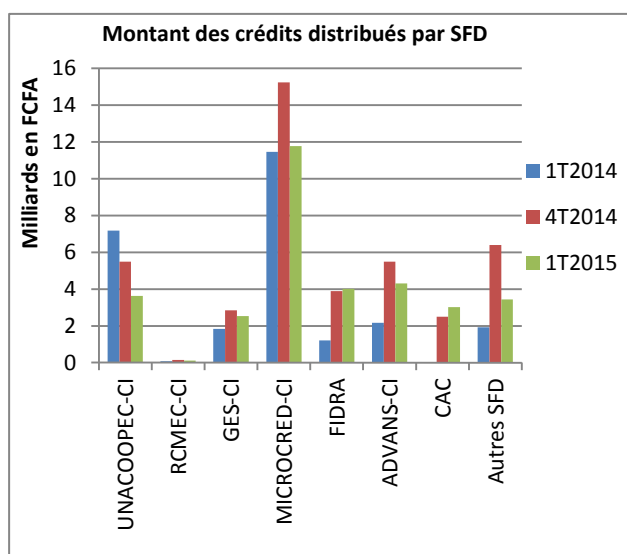
**b. Montant des crédits distribués par SFD**

S'il existe de fortes disparités en matière de nombre de crédits décaissés au cours du trimestre, il n'en est pas de même pour le volume de crédits distribués car les parts de marché des principaux SFD s'équilibrent hormis MICROCREC-CI qui représente 35,9% du secteur.

ADVANS-CI conserve sa deuxième place acquise au quatrième trimestre 2014 avec 13,1% devant FIDRA (12,2%), UNACOOPEC-CI (11,0%), CAC (9,2%), et GES-CI (7,7%).

RCMEC-CI enregistre une part de marché marginale de 0,4% compte tenu de ses ressources financières limitées (voir figure 9).

**Figure 9 : Montant des crédits distribués par SFD**



Source : DGTCP/DM

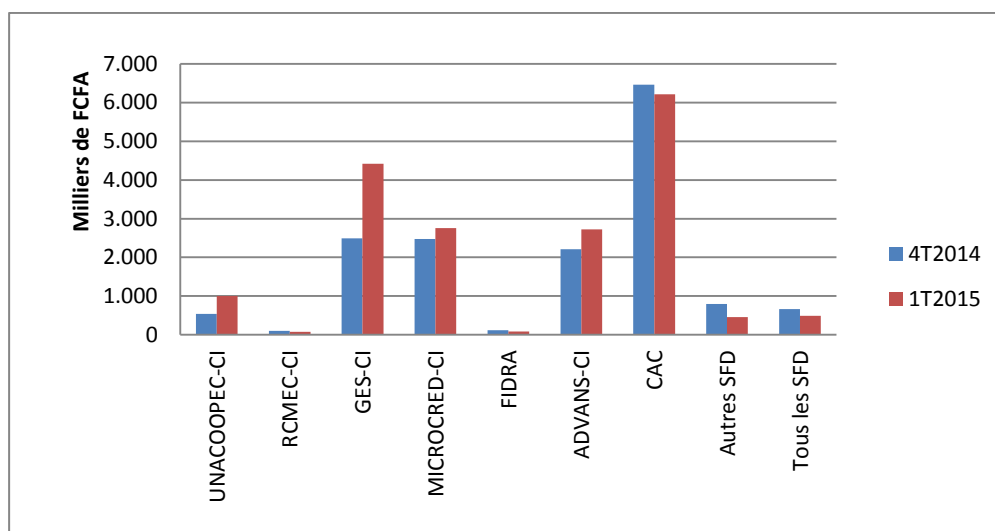
### c. Montant moyen des crédits distribués

Les montants moyens de crédits décaissés les plus élevés sont détenus par CAC et GES-CI avec respectivement 6 216 866 FCFA et 4 417 312 FCFA. Leur clientèle est composée d'une part plus importante de personnes morales et de commerçants ayant un besoin de financement plus prononcé.

En outre, le montant moyen des crédits octroyés par MICROCRED-CI qui se situe à 2 752 860 FCFA est proche de celui de ADVANS-CI (2 723 363 FCFA).

FIDRA et RCMEC-CI octroient des crédits de montants nettement inférieurs avec respectivement 84 548 FCFA et 78 489 FCFA.

Figure 10 : Montant moyen des crédits distribués en FCFA



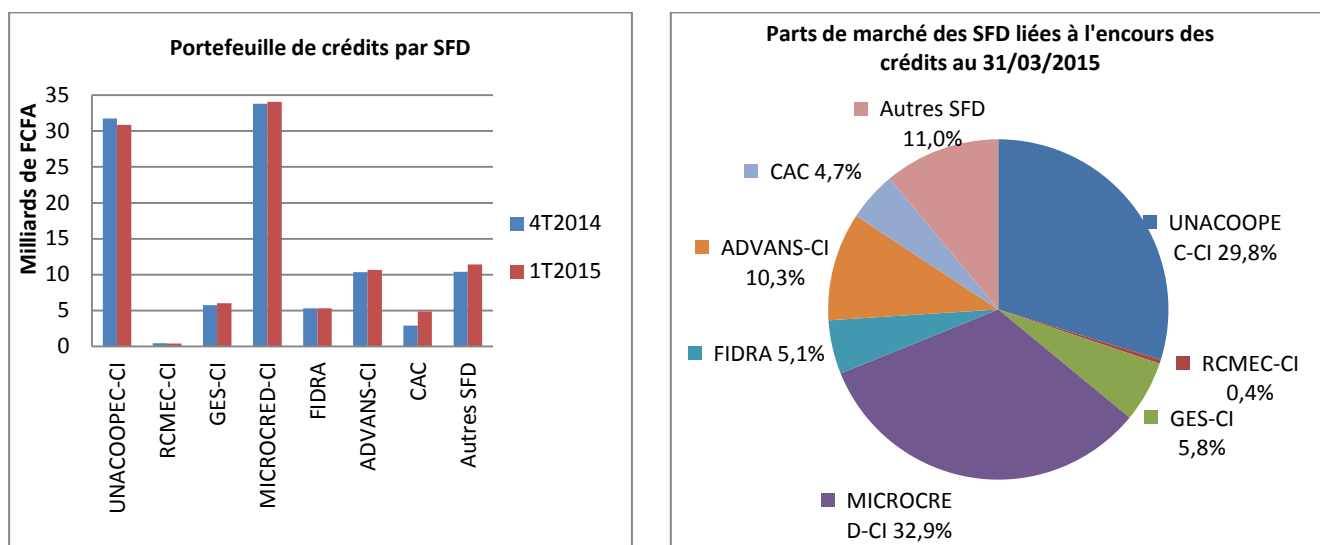
Source : DGTCP/DM

### d. Encours du portefeuille de crédits par SFD

Malgré une augmentation de son encours de crédits, MICROCRED-CI occupe encore le premier rang avec 32,9%% de part de marché en mars 2015 contre 33,6% en décembre 2014. L'UNACOOPEC-CI qui détenait 31,5% du portefeuille de crédits en décembre 2014 a vu sa part chutée pour s'établir à 29,8% à fin mars 2015. La perte des parts de marché de ces deux institutions s'est faite principalement au profit de CAC qui détient désormais 4,7%.

Quant à ADVANS-CI, cette institution améliore au fil des trimestres son poids dans le portefeuille de crédit qui a atteint 10,3% en mars 2015. GES-CI ne détient que 5,8% contre 0,4% pour RCMEC-CI.

Figure 11 : Encours du portefeuille de crédits



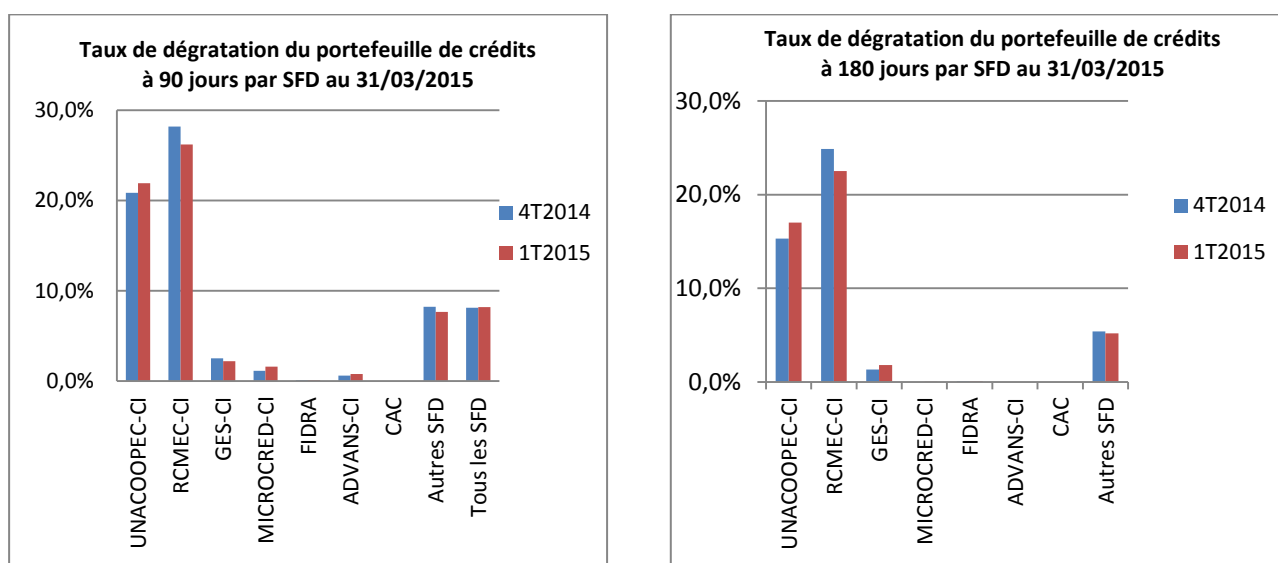
Source : DGTCP/DM

**e. Qualité du portefeuille de crédits par SFD**

Tout comme les trimestres précédents, les portefeuilles de crédits des principaux SFD de type SA demeurent sains et de bonne qualité car les taux de dégradation sont nettement en dessous des limites autorisées. Par contre, les coopératives détiennent les portefeuilles de crédits les plus dégradés à l'image du RCMEC-CI comme en témoigne la figure 12.

En outre, il convient de noter que le portefeuille de crédits de l'UNACOOPEC-CI s'est détérioré davantage au cours de ce trimestre.

Figure 12 : Taux de dégradation du portefeuille de crédits par SFD



Source : DGTCP/DM

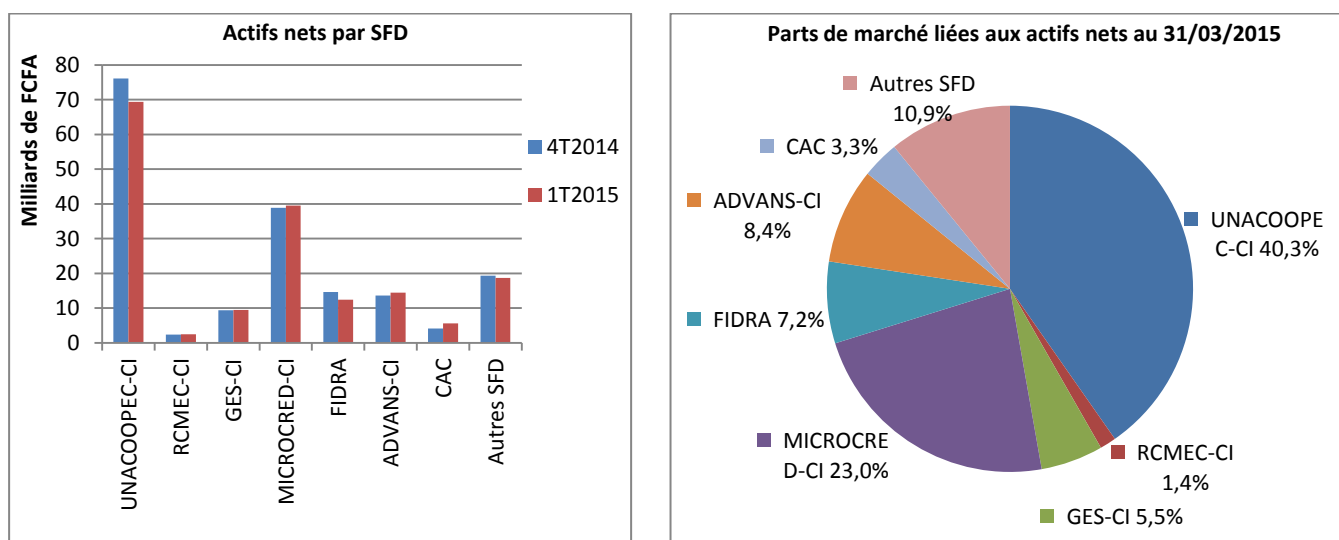
## 4- Situation financière

### a. Situation des actifs nets

Les actifs nets de l'UNACOOPEC-CI et de FIDRA ont fortement diminué entraînant une baisse de leur part de marché. Alors que celle de l'UNACOOPEC-CI qui représentait 42,6% des actifs du secteur au quatrième trimestre 2014 a atteint 40,3% au premier trimestre 2015, FIDRA a vu sa part baissée de 8,2% à 7,2% sur la même période.

La perte de part de marché constatée dans ces deux structures s'est faite essentiellement au profit de MICROCRED-CI, CAC et ADVANS-CI qui augmentent ainsi leur part de marché respectivement de +1,2%, +1,0% et +0,8% par rapport au trimestre précédent.

Figure 13 : Répartition des actifs nets par SFD



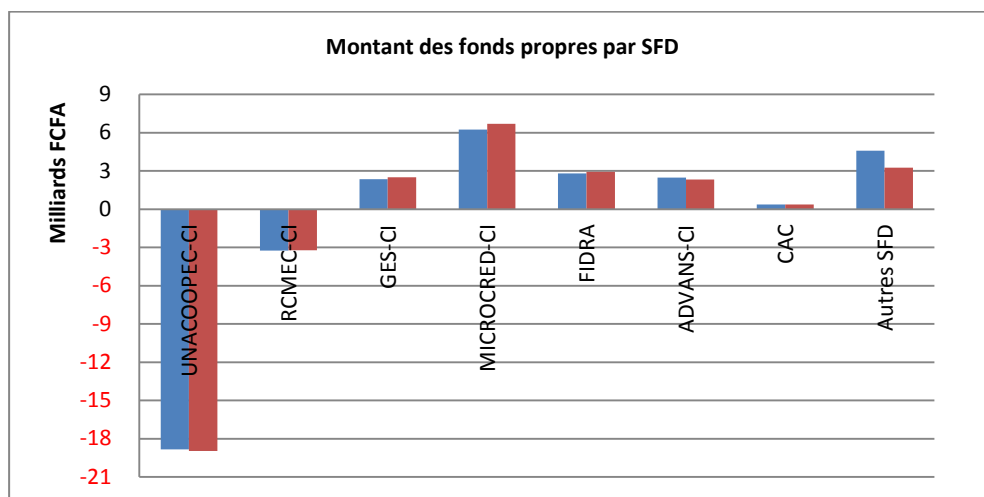
Source : DGTCP/DM

### b. Situation des fonds propres

Les fonds propres des deux plus grands réseaux coopératifs que sont l'UNACOOPEC-CI et le RCMEC-CI restent extrêmement dégradés. Pire, ceux de l'UNACOOPEC-CI se sont détériorés davantage au cours de ce trimestre.

En outre, il faut relever un renforcement des fonds propres de MICROCRED-CI, GES-CI et FIDRA grâce à des résultats d'exploitation excédentaires réalisés au premier trimestre 2015.

Figure 14 : Situation financière par SFD



Source : DGTCP/DM

## CONCLUSION

Au premier trimestre, le secteur de la microfinance a été marqué par une nette amélioration de la clientèle, de l'épargne collectée et de l'encours de crédits. Toutefois, les fonds propres se sont dégradés davantage.

Par ailleurs, on note une baisse de la part de marché de l'UNACOOPEC-CI au profit des autres SFD, notamment des principaux SA.

# **ANNEXES**



### Nombre de membres ou clients

| SFD          | 1T2014         | 2T2014         | 3T2014         | 4T2014         | 1T2015         |
|--------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| UNACOOPEC-CI | 563 479        | 591 867        | 567 084        | 543 774        | 583 591        |
| RCMEC-CI     | 58 487         | 56 507         | 56 775         | 56 938         | 57 195         |
| GES-CI       | 17 104         | 15 514         | 16 192         | 16 432         | 16 880         |
| MICROCRED-CI | 36 715         | 44 225         | 51 072         | 57 233         | 62 040         |
| FIDRA        | 30 718         | 31 121         | 31 771         | 32 416         | 32 915         |
| ADVANS-CI    | 11 337         | 11 504         | 17 108         | 22 089         | 25 826         |
| CAC          |                |                |                | 1 198          | 4 531          |
| Autres SFD   | 80 222         | 94 805         | 99 755         | 98 414         | 111 538        |
| <b>Total</b> | <b>798 062</b> | <b>845 543</b> | <b>839 757</b> | <b>828 494</b> | <b>894 516</b> |

### Encours des dépôts (en FCFA)

| SFD          | 1T2014                 | 2T2014                 | 3T2014                 | 4T2014                 | 1T2015                 |
|--------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| UNACOOPEC-CI | 87 053 534 141         | 86 714 381 814         | 84 661 478 940         | 88 518 035 698         | 91 746 218 160         |
| RCMEC-CI     | 4 860 444 780          | 5 048 725 610          | 4 878 790 823          | 4 745 405 583          | 4 763 118 314          |
| GES-CI       | 5 315 376 080          | 5 428 537 439          | 5 795 584 845          | 6 735 408 575          | 6 771 895 916          |
| MICROCRED-CI | 16 248 014 226         | 16 959 154 431         | 17 073 457 681         | 18 398 556 095         | 18 504 460 923         |
| FIDRA        | 8 811 611 608          | 9 490 113 218          | 9 683 993 908          | 10 099 078 640         | 10 925 679 849         |
| ADVANS-CI    | 1 631 871 109          | 2 379 810 445          | 3 026 671 064          | 4 804 117 990          | 6 020 043 477          |
| CAC          |                        |                        |                        | 3 697 566 933          | 5 241 786 220          |
| Autres SFD   | 8 090 742 001          | 8 961 418 819          | 9 643 633 570          | 9 735 747 242          | 9 251 280 982          |
| <b>Total</b> | <b>132 011 593 945</b> | <b>134 982 141 776</b> | <b>134 763 610 831</b> | <b>146 733 916 756</b> | <b>153 224 483 841</b> |

### Nombre de crédits distribués au cours du trimestre

| SFD          | 1T2014        | 2T2014        | 3T2014        | 4T2014        | 1T2015        |
|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| UNACOOPEC-CI | 7 115         | 4 530         | 11 440        | 10 208        | 3 619         |
| RCMEC-CI     | 659           | 421           | 1 979         | 1 522         | 1 544         |
| GES-CI       | 937           | 808           | 562           | 1 142         | 573           |
| MICROCRED-CI | 4 608         | 4 527         | 5 899         | 6 160         | 4 274         |
| FIDRA        | 3 088         | 3 207         | 7 327         | 33 403        | 47 354        |
| ADVANS-CI    | 1 184         | 1 691         | 2 120         | 2 488         | 1 579         |
| CAC          |               |               |               | 387           | 485           |
| Autres SFD   | 5 114         | 7 434         | 7 742         | 8 067         | 7 487         |
| <b>Total</b> | <b>22 705</b> | <b>22 618</b> | <b>37 069</b> | <b>63 377</b> | <b>66 915</b> |

### Montant des crédits distribués (en FCFA)

| SFD              | 1T2014                | 2T2014                | 3T2014                | 4T2014                | 1T2015                |
|------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| UNACOOPEC-CI     | 7 177 687 934         | 4 783 417 186         | 5 887 425 676         | 5 483 527 377         | 3 620 969 077         |
| RCMEC-CI         | 78 119 000            | 130 690 500           | 152 434 500           | 153 927 419           | 121 187 000           |
| GES-CI           | 1 830 737 700         | 1 653 960 000         | 2 888 490 000         | 2 841 630 000         | 2 531 120 000         |
| MICROCRED-CI     | 11 456 279 015        | 11 428 320 356        | 12 710 549 690        | 15 234 562 535        | 11 765 722 632        |
| FIDRA            | 1 202 323 000         | 1 263 656 000         | 3 317 699 200         | 3 892 320 695         | 4 003 673 258         |
| ADVANS-CI        | 2 171 153 966         | 3 717 736 869         | 4 287 480 935         | 5 498 742 567         | 4 300 189 869         |
| CAC              |                       |                       |                       | 2 500 893 000         | 3 015 180 000         |
| Autres SFD       | 1 927 424 631         | 2 405 973 138         | 4 433 604 973         | 6 399 581 700         | 3 445 287 680         |
| <b>Total SFD</b> | <b>25 843 725 246</b> | <b>25 383 754 049</b> | <b>33 677 684 974</b> | <b>42 005 185 293</b> | <b>32 803 329 516</b> |

### Encours de crédits (en FCFA)

| SFD          | 1T2014                | 2T2014                | 3T2014                | 4T2014                 | 1T2015                 |
|--------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|
| UNACOOPEC-CI | 38 869 449 154        | 33 864 827 587        | 33 165 999 528        | 31 750 409 997         | 30 850 268 846         |
| RCMEC-CI     | 539 397 131           | 545 379 985           | 547 981 051           | 450 521 838            | 404 336 503            |
| GES-CI       | 4 142 729 035         | 4 139 556 763         | 5 073 194 326         | 5 748 696 655          | 6 009 689 646          |
| MICROCRED-CI | 23 094 827 769        | 26 095 297 850        | 29 373 946 471        | 33 801 177 284         | 34 068 571 040         |
| FIDRA        | 4 447 735 278         | 4 256 452 394         | 5 301 030 937         | 5 331 013 869          | 5 308 447 808          |
| ADVANS-CI    | 4 441 451 669         | 6 129 553 642         | 7 912 168 246         | 10 328 968 200         | 10 661 165 305         |
| CAC          |                       |                       |                       | 2 894 973 406          | 4 871 137 433          |
| Autres SFD   | 7 723 947 236         | 7 527 153 823         | 9 915 159 622         | 10 375 808 491         | 11 423 067 726         |
| <b>Total</b> | <b>83 259 537 272</b> | <b>82 558 222 044</b> | <b>91 289 480 181</b> | <b>100 681 569 740</b> | <b>103 596 684 307</b> |

### Portefeuille à risque à 30 jours (norme <5%)

| SFD                 | 1T2014      | 2T2014       | 3T2014        | 4T2014       | 1T2015       |
|---------------------|-------------|--------------|---------------|--------------|--------------|
| UNACOOPEC-CI        | 15,6%       | 21,7%        | 25,40%        | 26,4%        | 26,5%        |
| RCMEC-CI            | 64,2%       | 62,3%        | 55,66%        | 52,1%        | 48,3%        |
| GES-CI              | 2,5%        | 3,9%         | 3,59%         | 4,0%         | 2,9%         |
| MICROCRED-CI        | 1,1%        | 1,4%         | 1,79%         | 1,7%         | 2,6%         |
| FIDRA               | 0,3%        | 0,1%         | 0,11%         | 0,1%         | 0,1%         |
| ADVANS-CI           | 1,7%        | 1,7%         | 1,81%         | 1,6%         | 2,5%         |
| CAC                 |             |              |               | 0,0%         | 1,4%         |
| Autres SFD          | 15,0%       | 15,4%        | 11,6%         | 11,1%        | 9,9%         |
| <b>Tous les SFD</b> | <b>9,6%</b> | <b>11,5%</b> | <b>11,76%</b> | <b>10,7%</b> | <b>10,5%</b> |

### Portefeuille à risque à 90 jours (norme <3%)

| SFD                 | 1T2014      | 2T2014      | 3T2014      | 4T2014      | 1T2015      |
|---------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| UNACOOPEC-CI        | 8,9%        | 13,0%       | 17,1%       | 20,8%       | 21,9%       |
| RCMEC-CI            | 46,3%       | 43,5%       | 33,5%       | 28,2%       | 26,2%       |
| GES-CI              | 1,8%        | 2,8%        | 2,5%        | 2,5%        | 2,2%        |
| MICROCRED-CI        | 0,7%        | 0,9%        | 1,1%        | 1,1%        | 1,6%        |
| FIDRA               | 0,1%        | 0,1%        | 0,1%        | 0,1%        | 0,1%        |
| ADVANS-CI           | 0,5%        | 0,8%        | 0,8%        | 0,6%        | 0,8%        |
| CAC                 | 8,3%        | 12,9%       | 9,8%        | 0,0%        | 0,0%        |
| Autres SFD          |             |             |             | 8,2%        | 7,7%        |
| <b>Tous les SFD</b> | <b>5,5%</b> | <b>7,3%</b> | <b>8,0%</b> | <b>8,1%</b> | <b>8,2%</b> |

### Portefeuille à risque à 180 jours (norme <2%)

| SFD                 | 1T2014      | 2T2014      | 3T2014      | 4T2014      | 1T2015      |
|---------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| UNACOOPEC-CI        | 5,3%        | 7,7%        | 10,6%       | 15,3%       | 17,0%       |
| RCMEC-CI            | 39,4%       | 38,2%       | 29,4%       | 24,9%       | 22,5%       |
| GES-CI              | 0,7%        | 2,1%        | 1,7%        | 1,3%        | 1,8%        |
| MICROCRED-CI        | 0,1%        | 0,0%        | 0,0%        | 0,0%        | 0,0%        |
| FIDRA               | 0,1%        | 0,1%        | 0,1%        | 0,1%        | 0,1%        |
| ADVANS-CI           | 0,0%        | 0,0%        | 0,0%        | 0,0%        | 0,0%        |
| CAC                 |             |             |             | 0,0%        | 0,0%        |
| Autres SFD          | 6,0%        | 6,4%        | 6,3%        | 5,4%        | 5,2%        |
| <b>Tous les SFD</b> | <b>3,3%</b> | <b>4,1%</b> | <b>4,8%</b> | <b>5,6%</b> | <b>5,8%</b> |

**Total des actifs nets par SFD (en FCFA)**

| <b>SFD</b>   | <b>1T2014</b>          | <b>2T2014</b>          | <b>3T2014</b>          | <b>4T2014</b>          | <b>1T2015</b>          |
|--------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| UNACOOPEC-CI | 75 870 669 994         | 78 020 632 620         | 80 178 591 875         | 76 091 308 555         | 69 374 081 389         |
| RCMEC-CI     | 2 537 429 044          | 2 733 347 413          | 2 506 660 358          | 2 403 098 070          | 2 478 664 416          |
| GES-CI       | 7 360 227 360          | 7 603 229 079          | 8 321 362 369          | 9 387 905 115          | 9 468 949 236          |
| MICROCRED-CI | 23 251 345 860         | 30 165 074 008         | 34 688 605 831         | 38 848 426 934         | 39 549 897 707         |
| FIDRA        | 12 576 962 219         | 8 851 821 336          | 13 775 001 704         | 14 661 923 711         | 12 411 453 636         |
| ADVANS-CI    | 6 001 079 672          | 7 597 529 927          | 9 824 921 856          | 13 656 242 917         | 14 507 200 120         |
| CAC          |                        |                        |                        | 4 141 083 360          | 5 663 714 578          |
| Autres SFD   | 15 793 842 545         | 15 893 384 415         | 19 239 908 043         | 19 321 850 471         | 18 751 107 832         |
| <b>Total</b> | <b>143 391 556 694</b> | <b>150 865 018 798</b> | <b>168 535 052 036</b> | <b>178 511 839 133</b> | <b>172 205 068 914</b> |

**Fonds propres (en FCFA)**

| <b>SFD</b>       | <b>1T2014</b>         | <b>2T2014</b>         | <b>3T2014</b>         | <b>4T2014</b>         | <b>1T2015</b>         |
|------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| UNACOOPEC-CI     | -19 652 638 351       | -19 542 773 524       | -17 629 263 344       | -18 832 154 966       | -18 965 005 275       |
| RCMEC-CI         | -3 216 011 553        | -3 206 052 020        | -3 232 438 231        | -3 240 916 915        | -3 220 399 590        |
| GES-CI           | 1 869 017 565         | 2 033 157 559         | 2 186 740 506         | 2 342 143 179         | 2 492 184 846         |
| MICROCRED-CI     | 4 740 425 732         | 5 375 073 872         | 6 042 755 702         | 6 245 149 684         | 6 687 858 826         |
| FIDRA            | 2 090 273 789         | 2 380 694 156         | 2 642 598 083         | 2 806 301 579         | 2 938 193 186         |
| ADVANS-CI        | 2 768 852 740         | 2 649 692 292         | 2 558 095 744         | 2 466 094 569         | 2 321 118 452         |
| CAC              |                       |                       |                       | 372 206 829           | 371 456 700           |
| Autres SFD       | 4 414 614 358         | 2 668 259 344         | 4 499 497 333         | 4 586 050 110         | 3 254 600 228         |
| <b>Total SFD</b> | <b>-6 985 465 720</b> | <b>-7 641 948 321</b> | <b>-2 932 014 207</b> | <b>-3 255 125 931</b> | <b>-4 119 992 627</b> |