



DIRECTION DE LA RÉGLEMENTATION ET DE LA
SURVEILLANCE DES SYSTÈMES FINANCIERS
DÉCENTRALISÉS

NOT

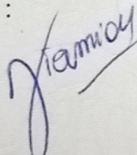
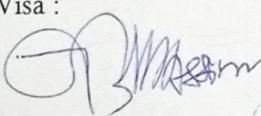
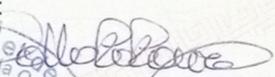
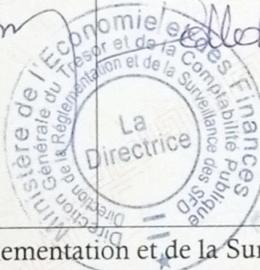
**NOTE CONJONCTURELLE SUR LE
SECTEUR DE LA MICROFINANCE
AU 4^{ème} TRIMESTRE 2020**

Réf : DGTCP-DRSSFD-PR8-NOT-N°04-2020

Version : 2

Date d'édition : 15/02/2021

Page : 1/22

Rédaction du document	Vérification du document	Approbation du document
<p>Mademoiselle NIAMIEN Ahou Christelle</p> <p>Agent au Service Synthèses et Publications</p> <p>Visa : </p>	<p>Monsieur ASSI Maxime</p> <p>Sous-Directeur des Évaluations et des Synthèses</p> <p>Visa : </p>	<p>Madame DOLLO KOKOURA Hélène</p> <p>Directrice de la Réglementation et de la Surveillance des Systèmes Financiers Décentralisés</p> <p>Visa : </p> <p> DOLLO hée Kokoura Awoh Hélène Angéline Directrice de la Réglementation et de la Surveillance des Systèmes Financiers Décentralisés</p>
Gestionnaire du document	Direction de la Réglementation et de la Surveillance des Systèmes Financiers Décentralisés	
Destinataires pour action	Destinataires pour information	Validité
<p>- DCRP - CNIT</p>	<p>- MEF - DGTCP - DFSPS - BCEAO - APSFD</p>	<p>À compter du : 31 MARS 2021</p>

LISTE DES SIGLES ET ABRÉVIATIONS	4
LISTE DES ILLUSTRATIONS	5
INTRODUCTION	6
I. ÉVOLUTION DES PRINCIPAUX INDICATEURS D'ACTIVITÉS	7
I.1. Nombre de SFD en activité	7
I.2. Évolution de la clientèle	7
I.3. Encours de l'épargne	8
I.4. Activité de crédit.....	8
I.5. Évolution des fonds propres et des actifs nets du secteur.....	9
II. SITUATION ET PARTS DE MARCHÉ DES PRINCIPAUX SFD	11
II.1. Répartition de la clientèle par SFD.....	11
II.2. Collecte de l'épargne	12
II.3. Activités de crédit.....	13
II.4. Situation financière	17
CONCLUSION	18
ANNEXES	20

LISTE DES SIGLES ET ABRÉVIATIONS

<i>ADVANS-CI</i>	: <i>ADVANS Côte d'Ivoire SA</i>
<i>APSF-D-CI</i>	: <i>Association Professionnelle des Systèmes Financiers Décentralisés de Côte d'Ivoire</i>
<i>BCEAO</i>	: <i>Banque Centrale des États de l'Afrique de l'Ouest</i>
<i>BAOBAB</i>	: <i>BAOBAB Côte d'Ivoire SA</i>
<i>COFINA-CI</i>	: <i>Compagnie Financière Africaine de Côte d'Ivoire SA</i>
<i>COVID 19</i>	: <i>Maladie à coronavirus 2019</i>
<i>F CFA</i>	: <i>Franc de la Communauté Financière Africaine</i>
<i>DGTCP</i>	: <i>Direction Générale du Trésor et de la Comptabilité Publique</i>
<i>DRSSFD</i>	: <i>Direction de la Réglementation et de la Surveillance des Systèmes Financiers Décentralisés (Ex-Direction de la Microfinance)</i>
<i>FIDRA</i>	: <i>Fonds International pour le Développement de la Retraite Active</i>
<i>Fin'ELLE</i>	: <i>Finance pour ELLE SA</i>
<i>FMI</i>	: <i>Fonds Monétaire International</i>
<i>GES-CI</i>	: <i>Groupe d'Épargne et de Soutien en Côte d'Ivoire</i>
<i>IMCEC</i>	: <i>Institutions Mutualistes et/ou Coopératives d'Épargne et de Crédit</i>
<i>MA2E</i>	: <i>Mutuelle des Agents de l'Eau et de l'Électricité</i>
<i>MUCREF-CI</i>	: <i>Mutuelle de Crédit et d'Épargne des Fonctionnaires de Côte d'Ivoire</i>
<i>PAMF-CI</i>	: <i>Première Agence de Microfinance Côte d'Ivoire SA</i>
<i>PAR</i>	: <i>Portefeuille à Risque</i>
<i>PAR 30</i>	: <i>Portefeuille à Risque à 30 jours</i>
<i>PAR 90</i>	: <i>Portefeuille à Risque à 90 jours</i>
<i>PAR 180</i>	: <i>Portefeuille à Risque à 180 jours</i>
<i>RCMEC-CI</i>	: <i>Réseau des Caisses Mutuelles d'Épargne et de Crédit de Côte d'Ivoire</i>
<i>REMUCI</i>	: <i>Réseau des Mutuelles de Crédit et d'Épargne des Femmes d'Aboisso, Bonoua et Grand Bassam</i>
<i>SA</i>	: <i>Société Anonyme</i>
<i>SFD</i>	: <i>système financier décentralisé</i>
<i>UEMOA</i>	: <i>Union Économique et Monétaire Ouest Africaine</i>
<i>UNACOOPEC-CI</i>	: <i>Union Nationale des Coopératives d'Épargne et de Crédit de Côte d'Ivoire</i>

LISTE DES ILLUSTRATIONS

Figures

<i>Figure 1 : Évolution de la clientèle par type de client</i>	<i>7</i>
<i>Figure 2 : Évolution de l'encours des dépôts en milliards de F CFA</i>	<i>8</i>
<i>Figure 3: Évolution des crédits distribués</i>	<i>8</i>
<i>Figure 4: Évolution des fonds propres du secteur en milliards de F CFA.....</i>	<i>10</i>
<i>Figure 5: Évolution des actifs nets en milliards de F CFA</i>	<i>10</i>
<i>Figure 6 : Nombre de clients par SFD</i>	<i>12</i>
<i>Figure 7 : Épargne collectée par SFD</i>	<i>12</i>
<i>Figure 8: Montant moyen des dépôts en F CFA par épargnant.....</i>	<i>13</i>
<i>Figure 9: Nombre de crédits distribués par SFD.....</i>	<i>13</i>
<i>Figure 10 : Montant des crédits distribués par les SFD</i>	<i>14</i>
<i>Figure 11 : Montant moyen des crédits distribués en millions de F CFA.....</i>	<i>15</i>
<i>Figure 12: Encours du portefeuille de crédits</i>	<i>15</i>
<i>Figure 13: Portefeuille à risque par SFD</i>	<i>16</i>
<i>Figure 14 : Répartition des actifs nets par SFD.....</i>	<i>17</i>
<i>Figure 15 : Montant des fonds propres en milliards de F CFA par SFD.....</i>	<i>18</i>

Tableaux

<i>Tableau 1: Évolution de la qualité du portefeuille global des SFD</i>	<i>9</i>
--	----------

L'annonce des vaccins anti-COVID-19 en fin d'année 2020 nourrit les espoirs d'une reprise de l'économie mondiale en 2021. Toutefois, de nouveaux variants du virus suscitent des inquiétudes quant aux perspectives. En effet, dans un contexte marqué par une incertitude croissante, le Fonds Monétaire International (FMI)¹ projette une contraction de l'activité économique en 2020 (-3,5 %) suivie d'une reprise en 2021 (+5,5%) en fonction de l'efficacité des mesures de soutien et du déploiement des vaccins.

Selon les dernières prévisions de la Banque Centrale des États de l'Afrique de l'Ouest (BCEAO)², les économies de l'Union renforceraient la reprise avec une croissance plus résiliente et enregistreraient un taux de croissance de 0,7% en 2020 du fait de la hausse attendue des demandes intérieure et extérieure ainsi que de la levée des mesures barrières.

En Côte d'Ivoire, selon les dernières projections de la BCEAO, la croissance économique devrait ressortir positive à 1,8% en 2020 contrairement aux dernières projections plus pessimistes qui annonçaient une croissance négative. En effet, la mise en place des fonds de soutien au secteur privé par le Gouvernement Ivoirien ont contribué à atténuer les répercussions économiques de la pandémie à coronavirus.

Ces mesures devraient relancer la demande de consommation et d'investissement grâce au soutien apporté aux PME, aux entreprises du secteur informel et aux principales filières de l'économie nationale. Toute chose qui permettrait d'éviter une déflagration financière à la suite du risque de liquidité encourus par les banques commerciales et les systèmes financiers décentralisés en raison des retraits massifs de leur clientèle au début de la crise sanitaire.

La présente note a pour objet d'analyser la situation du secteur de la microfinance dans le contexte de la pandémie à coronavirus au cours du 4^{ème} trimestre 2020. Elle a été élaborée sur la base des données provisoires issues des rapports d'activités infra-annuels de la période sous revue, transmis à la Tutelle par trente-huit (38) institutions de microfinance sur un total de quarante-six (46) en exercice. Ces structures représentent plus de 95,0% de l'actif net du secteur au 31 décembre 2020.

Elle s'articule autour de deux axes principaux :

- la description de l'évolution des principaux indicateurs d'activités (section I) ;
- l'évolution des parts de marché des SFD les plus importants (section II).

¹ Perspectives de l'économie mondiale (PEM), Janvier 2021, FMI

² Note mensuelle de conjoncture économique, Novembre 2020, BCEAO

I. ÉVOLUTION DES PRINCIPAUX INDICATEURS D'ACTIVITÉS

I.1. Nombre de SFD en activité

Au cours du 4^{ème} trimestre 2020, une autorisation d'exercer a été octroyé par le Ministre de l'Économie et des Finances à la structure CREDAFRICA SA. Aucun retrait d'agrément n'est intervenu. Ainsi, au 31 décembre 2020, le secteur ivoirien de la microfinance compte quarante-six (46) institutions agréées réparties comme suit :

- trois (3) unions coopératives ;
- dix-huit (18) sociétés anonymes (SA) ;
- vingt-cinq (25) mutuelles et/ou coopératives d'épargne et de crédit (IMCEC) unitaires.

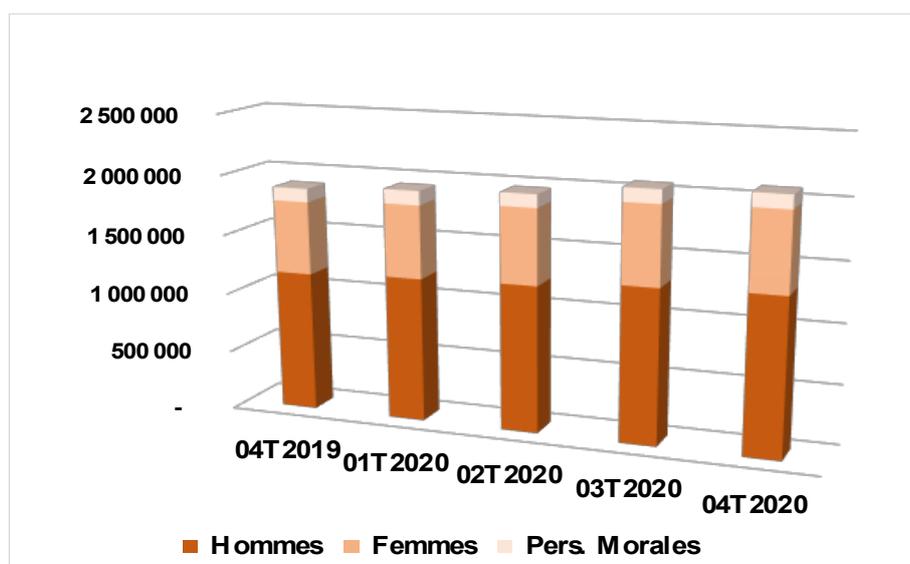
Ces structures totalisent environ trois cent quatre-vingt-dix-huit (398) points de service répartis sur le territoire national. Ces points de services sont détenus à 43,3% par les SA et à 43,1% par les trois (3) unions coopératives dont 33,7% pour la seule UNACOOPEC-CI.

I.2. Évolution de la clientèle

Le nombre de membres ou clients est passé de 2 064 805 à fin septembre 2020 à 2 085 983 à fin décembre 2020, soit une légère hausse de 1,0% contre une hausse de 5,1% au trimestre précédent. Cette croissance reflète la capacité des institutions de microfinance à répondre aux besoins de la clientèle malgré la crise sanitaire par la mise en place de canaux numériques sécurisés. En effet, certaines sociétés de technologies financières (fintechs) ont établi des partenariats avec les systèmes financiers décentralisés. Ces partenariats englobent le développement de solutions innovantes pour les SFD, l'émission de monnaie électronique, de même que des projets d'assurance et de crédit numérique³.

La structure de la clientèle du secteur de la microfinance reste quant à elle stable à l'instar du trimestre précédent. Elle est composée de 63,0% d'hommes, de 31,6% de femmes et de 5,4% de personnes morales (voir figure 1).

Figure 1 : Évolution de la clientèle par type de client



Source : DGTCP/DRSSFD

³ Étude sur le « Diagnostic de l'écosystème des fintech en Côte d'Ivoire, Septembre 2020, Banque Mondiale, APIF

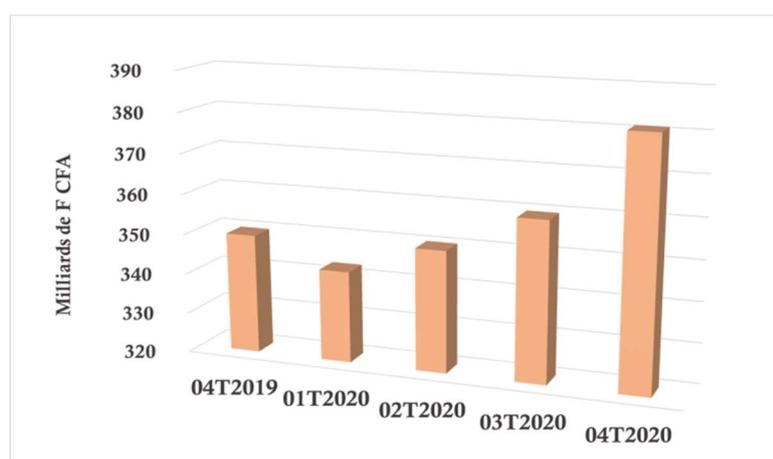
I.3. Encours de l'épargne

L'encours des dépôts des institutions de microfinance est passé de 359,6 milliards de F CFA à fin septembre 2020 à 381,5 milliards de F CFA à fin décembre 2020 (voir figure 2), soit une hausse de 6,1% proche des 7,0% enregistrés au cours de la même période en 2019 (voir figure 2).

Cette hausse annonce des perspectives optimistes pour le secteur et traduit un rétablissement de la confiance des clients dans les institutions de microfinance après l'effet de panique constaté vers la fin du 1^{er} trimestre 2020.

Quant à l'épargne moyenne, elle a tendance à augmenter en fin d'année. En effet, elle s'établit à 170 262 F CFA au 4^{ème} trimestre 2020 contre 160 213 F CFA au 3^{ème} trimestre 2020, soit une légère augmentation de 6,8%. À la même période en 2019, l'épargne moyenne s'élevait à 165 585 F CFA.

Figure 2 : Évolution de l'encours des dépôts en milliards de F CFA



Source : DGTCP/DRSSFD

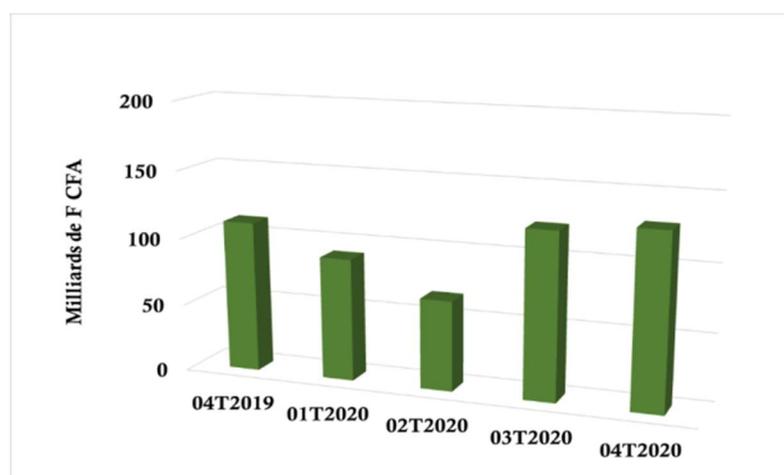
I.4. Activité de crédit

Les SFD ont octroyé 122 988 crédits pour un montant de 129,1 milliards de F CFA au 4^{ème} trimestre 2020 contre 114 113 crédits pour un montant de 123,1 milliards de F CFA le trimestre précédent. À la même période l'année précédente (4^{ème} trimestre 2019), le secteur enregistrerait 111 686 crédits décaissés pour un montant de 111,6 milliards F CFA (voir figure 3).

Ainsi, le volume distribué au 4^{ème} trimestre 2020 est en hausse de 4,9% par rapport au 3^{ème} trimestre 2020 de 15,7% par rapport au 4^{ème} trimestre 2019.

Ce constat traduit la reprise effective des activités malgré la persistance de la crise sanitaire et la volonté des acteurs de maîtriser leurs portefeuilles de crédits.

Figure 3 : Évolution des crédits distribués



Source : DGTCP/DRSSF

I.4.1. Situation du portefeuille de crédits

L'encours de crédits détenu par l'ensemble des SFD se chiffre à 384,6 milliards de F CFA contre 359,5 milliards de F CFA le trimestre précédent, soit une hausse de 7,0%, plus importante que la hausse (6,3%) enregistrée à la même période en 2019.

Au 4^{ème} trimestre 2020, le portefeuille à risque à 90 jours (PAR 90)⁴ du secteur ressort à 4,6%, contre 6,7% le trimestre précédent (voir tableau 1), légèrement au-delà de la norme réglementaire de 3% maximum, soit une nette amélioration par rapport au PAR enregistré le trimestre précédent (6,7%). Cette forte baisse résulte de l'amélioration exceptionnelle du PAR de l'UNACOOPEC-CI.

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

Rubriques	31/12/2019	31/03/2020	30/06/2020	30/09/2020	31/12/2020
Encours des crédits (millions de F CFA)	341 055,2	348 787,0	335 556,0	359 523,5	384 788,4
PAR à 30 jours (norme : 5% max.)	8,8%	10,3%	10,3%	9,7%	8,4%
PAR à 90 jours (norme : 3% max.)	6,6%	7,2%	7,4%	6,7%	4,6%
PAR à 180 jours (norme : 2% max.)	4,4%	4,4%	4,7%	5,3%	2,9%

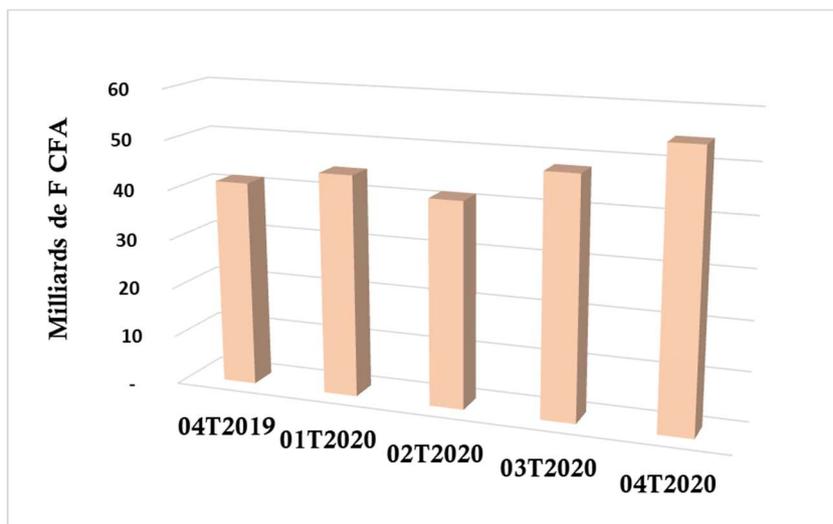
Source : DGTCP/DRSSF

I.5. Évolution des fonds propres et des actifs nets du secteur

Les fonds propres enregistrent une hausse de 14,0%, essentiellement soutenue par les SFD de types SA qui détiennent 94,4% des fonds propres du secteur. Ils sont passés de 48,0 milliards de F CFA au 30 septembre 2020 à 54,8 milliards de F CFA au 31 décembre 2020.

⁴ Le calcul du PAR 90 prend désormais en compte les créances immobilisées

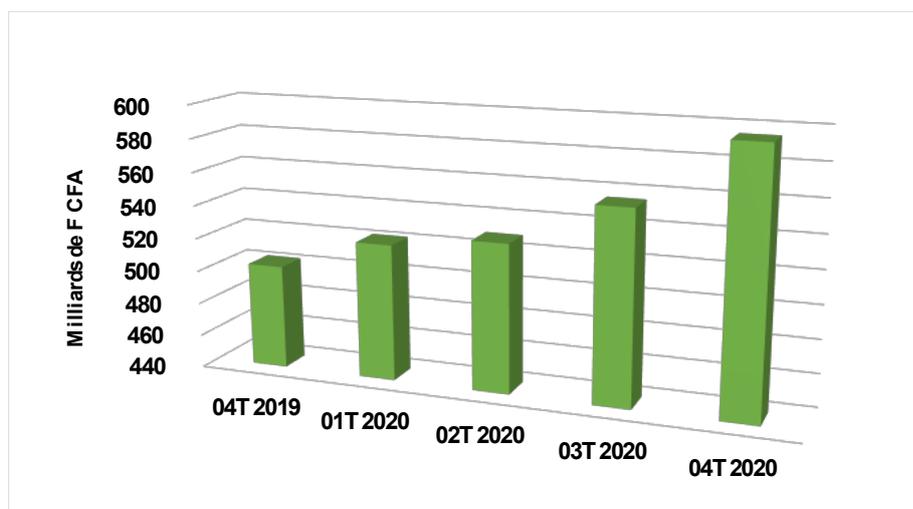
Figure 4 : Évolution des fonds propres du secteur en milliards de F CFA



Source : DGTCP/DRSSFD

Le niveau des actifs nets du secteur quant à lui se chiffre à 595,1 milliards de F CFA contre 555,3 milliards de F CFA le trimestre précédent, soit une hausse des actifs de 7,2% contre 2,7% au cours de la même période en 2019 (voir figure 5).

Figure 5 : Évolution des actifs nets en milliards de F CFA



Source : DGTCP/DRSSFD

II. SITUATION ET PARTS DE MARCHÉ DES PRINCIPAUX SFD

Bien que constitué de quarante-six (46) SFD, l'essentiel des activités du secteur de la microfinance est détenu par quatorze (14) institutions au 4^{ème} trimestre 2020. Ces institutions, dites de grande taille sont visées à l'article 44⁵ de l'ordonnance n°2011-367 du 03 novembre 2011 portant réglementation des systèmes financiers décentralisés. Elles totalisent plus de 95,0% des actifs totaux au 31 décembre 2020. Ce sont par ordre alphabétique :

- ADVANS-CI ;
- ATLANTIQUE MICROFINANCE ⁶ ;
- BAOBAB-CI⁷
- COFINA-CI⁸ ;
- CREDIT ACCESS ;
- FIDRA ;
- Fin'ELLE⁹ ;
- GES-CI ;
- MA2E ;
- MUCREF-CI ;
- PAMF ;
- RCMEC-CI ;
- REMUCI ;
- UNACOOPEC-CI.

Aussi la seconde partie de cette note sera-t-elle consacrée à la description de l'évolution des indicateurs des SFD sus énumérés.

II.1. Répartition de la clientèle par SFD

À l'instar du trimestre précédent, l'UNACOOPEC-CI détient à elle toute seule un peu plus de la moitié de la clientèle du secteur. En effet, 53,5% des clients du secteur bénéficient des services de ce réseau.

Toutefois, cette part tend à s'amenuiser au fil des années au profit des sociétés anonymes de microfinance. En effet, un an plus tôt, elle détenait 56,0% de la clientèle du secteur. L'UNACOOPEC-CI est suivie de loin par BAOBAB-CI et ADVANS-CI qui enregistrent respectivement 8,1% et 6,6% de la clientèle du secteur (voir figure 6).

⁵ Conformément à l'ordonnance N°2011-367 du 03 novembre 2011 portant réglementation des systèmes financiers décentralisés, sont visés par l'article 44 les SFD ayant totalisé un encours de crédits/dépôts d'au moins 2 000 000 000 F CFA aux termes de 2 exercices consécutifs ;

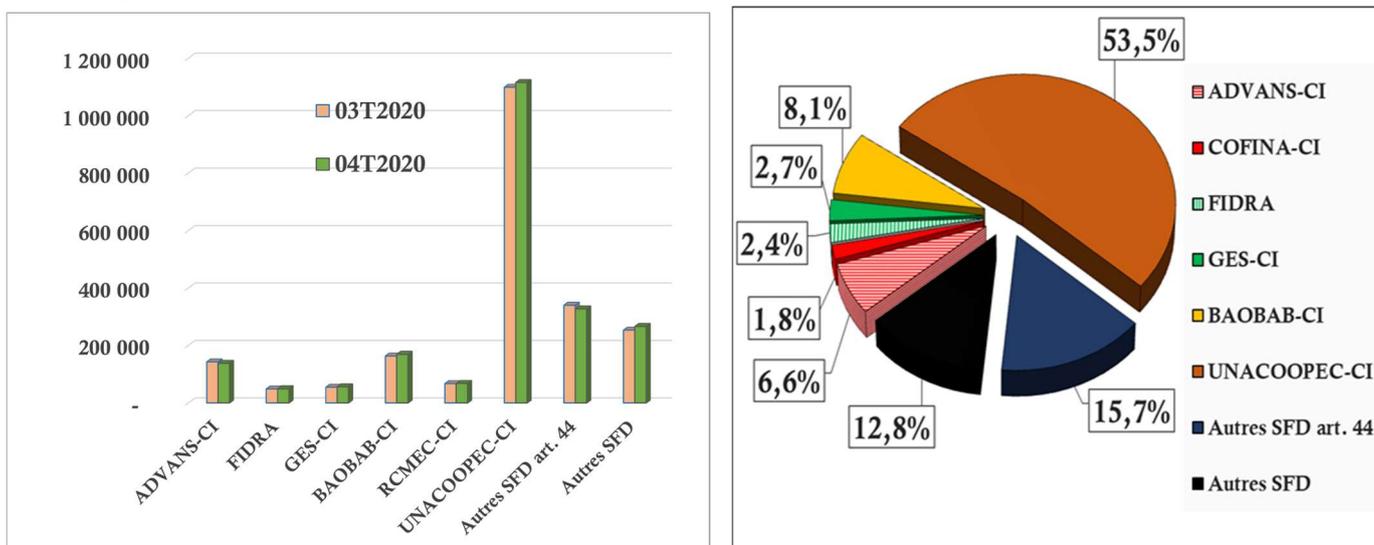
⁶ AMIFA-CI SA est désigné sous la nouvelle appellation Atlantique Microfinance SA depuis le 14 septembre 2020

⁷ MICROCRED CI SA est désigné sous la nouvelle appellation BAOBAB CI-SA depuis le 26 juin 2019 ;

⁸ CAC est désigné sous la nouvelle appellation Compagnie Financière Africaine Côte d'Ivoire SA en abrégée SA depuis le 24 août 2020.

⁹ MIMOYE FINANCE SA est désigné sous la nouvelle appellation Fin'ELLE, la Finance pour ELLE SA depuis le 28 septembre 2020 ;

Figure 6 : Nombre de clients par SFD

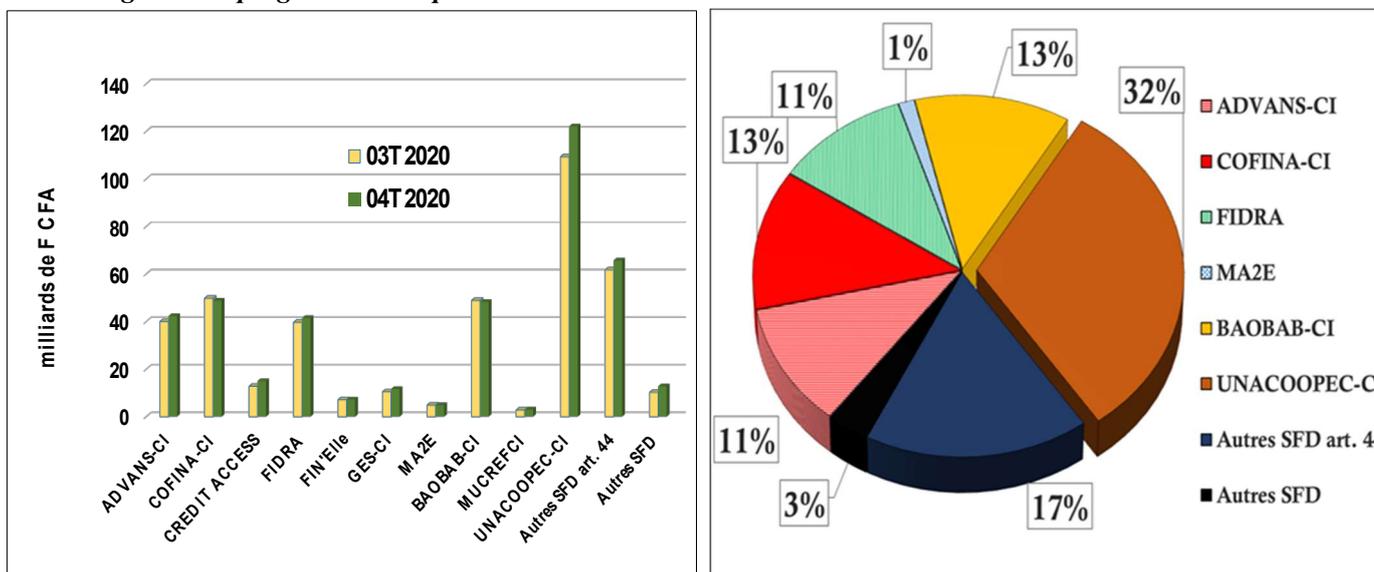


Source : DGTCP/DRSSF

II.2. Collecte de l'épargne

Au 31 décembre 2020, l'UNACOOPEC-CI détient la majorité de l'épargne du secteur avec une part de marché de 32,0% (voir figure 7). Elle est suivie de COFINA-CI (12,8%), BAOBAB-CI (12,7%), ADVANS-CI (11,1%) et FIDRA (10,9%). Aussi, COFINA-CI bien que détenant une bonne part de marché enregistre une diminution de 27,6% de sa collecte par rapport au 4^{ème} trimestre 2018.

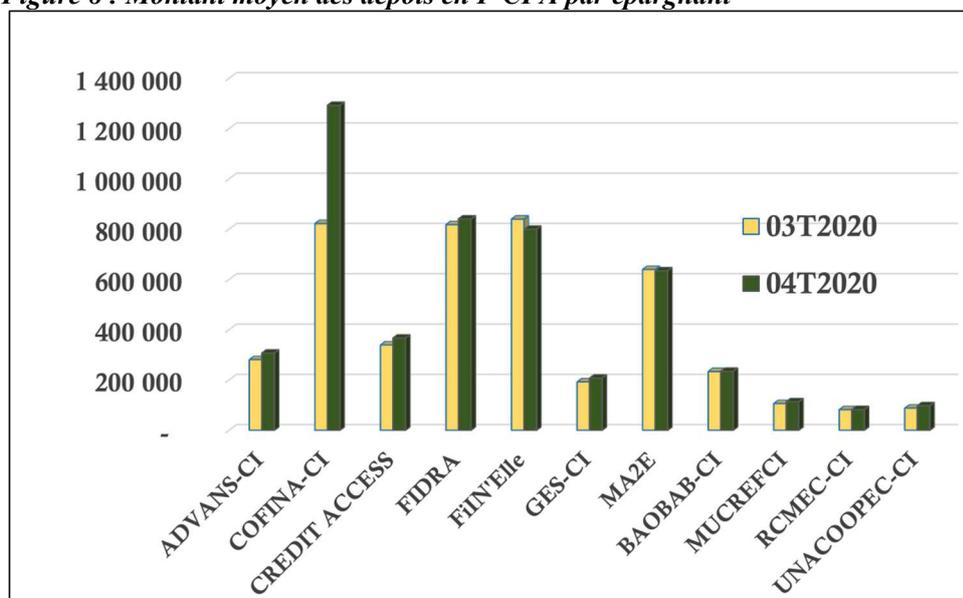
Figure 7 : Épargne collectée par SFD



Source : DGTCP/DRSSF

L'épargne moyenne du secteur qui s'établit à 170 288 F CFA (voir figure 8) connaît une nette diminution au regard des trois (3) dernières années. En effet, en 2017, l'épargne moyenne représentait près de six (6) fois l'épargne moyenne actuelle, avec un montant de 944 907 F CFA.

Figure 8 : Montant moyen des dépôts en F CFA par épargnant



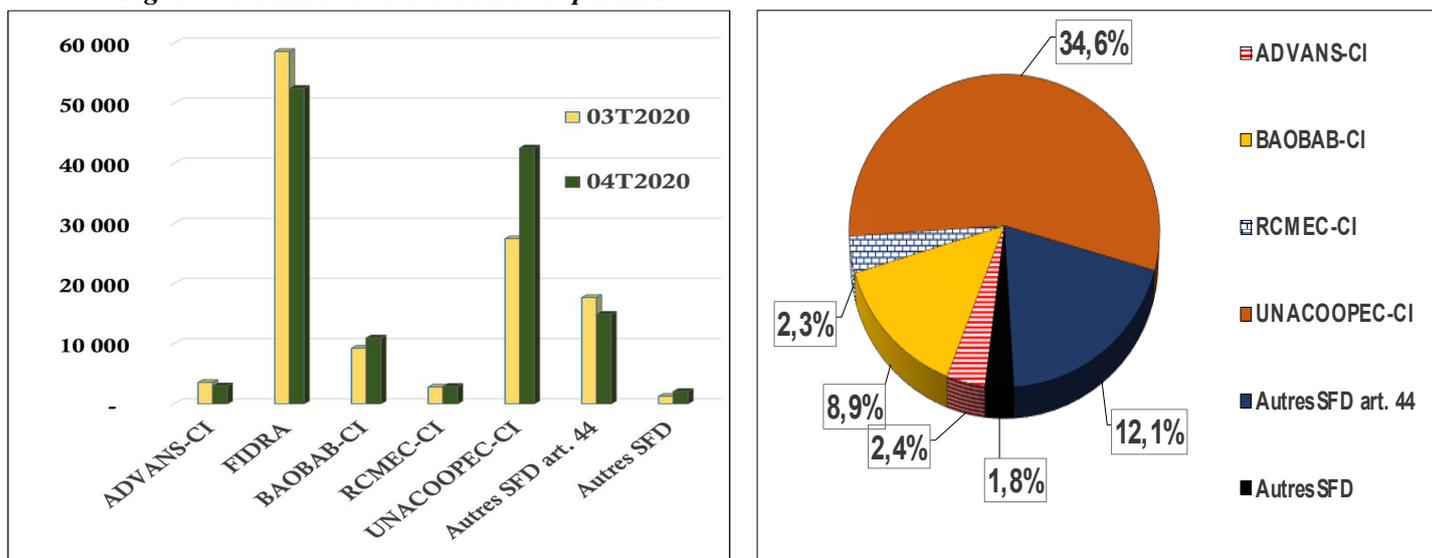
Source : DGTCP/DRSSF

II.3. Activités de crédit

II.3.1. Nombre de crédits distribués par les SFD

Le FIDRA qui a octroyé 58 439 crédits, soit 42,7% du nombre total des crédits du secteur, occupe la première position. Ces crédits distribués tiennent compte des avances sur salaires octroyées à sa clientèle constituée majoritairement de retraités. Il est suivi de l'UNACOOPEC-CI et BAOBAB-CI qui ont distribué respectivement 34,6% et 8,9% (voir figure 9). Ainsi, comme dans la collecte de l'épargne COFINA-CI enregistre une baisse de 17,1% dans la distribution de crédit entre le 3^{ème} et le 2^{ème} trimestre.

Figure 9: Nombre de crédits distribués par SFD



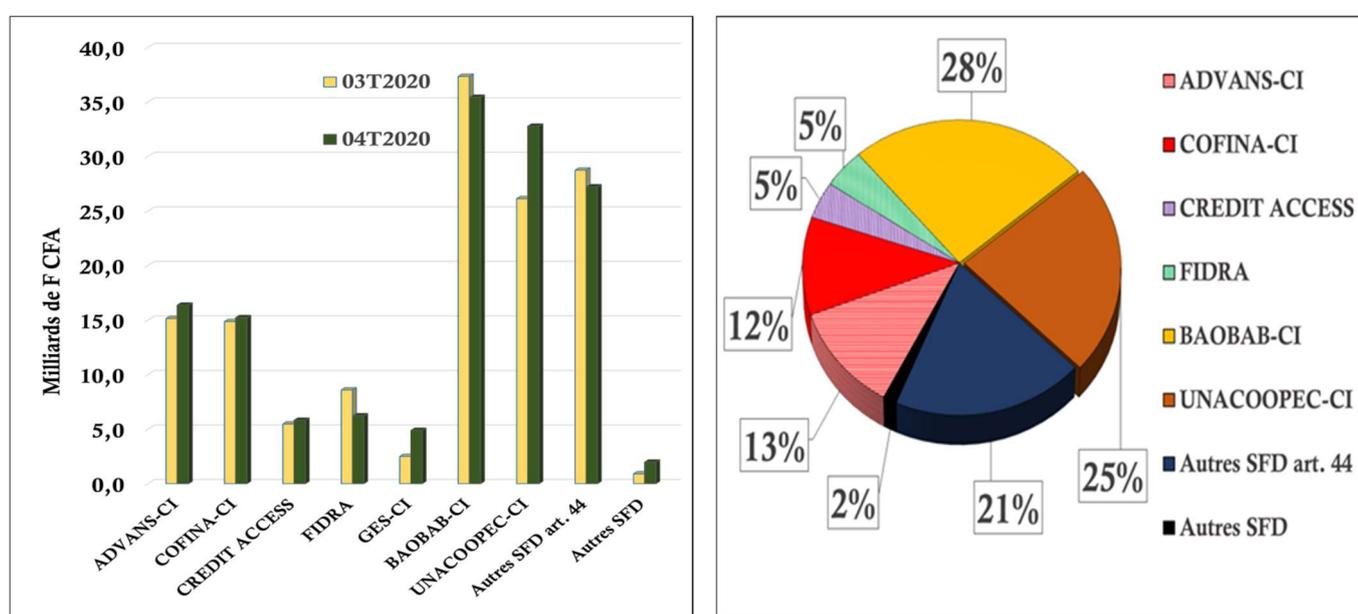
Source : DGTCP/DRSSF

II.3.2. Montant des crédits distribués par SFD

Au 4^{ème} trimestre 2020, on note une remise à niveau par les institutions de leurs activités de crédits après la forte réduction observée au 2^{ème} trimestre 2020 dans le décaissement de crédits du fait de la crise à coronavirus. En effet, en fin d'année les institutions ont décaissé 129,1 milliards de F CFA de crédits contre 66,7 milliards de F CFA au 2^{ème} trimestre 2020, soit une forte hausse de 93,7%.

Ainsi, BAOBAB enregistre le plus gros volume de crédits au cours des deux (2) derniers trimestres après la forte baisse de régime enregistré au niveau de son activité de crédits au 2^{ème} trimestre 2020. En effet, au 4^{ème} trimestre 2020, la structure a octroyé 35,4 milliard de F CFA de crédits contre 10,6 milliards de F CFA au 2^{ème} trimestre 2020, la plaçant ainsi à la 1^{er} place dans la distribution de crédits devant l'UNACOOPEC-CI puis ADVANS-CI qui enregistrent respectivement 32,8 milliards de F CFA et 16,4 milliards de F CFA de montants octroyés.

Figure 10 : Montant des crédits distribués par les SFD



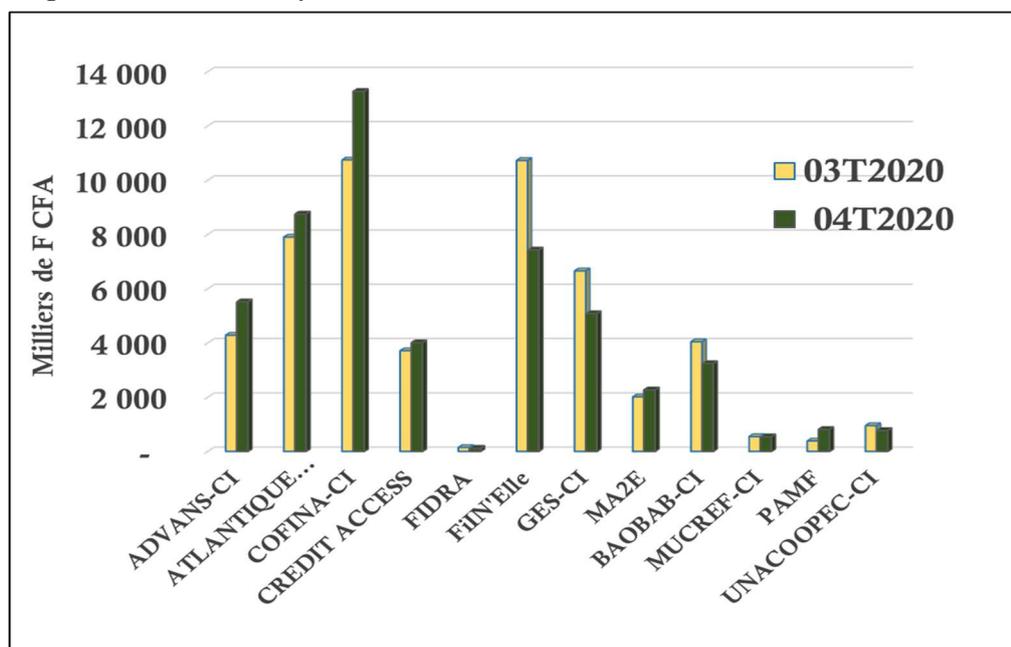
Source : DGTCP/DRSSF

II.3.3. Montant moyen des crédits distribués

Au 4^{ème} trimestre 2020, le montant moyen des crédits distribués par l'ensemble du secteur s'élève à 1 049 952 F CFA contre 1 078 843 F CFA le trimestre précédent.

Il est observé du côté des SA un niveau des crédits moyens généralement très élevés, notamment pour COFINA-CI (13,3 millions de F CFA), Atlantique Microfinance (8,8 millions de F CFA) et Fin'ELLE (7,4 millions de F CFA). Toutefois, au niveau des IMCEC, quelques structures telles que GES-CI et MA2E affichent respectivement des crédits moyens distribués élevé de 5,1 millions de F CFA et 2,3 millions de F CFA.

Figure 11 : Montant moyen des crédits distribués en millions de F CFA

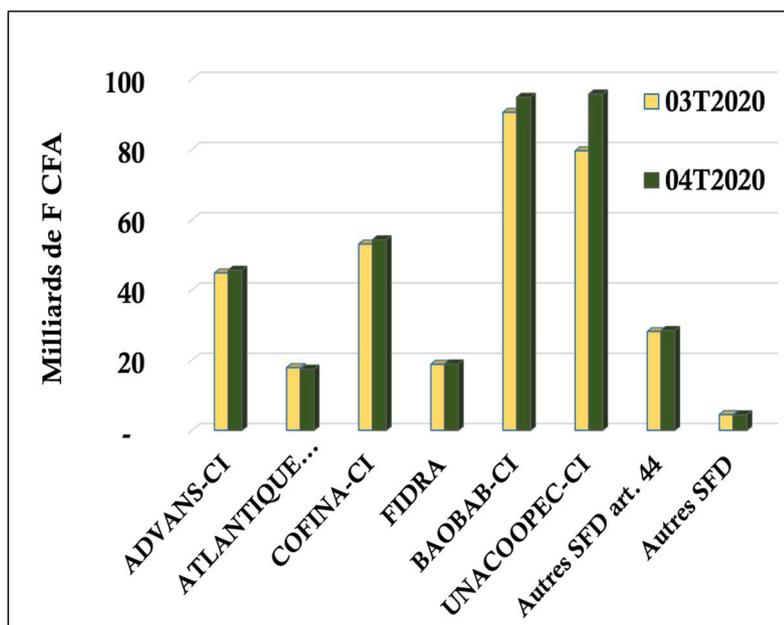


Source : DGTCP/DRSSF

II.3.4. Encours du portefeuille de crédits par SFD

Au 4^{ème} trimestre 2020, la part la plus importante du portefeuille global du secteur est détenue par l'UNACOOPEC-CI à hauteur de 95,7 milliards de F CFA. Elle est suivie de près par BAOBAB-CI avec 94,8 milliards F CFA d'encours de crédits. COFINA-CI et ADVANS-CI venant respectivement en 3^{ème} et 4^{ème} position comptabilisent quant à eux 54,2 milliards et 45,5 milliards de F CFA d'encours de crédits (voir figure 12). Ces quatre (4) structures détiennent, à elles seules, 75,5% des encours de crédits du secteur.

Figure 12 : Encours du portefeuille de crédits



Source : DGTCP/DRSSF

II.3.5. Qualité du portefeuille de crédits par SFD

Le portefeuille de crédits demeure globalement dégradé chez la plupart des SFD au cours du 4^{ème} trimestre 2020. Toutefois, il est observé une amélioration du niveau général du PAR 90 grâce à l'amélioration des PAR de l'UNACOOPEC-CI (3,7%) et de BAOBAB-CI (2,7%).

La baisse exceptionnelle du PAR 90 de l'UNACOOPEC-CI au cours des 3^{ème} et 4^{ème} trimestres 2020 s'explique d'un part par une hausse de 33,7% de son encours de crédit sur la même période, et d'autre part par une baisse de l'encours des créances en souffrance grâce à l'intensification des actions de recouvrement.

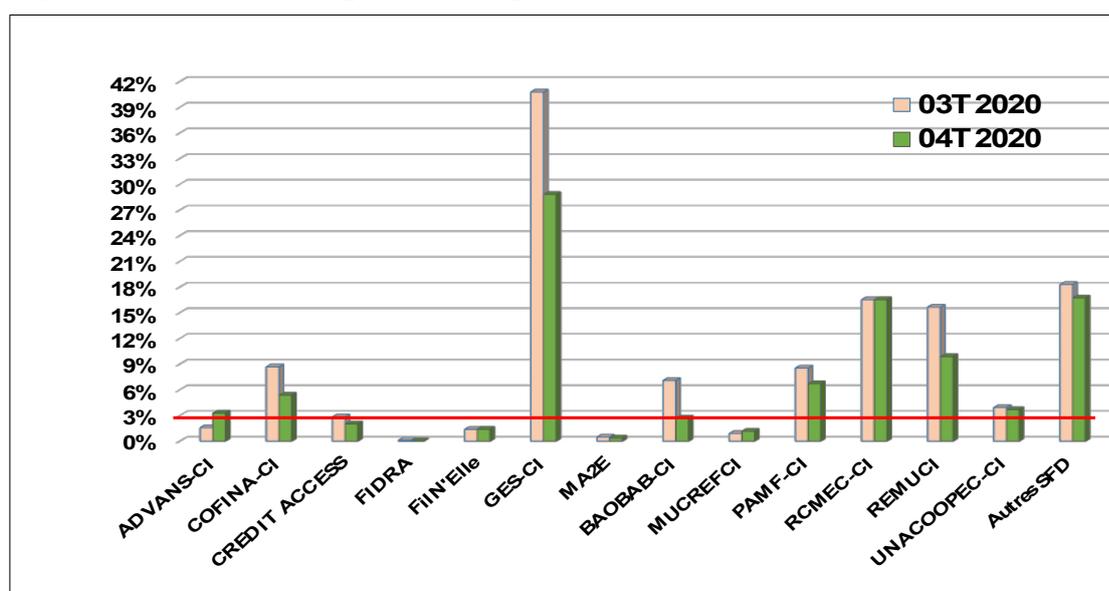
Du coté des sociétés anonymes, ADVANS-CI qui affichait une bonne qualité de son portefeuille depuis le 4^{ème} trimestre 2019, enregistre un PAR 90 de 4,7%, (soit au-dessus de la norme de 3,0%) à fin décembre 2020.

En raison du changement du mode de calcul, certaines structures affichent un niveau élevé de leur PAR 90. Il s'agit de Atlantique Microfinance, CREDIT ACCESS et REMUCI dont les PAR 90 sont respectivement de 46,8%, 42,5% et 34,6% à fin décembre 2020. Ces structures détiennent un volume important de créances immobilisés. Sans leur prise en compte, leurs PAR 90 seraient respectivement de 8,8%, 4,8% et 5,6%.

Les SFD tels que FIDRA (PAR 90 de 0,1%), MA2E (PAR 90 de 0,4%) et MUCREF-CI (PAR 90 de 1,2%) ont habituellement des portefeuilles à risque conformes aux normes réglementaires du fait de leurs modes de remboursements des crédits qui s'effectuent par prélèvement à la source sur les revenus (salaires, pensions) des emprunteurs.

En outre, certaines structures du fait de leur cible de clientèle émanant essentiellement du secteur informel ont quant à elles enregistré une dégradation importante de leur portefeuille de crédits compte tenu de la crise sanitaire. Il s'agit de GES-CI et du RCMEC-CI dont les PAR 90 s'établissent respectivement à 28,8% et 9,9% à la fin de l'année 2020.

Figure 13 : Portefeuille à risque à 90 jours par SFD



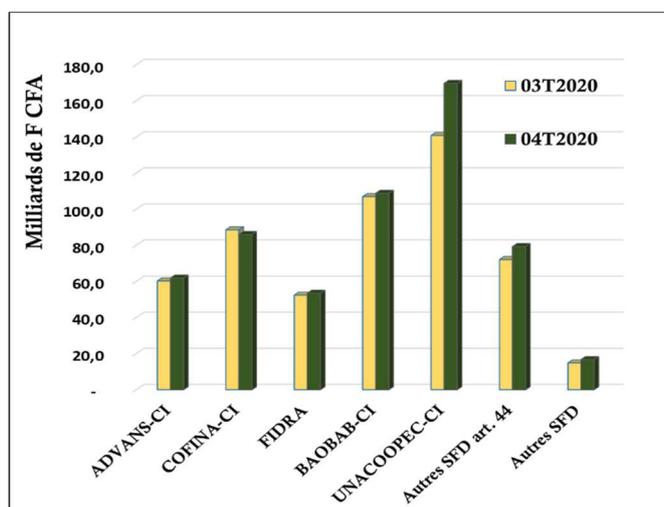
Source : DGTCP/DRSSF

II.4. Situation financière

II.4.1. Situation des actifs nets

La majeure partie des actifs du secteur est détenue par l'UNACOOPEC-CI, BAOBAB-CI et COFINA-CI avec respectivement 28,5%, 18,3% et 14,5 de part de marché (voir figure 14).

Figure 14 : Répartition des actifs nets par SFD



Source : DGTCP/DRSSFD

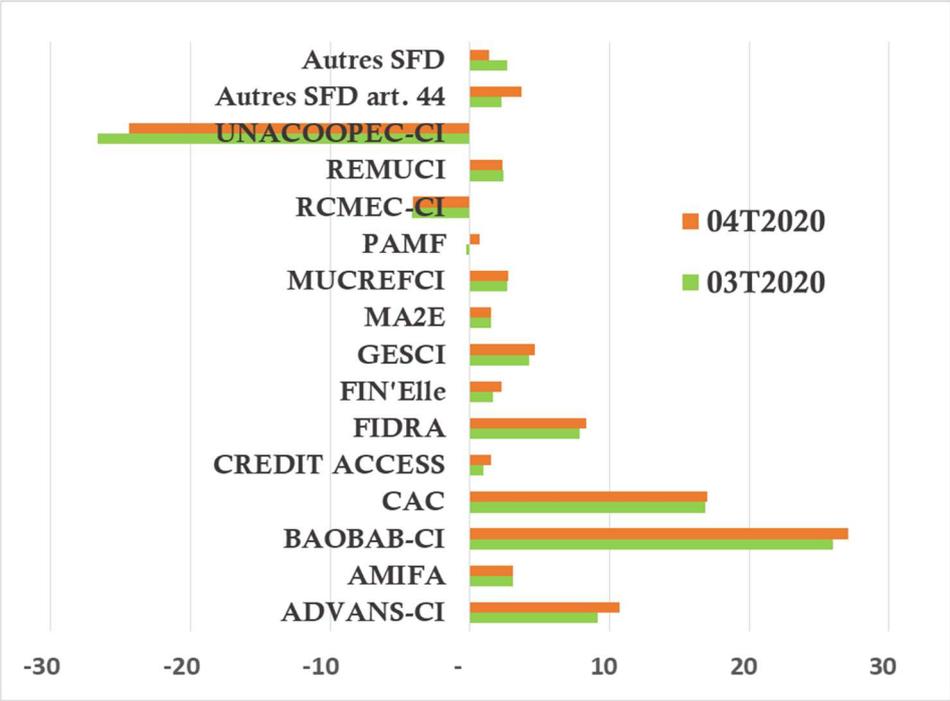
II.4.2. Situation des fonds propres

Les fonds propres du secteur estimés, à 54,8 milliards de F CFA, connaissent une hausse de 14,0% au cours du 4^{ème} trimestre 2021. Ils restent cependant négativement impactés par les fonds propres structurellement déficitaires de l'UNACOOPEC-CI et du RCMEC-CI qui se chiffrent respectivement à - 24,4 milliards de F CFA et - 4,1 milliards de F CFA. Hormis ces institutions, les fonds propres du secteur se chiffraient à 87,0 milliards de F CFA.

En termes de répartition, BAOBAB-CI occupe la première place avec 49,4% des fonds propres. COFINA-CI et ADVANS-CI occupent la deuxième et troisième place avec respectivement 31,0% et 19,6%.

Aussi, la structure PAMF-CI qui a procédé à une levée de ressources longues de 1,2 milliard de F CFA au mois d'octobre 2020 a considérablement amélioré ses fonds propres qui redeviennent positif passant ainsi de -240,9 millions à 715,1 millions de F CFA au 4^{ème} trimestre 2020 (voir figure 15).

Figure 15 : Montant des fonds propres par SFD en milliards de F CFA



Source : DGTCP/DRSSFD

CONCLUSION

Les activités du secteur de la microfinance enregistrent une bonne dynamique à la fin de l'année 2020 en dépit de la persistance de la pandémie. En effet, les indicateurs se sont accrus par rapport au 4^{ème} trimestre de l'année précédente en dépit du choc économique lié à la crise sanitaire subie en 2020.

Cette situation reflète la capacité des institutions de microfinance à s'adapter aux besoins de leurs clients pendant la crise sanitaire par la mise en place de canaux numériques sécurisés à travers des solutions de finance technologiques (fintechs).

Par ailleurs, l'accommodation des SFD à ce nouveau contexte se traduit par une amélioration de la maîtrise du portefeuille à risque.

Aussi, en vue de maintenir la confiance sur le secteur les trimestres à venir, la Tutelle devra-t-elle poursuivre ses efforts de supervision innovante, surtout avec l'annonce d'une seconde vague de la maladie à coronavirus.

ANNEXES

Nombre de membres ou clients

SFD	04T2019	01T2020	02T2020	03T2020	04T2020
ADVANS-CI	121 176	130 040	138 342	142 579	137 935
ATLANTIQUE MICROFINANCE	14 991	15 587	32 649	33 167	33 764
COFINA-CI	54 284	56 448	57 536	59 622	37 787
CREDIT ACCESS	28 093	31 992	33 092	37 690	40 933
FIDRA	45 769	46 635	47 466	48 520	49 385
FIN'Elle	6 542	7 172	7 440	8 048	8 863
GESCI	60 572	52 605	53 307	54 435	56 172
MA2E	7 407	7 480	7 515	7 571	7 703
BAOBAB-CI	155 109	158 230	159 953	163 114	169 160
MUCREF-CI	25 852	26 034	26 140	26 476	27 067
PAMF	46 205	44 648	41 701	44 513	45 328
RCMEC-CI	66 260	66 696	66 861	67 192	67 491
REMUCI	19 231	19 625	19 793	20 048	20 218
UNACOOPEC-CI	1 056 805	1 071 093	1 081 900	1 098 703	1 115 015
Autres SFD	179 797	196 074	191 673	253 127	269 162
TOTAL	1 888 093	1 930 359	1 965 368	2 064 805	2 085 983

Encours des dépôts (en F CFA)

SFD	04T2019	01T2020	02T2020	03T2020	04T2020
ADVANS-CI	38 863 436 740	37 215 951 064	40 419 891 007	40 021 876 240	42 313 610 718
ATLANTIQUE MICROFINANCE	7 221 853 554	7 773 790 484	11 808 423 935	11 949 455 786	12 042 403 668
COFINA-CI	60 952 159 855	46 941 772 610	49 965 265 372	49 781 423 272	48 839 337 906
CREDIT ACCESS	9 629 426 253	10 316 296 311	10 854 000 775	12 764 137 028	15 000 501 293
FIDRA	33 134 672 315	35 320 007 140	38 728 165 955	39 669 821 155	41 503 778 506
FIN'Elle	6 672 030 981	7 169 856 525	7 132 561 161	7 129 037 846	7 237 448 277
GESCI	10 885 013 103	11 066 021 972	10 325 134 140	10 451 765 312	11 645 120 652
MA2E	4 940 000 456	4 825 200 013	4 895 362 891	4 841 188 432	4 884 981 227
BAOBAB-CI	49 664 683 284	46 867 693 855	47 115 251 111	48 875 833 360	48 287 411 764
MUCREF-CI	2 796 278 993	2 857 814 068	2 996 057 717	2 804 062 706	3 057 574 157
PAMF	2 406 973 735	2 332 351 694	2 056 912 265	2 104 981 518	2 057 541 257
RCMEC-CI	5 378 563 988	5 632 018 421	5 581 796 726	5 559 686 382	5 609 713 566
REMUCI	4 198 663 006	4 299 821 671	4 179 601 481	4 142 467 722	4 201 044 802
UNACOOPEC-CI	101 482 630 497	100 846 069 918	103 701 096 647	109 299 730 005	122 063 551 437
Autres SFD	11 506 404 305	19 299 492 539	10 472 434 747	10 223 703 412	12 772 512 562
TOTAL	349 732 791 065	342 764 158 285	350 231 955 930	359 619 170 177	381 516 531 792

Nombre de crédits distribués

SFD	04T2019	01T2020	02T2020	03T2020	04T2020
ADVANS-CI	2 692	2 374	1 076	3 534	2 967
ATLANTIQUE MICROFINANCE	1 065	590	152	556	360
COFINA-CI	2 452	1 144	1 348	1 383	1 147
CREDIT ACCESS	1 636	1 281	517	1 473	1 449
FIDRA	54 318	51 587	47 493	58 562	52 439
FIN'Elle	473	289	191	312	439
GESCI	1 199	377	171	376	961
MA2E	282	208	144	327	190
BAOBAB-CI	14 893	11 730	2 879	9 228	10 934
MUCREF-CI	1 476	2 058	1 121	2 476	1 812
PAMF	1 438	1 453	2 692	3 824	1 572
RCMEC-CI	2 796	2 578	2 392	2 769	2 873
REMUCI	1 558	610	149	623	1 093
UNACOOPEC-CI	22 974	20 417	17 417	27 440	42 523
Autres SFD	2 434	1 170	510	1 230	2 239
TOTAL	111 686	97 866	78 252	114 113	122 998

Montant des crédits distribués (en F CFA)

SFD	04T2019	01T2020	02T2020	03T2020	04T2020
ADVANS-CI	11 682 762 766	15 114 692 630	7 439 073 608	15 141 091 732	16 366 159 017
ATLANTIQUE MICROFINANCE	4 941 597 699	3 931 977 325	1 967 850 000	4 393 600 000	3 150 350 000
COFINA-CI	18 054 489 844	10 116 919 091	10 556 515 970	14 858 005 734	15 221 458 534
CREDIT ACCESS	5 005 256 768	4 625 427 075	1 744 512 733	5 471 395 669	5 809 333 417
FIDRA	7 006 782 260	5 939 998 883	5 016 692 073	8 593 314 964	6 216 698 701
FIN'Elle	2 792 470 000	1 964 565 500	2 127 439 000	3 346 460 000	3 261 168 500
GESCI	3 612 127 000	2 928 850 000	1 793 300 000	2 503 050 000	4 883 162 000
MA2E	469 170 008	375 284 200	331 583 000	657 899 000	431 190 000
BAOBAB-CI	34 716 755 236	24 099 329 579	10 557 154 336	37 345 081 475	35 428 655 768
MUCREF-CI	1 189 757 000	1 190 720 000	637 800 000	1 359 150 000	978 520 000
PAMF	1 050 660 000	1 276 950 000	902 295 000	1 480 086 950	1 276 370 000
RCMEC-CI	272 430 700	247 164 501	167 873 500	283 752 000	290 750 055
REMUCI	1 354 442 131	586 029 309	200 077 560	651 656 552	918 195 417
UNACOOPEC-CI	17 996 994 695	16 135 890 652	22 624 778 968	26 126 139 448	32 777 629 860
Autres SFD	1 499 742 102	2 046 492 486	607 727 956	899 333 576	2 132 375 525
TOTAL	111 645 438 209	90 580 291 231	66 674 673 704	123 110 017 100	129 142 016 794

Encours de crédits (en F CFA)

SFD	04T2019	01T2020	02T2020	03T2020	04T2020
ADVANS-CI	46 750 363 965	44 277 547 554	45 393 764 636	44 745 260 663	45 538 462 304
ATLANTIQUE MICROFINANCE	14 751 310 760	15 350 053 719	15 848 627 569	17 825 288 246	17 354 646 051
COFINA-CI	53 017 062 226	51 582 443 420	51 454 720 088	53 000 431 431	54 215 646 190
CREDIT ACCESS	8 120 371 623	8 657 972 103	8 045 595 017	10 544 689 913	12 110 317 557
FIDRA	17 299 396 895	17 158 712 315	16 262 688 747	18 736 941 003	18 893 173 387
FIN'Elle	7 292 671 632	7 467 729 386	8 148 834 548	9 547 773 880	10 133 268 879
GESCI	13 861 931 880	12 909 680 806	12 133 368 993	12 144 771 944	13 336 325 385
MA2E	7 284 880 541	6 870 800 693	6 502 361 496	6 364 296 836	6 029 234 852
BAOBAB-CI	95 645 911 996	90 148 956 616	84 291 990 921	90 493 314 238	94 770 797 434
MUCREF-CI	5 971 249 109	5 998 638 026	5 459 367 352	5 528 590 205	5 127 144 592
PAMF	5 492 667 013	4 606 753 164	2 838 277 372	3 476 858 061	3 900 965 540
RCMEC-CI	690 898 368	660 842 735	627 472 467	660 297 421	655 995 518
REMUCI	3 515 179 430	3 127 949 126	2 591 906 193	2 486 526 982	2 525 147 889
UNACOOPEC-CI	55 778 673 234	59 688 818 798	71 561 760 236	79 524 097 976	95 684 321 147
Autres SFD	5 582 662 358	20 280 119 276	4 395 227 844	4 444 331 034,0	4 512 950 232
TOTAL	341 055 231 030	348 787 017 737	335 555 963 479	359 523 469 833	384 788 396 957

Portefeuille à risque à 90 jours (norme <3,0%)

SFD	04T2019	01T2020	02T2020	03T2020	04T2020
ADVANS-CI	3,0%	2,8%	2,5%	1,6%	4,7%
ATLANTIQUE MICROFINANCE	6,8%	10,7%	12,5%	11,6%	46,8%
COFINA-CI	3,3%	5,8%	9,6%	8,7%	13,1%
CREDIT ACCESS	8,2%	11,4%	3,8%	2,8%	42,5%
FIDRA	0,1%	0,0%	0,1%	0,1%	0,2%
FIN'Elle	0,5%	3,0%	4,7%	1,4%	3,7%
GESCI	9,2%	9,5%	28,8%	40,8%	28,8%
MA2E	0,2%	0,4%	0,5%	0,5%	0,4%
BAOBAB-CI	9,3%	8,8%	9,0%	7,1%	5,5%
MUCREF-CI	0,7%	0,8%	0,9%	0,9%	1,4%
PAMF	6,1%	5,8%	6,1%	8,5%	7,8%
RCMEC-CI	11,2%	12,8%	15,6%	16,5%	34,6%
REMUCI	3,8%	6,2%	14,2%	15,7%	17,8%
UNACOOPEC-CI	11,4%	10,2%	5,1%	3,9%	3,7%
Autres SFD	6,1%	9,3%	7,4%	18,3%	16,7%
TOTAL	6,6%	7,2%	7,4%	6,7%	4,6%

Montant des actifs nets par SFD (en F CFA)

SFD	04T2019	01T2020	02T2020	03T2020	04T2020
ADVANS-CI	61 301 046 290	59 566 335 290	61 231 192 619	60 214 145 891	61 772 977 562
ATLANTIQUE MICROFINANCE	15 991 833 670	16 328 243 893	19 736 945 824	19 733 982 610	19 249 257 811
COFINA-CI	76 118 305 443	78 691 842 924	88 780 356 685	88 478 992 008	85 933 683 758
CREDIT ACCESS	10 832 762 010	11 398 051 575	12 000 335 212	14 070 898 395	16 886 132 479
FIDRA	43 204 221 400	47 273 749 422	50 607 937 132	52 354 852 146	53 407 371 023
FIN'Elle	8 221 568 827	10 261 282 094	10 340 866 774	11 394 062 188	12 238 867 376
GESCI	17 609 856 861	17 786 425 098	15 993 605 763	15 212 190 599	16 722 263 187
MA2E	9 739 725 378	9 700 258 314	9 778 488 069	9 747 327 584	10 997 982 774
BAOBAB-CI	102 223 335 047	99 437 760 857	100 960 807 306	106 918 029 568	108 764 752 359
MUCREF-CI	7 204 190 962	7 381 923 621	7 287 978 150	6 925 539 307	6 943 655 905
PAMF	6 658 805 109	5 757 405 272	4 936 434 201	4 295 039 235	4 842 040 733
RCMEC-CI	2 815 574 652	2 989 711 468	2 977 299 064	3 024 247 146	3 166 284 045
REMUCI	7 073 997 786	7 381 599 895	7 288 161 620	7 384 088 028	7 425 415 732
UNACOOPEC-CI	118 103 556 002	117 936 200 761	124 033 763 823	140 797 543 538	169 597 801 568
Autres SFD	15 492 992 540	30 191 088 682	13 235 772 415	14 796 882 848	17 140 893 147
TOTAL	502 591 771 977	522 081 879 165	529 189 944 658	555 347 821 092	595 089 379 459

Fonds propres (en F CFA)

SFD	04T2019	01T2020	02T2020	03T2020	04T2020
ADVANS-CI	9 532 716 037	9 984 642 752	9 337 607 339	9 152 205 525	10 717 041 048
ATLANTIQUE MICROFINANCE	3 025 025 388	3 064 247 745	3 068 527 745	3 073 247 745	3 078 543 646
BAOBAB-CI	24 148 732 341	25 015 242 440	23 960 018 417	25 982 863 873	27 059 058 981
CAC	12 915 298 254	12 830 833 778	13 685 037 566	16 883 040 381	17 003 047 467
CREDIT ACCESS	692 314 313	692 852 255	738 582 183	988 123 239	1 493 776 351
FIDRA	6 678 587 877	7 100 445 132	7 337 258 866	7 876 788 300	8 301 226 260
FIN'Elle	126 534 725	820 989 339	750 685 133	1 629 351 333	2 242 761 048
GESCI	6 381 866 060	6 411 420 104	5 291 507 905	4 248 213 002	4 639 605 107
MA2E	1 537 096 653	1 539 279 074	1 538 496 095	1 531 060 388	1 494 796 515
MUCREF-CI	2 268 494 440	2 417 838 916	2 552 271 881	2 657 721 619	2 731 601 107
PAMF	608 538 381	349 779 319	-50 691 086	-240 883 418	715 059 290
RCMEC-CI	-4 144 949 109	-4 169 577 724	-4 182 123 000	-4 171 334 117	-4 084 785 449
REMUCI	2 114 100 773	2 324 163 160	2 358 682 815	2 380 804 369	2 324 429 852
UNACOOPEC-CI	-26 597 588 694	-27 533 359 452	-26 350 681 626	-26 631 797 970	-24 418 995 216
Autres SFD	2 098 302 240	3 724 734 073	1 232 230 938	2 678 500 933	1 468 747 821
TOTAL	41 385 069 679	44 573 530 912	41 267 411 171	48 037 905 202	54 765 913 828

*AMIFA-CI SA est désigné sous la nouvelle appellation Atlantique Microfinance SA depuis le 14 septembre 2020 ;

** CAC est désigné sous la nouvelle appellation Compagnie Financière Africaine Côte d'Ivoire SA en abrégée COFINA-CI SA depuis le 24 août 2020 ;

***MIMOYE FINANCE SA est désigné sous la nouvelle appellation Fin'ELLE, la Finance pour ELLE SA depuis le 28 septembre 2020.

Source : DGTCP/DRSSFD, Données provisoires