



DIRECTION DES SYSTÈMES FINANCIERS  
DÉCENTRALISÉS

**NOT**

**NOTE CONJONCTURELLE SUR LE SECTEUR  
DE LA MICROFINANCE  
AU 1<sup>er</sup> TRIMESTRE 2023**

Réf : DGTCP-DSFD-PR8-NOT-N°01-  
2023

Version : 2

Date d'édition : 15/05/2023

Page : 1/16

Rédaction du document	Vérification du document	Approbation du document
<p><b>Monsieur DOFFOU Désiré-Anthelme</b></p> <p>Chef de Service Synthèses et Publications</p> <p>Visa : </p> <p><b>Mademoiselle NIAMIEN Ahou Christelle</b></p> <p>Agent de Conception</p> <p>Visa : </p> <p><b>Mademoiselle SOUNGOLÉ Marie-Charles</b></p> <p>Agent de Conception</p> <p>Visa : </p>	<p><b>Monsieur ASSI Maxime</b></p> <p>Sous-Directeur des Évaluations et Synthèses</p> <p>Visa : </p> <p></p>	<p><b>Madame DOLLO Hélène</b></p> <p>Directrice des Systèmes Financiers Décentralisés</p> <p>Visa : </p> <p><b>DOLLO née Kokoura Awoh Hélène Angéline</b> Directrice des Systèmes Financiers Décentralisés</p> <p></p>
<b>Gestionnaire du document</b>	Direction des Systèmes Financiers Décentralisés	
<b>Destinataires pour action</b>	<b>Destinataires pour information</b>	<b>Validité</b>
- DCRP - CNIT	- MEF - DGTCP - CEE - BCEAO - APSFD-CI	À compter du : <b>30 MAI 2023</b>





## **SOMMAIRE**

<b>SOMMAIRE</b> .....	<b>3</b>
<b>LISTE DES SIGLES ET ABRÉVIATIONS</b> .....	<b>4</b>
<b>LISTE DES ILLUSTRATIONS</b> .....	<b>5</b>
<b>INTRODUCTION</b> .....	<b>6</b>
<b>I. ÉVOLUTION DES PRINCIPAUX INDICATEURS D’ACTIVITÉS</b> .....	<b>7</b>
I.1. Nombre de SFD en activité : une configuration sectorielle stable.....	7
I.2. Une clientèle en expansion.....	7
I.3. Encours des dépôts : une hausse continue de l’épargne collectée.....	7
I.4. Activité de crédit : un portefeuille structurellement dégradé.....	8
I.5. Situation financière : des fonds propres toujours insuffisants .....	9
<b>II. SITUATION ET PARTS DE MARCHÉ DES PRINCIPAUX SFD</b> .....	<b>10</b>
II.1. Répartition de la clientèle.....	10
II.2. Répartition de l’épargne collectée .....	11
II.3. Répartition des crédits par SFD .....	13
II.4. Situation financière négativement impactée par le plus grand réseau.....	15
<b>CONCLUSION</b> .....	<b>16</b>

## 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>Atlantique Microfinance</i>	: <i>Atlantique Microfinance SA</i>
<i>BCEAO</i>	: <i>Banque Centrale des États de l'Afrique de l'Ouest SA</i>
<i>BAOBAB-CI</i>	: <i>BAOBAB Côte d'Ivoire SA</i>
<i>Bridge Microfinance SA</i>	: <i>Bridge Microfinance SA</i>
<i>CELPAID</i>	: <i>CELPAID FINANCE 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>CREDIT ACCESS</i>	: <i>CREDIT ACCESS SA</i>
<i>CREDIT FEF</i>	: <i>Crédit du Fonds des Femmes</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</i>
<i>FIDRA</i>	: <i>Fonds International pour le Développement de la Retraite Active SA</i>
<i>Fin'ELLE</i>	: <i>La 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*

Figure 1 : Évolution globale de la clientèle .....	7
Figure 2 : Évolution de l'encours des dépôts en milliards de F CFA .....	8
Figure 3 : Évolution du montant des crédits distribués.....	8
Figure 4 : Évolution des fonds propres du secteur en milliards de F CFA.....	9
Figure 5 : Évolution des actifs nets en milliards de F CFA.....	9
Figure 6 : Nombre de clients par SFD .....	11
Figure 7 : Épargne collectée par SFD .....	11
Figure 8 : Montant moyen des dépôts en F CFA par épargnant .....	12
Figure 9: Nombre de crédits distribués par SFD.....	13
Figure 10 : Montant des crédits distribués par les SFD .....	13
Figure 11 : Encours du portefeuille de crédits .....	14
Figure 12 : Portefeuille à risque à 90 jours par SFD.....	14
Figure 13 : Répartition des actifs nets par SFD .....	15
Figure 14 : Montant des fonds propres par SFD en milliards de F CFA.....	15

### *Tableaux*

Tableau 1: Évolution de la qualité du portefeuille global des SFD .....	9
---	---

## INTRODUCTION

Dans un contexte marqué par les perturbations du secteur financier, le Fonds Monétaire International (FMI), dans ses dernières prévisions, estime que l'économie mondiale devrait baisser de 3,4% en 2022 à 2,9% en 2023, avant de remonter à 3,1% en 2024. Le taux d'inflation, quant à lui, se situerait autour 6,6% en 2023 pour s'infléchir à 4,3% en 2024 causant ainsi une fébrilité des marchés financiers sur la période.

Selon les prévisions de la BCEAO, le PIB de la zone UEMOA ressortirait à 5,1% au premier trimestre 2023, contre 5,6% au quatrième trimestre de l'année 2022. Toutefois, un ralentissement du rythme de progression du taux d'inflation du fait de la poursuite de la commercialisation des nouvelles récoltes et de la modération des prix des produits alimentaires sur les marchés internationaux est observé.

S'agissant de l'économie ivoirienne, les perspectives macroéconomiques étant favorables, le FMI projette la croissance économique à 7,2% et le taux d'inflation à 3,7% en dépit des incertitudes liées à la guerre en Ukraine.

En ce qui concerne particulièrement l'économie numérique, il a été adopté le 18 janvier 2023, la loi portant « promotion des startups numériques », qui a pour objet de mettre en place un cadre incitatif spécifique à la création et à la promotion des startups numériques en Côte d'Ivoire en vue de relever les défis d'insertion professionnelle de la jeunesse. Toute chose qui devrait contribuer à accélérer l'inclusion financière en Côte d'Ivoire.

C'est dans ce contexte économique et législatif favorable que les institutions de microfinance ont opéré au cours du 1<sup>er</sup> trimestre 2023. Ainsi, la présente note qui a pour but d'analyser la situation du secteur à fin mars 2023, 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 41 établissements sur 47 en activité. Ces structures représentent plus de 95,0% de l'actif net du secteur au 31 mars 2023.

La note s'articule autour de 2 axes principaux :

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

## I. ÉVOLUTION DES PRINCIPAUX INDICATEURS D'ACTIVITÉS

### I.1. Nombre de SFD en activité : une configuration sectorielle stable

Au cours du 1<sup>er</sup> trimestre 2023, le nombre de SFD en activité reste identique au trimestre passé avec 47 institutions agréées hors caisses affiliées réparties comme suit :

- 3 unions coopératives ;
- 20 sociétés anonymes (SA) ;
- 24 mutuelles et/ou coopératives d'épargne et de crédit (IMCEC) unitaires.

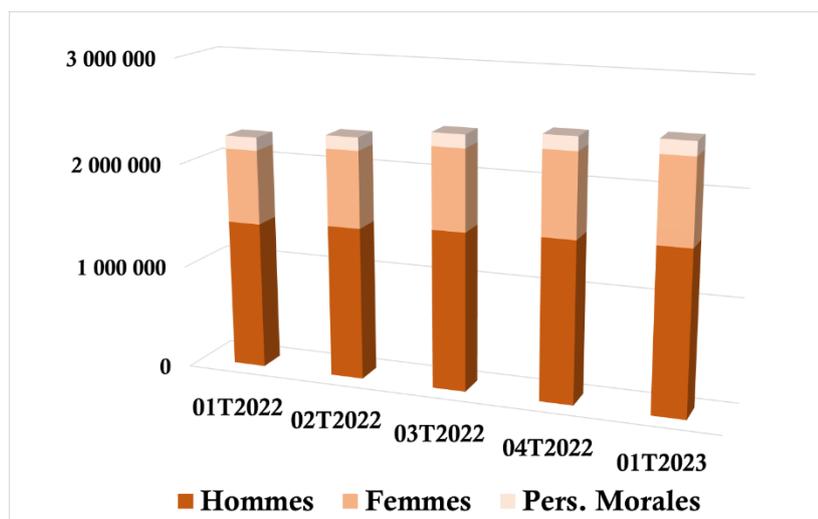
Les établissements de microfinance de Côte d'Ivoire totalisent 425 points de service répartis sur le territoire national. Ces points de services sont détenus à 51,3% par les SA et 48,7% par les IMCEC, dont 31,8% pour la seule UNACOOPEC-CI.

### I.2. Une clientèle en hausse

Le nombre de membres ou clients est passé de 2 474 418 au 4<sup>ème</sup> trimestre 2022 à 2 505 555 au 1<sup>er</sup> trimestre 2023, soit une légère hausse de 1,3%.

La structure de la clientèle du secteur de la microfinance reste stable à l'instar du trimestre précédent. Elle est composée de 62,5% d'hommes, de 32,0% de femmes et de 5,5% de personnes morales (Voir figure 1).

Figure 1 : Évolution globale de la clientèle



Source : DGTCP/DRSSF

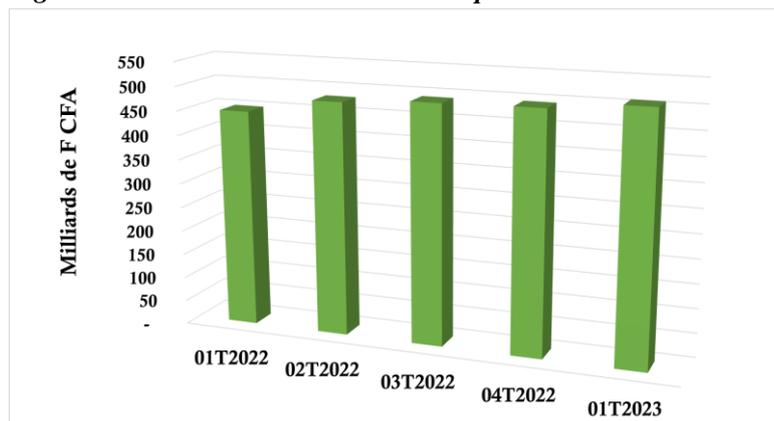
### I.3. Encours des dépôts : une hausse continue de l'épargne collectée

L'encours des dépôts des institutions de microfinance est passé de 493,8 milliards de F CFA à fin décembre 2022 à 508,6 milliards de F CFA à fin mars 2023 (voir figure 2), soit une hausse de 3,0%. Cette hausse est plus importante que celle de 1,8% enregistrée au cours de la même période de l'année précédente.

Quant à l'épargne moyenne, elle s'établit à 203 002 F CFA au 1<sup>er</sup> trimestre 2023 contre 199 576 F CFA au 4<sup>ème</sup> trimestre 2022, soit une légère augmentation de 1,7%.

L'évolution positive de la clientèle et des dépôts annonce des perspectives optimistes pour le secteur et la confiance grandissante des clients dans les institutions de microfinance.

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



Source : DGTCP/DRSSFD

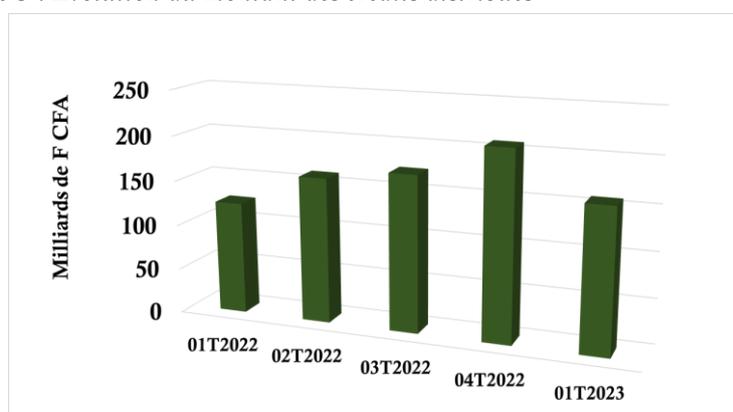
#### I.4. Activité de crédit : un portefeuille structurellement dégradé

Les SFD ont octroyé 105 001 crédits pour un montant de 158,0 milliards F CFA contre 116 180 crédits estimés 208,1 milliards F CFA le trimestre précédent (voir figure 3).

À la même période de l'année précédente (1<sup>er</sup> trimestre 2022), le secteur enregistrait 95 550 crédits décaissés pour un montant de 124,6 milliards F CFA (voir figure 3).

Le volume distribué est ainsi en baisse de 24,1% par rapport au trimestre précédent. En revanche, il est en hausse de 26,9% par rapport à la même période, l'année dernière.

Figure 3 : Évolution du montant des crédits distribués



Source : DGTCP/DRSSFD

L'encours de crédits de l'ensemble des SFD, se chiffre à 515,0 milliards de F CFA contre 520,7 milliards de F CFA le trimestre précédent, soit une légère baisse de 1,1%.

S'agissant du portefeuille de crédits, il reste fortement dégradé bien qu'il se soit amélioré au cours du trimestre sous revue. Le PAR 90 du secteur ressort à 10,1%<sup>1</sup> (8,4% hors crédit rééchelonnés) contre 10,9% le trimestre précédent. Ce taux est largement au-delà de la norme réglementaire de 3,0% maximum (voir tableau 1).

<sup>1</sup> Le calcul du PAR 90 prend en compte les créances immobilisées

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

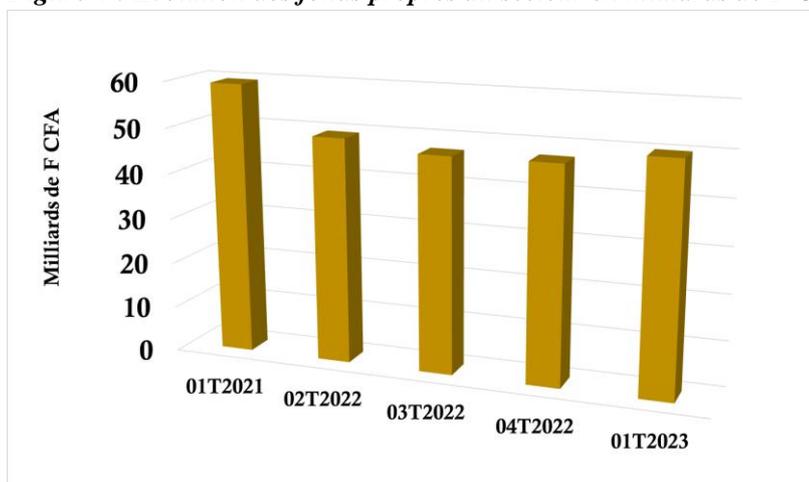
Rubriques	31/03/2022	30/06/2022	30/09/2022	31/12/2022	31/03/2023
Encours des crédits (millions de F CFA)	437 003,6	466 278,9	495 320,3	520 720,8	515 014,5
PAR à 30 jours (norme : 5% max.)	17,6%	29,4%	30,3%	12,6%	13,7% (12,0% hors immobilisés)
PAR à 90 jours (norme : 3% max.)	14,5%	13,9%	14,1%	10,9%	10,1% (8,4% hors immobilisés)
PAR à 180 jours (norme : 2% max.)	9,9%	8,5%	10,9%	8,4%	5,3% (3,6% hors immobilisés)

Source : DGTCP/DRSSF

### I.5. Situation financière : des fonds propres renforcés mais insuffisants

Les fonds propres du secteur enregistrent une hausse de 5,7% (voir figure 4). Ils se chiffrent à 50,0 milliards de F CFA au 31 mars 2023 contre 47,3 milliards de F CFA au 31 décembre 2022. Toutefois, ils représentent seulement 6,3% des actifs nets, pour une norme de 15% minimum.

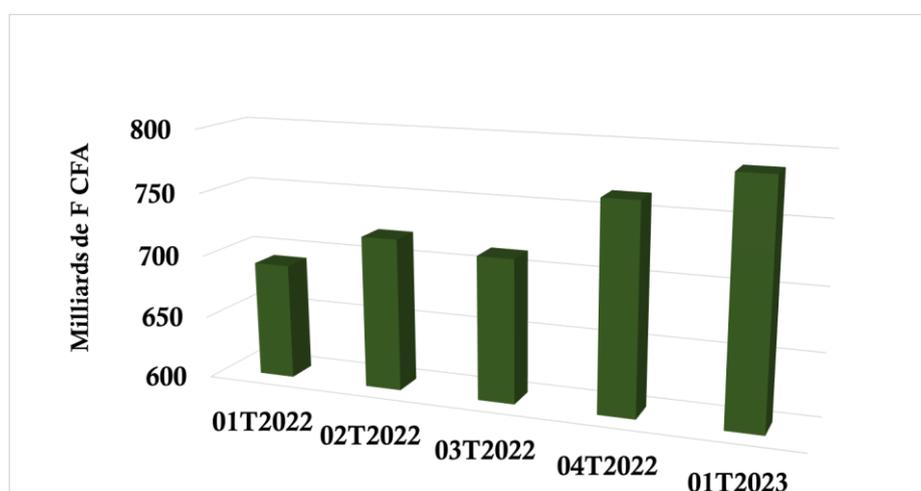
**Figure 4 : Évolution des fonds propres du secteur en milliards de F CFA**



Source : DGTCP/DRSSF

Le montant total des actifs nets est de 788,4 milliards de F CFA contre 764,1 milliards de F CFA le trimestre précédent, soit un accroissement de 3,2% (voir figure 5).

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



Source : DGTCP/DRSSF

## II. SITUATION ET PARTS DE MARCHÉ DES PRINCIPAUX SFD

La seconde partie de cette note sera consacrée à la présentation de la répartition des différents agrégats entre les principaux acteurs du secteur de la microfinance.

En effet, bien que constitué de 47 SFD, l'essentiel des activités du secteur de la microfinance est assuré par dix-sept (17) institutions. Elles totalisent plus de 90,0% des actifs du secteur au 1<sup>er</sup> trimestre 2023. Ces institutions, dites de grande taille, sont visées à l'article 44 de l'ordonnance n°2011-367 du 03 novembre 2011 portant réglementation des systèmes financiers décentralisés. Il s'agit des SFD dont l'encours d'épargne et/ou de crédit est supérieur à 2 milliards de F CFA sur deux exercices consécutifs. Elles sont composées de 10 SFD de type SA et de 7 SFD de type IMCEC.

Les SFD de types SA sont par ordre alphabétique :

- ADVANS-CI SA ;
- ATLANTIQUE MICROFINANCE SA ;
- BAOBAB-CI SA ;
- BRIDGE MICROFINANCE ;
- CELPAID SA;
- COFINA-CI SA ;
- CREDIT ACCESS SA ;
- FIDRA SA ;
- Fin 'ELLE SA ;
- PAMF-CI SA.

Les SFD de types IMCEC sont par ordre alphabétique :

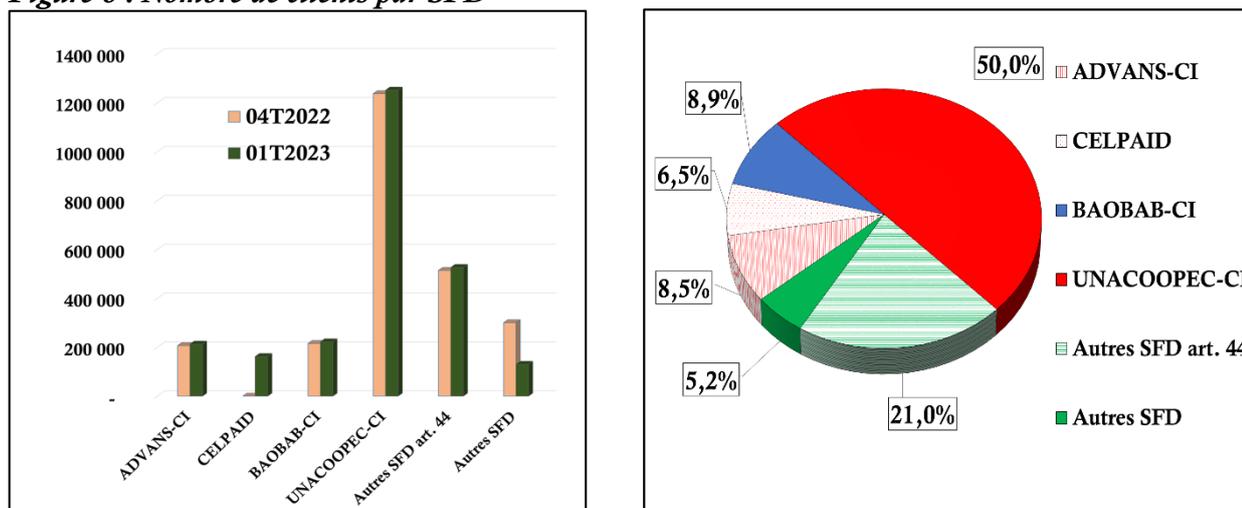
- CREDIT FEF ;
- GES-CI ;
- MA2E ;
- MUCREF-CI ;
- RCMEC-CI ;
- REMUCI ;
- UNACOOPEC-CI.

### II.1. Répartition de la clientèle

À l'instar du trimestre précédent, l'UNACOOPEC-CI détient un peu plus de la moitié de la clientèle du secteur. En effet, plus de 50,0% des clients du secteur bénéficient des services de ce réseau de 24 caisses de bases et 135 points de service implantés sur l'ensemble du territoire

national. Elle est suivie par les principales structures de types SA que sont BAOBAB-CI SA et d'ADVANS-CI SA avec respectivement 8,9% et 8,5% de la clientèle du secteur.

**Figure 6 : Nombre de clients par SFD**

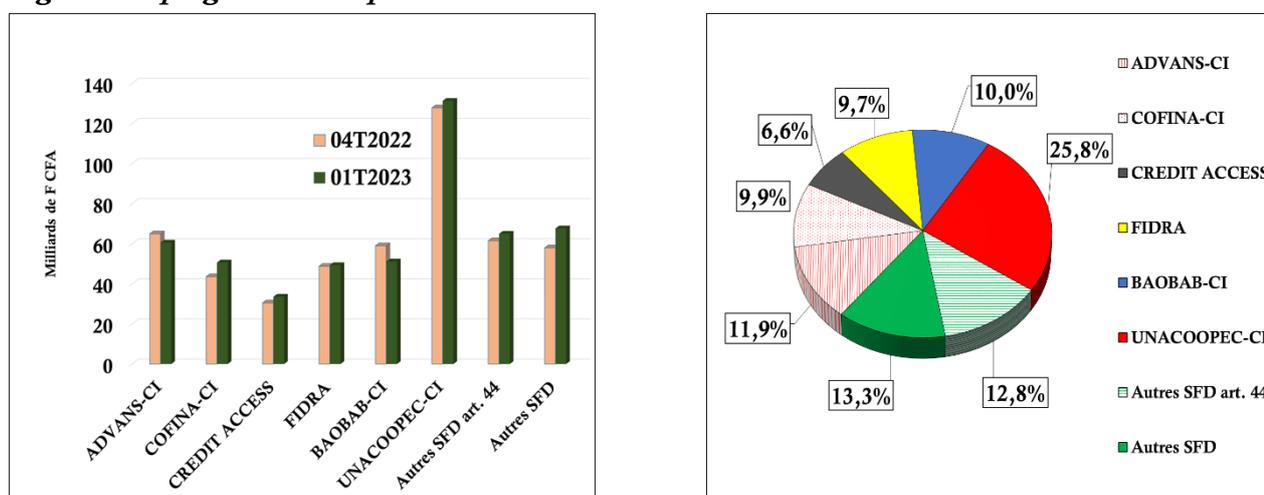


Source : DGTCP/DRSSFD

## II.2. Répartition de l'épargne collectée

Au 31 mars 2023, l'UNACOOPEC-CI enregistre la majorité de l'épargne du secteur avec une part de marché de 25,8%. Elle est suivie d'ADVANS-CI (11,9%), BAOBAB-CI (10,0%), COFINA-CI (9,9%) et FIDRA (9,7%).

**Figure 7 : Épargne collectée par SFD**

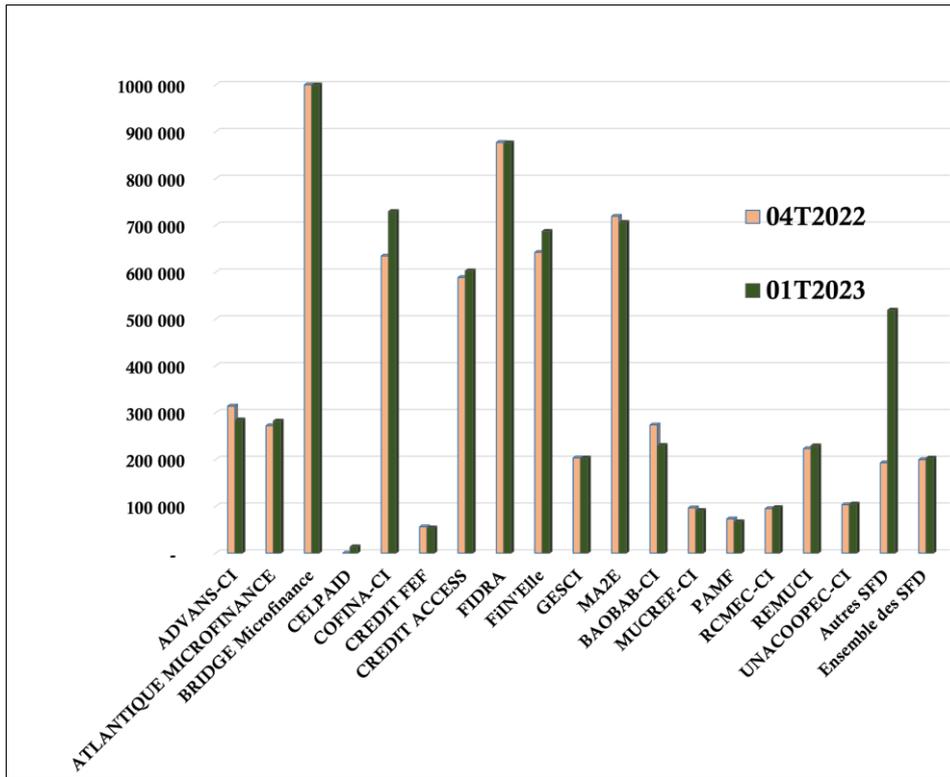


Source : DGTCP/DRSSFD

L'épargne moyenne du secteur est estimée à 203 002 F CFA au cours de la période sous revue (voir figure 8).

Il convient toutefois d'indiquer que la majorité des SFD ont une épargne moyenne de leur clientèle en dessous de 300 000 F CFA. Quelques institutions de grande taille ont toutefois une épargne moyenne relativement élevée. Il s'agit entre autres, de FIDRA (876 240 F CFA), COFINA-CI (729 629 F CFA), Fin'ELLE (687 135 F CFA) et CREDIT ACCESS (602 708 F CFA).

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



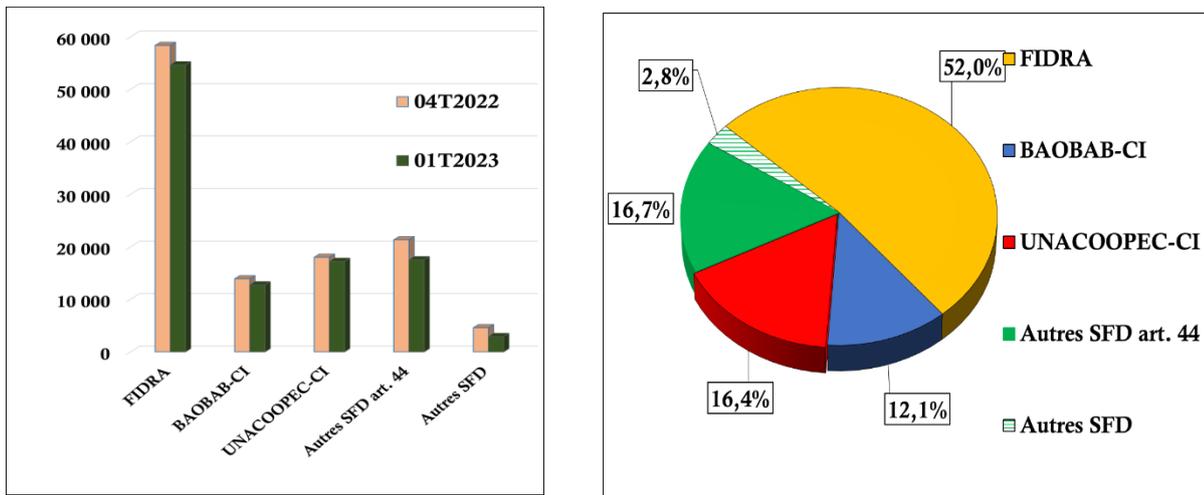
Source : DGTCP/DRSSF

## II.3. Répartition des crédits par SFD

### II.3.1. Une distribution de crédit en baisse

Le FIDRA SA est leader dans le décaissement de crédits. Ce SFD a décaissé la moitié des crédits consentis par le secteur, essentiellement composés d'avances sur les pensions de retraite de ses clients. Il est suivi par l'UNACOOPEC-CI et de BAOBAB-CI SA qui en ont octroyé respectivement 16,4% et 12,1% (voir figure 9).

Figure 9: Nombre de crédits distribués par SFD

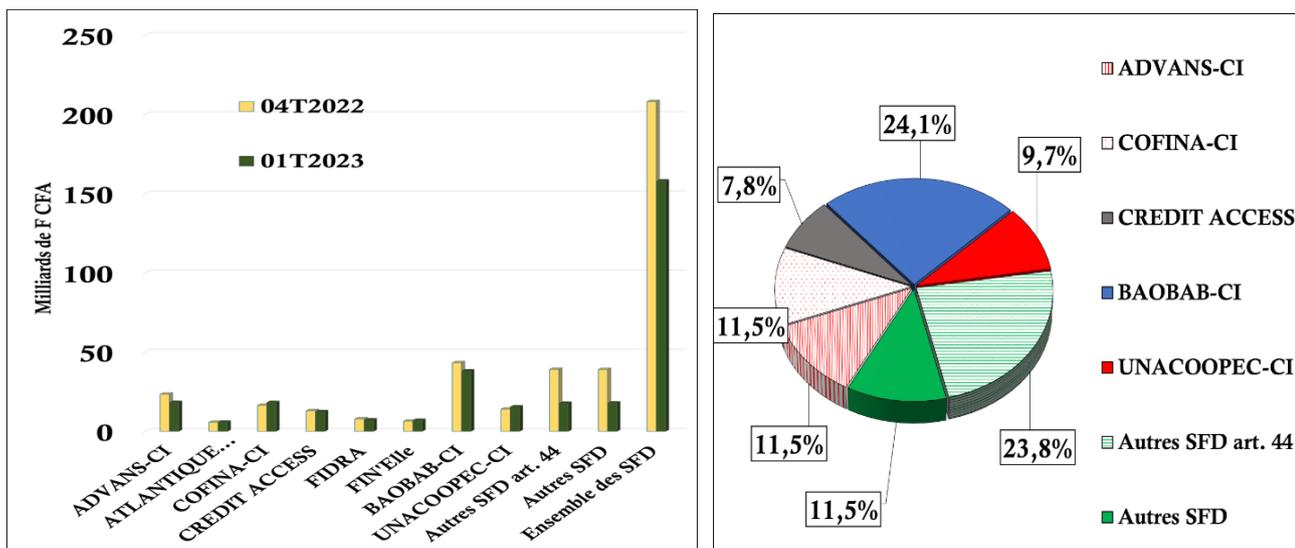


Source : DGTCP/DRSSF

### II.3.2. BAOBAB et ADVANS porteurs de l'activité de crédit

BAOBAB-CI a octroyé 38,1 milliards de F CFA de crédits au cours du 1<sup>er</sup> trimestre 2023, soit 24,1% des montants décaissés par l'ensemble des SFD. Il est suivi par ADVANS et COFINA qui octroient 18,2 milliards de F CFA de crédits chacun. L'UNACOOPEC-CI arrive en 4<sup>ème</sup> position avec 15,4 milliards de F CFA de montants octroyés, correspondant à 9,7% de part de marché du secteur (voir figure 10).

Figure 10 : Montant des crédits distribués par les SFD

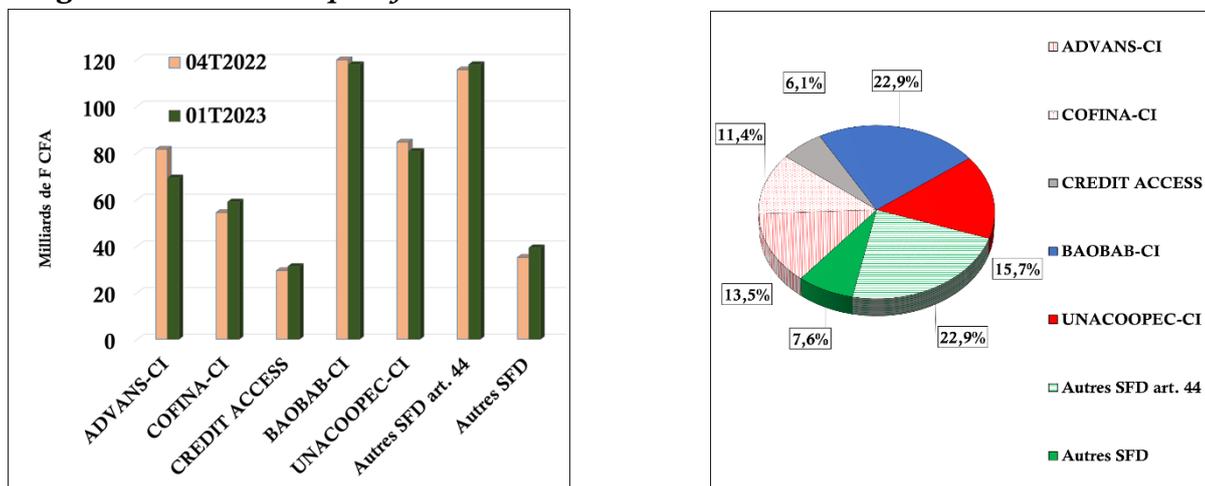


Source : DGTCP/DRSSF

### II.3.3. Une concentration du portefeuille global

La part la plus importante du portefeuille global du secteur est détenue par BAOBAB-CI à hauteur de 117,9 milliards de F CFA. Il est suivi par l'UNACOOPEC-CI avec 80,6 milliards F CFA d'encours de crédits. ADVANS-CI et COFINA-CI gardent respectivement la 3<sup>ème</sup> et 4<sup>ème</sup> position et comptabilisent 69,3 milliards et 58,9 milliards de F CFA d'encours de crédits (voir figure 12). Ces quatre entreprises détiennent, à elles seules, environ 2/3 de l'encours de crédits du secteur.

Figure 11 : Encours du portefeuille de crédits



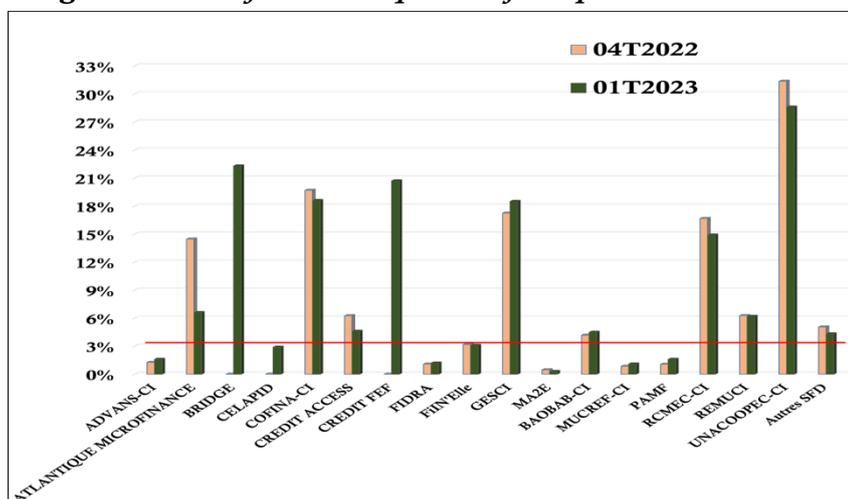
Source : DGTCP/DRSSF

### II.3.4. Des portefeuilles de crédits structurellement dégradés

Le portefeuille de crédits reste dégradé, particulièrement chez les SFD de type mutualiste qui ont dans l'ensemble un PAR 90 de 23,8%. Il s'agit, entre autres de l'UNACOOPEC-CI, du CREDIT FEF et du RCMEC, qui affichent des PAR 90 respectifs de 28,6%, 20,7% et 14,9% en prenant en compte les crédits immobilisés (voir figure 13).

Toutefois, la situation des SFD dont le mode de recouvrement s'effectue par prélèvement à la source sur les revenus (salaires et pensions) des emprunteurs maintiennent des portefeuilles à risque conformes aux normes réglementaires. Il s'agit de FIDRA, MUCREF-CI et MA2E avec des PAR 90 respectifs de 1,2%, 1,1% et 0,3%.

Figure 12 : Portefeuille à risque à 90 jours par SFD

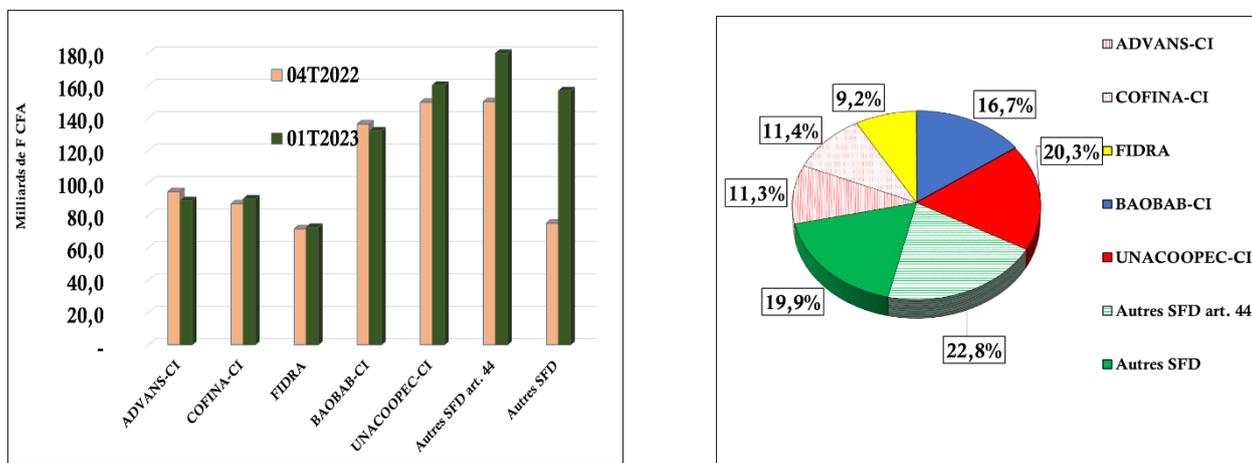


Source : DGTCP/DRSSF

## II.4. Situation financière négativement impactée par le plus grand réseau

Les actifs du secteur sont détenus en majorité par UNACOOPEC-CI, BAOBAB-CI SA, COFINA-CI SA et ADVANS-CI SA avec respectivement 20,3%, 16,7%, 11,4% et 11,3% de part de marché.

Figure 13 : Répartition des actifs nets par SFD

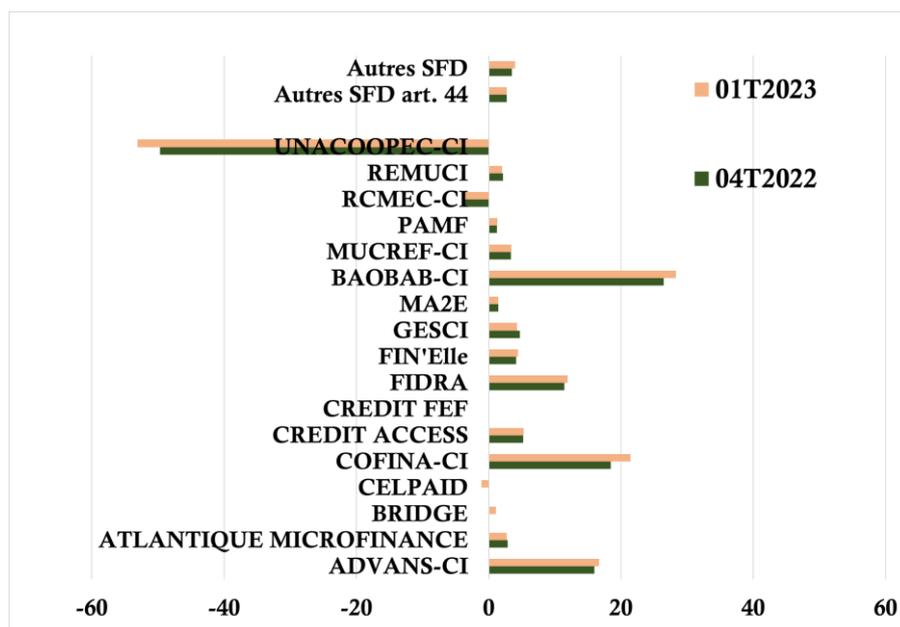


Source : DGTCP/DRSSF

Les fonds propres du secteur, estimés à 50,0 milliards de F CFA connaissent une hausse de 5,7% au cours du trimestre sous revue. Ils sont cependant négativement exacerbés par la situation structurellement déficitaire de l'UNACOOPEC-CI à hauteur de 53,1 milliards de F CFA.

À l'instar de ce constat, la majeure partie des fonds propres du secteur est détenue par les SFD de type SA. Ce sont BAOBAB-CI SA avec 56,6%. COFINA-CI SA et ADVANS-CI SA occupent la 2<sup>ème</sup> et 3<sup>ème</sup> place avec respectivement 42,9% et 33,3%.

Figure 14 : Montant des fonds propres par SFD en milliards de F CFA



Source : DGTCP/DRSSF

## CONCLUSION

Le premier trimestre de l'année 2023 est essentiellement marqué par une hausse générale des indicateurs du secteur, en dehors du crédit, en dépit des effets de la crise russo-ukrainienne. On note également une amélioration significative de la qualité du portefeuille. En effet, le portefeuille à risque à 90 jours (PAR 90) qui était de 13,5% un an plus tôt est passé à 10,1% sous la période revue. Les trimestres prochains devraient confirmer cette tendance positive.

Toutefois, ce PAR reste encore élevé au regard de la norme réglementaire de 3% maximum.

Par ailleurs, la digitalisation des services financiers étant en cours de vulgarisation au niveau du secteur financier, les SFD doivent saisir les opportunités offertes par les NTICs pour moderniser leurs services et conforter leur positionnement.