



DIRECTION DES SYSTÈMES FINANCIERS
DÉCENTRALISÉS

NOT

NOTE DE CONJONCTURE SUR
LE SECTEUR DE LA MICROFINANCE
AU 1^{er} TRIMESTRE 2024

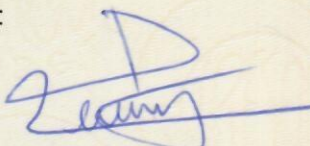
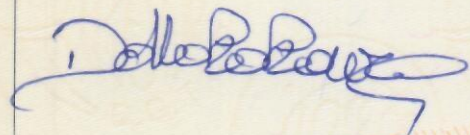
Réf :

DGTCP-DSFD-PR7-NOT-23-2024

Date de rédaction : 21/02/2024

Page : 1/15

Objet : Ce document a pour objet de présenter l'évolution des principaux indicateurs de la microfinance au cours du premier trimestre 2024.

Rédaction du document	Vérification du document	Approbation du document
Monsieur DOFFOU Désiré-Anthelme	Monsieur ASSI Maxime	
Chef de Service Synthèses et Publications	Sous-Directeur des Évaluations et des Synthèses	
Visa : 	Visa : 	
Mademoiselle DAKUYO Alida Merine		DOLLO née Kokoura Awoh Héléne Angéline Directrice des Systèmes Financiers Décentralisés
Agent de Conception		
Visa : 	 	
Gestionnaire du document	Direction des Systèmes Financiers Décentralisés	
Destinataires pour action	Destinataires pour information	Validité
- DCRP - CNIT	- MFB - DGTCP - DCS - BCEAO - APSFD-CI	À compter du : 31 MAI 2024



**SOMMAIRE**

LISTE DES SIGLES ET ABRÉVIATIONS	3
LISTE DES ILLUSTRATIONS	4
INTRODUCTION	5
I. ÉVOLUTION DES PRINCIPAUX INDICATEURS D'ACTIVITÉS.....	6
I.1. Nombre de SFD en activité : une nouvelle entrée	6
I.2. Une clientèle stable.....	6
I.3. Encours des dépôts : une confiance maintenue par les épargnants	6
I.4. Activité de crédit : un portefeuille structurellement dégradé	7
I.5. Situation financière : un secteur sous-capitalisé.....	8
II. SITUATION ET PARTS DE MARCHÉ DES PRINCIPAUX SFD	9
II.1. Clientèle majoritairement détenue par l'UNACOOPEC-CI	9
II.2. Épargne partagée entre l'UNACOOPEC-CI et les SA	10
II.3. Répartition des crédits par SFD	11
II.4. Situation financière mitigée par le plus grand réseau.....	13
CONCLUSION	15

**LISTE DES SIGLES ET ABRÉVIATIONS**

<i>ADVANS-CI</i>	: <i>ADVANS Côte d'Ivoire SA</i>
<i>APSPD-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</i>
<i>BAOBAB-CI</i>	: <i>BAOBAB Côte d'Ivoire SA</i>
<i>Bridge Microfinance SA</i>	: <i>Bridge Microfinance SA</i>
<i>CELPAID SA</i>	: <i>CELPAID FINANCE SA</i>
<i>COFINA-CI</i>	: <i>Compagnie Financière Africaine de Côte d'Ivoire SA</i>
<i>CREDIT ACCESS</i>	: <i>CREDIT ACCESS SA</i>
<i>CREDIT FEF</i>	: <i>Crédit du Fonds des Femmes</i>
<i>DGE</i>	: <i>Direction Générale de l'Économie</i>
<i>DGTCP</i>	: <i>Direction Générale du Trésor et de la Comptabilité Publique</i>
<i>DSFD</i>	: <i>Direction des Systèmes Financiers Décentralisés</i>
<i>F CFA</i>	: <i>Franc de la Communauté Financière Africaine</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</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.....	6
Figure 2 : Évolution de l'encours des dépôts en milliards de F CFA	7
Figure 3 : Évolution du montant des crédits distribués	7
Figure 4 : Évolution des fonds propres et de l'actif net du secteur en milliards de F CFA	8
Figure 5 : Nombre de clients par SFD	10
Figure 6 : Épargne collectée par SFD	10
Figure 7 : Montant moyen des dépôts en F CFA par épargnant.....	11
Figure 8: Nombre de crédits distribués par SFD.....	11
Figure 9 : Montant des crédits distribués par les SFD	12
Figure 10 : Encours du portefeuille de crédits.....	12
Figure 11 : Portefeuille à risque à 90 jours par SFD.....	13
Figure 12 : Répartition des actifs nets par SFD	14
Figure 13 : Montant des fonds propres par SFD en milliards de F CFA.....	14

Tableaux

Tableau 1: Évolution de la qualité du portefeuille global des SFD	8
---	---



INTRODUCTION

L'activité économique mondiale montre un signal encourageant contrairement aux prévisions du trimestre dernier. Selon le Fonds Monétaire International (FMI), elle se maintiendra finalement à 3,2 % en 2024 et 2025, soit 0,1 point de pourcentage de plus qu'initialement annoncé. L'inflation globale au niveau mondial quant à elle ressortira à 5,9 % en 2024, puis à 4,5 % en 2025.

Selon les prévisions de la Banque Centrale des États de l'Afrique de l'Ouest (BCEAO), il est attendu une croissance du PIB réel de l'Union Économique et Monétaire Ouest-Africaine (UEMOA) de 6,1% et 6,5% respectivement aux premier et deuxième trimestres 2024, après une croissance de 5,7% aux troisième et quatrième trimestres 2023.

S'agissant de l'économie ivoirienne, les prévisions du FMI prévoient qu'elle consolide sa place de deuxième puissance de la Communauté Économique des États de l'Afrique de l'Ouest (CEDEAO) derrière le Nigeria avec un taux de croissance moyen de 7,0% en 2024. L'inflation quant à elle devrait reculer de 2,7 % en 2024, grâce à l'amélioration de l'offre locale de produits alimentaires et la poursuite de la lutte contre la cherté de la vie.

Au niveau du secteur financier, on observe une certaine embellie, en lien avec la digitalisation progressive des services financiers. En revanche, le secteur de la microfinance a connu un ralentissement au premier trimestre 2024 comparativement au 4^{ème} trimestre 2023, au regard de la baisse de ses principaux indicateurs.

Toutefois, cette baisse est à relativiser, car la Coupe d'Afrique des Nations (CAN 2023) qui s'est déroulée au début du 1^{er} trimestre en Côte d'Ivoire a tiré exceptionnellement à la hausse l'activité de la microfinance au cours de l'année 2023. En outre, la campagne de déguerpissement des espaces occupés de manière illicite lancée par les autorités a entraîné l'arrêt de certaines activités informelles qui constituent la principale cible de la microfinance.

La présente note est produite pour décrire l'évolution desdits indicateurs, sur la base des données infra-annuelles de la période sous revue, transmises à la Tutelle par 38 institutions de microfinance. Ces structures représentent plus de 95,0% de l'actif net du secteur au 31 mars 2024.

La note s'articule autour de 02 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 nouvelle entrée

Au cours du 1^{er} trimestre 2024, le secteur a enregistré l'autorisation d'exercer d'une nouvelle structure dénommée CORIS MESO FINANCE SA. Ainsi, le nombre de SFD en activité est passé à 47 (hors caisses affiliées) répartis comme suit :

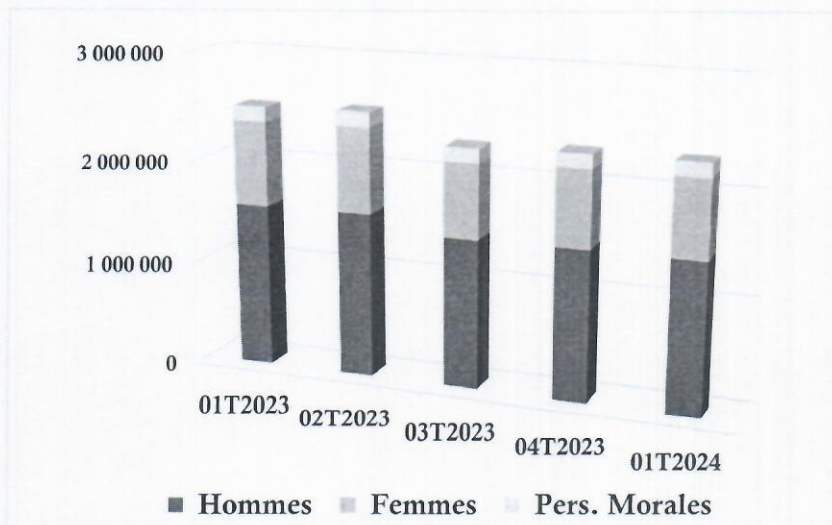
- 21 sociétés anonymes (SA) ;
- 22 mutuelles et/ou coopératives d'épargne et de crédit (IMCEC) unitaires ;
- 04 réseaux mutualistes regroupant 48 caisses de base affiliées¹.

À l'instar du trimestre précédent, ces institutions totalisent 456 points de service répartis sur le territoire national, détenus à 52,4% par les SA et 47,6% par les IMCEC, dont 29,6% pour la seule UNACOOPEC-CI.

I.2. Une clientèle stable

La clientèle des SFD est restée relativement stable avec un effectif de 2,3 millions comme au 4^{ème} trimestre de l'exercice dernier. Cette clientèle est composée de 62,5% d'hommes, de 31,8% de femmes et de 5,7% de personnes morales (Voir figure 1).

Figure 1 : Évolution globale de la clientèle



Source : DGTCP/DSFD

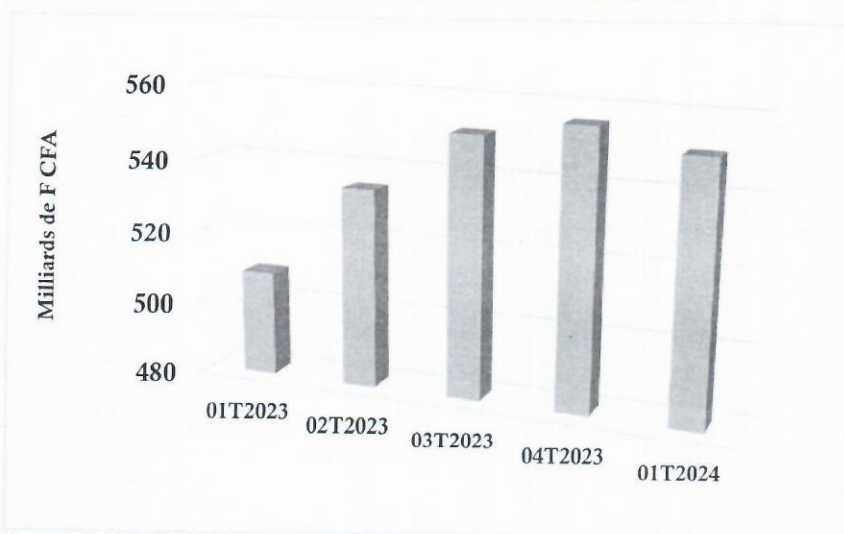
I.3. Une légère inflexion de l'encours des dépôts

L'encours des dépôts des institutions de microfinance est passé de 555,9 milliards de F CFA à fin décembre 2023 (voir figure 2) à 552,8 milliards de F CFA à fin mars 2024, soit une légère baisse de 0,6% par rapport au trimestre précédent. Toutefois, cette épargne est en hausse de 8,7% par rapport au 1^{er} trimestre 2023. Le secteur enregistre habituellement une baisse en début d'année. Quant à

¹ La MUCREFBO est désormais un réseau de fait, dont l'agrément est en cours.

l'épargne moyenne, elle est à 236 190 F CFA contre 241 067 F CFA au trimestre précédent, soit une baisse de 2,0%.

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



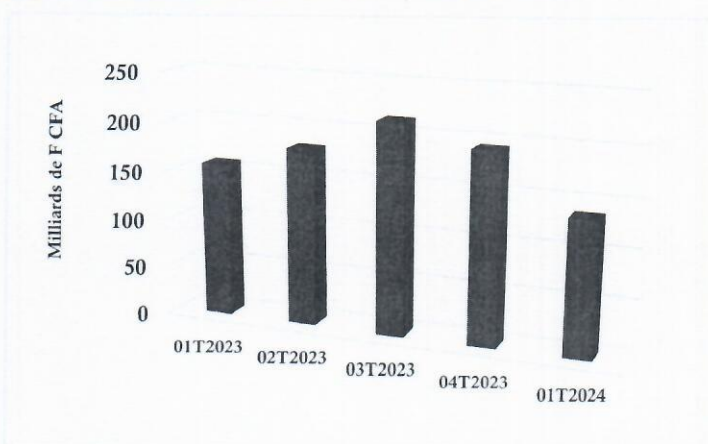
Source : DGTCP/DSFD

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

Les SFD ont octroyé 96 873 crédits pour un montant de 144,3 milliards F CFA au 1^{er} trimestre 2024 contre 119 712 crédits pour un montant de 194,0 milliards F CFA le trimestre précédent (voir figure 3). Le volume de crédits distribué s'est comprimé de 25,6 %. Cette baisse relative s'explique par l'effet exceptionnel de la Coupe d'Afrique des Nations 2023 sur la stimulation des investissements privés et donc des crédits distribués par les SFD sur toute l'année 2023, mais aussi par le ralentissement des activités du secteur informel, induit par la campagne de déguerpissement des espaces illégalement occupés du District d'Abidjan au cours du trimestre.

À la même période de l'année précédente (1^{er} trimestre 2023), le secteur enregistrait 105 001 crédits décaissés pour un montant de 158,0 milliards F CFA (voir figure 3).

Figure 3 : Évolution du montant des crédits distribués



Source : DGTCP/DSFD

L'encours de crédits de l'ensemble des SFD se chiffre à 579,0 milliards de F CFA contre 605,9 milliards de F CFA le trimestre précédent, soit une baisse de 4,4 %.

S'agissant du portefeuille à risque, il reste plus ou moins stable au cours du trimestre sous revu. En effet, le PAR 90 du secteur ressort à 10,7 % contre 10,5 % le trimestre précédent. Ce taux est largement au-delà de la norme réglementaire de 3,0% maximum (voir tableau 1).

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

Rubriques	30/06/2023	30/09/2023	31/12/2023	31/03/2024
Encours brut de crédit (milliards de F CFA)	539,1	584,3	605,9	579,0
Encours brut de crédit en souffrance (millions de F CFA)	59,0	67,6	63,9	62,2
PAR à 30 jours (norme : 5% max.)	14,5 %	14,6 %	12,9 %	15,6 %
PAR à 90 jours (norme : 3% max.)	10,9 %	11,6 %	10,5 %	10,7%
PAR à 180 jours (norme : 2% max.)	7,9 %	8,3 %	5,4 %	7,4 %

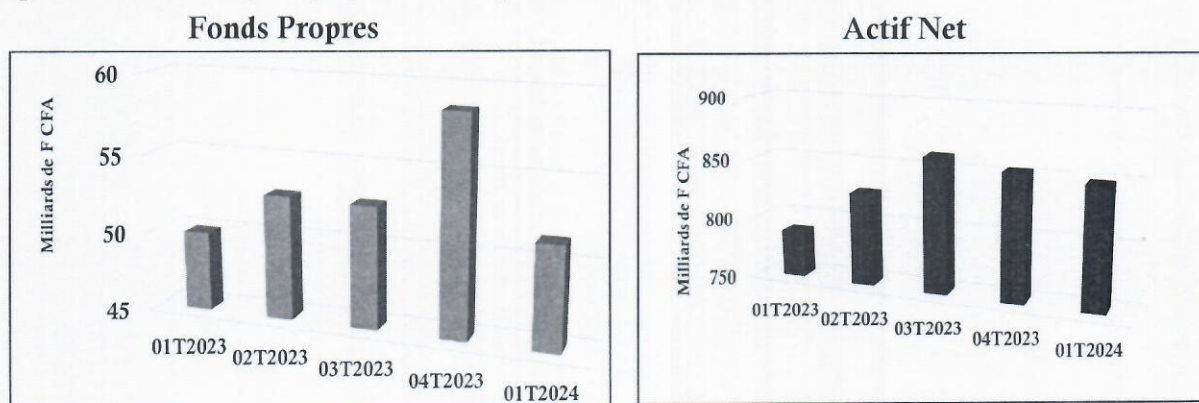
Source : DGTCP/DSFD

I.5. Situation financière : un secteur sous-capitalisé

Les fonds propres du secteur se chiffrent à 54,5 milliards de F CFA au 31 mars 2024 contre 58,7 milliards de F CFA au 31 décembre 2023 (voir figure 4), soit une baisse de 7,1%. Ils représentent seulement 6,4 % des actifs nets, pour une norme de 15% minimum. Le secteur reste donc largement sous-capitalisé.

Ce constat est à relativiser dans la mesure où le déficit des fonds propres du secteur est exacerbé par le déséquilibre financier de l'UNACOOPEC-CI, déficitaire à hauteur de 62,3 milliards de F CFA. Hormis cette institution, les fonds propres du secteur se chiffreraient à 116,7 milliards de F CFA et le ratio de capitalisation ressortirait à 13,8%.

Figure 4 : Évolution des fonds propres et de l'actif net du secteur en milliards de F CFA



Source : DGTCP/DSFD

Le montant total des actifs nets est de 848,8 milliards de F CFA contre 853,5 milliards de F CFA le trimestre précédent, soit une baisse légère de 0,5 %. Cette situation traduit une certaine stagnation de l'activité des SFD (voir figure 4).

Ces niveaux d'actifs nets et de fonds propres doivent toutefois être nuancés en raison des disparités de méthodes de provisionnement utilisées par les structures dans les rapports infra-annuels.



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 Côte d'Ivoire.

Bien que constituées de 47 SFD, les activités du secteur de la microfinance sont essentiellement assurées par 18 institutions. Elles totalisent plus de 90,0% des actifs du secteur au 1^{er} trimestre 2024. 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 a atteint un niveau de 2 milliards de F CFA sur deux exercices consécutifs. Elles sont composées de 7 SFD de type IMCEC et de 11 SFD de type SA.

Les SFD de type SA sont par ordre alphabétique :

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

Les SFD de type mutualiste sont, par ordre alphabétique :

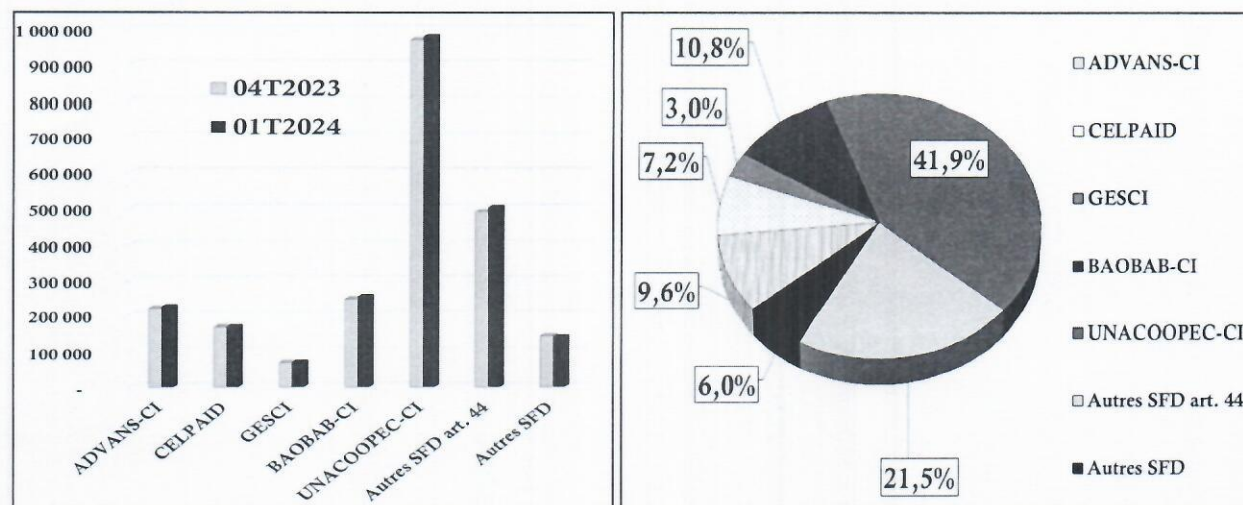
- CREDIT FEF ;
- GES-CI ;
- MA2E ;
- MUCREF-CI ;
- RCMEC-CI ;
- REMUCI ;
- UNACOOPEC-CI.

II.1. Clientèle majoritairement détenue par l'UNACOOPEC-CI

L'UNACOOPEC-CI maintient sa position de leader. En effet, 41,9% des clients du secteur bénéficient des services de ce réseau de 24 caisses avec des points de service implantés sur l'ensemble du territoire national. Elle est suivie par les principales structures de type SA que sont

ADVANS-CI SA et BAOBAB SA, détenteurs respectivement de 9,6 et 10,8% de la clientèle du secteur.

Figure 5 : Nombre de clients par SFD

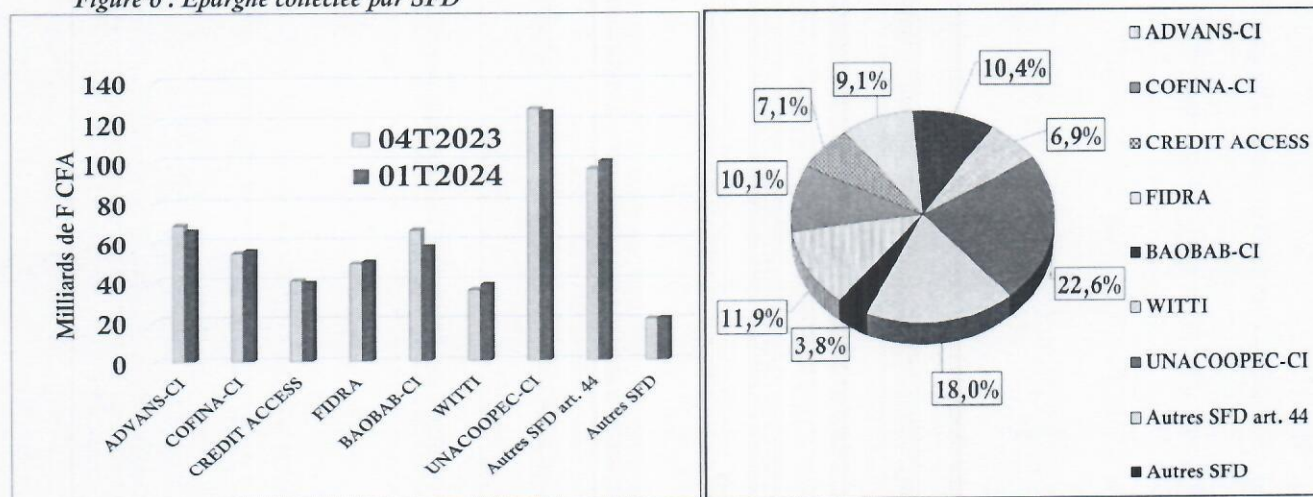


Source : DGTCP/DSFD

II.2. Épargne partagée entre l'UNACOOPEC-CI et les SA

Au 31 mars 2024, l'UNACOOPEC-CI détient la majorité de l'épargne du secteur avec une part de marché de 22,6%. Elle est suivie d'ADVANS-CI (11,9%) et de BAOBAB (10,4%).

Figure 6 : Épargne collectée par SFD

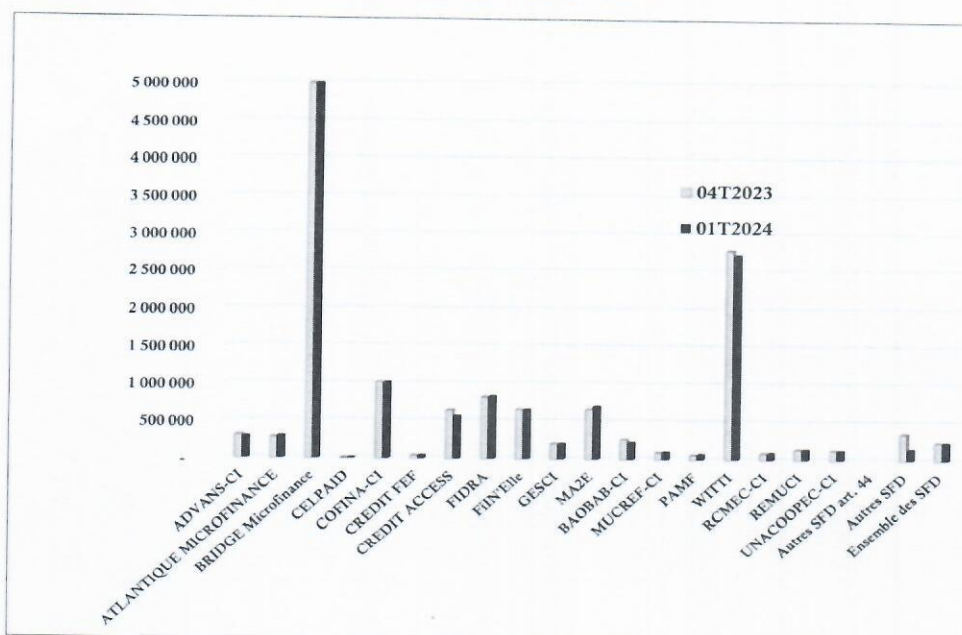


Source : DGTCP/DSFD

L'épargne moyenne du secteur est estimée à 236 190 F CFA au cours de la période sous revue (voir figure 7). Elle est tirée vers le haut par l'épargne moyenne de quelques institutions de grande taille ayant des épargnes moyennes élevées, notamment Bridge Microfinance (26,8 millions de F CFA), WITTI (2,7 millions de F CFA) et COFINA-CI (1,0 million F CFA). Le niveau de l'épargne

moyenne est exceptionnellement élevée chez Bridge Microfinance car sa clientèle physique est majoritairement constituée de PME.

Figure 7 : Montant moyen des dépôts en F CFA par épargnant



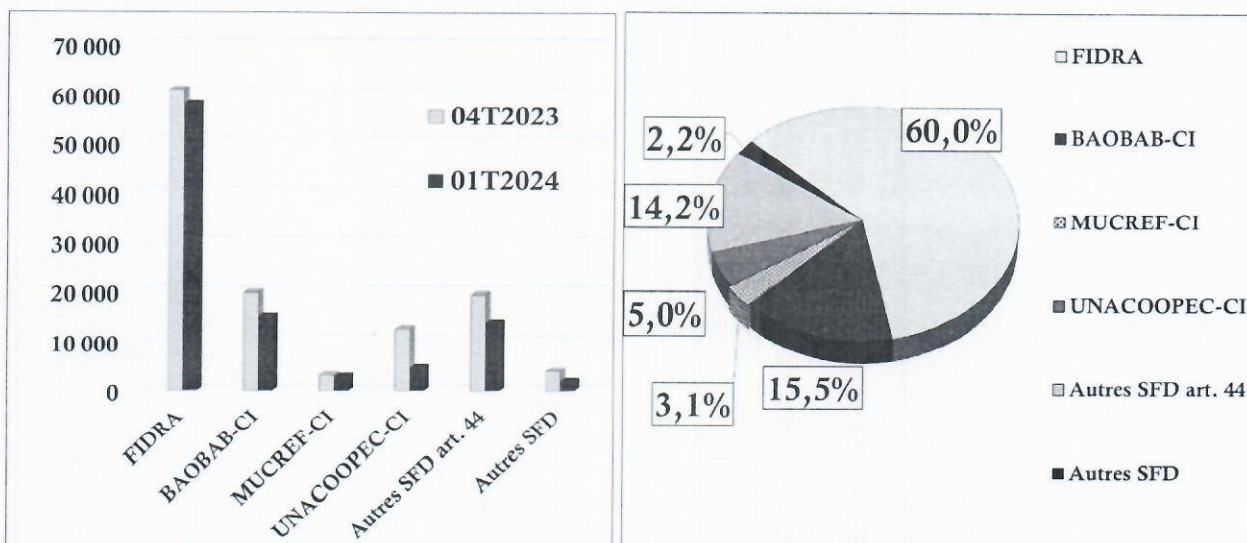
Source : DGTCP/DSFD

II.3. Répartition des crédits par SFD

II.3.1. Distribution de crédit dominée par le FIDRA

La distribution de crédit est relativement disparate au niveau des SFD de grande taille. Le FIDRA est leader dans l'octroi de crédits avec 60,0% des crédits décaissés par le secteur, essentiellement composés d'avances sur les pensions de retraite de ses clients. Il est suivi de BAOBAB-CI SA et de l'UNACOOPEC-CI qui en ont octroyé respectivement 15,5% et 5,0% (voir figure 8).

Figure 8: Nombre de crédits distribués par SFD

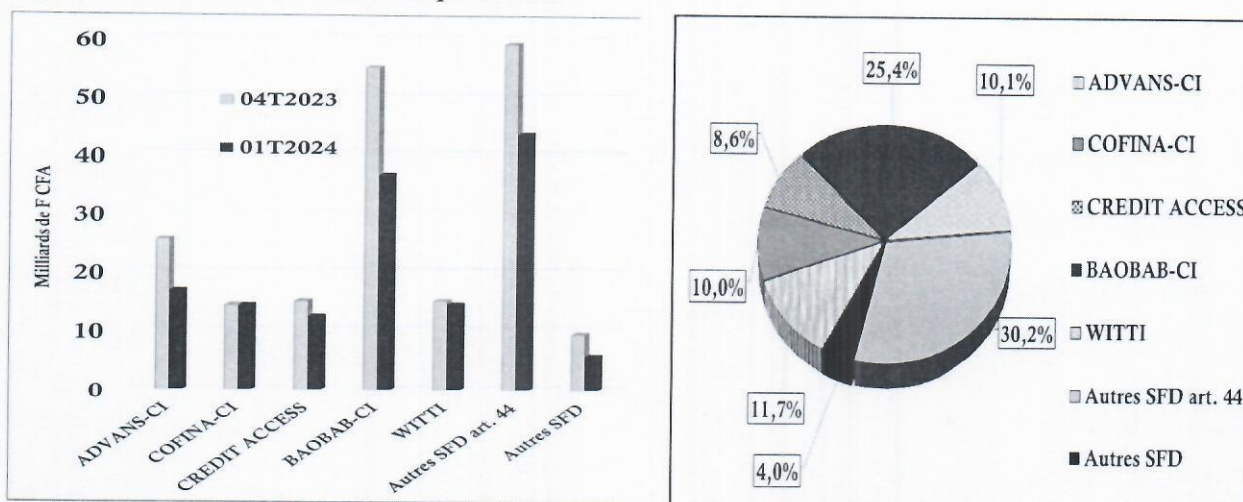


Source : DGTCP/DSFD

II.3.2. BAOBAB et ADVANS leaders de l'activité de crédit

Au cours du 1^{er} trimestre 2024, BAOBAB-CI a octroyé 36,7 milliards de F CFA de crédit, soit 25,4% des montants décaissés par l'ensemble des SFD. Il est suivi par ADVANS-CI et COFINA-CI qui ont octroyé respectivement 11,7 % et 10,0 % du montant de crédits décaissés (voir figure 9). L'UNACOOPEC-CI qui pourtant détient la majorité de la clientèle et de l'épargne n'a distribué que 4,2 % du montant de crédit du secteur.

Figure 9 : Montant des crédits distribués par les SFD

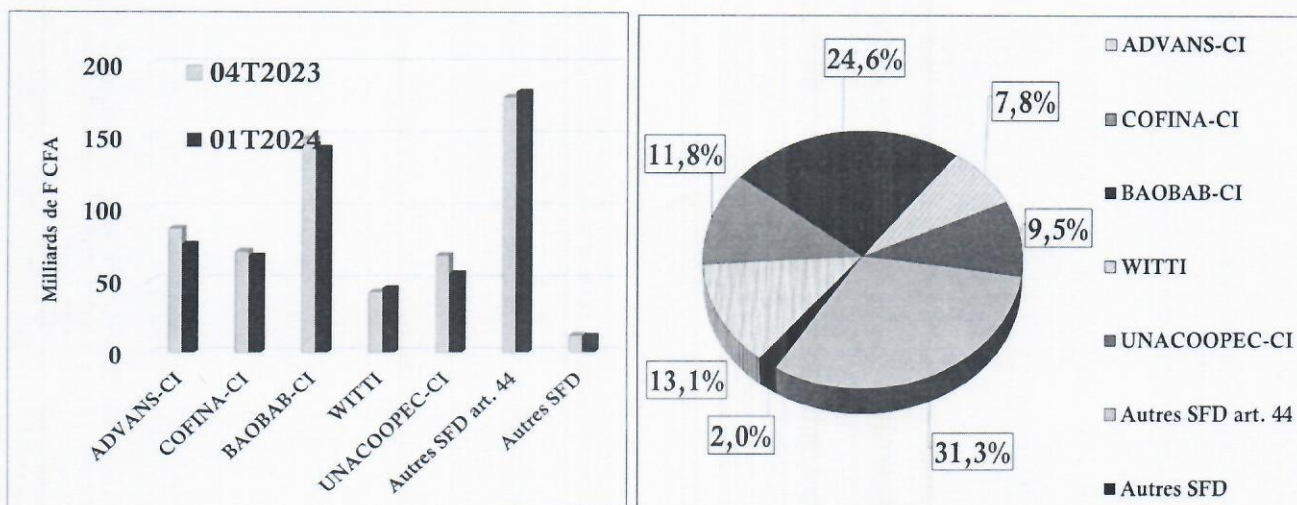


Source : DGTCP/DSFD

II.3.3. Concentration du portefeuille global au niveau des sociétés anonymes

La part la plus importante du portefeuille global du secteur est détenue par BAOBAB-CI à hauteur de 142,2 milliards de F CFA, soit 24,6% du portefeuille global. ADVANS-CI et COFINA-CI occupent respectivement les 2^{ème} et 3^{ème} positions avec 13,1% et 11,8% d'encours de crédits (voir figure 10). L'UNACOOPEC-CI arrive à la 4^{ème} position avec 9,5% d'encours de crédits. Ces quatre structures détiennent, à elles seules, environ 2/3 de l'encours de crédits du secteur.

Figure 10 : Encours du portefeuille de crédits



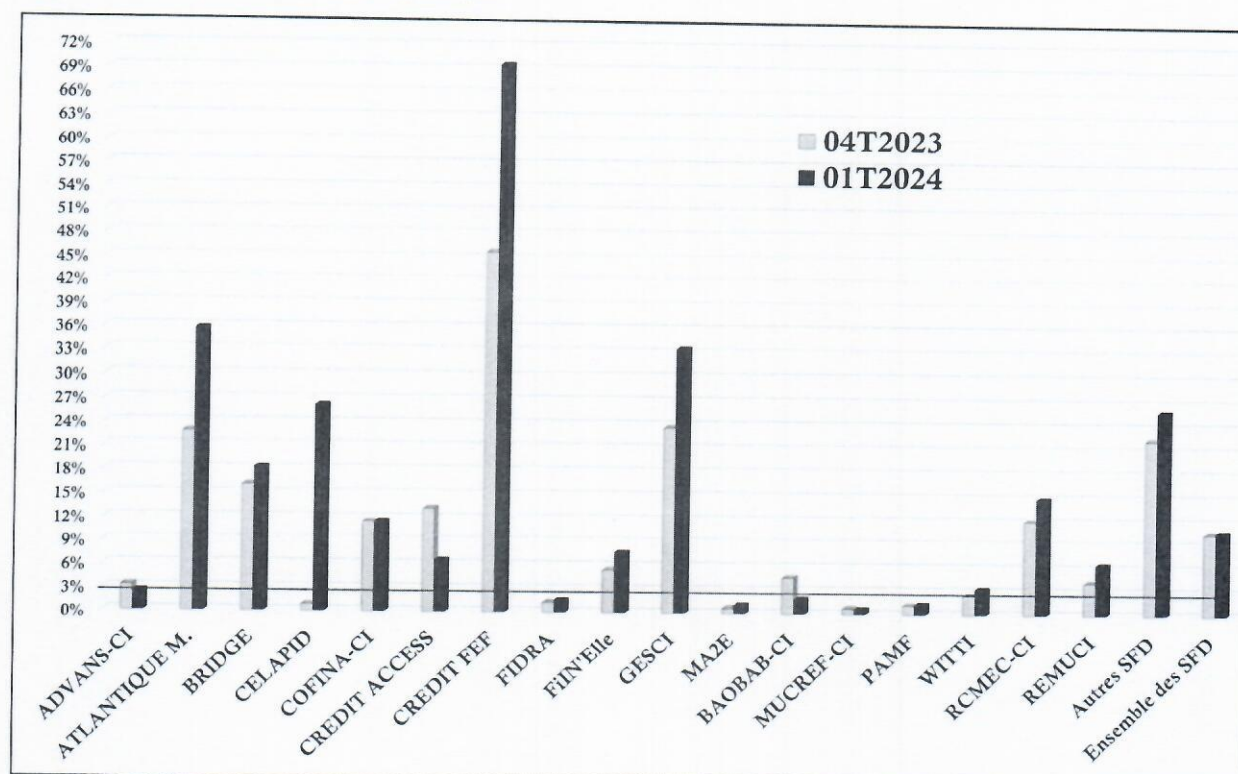
Source : DGTCP/DSFD

II.3.4. Portefeuille de crédits structurellement dégradé

Le portefeuille de crédits reste structurellement dégradé, particulièrement chez les IMCEC de grande taille. Il s'agit notamment de GES-CI, du CREDIT FEF et de RCMEC-CI. En prenant en compte les crédits immobilisés, ils affichent des PAR 90 respectifs de 33,5 %, 70,0 % et 14,9%. Au niveau des sociétés anonymes, les PAR 90 restent également élevés notamment chez ATLANTIQUE MICROFINANCE et COFINA avec des PAR de 35,8% et 11,6% (voir figure 11).

En revanche, les SFD ayant un mode de recouvrement 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 du FIDRA, de la MUCREF-CI et de MA2E avec des PAR 90 respectifs de 1,6%, 1,1 % et 0,7%.

Figure 11 : Portefeuille à risque à 90 jours par SFD

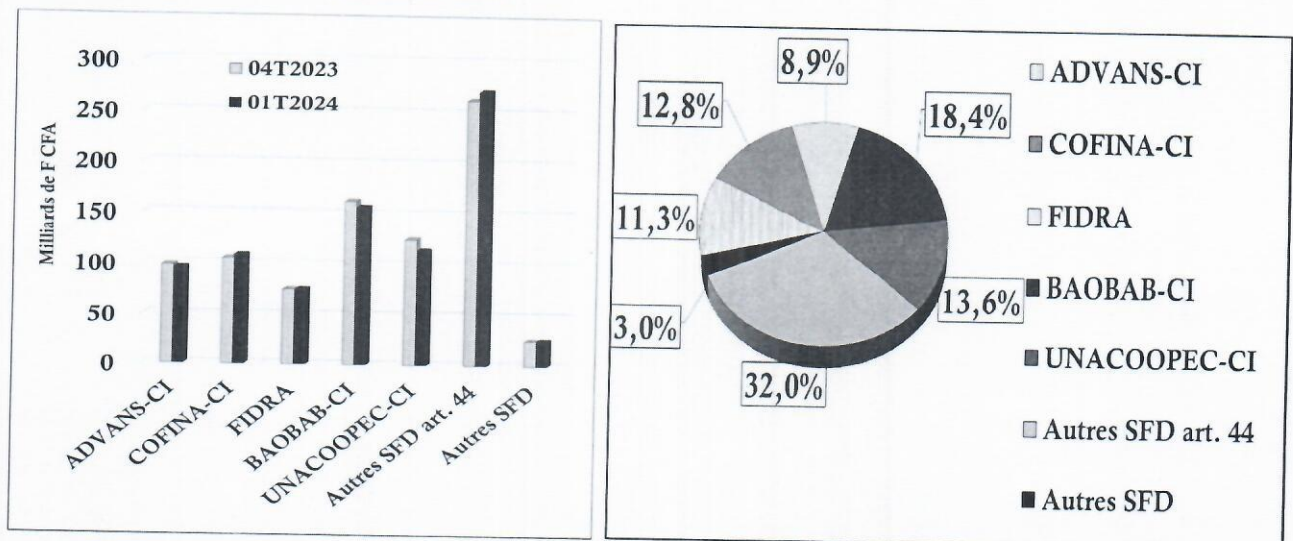


Source : DGTCP/DSF

II.4. Situation financière mitigée par le plus grand réseau

Les actifs du secteur sont détenus en majorité par BAOBAB-CI, l'UNACOOPEC-CI et COFINA-CI avec respectivement 18,4%, 13,6% et 12,8% de parts de marché. ADVANS-CI arrive à la 4^{ème} place avec 11,3% de part de marché.

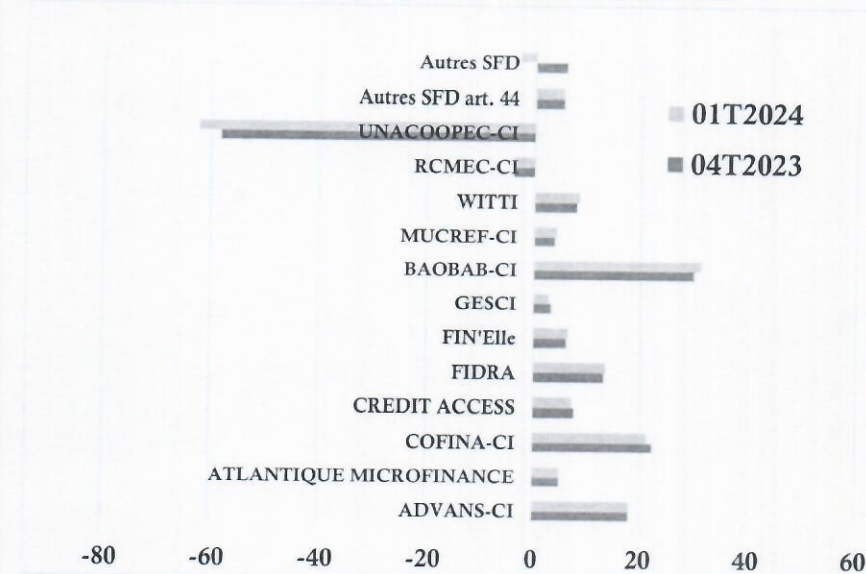
Figure 12 : Répartition des actifs nets par SFD



Source : DGTCP/DSFD

Les fonds propres du secteur sont passés de 58,7 milliards de F CFA à fin décembre 2023 à 54,5 milliards de F CFA à fin mars 2024, soit une baisse de 7,1%. Ils sont majoritairement détenus par les SFD de type SA. Il s'agit notamment de BAOBAB-CI SA avec 31,2 milliards de F CFA et COFINA-CI SA avec 21,3 milliards de F CFA (voir figure 13).

Figure 13 : Montant des fonds propres par SFD en milliards de F CFA



Source : DGTCP/DSFD



CONCLUSION

Le premier trimestre de l'année 2024 est caractérisé par une baisse de la plupart des indicateurs du secteur par rapport au trimestre précédent. Cette régression est toutefois à nuancer, car certains indicateurs restent tout de même en hausse par rapport au 1^{er} trimestre 2023. En effet, les encours d'épargne et de crédit enregistrent des hausses respectives de 8,7% et 12,4% par rapport à la même période l'année précédente.

Quant aux fonds propres du secteur, ils enregistrent une baisse de 7,1% par rapport au trimestre précédent et restent toujours insuffisants au regard du niveau des actifs nets, du fait notamment de la dégradation prononcée de la situation financière de l'UNACCOPEC-CI dont les fonds propres sont déficitaires de 72,8 milliards de F CFA. Nonobstant les difficultés du plus grand réseau, les ressources stables de l'ensemble des SFD se chiffreraient à 116,7 milliards de F CFA et le ratio de capitalisation du secteur ressortirait à 13,8% au lieu de 6,4%.

Par ailleurs, le PAR 90 global ressort à 10,7% au-delà de la norme réglementaire de 3,0% maximum, en partie imputable aux SFD de type mutualiste et de type SA de grande taille. La dégradation du portefeuille de crédits constatée perdure en dépit des variations du contexte économique. Ce déficit structurel soulève des questions quant à la capacité des SFD à respecter le seuil réglementaire du PAR. Des réflexions devraient être menées sur la question de la définition des normes dans le cadre de la mise en place du nouveau cadre réglementaire.