



DIRECTION DES SYSTÈMES FINANCIERS  
DÉCENTRALISÉS

NOT

NOTE DE CONJONCTURE SUR  
LE SECTEUR DE LA MICROFINANCE  
AU 1<sup>er</sup> TRIMESTRE 2025

Réf :  
DGTCP-DSFD-PR7-NOT-167-2025

Date de rédaction : 12/05/2025  
Page : 1/13

**Objet :** Ce document a pour objet de présenter l'évolution des principaux indicateurs de la microfinance au cours du premier trimestre 2025.

| Rédaction du document                                                                                                                                                            | Vérification du document                                                                                                                                                                                                                                                     | Validation du document                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>Madame DAKUYO Alida<br/>Mérine Épouse KE-N'DE</p> <p>Agent de Conception</p> <p>Visa:</p>  | <p>Monsieur ASSI Maxime</p> <p>Sous-Directeur des Évaluations<br/>et des Synthèses</p> <p>Visa :</p>   | <p>Madame DOLLO KOKOURA<br/>Hélène</p> <p>Directrice des Systèmes<br/>Financiers Décentralisés</p> <p>Visa :</p>   <p><b>DOLLO née Kokoura<br/>Awoh Hélène Angéline</b><br/>Directrice des Systèmes<br/>Financiers Décentralisés</p> |
| Gestionnaire du document                                                                                                                                                         | Direction des Systèmes Financiers Décentralisés                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Destinataires pour action                                                                                                                                                        | Destinataires pour information                                                                                                                                                                                                                                               | Validité                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <ul style="list-style-type: none"><li>- DCRP</li><li>- CNIT</li></ul>                                                                                                            | <ul style="list-style-type: none"><li>- MFB</li><li>- BCEAO</li><li>- DGTCP</li><li>- APSFD-CI</li><li>- DCS</li></ul>                                                                                                                                                       | À compter du : <b>04 JUIN 2025</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |

## **SOMMAIRE**

|                                                                                       |           |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>LISTE DES SIGLES ET ABRÉVIATIONS.....</b>                                          | <b>3</b>  |
| <b>LISTE DES ILLUSTRATIONS.....</b>                                                   | <b>4</b>  |
| <b>INTRODUCTION .....</b>                                                             | <b>5</b>  |
| <b>I. ÉVOLUTION DES PRINCIPAUX INDICATEURS D'ACTIVITÉS.....</b>                       | <b>6</b>  |
| I.1. Nombre de SFD en activité stable.....                                            | 7         |
| I.2. Clientèle du secteur : une confiance maintenue.....                              | 7         |
| I.3. Encours des dépôts : une progression soutenue .....                              | 7         |
| I.4. Activité de crédit : persistance de la dégradation du portefeuille à risque..... | 8         |
| I.5. Situation financière : un secteur sous capitalisé.....                           | 9         |
| <b>II.SITUATION ET PARTS DE MARCHÉ DES PRINCIPAUX SFD .....</b>                       | <b>10</b> |
| II.1. Clientèle majoritairement détenue par l'UNACOOPEC-CI .....                      | 10        |
| II.2. Épargne renforcée par les SFD de type SA .....                                  | 11        |
| II.3. Répartition des crédits .....                                                   | 12        |
| II.4. Actifs du secteur : les SA en vedettes .....                                    | 15        |
| II.5 Fonds propres en légère inflexion.....                                           | 16        |
| <b>CONCLUSION .....</b>                                                               | <b>17</b> |



**LISTE DES SIGLES ET ABRÉVIATIONS**

|                                |                                                                                                   |
|--------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <i>ADVANS-CI</i>               | : <i>ADVANS Côte d'Ivoire SA</i>                                                                  |
| <i>APSFD-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 .....                                   | 8  |
| Figure 4 : Évolution des fonds propres et de l'actif net du secteur en milliards de F CFA..... | 9  |
| Figure 5 : Nombre de clients par SFD .....                                                     | 10 |
| Figure 6 : Épargne collectée par SFD .....                                                     | 11 |
| Figure 7 : Montant moyen des dépôts en F CFA par épargnant .....                               | 12 |
| Figure 8: Nombre de crédits distribués par SFD .....                                           | 13 |
| Figure 9 : Montant des crédits distribués par les SFD .....                                    | 13 |
| Figure 10 : Encours du portefeuille de crédits .....                                           | 14 |
| Figure 11 : Portefeuille à risque à 90 jours par SFD .....                                     | 15 |
| Figure 12 : Répartition des actifs nets par SFD .....                                          | 15 |
| Figure 13 : Montant des fonds propres par SFD en milliards de F CFA .....                      | 16 |

### *Tableaux*

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

## INTRODUCTION

Au premier trimestre 2025, les tensions géopolitiques liées à la politique protectionniste des États-Unis et aux frictions commerciales avec la Chine, le Canada et le Mexique ravivent les incertitudes économiques mondiales. Ces mesures perturbent les chaînes d'approvisionnement, affaiblissent le commerce international et alimentent l'instabilité des marchés financiers. En conséquence, le ralentissement des échanges et la méfiance des investisseurs pèsent sur la croissance mondiale, notamment dans les économies émergentes.

Cependant, le Fonds Monétaire International (FMI) a révisé, en janvier 2025, ses prévisions de croissance mondiale à 3,3 %, marquant une légère amélioration par rapport à 2024. Cette évolution positive témoigne d'une certaine résilience économique, portée par la solidité de la demande américaine et une reprise progressive en zone euro. Toutefois, il alerte sur les risques liés aux tensions commerciales, à l'inflation toujours élevée dans certains secteurs, et à l'instabilité géopolitique, qui continuent de fragiliser les perspectives à moyen terme.

En ce qui concerne l'activité économique au sein de l'Union Économique et Monétaire Ouest-Africaine (UEMOA), celle-ci reste dynamique au 1<sup>er</sup> trimestre 2025. Selon la Banque Centrale des États de l'Afrique de l'Ouest (BCEAO), le Produit Intérieur Brut (PIB) de l'Union enregistre une croissance de 6,3 %, contre 5,8 % à la même période en 2024. Parallèlement, l'inflation poursuit sa tendance à la baisse, atteignant 2,7 %, contre 3,5 % à la fin de l'année 2024, grâce à une amélioration des récoltes agricoles et à une meilleure gestion de l'approvisionnement alimentaire. Cependant, cette inflation reste au-dessus de l'objectif de 1% à 3 % fixé par la BCEAO, ce qui nécessite une vigilance continue sur les politiques monétaires et la régulation des prix pour maintenir la stabilité économique.

L'économie ivoirienne quant à elle poursuit sa trajectoire de croissance soutenue au premier trimestre 2025. Selon le Fonds Monétaire International (FMI), le Produit Intérieur Brut réel devrait progresser de près de 7 % en 2025, après une croissance estimée à 6,5 % en 2024. Cette performance repose sur la bonne tenue des secteurs agricole, industriel et extractif, notamment grâce à l'essor de la production vivrière et aux projets énergétiques en cours.

Par ailleurs, l'inflation poursuit sa décrue, avec une moyenne annuelle estimée à 2,7 % pour 2025, portée par la stabilisation des prix des denrées alimentaires et des mesures ciblées de régulation. Le ratio Dette/PIB reste maîtrisé à 56 %, traduisant une gestion prudente des finances publiques. Ainsi, la Côte d'Ivoire confirme son rôle de moteur économique régional, tout en maintenant une vigilance face aux incertitudes extérieures.

Ces évolutions traduisent un climat de confiance et une supervision rigoureuse de la BCEAO.

Le renforcement du cadre de régulation des autorités de régulation a contribué à renforcer la dynamique des activités de microfinance. Aussi, la présente note a pour objet de décrire l'évolution des indicateurs dudit secteur, sur la base des données infra-annuelles de la période sous revue, transmises à la Tutelle par 42 SFD. Ces établissements représentent plus de 90% de l'actif net du secteur au 31 mars 2025.

La note s'articule autour de deux (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 stable

Le nombre d'établissements de microfinance (SFD) en activité est de 45, hors caisses affiliées, répartis comme suit :

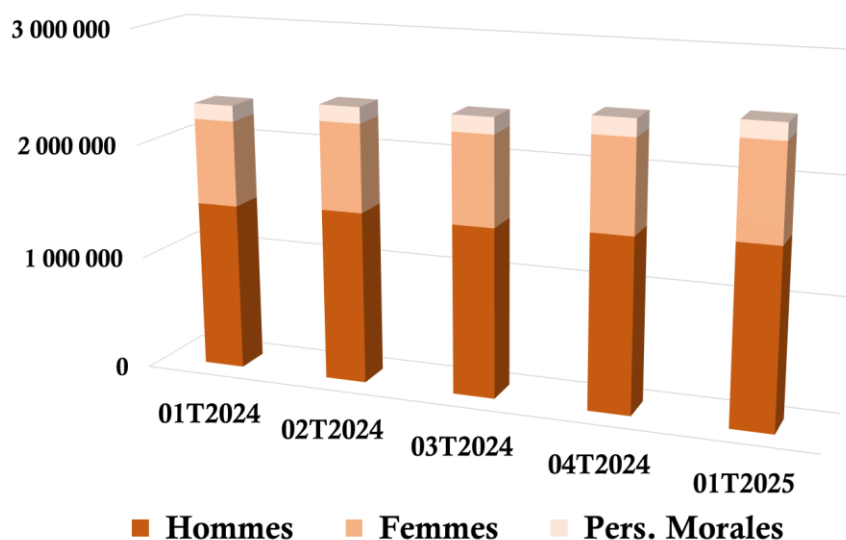
- 21 sociétés anonymes (SA) ;
- 20 mutuelles et/ou coopératives d'épargne et de crédit (IMCEC) unitaires ;
- 04 réseaux mutualistes regroupant 42 caisses de base affiliées.

À l'instar du trimestre précédent, ces institutions totalisent 488 points de service répartis sur le territoire national, détenus à 52,3% par les SA et 47,7% par les IMCEC, dont 61,4% pour la seule UNACOOPEC-CI.

### I.2. Clientèle du secteur : une confiance maintenue

Le nombre de bénéficiaires des SFD a augmenté de 2,2 %, passant de 2,472 millions au quatrième trimestre 2024 à 2,526 millions au premier trimestre 2025. Cette clientèle est composée de 61,4% d'hommes, de 32,6% de femmes et de 5,7 % de personnes morales (Voir figure 1).

Figure 1 : Évolution globale de la clientèle



Source : DGTCP/DSFD

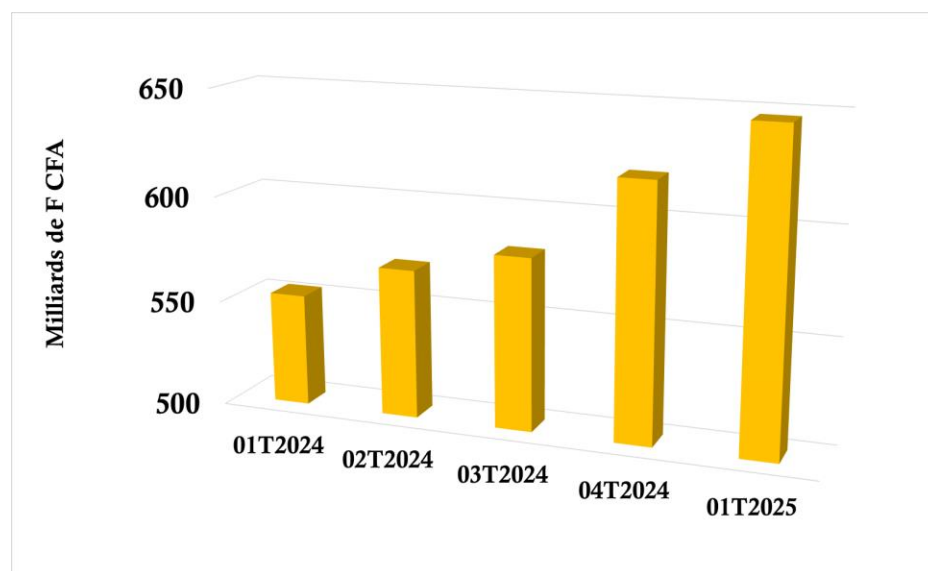
### I.3. Encours des dépôts : une progression soutenue

L'encours des dépôts des institutions de microfinance connaît une croissance de 4,4 %, passant de 619,8 milliards F CFA à 647,3 milliards F CFA au premier trimestre de l'année 2025 (voir figure 2). Cette augmentation est supérieure à celle enregistrée à la même période l'année précédente, qui était de 0,6 %.

L'épargne moyenne s'élève à 256 013 F CFA, contre 250 602 F CFA au trimestre précédent, marquant une augmentation de 2,2 %.

Cette tendance traduit la confiance grandissante des clients, toute chose qui rassure sur la stabilité du secteur de la microfinance.

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



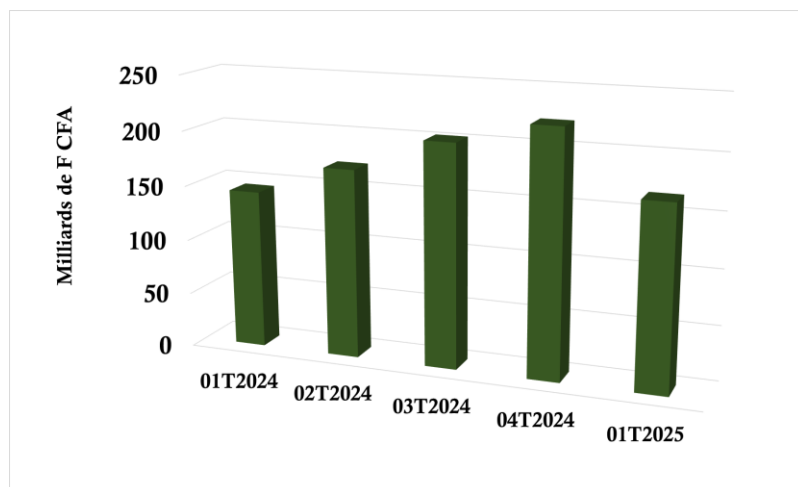
Source : DGTCP/DSFD

#### **I.4. Activité de crédit : persistance de la dégradation du portefeuille à risque**

Après une forte progression au dernier trimestre 2024, la production des crédits a régressé de 16,3% au premier trimestre 2025, passant de 123 814 crédits pour un montant de 221,9 milliards de F CFA à 103 684 crédits pour un montant total de 166,3 milliards de F CFA.

Cette baisse s'explique principalement par le ralentissement saisonnier en début d'année, période marquée par une moindre demande de financement après l'intensification des activités généralement observées en fin d'exercice. Elle n'exclut cependant pas une prudence des SFD à octroyer des crédits, dans un contexte de renforcement des dispositifs de gestion des risques et de conformité réglementaire, notamment en matière de lutte contre le blanchiment de capitaux et le financement du terrorisme (LBC/FT). À la même période de l'année précédente, le secteur avait enregistré 96 873 crédits décaissés pour un montant total de 144,3 milliards F CFA (Voir figure 3).

Figure 3 : Évolution du montant des crédits distribués



Source : DGTCP/DSFD

Le montant total des crédits octroyés par l'ensemble des SFD atteint 629,4 milliards de F CFA, soit une hausse de 3,0 % par rapport au trimestre précédent. Quant au portefeuille à risque, il enregistre une baisse. En effet, le PAR 90 du secteur est de 10,2 % contre 12,4 % au trimestre précédent, toujours largement au-dessus de la norme réglementaire fixée à 3,0 % maximum (Voir tableau 1).

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

| Rubriques                                                | 30/06/2024 | 30/09/2024 | 31/12/2024 | 31/03/2025 |
|----------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| Encours brut de crédit (milliards de F CFA)              | 578,8      | 606,7      | 610,4      | 629,4      |
| Encours brut de crédit en souffrance (millions de F CFA) | 68,2       | 72,1       | 73,0       | 60,4       |
| PAR à 30 jours (norme : 5% max.)                         | 16,5 %     | 15,6 %     | 16,6%      | 8,5%       |
| PAR à 90 jours (norme : 3% max.)                         | 12,8%      | 12,5%      | 12,4%      | 10,2%      |
| PAR à 180 jours (norme : 2% max.)                        | 7,8 %      | 8,1 %      | 7,4 %      | 5,1%       |

Source : DGTCP/DSFD

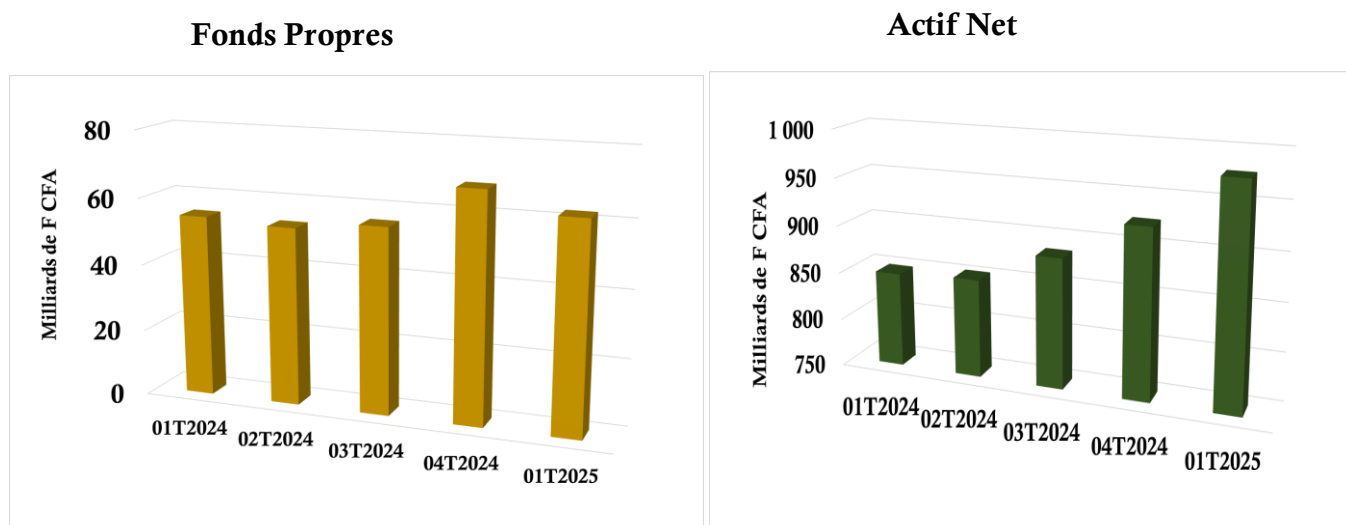
## I.5. Situation financière : un secteur sous capitalisé

Les fonds propres du secteur s'élèvent à 62,7 milliards F CFA au 31 mars 2025 contre 68,0 milliards F CFA au 31 décembre 2024 (voir figure 4), soit une baisse de 7,8%. Cependant, ces fonds ne représentent que 6,4 % des actifs nets, bien en deçà de la norme réglementaire de 15 % minimum, ce qui indique que le secteur demeure largement sous-capitalisé.

Il est toutefois nécessaire de nuancer cette observation, car le niveau des fonds propres du secteur est atténué par la situation financière de l'UNACOOPEC-CI, qui affiche un déficit de 67,2 milliards de F CFA. En dehors de cette institution, les fonds propres du secteur s'élèveraient à 129,5 milliards de F CFA et le ratio de capitalisation ressortirait à 13,2 %, ce qui se rapproche de la norme réglementaire fixée à 15% minimum.



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



Le montant total des actifs nets poursuit sa progression, avec une augmentation de 5,7 % pour atteindre 977,7 milliards de F CFA, contre 924,8 milliards de F CFA au trimestre précédent. Cette hausse témoigne d'une reprise favorable de l'activité des SFD (voir figure 4).

Néanmoins, il faut relativiser ces niveaux d'actifs nets et de fonds propres en raison des variations dans les méthodes de provisionnement utilisées par les entités dans leurs bilans intermédiaires.

## **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 45 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<sup>er</sup> trimestre 2025. Ces institutions, visées à l'article 44 de l'ordonnance n°2011-367 du 03 novembre 2011 portant réglementation des systèmes financiers décentralisés, sont dites « de grande taille ». 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 07 SFD de type IMCEC et de 11 SFD de type SA.

Les SFD de type SA par ordre alphabétique sont :

- 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 :

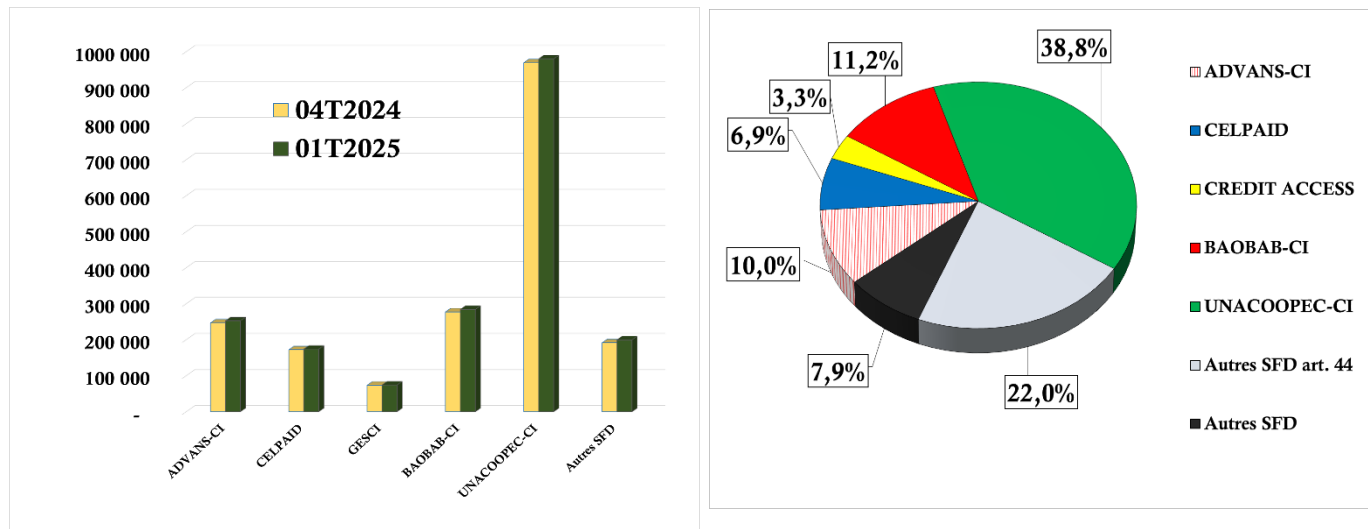
- CREDIT FEF ;
- GES-CI ;
- MA2E ;
- MUCREF-CI ;
- RCMEC-CI ;
- REMUCI ;
- UNACOOPEC-CI.

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

L'UNACOOPEC-CI reste le leader du secteur avec 38,9 % de la clientèle grâce à son réseau de 24 caisses implantées sur l'ensemble du territoire. Elle est suivie par les deux principales structures de

type SA que sont BAOBAB CI SA et ADVANS-CI SA, qui détiennent respectivement 11,2 % et 10,0% de la clientèle.

Figure 5 : Nombre de clients par SFD

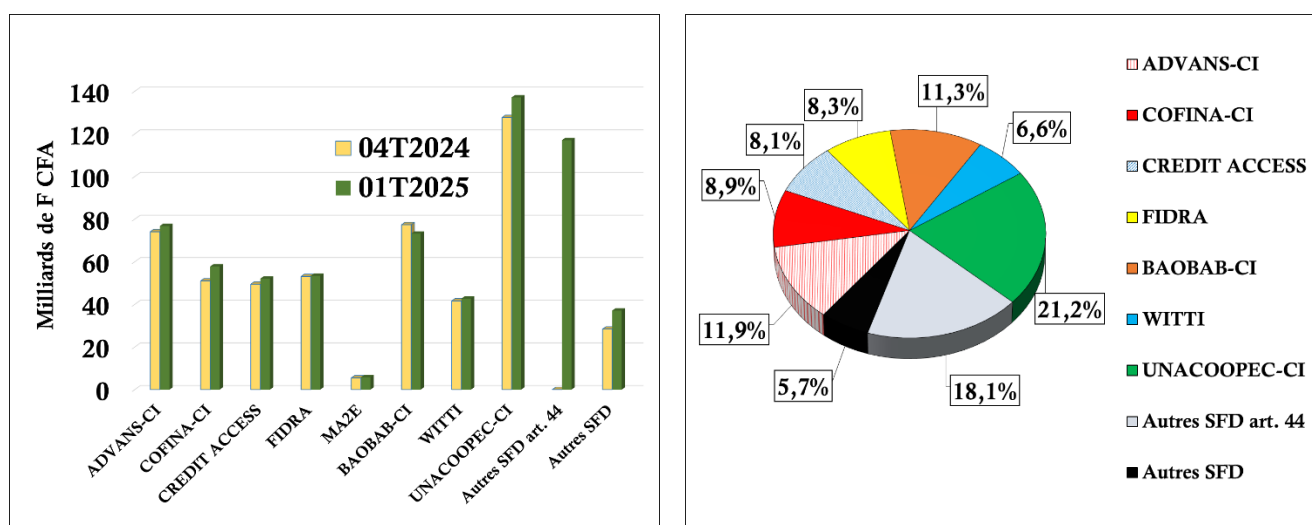


Source : DGTCP/DSFD

## II.2. Épargne renforcée par les SFD de type SA

Au 31 mars 2025, l'UNACOOPEC-CI possède la proportion la plus élevée de l'épargne du secteur, avec 21,2% de parts de marché. Elle est suivie d'ADVANS-CI et de BAOBAB CI, qui détiennent respectivement 11,9% et 11,3% de l'épargne. Toutefois, l'on observe un recul par rapport au trimestre précédent (20,6%), au profit des SFD de type SA.

Figure 6 : Épargne collectée par SFD

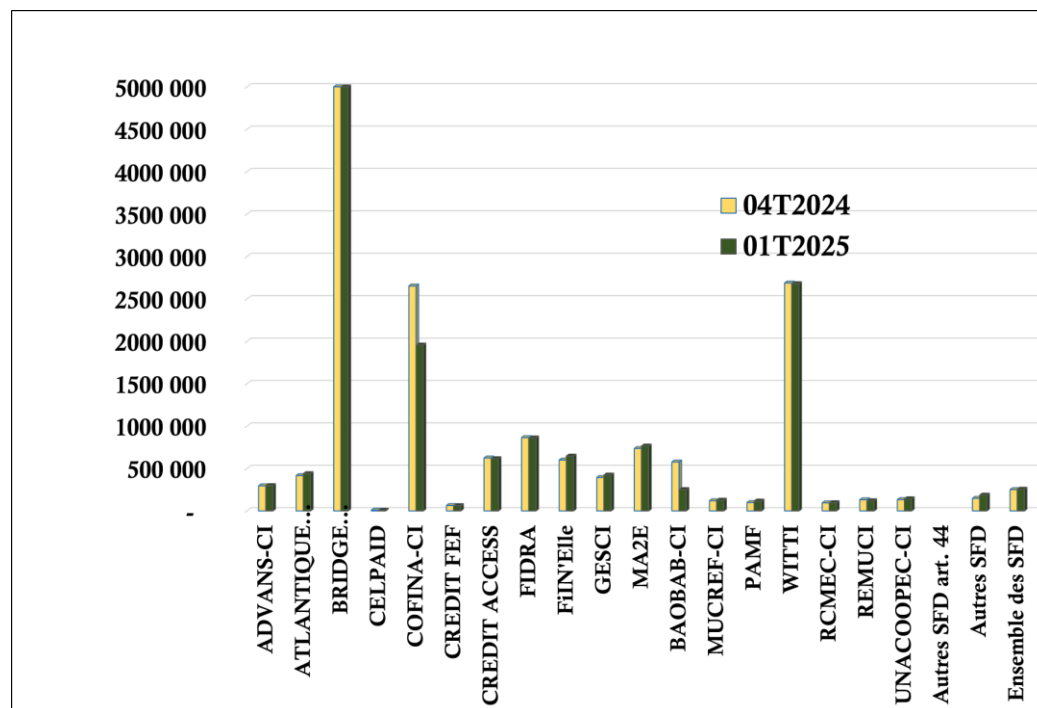


Source : DGTCP/DSFD

L'épargne moyenne du secteur est évaluée à 256 013 F CFA sur la période examinée (voir figure 7). Cette moyenne est principalement influencée à la hausse par l'épargne élevée de quelques

grandes institutions, telles que Bridge Microfinance<sup>1</sup> (9,2 millions F CFA), WITTI (2,7 millions F CFA) et COFINA-CI (2,0 millions F CFA).

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



## II.3. Répartition des crédits

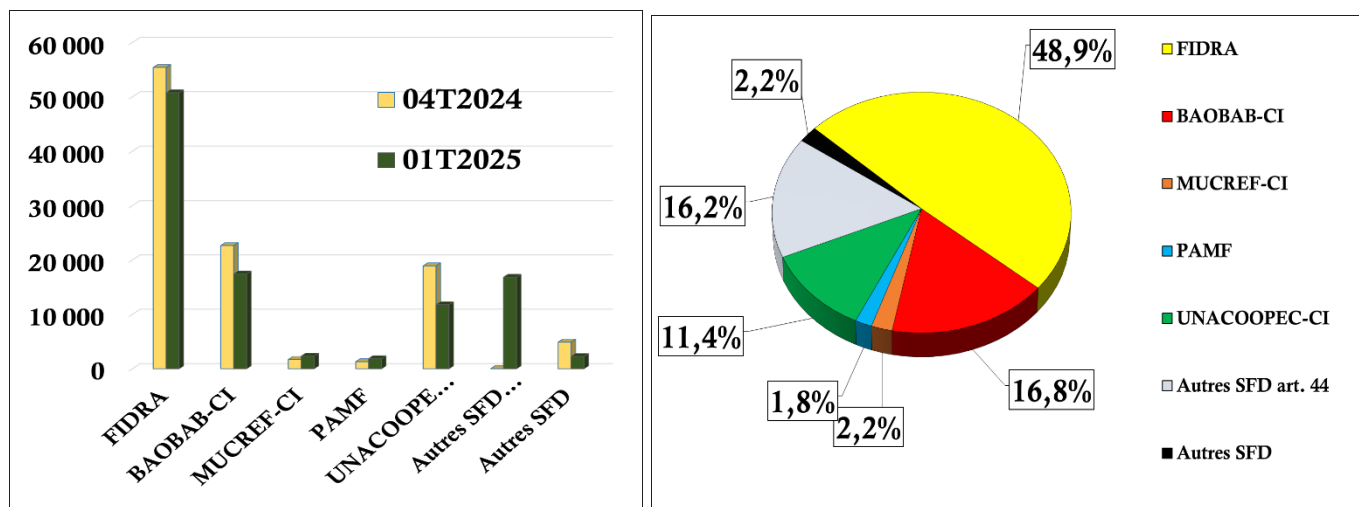
### II.3.1. Distribution de crédit

Il existe d'importantes disparités en matière de distribution de crédit au sein des institutions de microfinance de grande taille. Le cas du FIDRA en est à cet égard une parfaite illustration. En effet, ce SFD détient 48,9% des crédits décaissés principalement sous forme d'avances sur les pensions de retraite de ses clients. BAOBAB-CI SA et l'UNACOOPEC-CI ont octroyé respectivement 16,8% et 11,4% des crédits du secteur (voir figure 8).

<sup>1</sup> L'épargne mobilisée par BRIDGE Microfinance provient principalement des clients PME, avec un montant de 14,6 milliards F CFA, et des clients digitaux, pour 12,6 milliards F CFA, soit un total de 27,2 milliards F CFA. Toutefois, l'encours moyen par client varie fortement selon le segment : il s'élève à 9,2 millions F CFA pour les PME, contre seulement 5 609 F CFA pour les clients digitaux.



Figure 8: Nombre de crédits distribués par SFD



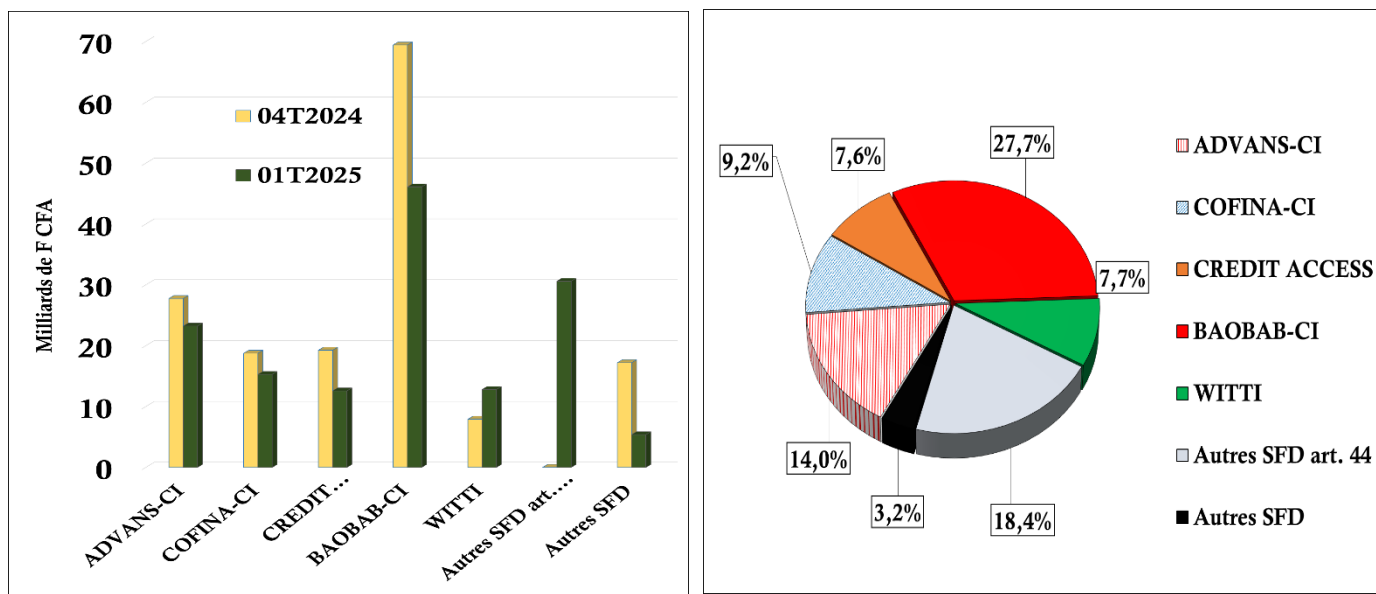
Source : DGTCP/DSFD

Source : DGTCP/DSFD

### II.3.2. Activité de crédit portée par les sociétés anonymes

Au cours du 1<sup>er</sup> trimestre 2025, BAOBAB-CI a accordé 46,1 milliards F CFA de crédits, soit 27,7% du montant total des crédits décaissés par l'ensemble des SFD. Il est suivi par ADVANS-CI et COFINA, qui ont respectivement attribué 14,0 % et 9,2 % du montant global des crédits (voir figure 9). En dépit de sa position de leader en termes de clientèle et d'épargne, l'UNACOOPEC-CI n'a distribué que 4,3% des crédits du secteur.

Figure 9 : Montant des crédits distribués par les SFD

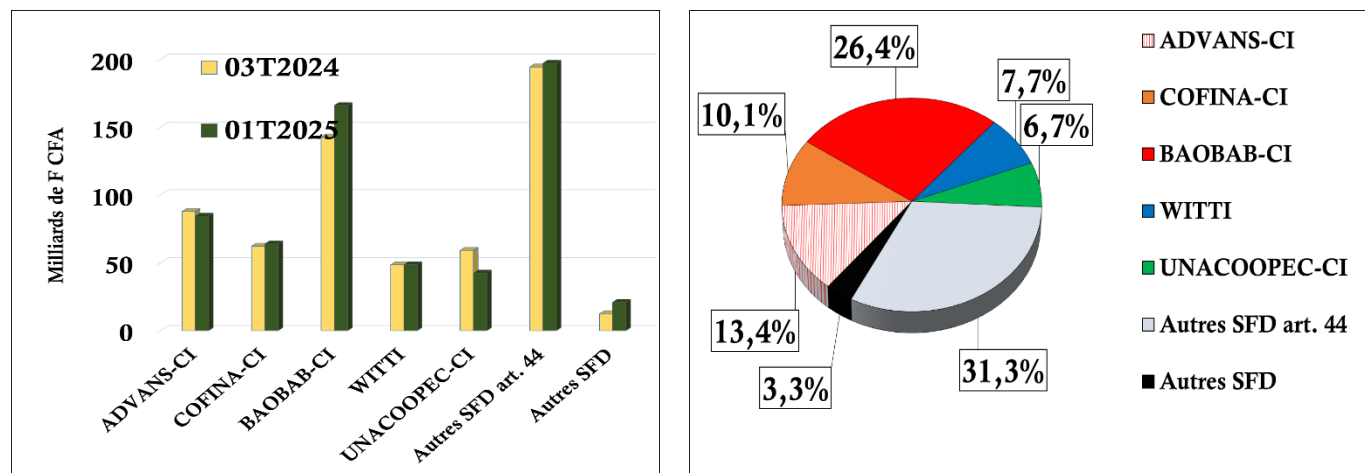


Source : DGTCP/DSFD

### II.3.3. Portefeuille global majoritairement détenu par les sociétés anonymes

BAOBAB-CI détient la plus grande part du portefeuille global du secteur, avec 166,0 milliards F CFA, soit 26,4% du total. ADVANS-CI et COFINA-CI se classent respectivement en 2<sup>ème</sup> et 3<sup>ème</sup> positions, avec des encours de crédits de 13,4% et 10,1% (voir figure 10). WITTI se place en 4<sup>ème</sup> position avec 7,7% d'encours de crédits. Ces quatre institutions représentent ensemble environ les deux tiers de l'encours total de crédits du secteur.

Figure 10 : Encours du portefeuille de crédits



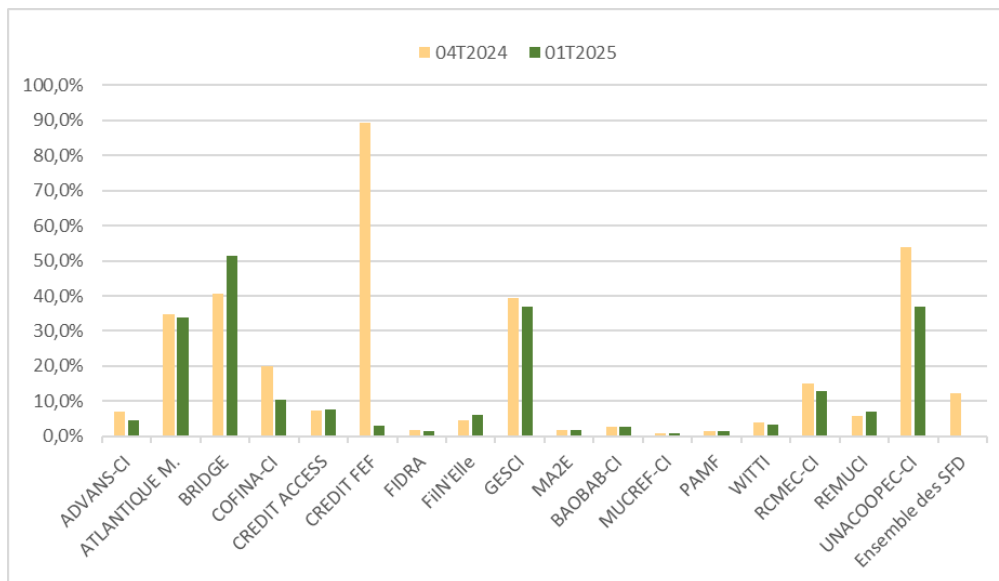
Source : DGTCP/DSFD

### II.3.4. Portefeuille de crédits : une dégradation structurelle

Le portefeuille de crédits reste fortement dégradé, particulièrement chez les IMCEC de grande taille. Il s'agit notamment de l'UNACOOPEC-CI, du GES-CI et du RCMEC-CI. En prenant en compte les crédits immobilisés, ils affichent des PAR 90 de 36,8% pour les deux premières structures et 12,9% pour la troisième. S'agissant des sociétés anonymes, les PAR 90 restent également élevés notamment chez ATLANTIQUE MICROFINANCE, COFINA, et CREDIT ACCESS avec respectivement 34,8%, 10,5% et 7,7% (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 de la MUCREF-CI, du FIDRA et de MA2E avec des PAR 90 de 0,8 %, 1,6%, et 1,8%.

Figure 11 : Portefeuille à risque à 90 jours par SFD

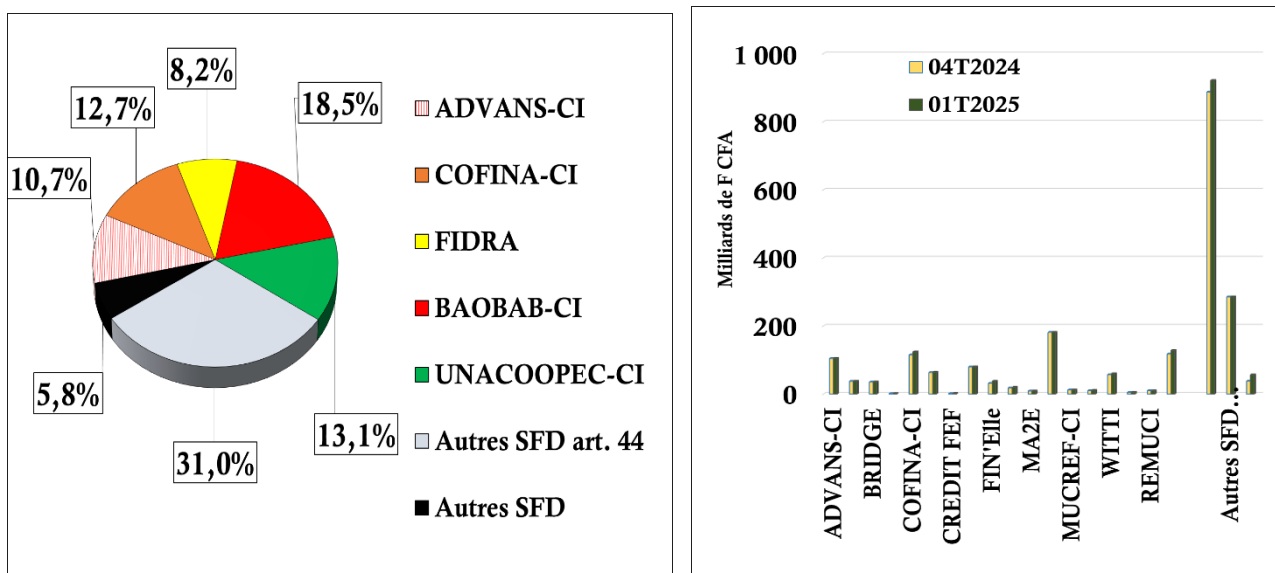


Source : DGTCP/DSFD

## II.4. Actifs du secteur détenus majoritairement par les sociétés anonymes

Les actifs du secteur sont détenus en majorité par BAOBAB-CI (18,5%), COFINA-CI (12,7%), ADVANS-CI (10,7%) et FIDRA (8,2%) représentant à eux seuls 50,1% de parts globales de marché. En ce qui concerne les SFD de type mutualiste, seule l'UNACOOPEC-CI se distingue avec 13,1% des actifs du secteur.

Figure 12 : Répartition des actifs nets par SFD

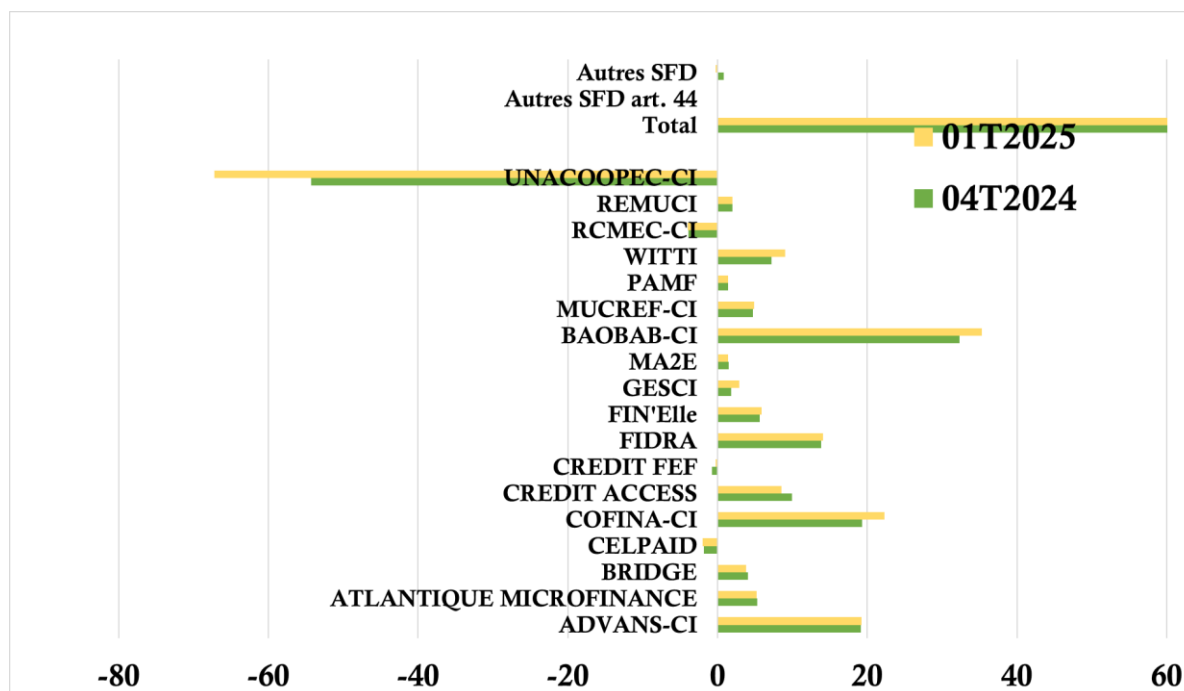


Source : DGTCP/DSFD

## II.5. Fonds propres en légère inflexion

Les fonds propres du secteur ont baissé de 8,7 %, passant de 68,2 milliards de F CFA à fin décembre 2024 à 62,3 milliards de F CFA au 31 mars 2025. La majorité de ces fonds est détenue par les SFD de type SA, notamment BAOBAB-CI SA et COFINA-CI SA avec respectivement 35,3 milliards de F CFA et 22,3 milliards de F CFA (voir figure 13).

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



Source : DGTCP/DSFD

## CONCLUSION

**L**e premier trimestre de l'année 2025 s'inscrit tout comme le précédent dans une dynamique de croissance caractérisée par une augmentation générale des principaux indicateurs du secteur.

La clientèle a enregistré une augmentation de 2,2 % par rapport au trimestre précédent. La baisse observée de 8,7 % du niveau des fonds propres du secteur est principalement imputable à la forte dégradation des fonds propres de l'UNACOOPEC-CI. Ce déficit grève considérablement les fonds propres consolidés qui s'avèrent ainsi insuffisants comparativement au niveau des actifs nets. Les fonds propres des SFD en dehors de l'UNACOOPEC-CI atteignent 129,5 milliards de F CFA et le ratio de capitalisation du secteur ressort à 13,2 %, se rapprochant des minima réglementaires fixés à 15%.

S'agissant des portefeuilles de crédits, bien qu'une légère amélioration ait été constatée, le PAR 90 du secteur reste élevé et ressort à 10,2 %, bien en dépassement de la norme réglementaire de 3,0 % maximum. Cette contreperformance résulte de la très forte dégradation du portefeuille de crédit des principaux réseaux mutualistes.



## ANNEXES

### Nombre de membres ou clients (en milliers)

| SFD                     | 01T2024        | 02T2024        | 03T2024        | 04T2024        | 01T2025        |
|-------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| ADVANS-CI               | 225,0          | 232,7          | 241,4          | 246,5          | 252,2          |
| ATLANTIQUE MICROFINANCE | 45,9           | 46,9           | 47,8           | 46,7           | 49,6           |
| BRIDGE MICROFINANCE     | 1,0            | 1,0            | 1,2            | 1,3            | 1,5            |
| CELPAID                 | 167,4          | 168,3          | 170,5          | 171,8          | 173,5          |
| COFINA-CI               | 54,8           | 56,2           | 57,6           | 58,6           | 63,9           |
| CREDIT ACCESS           | 69,2           | 72,3           | 76,3           | 79,7           | 83,6           |
| CREDIT FEF              | 34,5           | 34,6           | 35,1           | 35,6           | 36,0           |
| FIDRA                   | 59,1           | 59,9           | 60,6           | 61,0           | 61,7           |
| FIN 'Elle               | 28,0           | 29,6           | 31             | 32,0           | 33,9           |
| GESCI                   | 71,0           | 71,9           | 72,7           | 73,4           | 74,0           |
| MA2E                    | 7,1            | 7,8            | 7,8            | 7,8            | 7,6            |
| BAOBAB-CI               | 253,4          | 260,2          | 268,9          | 277,1          | 284,0          |
| MUCREF-CI               | 39,2           | 39,4           | 39,6           | 40,8           | 41,0           |
| PAMF                    | 54,8           | 62,4           | 63             | 56,0           | 57,7           |
| WITTI                   | 14,0           | 15,6           | 17,3           | 18,5           | 20,1           |
| RCMEC-CI                | 70,1           | 71,1           | 71,4           | 72,3           | 73,1           |
| REMUCI                  | 25,0           | 25,6           | 26,2           | 33,2           | 35,7           |
| UNACOOPEC-CI            | 980,1          | 990,9          | 957,7          | 969,2          | 980,0          |
| Autres SFD              | 140,7          | 159,8          | 154,7          | 191,2          | 199,5          |
| <b>TOTAL*</b>           | <b>2 340,3</b> | <b>2 406,2</b> | <b>2 400,8</b> | <b>2 472,7</b> | <b>2 528,6</b> |

### Encours des dépôts (en milliards F CFA)

| SFD                     | 01T2024      | 02T2024      | 03T2024      | 04T2024      | 01T2025      |
|-------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| ADVANS-CI               | 65,9         | 72,7         | 70,9         | 74,1         | 76,8         |
| ATLANTIQUE MICROFINANCE | 13,7         | 14,9         | 14,8         | 24,8         | 20,0         |
| BRIDGE Microfinance     | 26,3         | 25,0         | 25,5         | 28,3         | 27,2         |
| CELPAID                 | 1,6          | 1,4          | 1,5          | 1,7          | 1,7          |
| COFINA-CI               | 55,8         | 54,2         | 54,3         | 51,0         | 57,8         |
| CREDIT ACCESS           | 39,4         | 43,8         | 46,9         | 49,5         | 52,1         |
| CREDIT FEF              | 1,5          | 1,5          | 1,7          | 1,7          | 1,7          |
| FIDRA                   | 50,2         | 51,2         | 53,0         | 53,1         | 53,4         |
| FIN'Elle                | 18,7         | 20,1         | 18,6         | 19,6         | 22,8         |
| GESCI                   | 14,6         | 14,6         | 14,8         | 15,1         | 16,4         |
| MA2E                    | 5,1          | 5,3          | 5,4          | 5,5          | 5,8          |
| BAOBAB-CI               | 57,7         | 65,4         | 68,3         | 77,4         | 73,2         |
| MUCREF-CI               | 3,9          | 3,8          | 3,8          | 4,8          | 5,0          |
| PAMF                    | 4,0          | 4,4          | 4,5          | 4,4          | 5,0          |
| WITTI                   | 38,2         | 39,2         | 38,7         | 41,7         | 42,7         |
| RCMEC-CI                | 6,6          | 6,7          | 6,6          | 6,8          | 7,1          |
| REMUCI                  | 3,5          | 3,6          | 3,8          | 4,2          | 4,4          |
| UNACOOPEC-CI            | 124,9        | 127,5        | 130,7        | 127,7        | 137,1        |
| Autres SFD              | 21,0         | 14,8         | 17,1         | 28,4         | 37,1         |
| <b>TOTAL</b>            | <b>552,6</b> | <b>570,1</b> | <b>580,9</b> | <b>619,8</b> | <b>647,3</b> |

**Nombre de crédits distribués (en milliers)**

| SFD                     | 01T2024     | 02T2024      | 03T2024      | 04T2024      | 01T2025      |
|-------------------------|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| ADVANS-CI               | 2,5         | 3,5          | 5,5          | 6,2          | 4,7          |
| ATLANTIQUE MICROFINANCE | 0,9         | 1,0          | 1,2          | 1,1          | 1,6          |
| BRIDGE Microfinance     | 0,1         | 0,1          | 0,1          | 0,1          | 0,0          |
| CELPAID                 | 0,5         | 0,3          | 0,5          | 0,4          | 0,4          |
| COFINA-CI               | 1,1         | 1,2          | 1,1          | 1,5          | 1,1          |
| CREDIT ACCESS           | 2,5         | 2,8          | 3,5          | 4,2          | 2,8          |
| CREDIT FEF              | -           | 0,0          | 0,0          | 0,0          | 0,0          |
| FIDRA                   | 58,1        | 52,7         | 57,4         | 55,4         | 50,8         |
| FIN'Elle                | 0,4         | 0,4          | 0,4          | 0,6          | 0,7          |
| GESCI                   | 0,5         | 0,4          | 0,4          | 0,5          | 0,5          |
| MA2E                    | 0,2         | 1,1          | 2,5          | 3,7          | 0,3          |
| BAOBAB-CI               | 15,0        | 16,1         | 19,2         | 22,6         | 17,4         |
| MUCREF-CI               | 3,0         | 7,5          | 3,0          | 1,7          | 2,3          |
| PAMF                    | 1,4         | 7,0          | 2,8          | 1,3          | 1,8          |
| WITTI                   | 0,3         | 0,5          | 0,4          | 0,3          | 0,3          |
| RCMEC-CI                | 2,6         | 3,0          | 3,3          | 3,4          | 2,6          |
| REMUCI                  | 0,7         | 1,9          | 1,6          | 1,9          | 2,2          |
| UNACOOPEC-CI            | 4,8         | 16,1         | 14,4         | 18,9         | 11,8         |
| Autres SFD              | 2,1         | 2,2          | 3,8          | 5,0          | 2,2          |
| <b>TOTAL</b>            | <b>96,7</b> | <b>117,8</b> | <b>121,1</b> | <b>128,8</b> | <b>103,5</b> |

**Montant des crédits distribués (en milliards F CFA)**

| SFD                     | 01T2024      | 02T2024      | 03T2024      | 04T2024      | 01T2025      |
|-------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| ADVANS-CI               | 16,9         | 29,7         | 29,5         | 27,8         | 23,2         |
| ATLANTIQUE MICROFINANCE | 6,1          | 8,3          | 9,1          | 8,5          | 9,3          |
| BRIDGE Microfinance     | 9,0          | 6,5          | 7,9          | 7,1          | 5,3          |
| CELPAID                 | 0,2          | 0,1          | 0,3          | 0,3          | 0,5          |
| COFINA-CI               | 14,4         | 17,8         | 14,9         | 18,8         | 15,3         |
| CREDIT ACCESS           | 12,4         | 13,7         | 16,7         | 19,3         | 12,6         |
| CREDIT FEF              | -            | -            | 0,0          | 0,0          | 0,0          |
| FIDRA                   | 6,5          | 6,5          | 8,5          | 7,3          | 7,4          |
| FIN'Elle                | 6,7          | 5,5          | 4,7          | 7,0          | 11,1         |
| GESCI                   | 3,2          | 4,5          | 5,1          | 3,5          | 3,6          |
| MA2E                    | 0,4          | 2,6          | 5,4          | 7,5          | 0,7          |
| BAOBAB-CI               | 36,7         | 40,7         | 52,9         | 69,4         | 46,1         |
| MUCREF-CI               | 2,5          | 2,1          | 2,6          | 1,3          | 1,8          |
| PAMF                    | 2,2          | 4,6          | 2,4          | 2,3          | 2,9          |
| WITTI                   | 14,6         | 12,3         | 11,9         | 7,9          | 12,8         |
| RCMEC-CI                | 0,4          | 0,5          | 0,5          | 0,5          | 0,4          |
| REMUCI                  | 0,7          | 1,2          | 2,2          | 2,8          | 0,8          |
| UNACOOPEC-CI            | 5,7          | 10,7         | 13,4         | 13,4         | 7,2          |
| Autres SFD              | 5,7          | 4,5          | 14,3         | 17,2         | 5,4          |
| <b>TOTAL</b>            | <b>144,3</b> | <b>171,8</b> | <b>202,3</b> | <b>221,9</b> | <b>166,4</b> |

**Encours de crédits (en milliards F CFA)**

| SFD                     | 01T2024    | 02T2024      | 03T2024      | 04T2024      | 01T2025      |
|-------------------------|------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| ADVANS-CI               | 75,8       | 80,5         | 87,7         | 89,6         | 84,4         |
| ATLANTIQUE MICROFINANCE | 29,4       | 30,6         | 32,4         | 33,6         | 34,1         |
| BRIDGE Microfinance     | 19,9       | 21,2         | 21,5         | 18,3         | 18,8         |
| CELPAID                 | 0,3        | 0,3          | 0,5          | 0,4          | 0,9          |
| COFINA-CI               | 68,0       | 65,0         | 62,2         | 61,4         | 63,9         |
| CREDIT ACCESS           | 36,4       | 38,0         | 41,7         | 49,8         | 48,1         |
| CREDIT FEF              | 0,1        | 0,1          | 0,1          | 0,0          | 0,7          |
| FIDRA                   | 27,5       | 27,5         | 29,6         | 30,1         | 30,3         |
| FIN'Elle                | 29,4       | 29,4         | 26,9         | 26,8         | 30,4         |
| GESCI                   | 14,9       | 14,8         | 16,0         | 12,5         | 12,7         |
| MA2E                    | 5,6        | 5,8          | 6,0          | 5,9          | 5,8          |
| BAOBAB-CI               | 142,2      | 135,2        | 142,7        | 154,0        | 166,0        |
| MUCREF-CI               | 7,6        | 7,4          | 7,9          | 7,8          | 7,5          |
| PAMF                    | 6,6        | 7,3          | 7,8          | 8,0          | 8,7          |
| WITTI                   | 45,2       | 48,1         | 48,4         | 47,2         | 48,5         |
| RCMEC-CI                | 1,0        | 1,0          | 1,1          | 1,1          | 1,0          |
| REMUCI                  | 2,5        | 2,5          | 2,9          | 3,5          | 3,8          |
| UNACOOPEC-CI            | 55,1       | 55,5         | 59,1         | 49,8         | 42,4         |
| Autres SFD              | 11,5       | 8,6          | 12,2         | 10,6         | 20,8         |
| <b>TOTAL</b>            | <b>579</b> | <b>578,8</b> | <b>606,7</b> | <b>610,4</b> | <b>628,8</b> |

**Actif net total (en milliards F CFA)**

| SFD                     | 01T2024      | 02T2024      | 03T2024      | 04T2024      | 01T2025      |
|-------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| ADVANS-CI               | 96,0         | 99,2         | 102,6        | 104,6        | 104,9        |
| ATLANTIQUE MICROFINANCE | 33,9         | 34,6         | 35,7         | 37,3         | 37,6         |
| BRIDGE Microfinance     | 33,3         | 34,3         | 35,1         | 35,1         | 35,6         |
| CELPAID                 | 1,2          | 0,8          | 1,0          | 1,1          | 1,3          |
| COFINA-CI               | 108,8        | 109,4        | 110,7        | 114,7        | 123,8        |
| CREDIT ACCESS           | 49,9         | 55,2         | 59,8         | 63,2         | 64,1         |
| CREDIT FEF              | 2,5          | 2,5          | 2,5          | 1,1          | 1,6          |
| FIDRA                   | 75,6         | 76,0         | 80,2         | 79,7         | 79,8         |
| FIN'Elle                | 33,1         | 33,0         | 30,5         | 31,8         | 37,5         |
| GESCI                   | 17,9         | 17,8         | 18,0         | 18,2         | 19,8         |
| MA2E                    | 8,6          | 9,0          | 8,9          | 8,9          | 8,9          |
| BAOBAB-CI               | 156,3        | 155,9        | 153,7        | 181,1        | 181,2        |
| MUCREF-CI               | 11,2         | 11,5         | 11,8         | 11,9         | 11,9         |
| PAMF                    | 8,4          | 9,0          | 9,3          | 9,8          | 11,0         |
| WITTI                   | 57,6         | 58,0         | 58,3         | 56,8         | 59,8         |
| RCMEC-CI                | 4,2          | 4,5          | 4,4          | 4,7          | 5,0          |
| REMUCI                  | 9,6          | 9,7          | 10,2         | 9,7          | 9,5          |
| UNACOOPEC-CI            | 115,1        | 112,7        | 128,4        | 117,4        | 128,1        |
| Autres SFD              | 25,7         | 19,3         | 23,8         | 37,7         | 56,3         |
| <b>TOTAL</b>            | <b>848,9</b> | <b>852,4</b> | <b>884,9</b> | <b>924,8</b> | <b>977,7</b> |



## Fonds propres (en milliards F CFA)

| SFD                     | 01T2024     | 02T2024     | 03T2024     | 04T2024   | 01T2025     |
|-------------------------|-------------|-------------|-------------|-----------|-------------|
| ADVANS-CI               | 18,1        | 17,0        | 18,9        | 19,1      | 19,2        |
| ATLANTIQUE MICROFINANCE | 5,1         | 5,1         | 5,2         | 5,3       | 5,2         |
| BRIDGE Microfinance     | 1,7         | 4,1         | 4,2         | 4,1       | 3,8         |
| CELPAID                 | -1,2        | -1,6        | -1,8        | -1,8      | -2,0        |
| COFINA-CI               | 21,3        | 22,0        | 21,5        | 19,3      | 22,3        |
| CREDIT ACCESS           | 7,2         | 7,6         | 9,4         | 9,9       | 8,5         |
| CREDIT FEF              | -0,3        | -0,3        | -0,4        | -0,8      | -0,3        |
| FIDRA                   | 13,5        | 13,2        | 13,5        | 13,8      | 14,1        |
| FIN'Elle                | 6,5         | 6,3         | 6,3         | 5,6       | 5,9         |
| GESCI                   | 2,8         | 2,7         | 2,4         | 1,8       | 2,9         |
| MA2E                    | 1,5         | 1,5         | 1,5         | 1,5       | 1,4         |
| BAOBAB-CI               | 31,2        | 28,3        | 29,5        | 32,3      | 35,3        |
| MUCREF-CI               | 4,2         | 4,4         | 4,5         | 4,7       | 4,9         |
| PAMF                    | 1,4         | 1,4         | 1,4         | 1,4       | 1,4         |
| WITTI                   | 8,4         | 8,7         | 9,3         | 7,2       | 9,0         |
| RCMEC-CI                | -4,0        | -3,9        | -3,9        | -3,9      | -4,0        |
| REMUCI                  | 2,1         | 2,0         | 2,1         | 2,0       | 2,0         |
| UNACOOPEC-CI            | -62,3       | -63,0       | -67,0       | -54,3     | -67,2       |
| Autres SFD              | -2,7        | -2,2        | -1,0        | 0,8       | 0,3         |
| <b>TOTAL</b>            | <b>54,5</b> | <b>53,3</b> | <b>55,6</b> | <b>68</b> | <b>62,7</b> |

Source : DGTCP/DSFD, Données provisoires