

Fiche de Notation Financière
Jun 2017

Catégorie De valeurs	Échelle de notation	Monnaie	Note actu.	Note Prec.	Perspective
Long Terme	Monnaie locale	CFA	AA	AA	Positive
Court Terme	Monnaie locale	CFA	A1+	A1+	Stable

Bloomfield Investment Corporation
Tel: (225) 2021 57 47
Fax: (225) 20 21 57 51
Yannick YAPI, Directeur de mission
y.yapi@bloomfield-investment.com
Stéphanie ANGUI, Analyste Financier
s.angui@bloomfield-investment.com
Narcisse KOUASSI, Analyste Financier
n.kouassi@bloomfield-investment.com
www.bloomfield-investment.com
Informations financières de base

En millions de FCFA	2012	2013	2014	2015	2016
Total bilan	19 128	61 433	76 494	103 341	147 115
Créances interbancaires	18 120	60 106	72 815	84 983	129 468
Dettes interbancaires	-	-	-	-	26 238
Dettes représentées par un titre	12 500	49 814	60 447	72 330	86 372
Fonds propres	6 187	8 779	10 289	11 577	15 444
Marges d'intérêts	86	(124)	266	336	347
Résultat net des commissions	243	274	155	183	214
Produit Net Bancaire	525	712	627	780	850

Présentation

La Caisse Régionale de Refinancement Hypothécaire de l'Union Economique et Monétaire Ouest Africaine (CRRH-UEMOA) est un établissement financier créé le 10 Juillet 2010 à Cotonou au Bénin, avec un capital de 3 426 millions de francs CFA.

Constituée sous forme de société anonyme avec Conseil d'Administration, elle est immatriculée au Registre de Commerce et de Crédit Mobilier de Lomé sous le numéro TG-LOM-2010 B 1817.

Elle a pour objet de refinancer les prêts au logement octroyés dans l'espace UEMOA, par ses banques actionnaires.

A cet effet, la Caisse mobilise ses ressources soit, sur le marché financier régional de l'UEMOA au moyen de l'émission de bons, d'obligations, de titres de créances négociables ou de valeurs mobilières de toute nature, soit auprès des partenaires au développement.

Son capital social d'un montant de 8 375 millions de francs CFA au 31 décembre 2016, est réparti entre cinquante-huit (58) actionnaires dont quatre (4) institutions financières et cinquante-quatre (54)

banques commerciales, qui bénéficient de ses refinancements.

Justification de la notation et des perspectives

Sur le long terme : Qualité de crédit très élevée. Les facteurs de protection sont très forts. Les changements néfastes au niveau des affaires, des conditions économiques ou financières vont accroître les risques d'investissements, quoique de manière très peu significative.

Sur le court terme : Certitude de remboursement en temps opportun très élevée. Les facteurs de liquidité sont excellents et soutenus par de bons facteurs de protection des éléments essentiels. Les facteurs de risque sont mineurs.

Facteurs clés de performance

La notation est basée sur les facteurs jugés positifs suivants :

- Une amélioration notable des fonds propres par le renforcement du capital social ;
- Le respect de l'ensemble des normes du dispositif prudentiel de l'UEMOA ;
- Un niveau d'activité en hausse, illustré par des refinancements en progression de 16% ainsi que la mobilisation de ressources concessionnelles ;
- Le maintien de la qualité du portefeuille ;
- L'entrée de la Société Financière Internationale dans le capital de la CRRH-UEMOA ;
- Un niveau de revenus garantissant l'autonomie financière.

Les principaux facteurs de fragilité de la qualité de crédit sont les suivants :

- Un cadre juridique peu harmonisé, limant les refinancements à l'habitat ;
- Un environnement sécuritaire sous régional fragile ;
- Une difficulté des banques bénéficiaires à satisfaire aux conditions de la CRRH-UEMOA, en termes de garantie.