ALIOS FINANCE CÔTE D'IVOIRE

Analyse portant sur les activités d'un établissement financier

Validité : septembre 2021 à aout 2022

Catégorie De valeurs	Échelle de notation	Monnaie	Note actu.	Note préc.	Date d'exp.	Perspective
Long Terme	Monnaie locale	**CFA**	**BBB+**	**BBB+**	**31/08/2022**	**Stable**
Court Terme	Monnaie locale	**CFA**	**A-**	**A-**	**31/08/2022**	**Stable**

Bloomfield Investment Corporation

Tel: + (225) 27 22 54 84 40

Soraya DIALLO, SrVP Directrice Bloomfield Rating
s.diallo@bloomfield-investment.com

Henoc GOLY, Analyste Financier Senior
h.goly@bloomfield-investment.com

Maryline KOUASSI, Analyste Financier
m.kouassi@bloomfield-investment.com

Elvira NANIE, Analyste Financier
e.nanie@bloomfield-investment.com

www.bloomfield-investment.com

Informations financières de base

En millions de Francs CFA	2019	2020
Valeurs immobilisées brutes	8 814	8 972
Créances sur opérations de crédit-bail	33 090	31 351
Dettes représentées par un titre	18 894	19 728
Fonds propres	8 438	6 798
Marge d'intérêts	2 964	3 110
Produit net bancaire	3 573	3 414
Résultat Brut d'exploitation	106	-268
Coût du risque	-192	-1 135
Résultat d'exploitation (avant impôts)	-155	-1 595
Résultat net de l'exercice	-211	-1 640

Présentation

Spécialisée dans le secteur du crédit-bail, la Société Africaine de Crédit Automobile (SAFCA), est une société anonyme de droit ivoirien, créée en 1956 et immatriculée au Registre de Commerce et du Crédit Mobilier sous le numéro CI-ABJ-1962-13-377.

Son siège social est établi à Abidjan, Rue des Carrossiers.

La SAFCA exerce son activité sous le nom commercial Alios Finance Côte d'Ivoire, avec un agrément enregistré sous le numéro A 0001 W.

Elle est représentée dans 3 autres pays de l'UEMOA à travers des succursales, notamment au Burkina Faso, au Mali et au Sénégal.

Le capital social, qui n'a pas connu de modification en 2020, s'établit à 3 247,9 millions de francs CFA, réparti suit :

Tableau n° 1 : Répartition du capital social au 31 décembre 2020

ACTIONNAIRES	Nombre d'actions	Montants (en francs CFA)	Parts
Alios Finnace SA	4 224 000	1 689 600 000	52,02%
Matforce	749 875	299 950 000	9,24%
Manutention Africaine	147 925	59 170 000	1,82%
AMSA Assurance	560 425	224 170 000	6,90%
PROPARCO	649 550	259 820 000	8,00%
Flottant à la BRVM	1 084 300	433 720 000	13,35%
Concessionaires auto	703 675	281 470 000	8,67%
SIDAF	3 125	1 250 000	0,04%
SIFF	66 375	26 550 000	0,82%
AMERICAN CARS	1 625	650 000	0,02%
STARS AUTO	505 175	202 070 000	6,22%
PREMOTO	27 500	11 000 000	0,34%
SIFCOM	99 875	39 950 000	1,23%
TOTAL	8 119 750	3 247 900 000	100,00%

Source : Alios Finance Côte d'Ivoire

Le Groupe Alios Finance SA demeure l'actionnaire majoritaire, avec 52% du capital social à fin décembre 2020.

Les titres SAFCA, étant cotés à la BRVM depuis 1998, la part du capital social échangeable en bourse s'élève à 434 millions de francs CFA représentant une part de 13%.

Justification de la notation

La notation est basée sur les facteurs clés suivants :

- **Une activité de crédit perturbée par la crise sanitaire de Coronavirus**

Dans le cadre de son plan stratégique 2019-2021, Alios Finance Côte d'Ivoire avait mis un accent sur la redynamisation de son pôle commercial, à travers notamment: le recrutement d'une directrice commerciale en août 2018, des actions commerciales et la mise en place de deux pôles d'animation commerciale en 2019. Ces efforts avaient permis de rehausser de 32% la nouvelle production en 2019.

Dans un contexte de crise sanitaire liée à la Covid-19, Alios Finance CI a suspendu, sur la période d'avril à août 2020, la production sur les secteurs fortement impactés par la crise sanitaire. De plus, les décisions d'octroi des crédits, durant cette période,

ont été prises à l'unanimité par les différents comités de crédit

Cette décision stratégique de suspension temporaire visait à éviter une dégradation du portefeuille de créances, en raison de l'impact de la crise sur les principaux secteurs d'activités dans lesquels Alios Finance CI évolue, notamment le transport public de personnes, l'hôtellerie et la restauration.

Ainsi, la nouvelle production est passée de 29 265 millions de francs CFA en 2019 à 20 591 millions de francs CFA en 2020, en baisse de 30%.

La production de 2020 est jugée saine, au regard du ratio de qualité d'acceptation qui se situe à 0% contre 0,21% en 2019. Ce niveau de qualité illustre l'efficacité des actions de maitrise du risque entamées depuis 2018.

En 2021, la production attendue est estimée à 29 043 millions de francs CFA, en hausse de 13% par rapport à 2020.

- **Un niveau d'exécution du plan stratégique 2019-2021, satisfaisant à fin 2020**

Alios Finance CI a mis en place un plan stratégique pour la période 2019 à 2021, dans un élan de relance des activités, à la suite de la phase de réingénierie mise en œuvre durant l'année 2018.

Les principaux objectifs visés par ce plan, sont classés en trois axes : commercial, risques, ressources.

Au niveau de l'axe commercial, la plupart des objectifs sont atteints à fin 2020, notamment le recentrage sur le crédit-bail et le recalibrage de la tarification en fonction des segments de marché.

En effet, le crédit-bail qui représentait 67% de la production de l'établissement en 2017 (avant le démarrage des actions de recentrage), pèse 81% dans la production dégagée en 2020.

En ce qui concerne le volet risque, la mise en œuvre des actions stratégiques est visible depuis la réingénierie qui a eu lieu en 2018, et qui a entrainé la refonte du système de pilotage et de monitoring des activités de recouvrement et de contentieux.

Ce renforcement du dispositif de gestion des risques, a permis à Alios Finance CI de préserver la qualité de son portefeuille, en dépit de la crise sanitaire qui a significativement impacté la plupart des secteurs d'activité, notamment celui des transports sur lequel l'établissement réalise une part considérable de sa production (22% en 2019).

S'agissant de l'axe ressources, la reconfiguration générale de l'organisation et des process, opérée en 2018, a également permis à l'établissement de disposer des prérequis nécessaires à l'atteinte des objectifs visés par l'exécution de ce plan stratégique.

En effet, dans le cadre de la mise en œuvre de celle-ci, l'organigramme de Alios Finance CI a été révisé et l'effectif de l'établissement a été renforcé avec le recrutement de divers profils, afin de parvenir à une meilleure adéquation de l'organisation au capital humain.

Les actions en faveur de la diversification des sources de refinancement ont en outre été intensifiées avec l'intégration d'une nouvelle catégorie de bailleurs, notamment les organismes financiers internationaux, afin de mitiger le risque de liquidité, d'une part, et permettant une réduction du coût de refinancement à 7,09% à fin 2020 (contre 7,11% en 2019) d'autre part.

L'établissement entend poursuivre cette stratégie de diversification de ses sources de refinancement, grâce à l'extension de son agrément à la collecte de ressources clientèle, qui devrait être finalisée en 2022.

- **Un cadre de gouvernance en amélioration continue depuis 2018**

Le cadre de gouvernance de Alios Finance CI connait une amélioration depuis les importants aménagements réalisés en 2018 à l'occasion de la réingénierie opérée au sein de l'établissement.

Pour rappel, celle-ci a consisté notamment en la révision générale de l'organisation de Alios Finance CI et la revue des process de gestion des risques, notamment en ce qui concerne le recouvrement, et l'octroi de crédits.

Par ailleurs, un Risk Manager recruté en avril 2020 a procédé au pilotage des projets relatifs à l'élaboration du cadre d'appétence au risque et du système de cotation interne des engagements. Il a également participé à la finalisation de la politique de crédit de l'établissement.

Les prérequis tirés de la refonte du système de gestion des risques, associés aux mesures mises en œuvre par l'établissement dans le contexte de crise sanitaire ont permis de maintenir la qualité de son portefeuille.

Toutefois, le cadre de gouvernance de Alios Finance CI souffre encore de la non-conformité de la composition de son Conseil d'Administration aux dispositions de la circulaire N°01-2017-CB-C relative à la gouvernance des établissements de crédit, en raison du nombre insuffisant d'administrateurs indépendants.

- **Une qualité du portefeuille qui se maintient en 2020**

La crise sanitaire survenue en mars 2020 en Côte

d'Ivoire n'a pas affecté significativement la qualité du portefeuille de Alios Finance CI.

Le taux de dégradation du portefeuille reste stable à 28% entre 2019 et 2020, en lien avec le recul de 9% des créances en souffrance. Ce maintien est le fruit des actions de recouvrements effectuées par la société mais également de la révision des process d'octroi de crédit et de gestion des risques effectuée en 2018.

En outre, afin de limiter l'impact de la crise sur le portefeuille, Alios Finance CI a mené des études sectorielles pour déterminer les secteurs qui pourraient être impactés. Il ressort de cette étude que les secteurs cibles de Alios Finance CI sont les plus impactés, à savoir le transport public de personnes, l'hôtellerie et la restauration.

En plus de limiter ses financements sur ces secteurs, la société a procédé à des reports d'échéances allant de 3 à 6 mois pour un montant global de 3 078 millions de francs CFA. Ces créances ont été provisionnées à hauteur de 44 millions de francs CFA.

Au 30 juin 2021, 56% des créances dont les échéances ont été reportées sont en situation normale.

- **Une performance globale impactée par le risque fiscal**

En 2020, Alios Finance CI dégage une marge d'intérêt en hausse de 5% (2019 : 2 964 millions de francs CFA ; 2020 : 3 110 millions de francs CFA), grâce à une économie sur les charges d'intérêts (-16%).

Le surplus ainsi dégagé a été cependant absorbé par le déficit (-38 millions de francs CFA) enregistré sur les commissions et la baisse des autres produits (-270 millions de francs CFA).

Le Produit Net Bancaire est ainsi ressorti à 3 414 millions de francs CFA en 2020 contre 3 573 millions de francs CFA en 2019, en recul de 4%.

Cette situation découle des reports d'échéances et de la non-facturation des intérêts de retard conformément aux instructions de la Banque Centrale, ainsi que la suspension de la production.

De plus, la société a fait l'objet d'un redressement fiscal d'un montant global de 788 millions de francs CFA, impactant le coût du risque. Celui-ci passe ainsi de -192 millions de francs CFA en 2019 à -1 135 millions de francs CFA en 2020.

En raison de ces impacts, le résultat net se dégrade à -1 640 millions de francs CFA en 2020 (contre -210 millions de francs CFA en 2019).

Contexte et gouvernance

A l'international

Tableau n° 2 : Répartition du volume de financement en leasing entre 2018 et 2019

En Milliards de dollars US	2018	2019	Proportion 2018	Proportion 2019
Amérique du Nord	460,1	509,8	35,7%	37,3%
Europe	427,1	448,0	33,2%	32,7%
Asie	350,7	355,9	27,2%	26,0%
Australie / NZ	28,5	27,3	2,2%	2,0%
Amérique du Sud	14,6	19,9	1,1%	1,5%
Afrique	6,2	7,5	0,5%	0,5%
TOTAL	1 287,1	1 368,4	100,0%	100,0%

Source : Rapport annuel du Groupe White Clarke, 2021

Selon le rapport annuel du Groupe White Clarke[1], le volume de transaction sur le marché mondial du crédit-bail observe une croissance de 6,3% pour s'établir à 1 368,4 milliards de dollars US en 2019.

Tout comme en 2018, l'Amérique du Nord concentre l'essentiel des transactions de location financement réalisées à l'échelle mondiale, avec 509,8 milliards de dollars US, soit 37,3%. Les Etats-Unis contribuent à hauteur de 93% de ce volume de transactions, soit 473,4 milliards de dollars US avec une croissance annuelle de 10,5% enregistrée en 2019.

La région nord-américaine maintient ainsi son positionnement de leader mondial, devant la région Europe qui conserve la deuxième place du classement avec un volume de financement (une production) chiffré à 448 milliards de dollars US.

Représentant 33% du volume total des financements accordés en crédit-bail, cinq pays européens (le Royaume-Uni, l'Allemagne, la France, l'Italie et la Russie) figurent parmi les dix pays les plus performants en termes de leasing dans le monde. Le Royaume-Uni et l'Allemagne dominent le marché de l'Europe, avec 41% de la production dégagée dans cette région et 13,5% de celle générée sur le marché mondial.

Au troisième rang du classement, se positionne la région Asie dont le volume de transactions, en progression de 1,5% s'élève à 355,9 milliards de dollars USD, porté par la Chine (à 71%) et le Japon (à 21%). En effet, ces deux pays affichent des financements respectivement évalués à 251,47 milliards de dollars US et 73,56 milliards de dollars US.

Comparé aux régions d'Amérique du Nord, d'Europe et d'Asie qui représentent ensemble 96%

[1] Les chiffres présentés dans ce rapport concernent les 50 pays les plus performants en termes de crédit-bail.

du marché mondial de location financement, le reste du monde réunissant les régions Australie/Nouvelle Zélande, Amérique du Sud et Afrique, n'a pas un poids significatif (4%).

En Australie où le crédit-bail est un mode de financement utilisé depuis plus de 60 ans, les transactions issues de l'activité de crédit-bail ressortent à 27,3 milliards de dollars US en 2019, soit 2% de la production globale générée dans les 50 pays les plus performants en leasing à l'échelle mondiale.

Celles enregistrées en Amérique du Sud, évaluées à 19,9 milliards de dollars US en 2019, proviennent principalement du Chili et du Brésil.

Représentant que 0,6% des baux mondiaux, l'Afrique enregistre un volume de 7,5 milliards de dollars US qui s'est accru de 0,5% en 2019.

Par ailleurs, l'impact de la pandémie de Covid-19 apparue au dernier trimestre de l'année 2019 (16 novembre 2019 à Wuhan), devrait être visible sur les statistiques portant sur l'année 2020. En effet, les mesures mises en œuvre dans le cadre de la lutte contre la propagation de cette pandémie (confinement, distanciation sociale, etc.), ont affecté l'économie mondiale. En témoigne l'évolution du PIB se contractant de 3,5% en 2020, après une croissance de 2,5% en 2019.

Les prévisions pour les deux années suivantes laissent entrevoir une relance de l'activité économique avec un PIB qui augmenterait de 6% en 2021 et de 4,2% en 2022 grâce aux campagnes de vaccination qui ont commencé depuis début 2021.

En Afrique

Avec 0,6% (contre 0,5% un an plus tôt) du volume de financement accordé en leasing par l'échantillon étudié, la région Afrique se positionne au bas du classement réalisé par le Groupe White Clarke au titre de l'année 2019.

La production de cette région affiche néanmoins une croissance de 21,8% passant de 6,2 milliards de dollars US en 2018 à 7,5 milliards de dollars US en 2019.

L'Afrique du Sud, le Maroc, le Nigéria, l'Egypte et le Kenya sont les pays de la région qui enregistrent les productions les plus importantes en 2019. Les performances réalisées leur ont permis de conserver leurs places dans le présent classement, à l'exception du Kenya qui l'intègre pour la première fois.

L'Afrique du Sud, classé 28ème à l'échelle mondiale, avec une production de 3,8 milliards de dollars US, est le pays le plus performant de la région Afrique, avec 50,7% de la valeur des transactions réalisées en 2019.

Le Maroc et le Nigéria se positionnent respectivement aux 41ième et 42ième rang avec des productions de 1,3 milliards de dollars US et de 1,01 milliards de dollars US.

L'Egypte et le Kenya ont quant à eux accordé des financements inférieurs à un milliard de dollars US, soient respectivement 0,88 milliard de dollars US et 0,5 milliard de dollars US.

En Côte d'Ivoire

Le crédit-bail en Côte d'Ivoire a été introduit par la SAFCA, plus connu sous son nom commercial : Alios Finance CI.

Le développement de l'activité a toutefois été difficile en raison de la méconnaissance de ce produit par les populations ainsi que de l'absence d'un cadre légal et fiscal adapté à l'activité. Les différentes actions (sensibilisation, formation, etc.) réalisées notamment par la Société Financière Internationale, ont permis de mieux faire connaitre ce mode de financement en Côte d'Ivoire notamment.

Les banques implantées en Côte d'Ivoire comme dans la plupart des pays de la zone UEMOA, s'intéressent par ailleurs, davantage au crédit-bail, afin de tirer profit du potentiel encore peu exploité de ce secteur. En effet, ces trois dernières années, plusieurs banques ont lancé leurs offres de crédit-bail. De plus, BOA CI et BDA ont également lancé leur produit de location financement en 2020.

Les financements accordés en leasing par les acteurs du marché ivoirien, portent principalement sur des acquisitions de véhicules.

Les importations de véhicules d'occasion sont à la baisse entre 2019 (12 866 véhicules) et 2020 (9 962 véhicules) du fait des mesures prises par le gouvernement qui limitent l'âge de ces véhicules à 5 ans maximum. Cette évolution à la baisse est également imputable à la pandémie à Covid-19 qui a rendu difficile, voire impossible, les échanges internationaux durant l'année 2020.

En ce qui concerne les ventes de véhicules neufs, le marché est dominé par trois principaux concessionnaires à savoir CFAO Motors, SOCIDA et Tractafric Motors CI (TMCI). Avec 44% (5 896 véhicules) des ventes réalisées en 2020, CFAO Motors est le leader du marché. TMCI et SOCIDA ont des parts respectives de 15,4% et de 15,2%. A eux deux, ces concessionnaires ont écoulé 4 138 unités (TMCI : 2 083 véhicules ; SOCIDA : 2 005 véhicules). Les marques automobiles les plus vendues sont Toyota, Suzuki, Mitsubishi, Nissan et Renault.

- **Présentation de Alios Finance Côte d'Ivoire**

La Société Africaine de Crédit Automobile (SAFCA), dont le nom commercial est Alios Finance Côte d'Ivoire, est une société anonyme de droit ivoirien qui a été créée en 1956.

Alios Finance Côte d'Ivoire est la première société privée intervenant dans le secteur du financement locatif en Afrique de l'Ouest. Elle opère dans trois autres pays de la zone UEMOA, à travers des succursales installées au Burkina Faso, au Mali et au Sénégal.

Elle est une filiale du Groupe Alios Finance dont les activités s'étendent à cinq autres pays d'Afrique Subsaharienne, notamment le Cameroun, le Gabon, le Kenya, la Tanzanie et la Gambie. Il est en outre présent au Maghreb (Tunisie et Maroc) à travers son actionnaire de référence Tunisie Leasing.

Le Groupe Alios Finance est actionnaire majoritaire de Alios Finance CI avec 52% du capital de l'établissement. Celui-ci s'élève à 3 247,9 millions de francs CFA, divisé en 8,12 millions d'actions de valeur nominale 400 francs CFA, depuis l'augmentation de capital réalisée en juin 2017.

Les actions de l'établissement sont en outre cotées à la Bourse Régionale des Valeurs Mobilières depuis 1998.

S'agissant du portefeuille de produits de Alios Finance Côte d'Ivoire, il est composé d'offres adressées aussi bien aux personnes morales qu'aux personnes physiques.

Ainsi, à la clientèle des PME et de grandes entreprises sont proposés 5 produits, à savoir le crédit-bail, le crédit d'investissement, la location-vente, la location de longue durée ou leasing opérationnel et le crédit de court terme.

A la clientèle des particuliers, l'établissement propose 4 types de crédits que sont le crédit personnel, le crédit équipement, le crédit automobile et la location avec option d'achat.

- **Faits marquants**

Les évènements ayant marqué l'activité de Alios Finance Côte d'Ivoire, entre 2019 et 2020, sont les suivants :

<u>Année 2019</u>

- Janvier : Emission d'un emprunt obligataire par placement privé, pour un montant de 8 milliards de francs CFA, souscrit à hauteur de 125%, soit 10 milliards de francs CFA, rémunéré au taux de 6,95% sur la période 2019-2024 ;
- Prise d'effet de l'obligation des entités cotées à la Bourse Régionale des Valeurs Mobilières, de produire des états financiers selon les normes IFRS ;
- Février : Obtention des dérogations à la condition de nationalité pour Messieurs Hicham DAOUK et Edgar NGALANI, respectivement Directeur Général et Secrétaire Général de Alios Finance CI ;
- Avril-mai : Campagne commerciale portant sur la vente de véhicules de marque NISSAN, en partenariat avec ATC COMAFRIQUE.
  Cette campagne visait notamment la consolidation de la présence de Alios Finance CI auprès des concessionnaires automobiles ;
- Juin : Entrée en vigueur de la circulaire N°01-2018/CB/C relative aux modalités de publication des sanctions disciplinaires et pécuniaires prononcées par la Commission Bancaire de l'UMOA ;
- 24 juin : Cooptation de M. Jacques RAICHE en tant qu'administrateur indépendant, en remplacement de M. Philippe de LAPLAGNOLLE ;
- Août : Campagne commerciale portant sur la vente de véhicules de marque FIAT, réalisée dans le but d'améliorer la visibilité de Alios Finance CI, de consolider sa présence auprès des concessionnaires automobiles et de gagner des parts de marché ;
- Réalisation de diverses campagnes commerciales cobrandées, en collaboration avec SOCIDA, SAME BUSINESS, etc…
- Création de deux pôles d'animation, notamment le pôle d'animation réseau classique, en charge du segment automobile et le pôle d'animation hors réseau classique qui s'occupe du segment des matériels spécifiques.

<u>Année 2020</u>

- Avril : Recrutement d'un Risk Manager ;
- 29 juin : Promotion de Monsieur Edgar NGALANI, précédemment Secrétaire Général en charge du Pôle Support au poste de Directeur Général Adjoint (DGA) en charge des Fonctions Support ;
- 20 novembre : Entrée de Alios Finance Cameroun au Conseil d'Administration de Alios Finance CI, en remplacement de M. Hassène ZAAZAA, dont le mandat a pris fin au cours de l'année 2020 ;
- autorisation de l'AG pour l'émission d'une dette subordonnée (en plusieurs tranches, dans un délai de deux ans maximum) pour un montant maximum de 8 000 millions de francs CFA. A ce titre, Alios Finance CI a négocié et obtenu en 2020, un emprunt subordonné auprès de la

Symbiotics, pour un montant de 2 000 millions de francs CFA. L'établissement n'a toutefois pas encore lancé les tirages sur cet emprunt.

Année 2021

- Lancement du plan de développement couvrant la période 2021-2025, qui vise la consolidation des acquis de l'établissement d'une part, et son ouverture sur d'autre pans de l'activité de crédit (affacturage, cautionnement, etc.) d'autre part ;

- **Gouvernance d'entreprise et management**

Le Conseil d'Administration de Alios Finance CI est composé de 10 membres dont 3 personnes physiques et 7 personnes morales.

Présidé depuis 2016 par monsieur Hichem ZGHAL, le Conseil d'Administration de Alios Finance CI ne compte que 2 administrateurs indépendants, soit moins du tiers de l'effectif total de celui-ci.

En effet, 3 membres parmi les 10 que comporte le Conseil d'Administration de l'établissement devraient être des administrateurs indépendants. La composition du Conseil d'Administration de Alios Finance CI n'est donc pas conforme aux dispositions de la circulaire n° 01-2017-CB-C- relative à la gouvernance des établissements financiers.

Par ailleurs, Alios Finance Cameroun a fait son entrée au Conseil d'Administration de Alios Finance CI, en remplacement de Monsieur Hassène ZAAZAA dont le mandat a pris fin au cours de l'année 2020.

L'entrée de la filiale camerounaise du Groupe Alios Finance dans le Conseil d'Administration de Alios Finance CI, vise notamment à favoriser les partages d'expérience et la création de synergie entre les deux filiales.

Le Conseil d'Administration de Alios Finance CI comprend en outre deux comités spécialisés notamment, le comité d'audit et le comité des risques.

S'agissant du management de l'établissement, aucun changement majeur n'a été enregistré en 2020.

La Direction Générale de Alios Finance CI demeure assurée par Monsieur Hicham DAOUK, Directeur Général du Groupe Alios Finance qui a piloté la phase de réingénierie intervenue en 2018.

Précédemment secrétaire général en charge des fonctions support, Monsieur Edgar NGALANI est, depuis la fin du mois de juin 2020, Directeur Général Adjoint en charge du pôle support.

Dans le cadre du processus de renforcement de dispositif de gestion des risques, un Risk Manager, a été recruté en avril 2020. Ses missions, initialement axées sur la gestion du risque de crédit, devraient progressivement s'étendre à la gestion de l'ensemble des principales catégories de risques (liquidité, opérationnel) au terme de l'année 2021.

Il a dès son arrivée, procédé à l'exécution des projets d'élaboration du cadre d'appétence au risque et de mise en place du système de cotation interne des risques de Alios Finance CI, qui devraient être validés par le Conseil d'Administration, lors de sa session de septembre 2021.

La gestion des risques

Le dispositif de gestion des risques de Alios Finance CI est élaboré par le Groupe en collaboration avec les membres du comité de direction de la filiale.

La gestion des risques repose essentiellement sur le pôle risque de l'établissement, sur la Direction du contrôle permanent, de la conformité et des risques ainsi que la Direction de l'Audit Interne.

Ce dispositif prend en charge la gestion des risques suivants :

- ✓ *Le risque de crédit*

La gestion du risque de crédit de Alios Finance CI repose essentiellement sur sa nouvelle politique de crédit qui n'a certes pas encore été officiellement validée par le Conseil d'Administration de l'établissement, mais est appliquée sur la base de notes modifiant ou complétant les dispositions de l'ancienne politique.

Les nouvelles dispositions mises en œuvre se situent dans le cadre de la revue des process de gestion des risques opérée sur la période 2018-2019.

Les évolutions apportées à la politique de crédit concernent notamment les règles d'acceptation des clients, la prise en compte des risques liés aux matériels financés, la définition du mode de décision d'octroi de crédit, etc.

Avec la crise sanitaire liée à la Covid-19, Alios Finance CI a procédé à un réaménagement des procédures d'octroi de crédit, qui a consisté notamment en :

- la suspension de la mise en place des crédits en faveur des entités évoluant dans les secteurs d'activité affectés par cette crise sanitaire, durant la période allant de avril à août 2021. Il en a découlé une baisse de 8% des engagements de l'établissement ;
- la prise des décisions à l'unanimité en lieu et place de la majorité, au niveau des comités de crédit local et Groupe. L'application de cette mesure a été maintenue en 2021.

La refonte du dispositif de gestion des risques

réalisée dans le cadre de la réingénierie opérée, ainsi que les mesures mise en œuvre afin d'atténuer l'impact de la crise sanitaire sur les activités de Alios Finance CI, ont permis de maintenir la qualité de son portefeuille de crédit.

En outre, le poids des crédits sains dans le portefeuille des engagements de Alios Finance a augmenté de 5 points, passant de 78% en 2019 à 83% en 2020.

De même, la qualité d'acceptation de Alios Finance CI s'établit à 0% en 2020 en adéquation avec la norme plafonnée à 1%.

✓ *Le risque de liquidité*

Le risque de liquidité pour Alios Finance CI, correspond à une éventuelle incapacité de l'établissement à disposer de ressources pour financer ses activités et payer ses dettes à court terme.

La stratégie mise en œuvre par l'établissement, pour gérer ce risque, consiste essentiellement à diversifier ses sources de refinancements.

En effet, Alios Finance CI mobilise des ressources financières auprès des banques commerciales (lignes de crédit spot, crédits court terme), sur le marché financier (bons d'établissements financiers, emprunts obligataires) et au guichet de refinancement de la BCEAO.

A fin 2020, l'encours des ressources mobilisées par l'établissement s'élève à 43 054 millions de francs CFA, contre 36 102 millions de francs CFA en 2019.

Alios Finance CI compte davantage diversifier ses sources de refinancement à travers l'obtention d'un avis conforme auprès de la BCEAO, qui lui permettrait de collecter des ressources auprès de la clientèle, à l'horizon 2022.

Par ailleurs, le niveau d'exposition à ce risque est évalué à partir du coefficient de liquidité.

A fin décembre 2020, celui-ci, en baisse par rapport à 2019 (95%), mais demeure au-dessus de la norme de 75% minimum.

Suivie principalement par la Direction Financière jusqu'en 2020, la gestion du risque de liquidité devrait être confiée au Risk Manager au plus tard à fin décembre 2021.

✓ *Le risque opérationnel*

Le risque opérationnel est le risque de pertes liés à une défaillance des procédures, du personnel ou tout autre système interne.

Le suivi du risque opérationnel est basé sur la surveillance du contrôle interne qui conformément à l'article 13 de la circulaire N°03-2017-CB-C relative au contrôle interne, est organisée en trois lignes de défense notamment :

- 1ère ligne : elle est composée des unités opérationnelles qui prennent des risques dans les limites autorisées, avec des contrôles effectués par leurs supérieurs hiérarchiques en termes de vérification et de validation dans le système d'information ;
- 2ème ligne : Cette ligne comprend les fonctions supports indépendantes de la première ligne. Chez Alios Finance CI, elle est principalement animée par la Direction de la Conformité et du Contrôle permanent ;
- 3ème ligne : elle est constituée de l'audit interne qui évalue en toute indépendance l'efficacité du dispositif de contrôle interne, à travers des contrôles périodiques.

Les activités réalisées par les fonctions des deux dernières lignes sont guidées par la cartographie des risques de l'établissement, dont la dernière mise à jour date du 19 février 2020.

Celle-ci a identifié 93 (contre 108 précédemment) sous-processus à risque, dont 34 menacés par des risques opérationnels qui concernent les domaines de la trésorerie, du service après-vente (SVA), de l'exploitation, etc.

En 2020, aucun incident de risque opérationnel n'a généré de pertes significatives.

- **Vision et stratégique**

La vision de Alios Finance CI, sur le moyen terme, consiste à atteindre une taille critique en activant les moyens et leviers nécessaires pour une meilleure résilience face aux mutations socio-économiques de l'environnement dans lequel l'établissement évolue.

Pour atteindre cette vision, Alios Finance CI a mis en œuvre à partir de 2019 jusqu'en 2020, une stratégie dont les principaux objectifs sont synthétisés comme suit :

Tableau n°3 : Plan stratégique 2019-2021

Axes	Objectifs
Commercial	- Un recentrage sur le crédit-bail et ses dérivés - Une croissance portée par le lancement de nouveaux produits Full LDD et produits islamiques sur la période 2019-2022 - Une reconquête des parts de marché de la clientèle cible (les PME) - Un recalibrage de la tarification en fonction des segments de marché - Une nouvelle politique marketing à travers une communication institutionnelle soutenue

Risques	- Une nouvelle approche organisationnelle pour le déploiement des équipes en fonction du dimensionnement du portefeuille associé - Une refonte du système de pilotage et de monitoring risque des activités de recouvrement et de contentieux - Un effort soutenu sur la récupération des NPL
Ressources	- Une diversification des ressources de refinancement - Un adossement des ressources et des emplois - Une optimisation des coûts et des moyens - Une valorisation du capital humain (formation, revalorisation salariale, plan de carrière)

Source : Alios Finance CI

Au terme de l'exercice 2020, le niveau d'exécution de cette stratégie est satisfaisant.

En effet, concernant l'axe commercial, le recentrage sur le crédit-bail et ses dérivés, est perceptible avec une production générée à 80,6% à partir de ces activités (contre 79,7% en 2019).

Le recalibrage de la tarification est également effectif depuis 2019, avec la révision de la grille tarifaire de Alios Finance CI.

La mise en œuvre des actions commerciales et de conquête de parts de marché sur le segment PME, a toutefois été freinée en 2020, par les effets de la pandémie de covid-19.

En effet, l'exécution du plan d'action commercial, comprenant les actions de communication telles que les campagnes avec les concessionnaires ont été suspendues entre avril et août 2020.

Par ailleurs, dans le souci de mitiger l'impact de cette crise sanitaire sur la qualité du portefeuille, l'établissement a dû ralentir la production sur les PME (2019 : 28% ; 2020 : 23%), en faveur des multinationales (2019 : 9% ; 2020 : 14%).

S'agissant de l'axe stratégique portant sur la gestion des ressources, Alios Finance CI veille à diversifier ses sources de refinancement afin de mitiger le risque de liquidité et baisser le coût de la dette. Celui-ci est passé de 7,11% en 2019 à 7,09% en 2020.

Cette stratégie sera poursuivie, à travers la collecte de ressources auprès de la clientèle, à l'horizon 2022.

Concernant l'axe stratégique relatif aux risques, l'effet de la réorganisation des équipes et de la refonte du système de pilotage et de monitoring des risques, réalisée à l'occasion de la réingénierie opérée en 2018, est perceptible.

En effet, l'établissement est parvenu à maintenir la qualité de son portefeuille en dépit de la crise sanitaire de coronavirus qui a affecté l'activité économique en général et particulièrement les secteurs tels que le transport, où Alios Finance CI réalise l'essentiel de sa production.

La qualité d'acceptation est ainsi ressortie en amélioration, passant de 0,21% en 2019 à 0% en 2020, pour une norme de 1% maximum. Le poids des engagements sains dans le portefeuille s'est accru de 5 points pour se situer à 83% en 2020, contre 78% un an plus tôt. Les encours des impayés et des prêts non performants[2] (NPL) ont quant à eux respectivement reculé de 15% et 20% sur la même période.

Cependant les performances financières attendues pour la fin de l'année 2020, n'ont pas été réalisées.

Tableau n°4 : Taux de réalisation du budget 2020

En millions de francs CFA	Budget 2020	Réalisation 2020	Taux d'exécution
Revenu Crédit	1 177	904	77%
Revenu locatif	4 485	4 373	98%
Intérêts de retard	213	316	148%
Autres revenus	344	404	117%
Total produits d'exploitation	6 219	5 997	96%
Charges financières nettes	- 2 635	- 2 687	102%
PNB	3 584	3 310	92%
Charges de personnel	- 1 599	- 1 824	114%
Total des charges d'exploitation	- 3 470	- 3 683	106%
Coefficient d'exploitation	97%	111%	115%
Résultat brut d'exploitation	114	- 373	-327%
Coût du risque	- 519	- 444	86%
Résultat des activités ordinaires	- 785	- 1 650	210%
Impôts sur les bénéfices	- 35	-	0%
Résultat net	- 820	- 1 650	201%

Source : Alios Finance CI

Pour l'année 2020, la production initialement attendue par Alios Finance CI s'élevait à 35 000 millions de francs CFA. Celle-ci a toutefois été revue à la baisse, compte tenu de la crise sanitaire de coronavirus à 22 000 millions de francs CFA. Cette prévision a été réalisée à 94% avec une production de 20 591 millions de francs CFA.

Ce niveau d'exécution est notamment imputable à des tirages effectués entre septembre et décembre 2020, sur des lignes de crédit mises à disposition sur la période allant d'avril à août 2020, dans le cadre de la fidélisation de la clientèle.

Outre la baisse de la production engendrée par la crise sanitaire, qui a eu pour conséquence le retrait des produits d'exploitation de 4% par rapport au budget, les performances de l'établissement ont été obérées par le coût généré par les reports d'échéances recommandés par la BCEAO d'une part, et d'autre part, des redressements fiscaux survenus en 2020.

Le résultat brut d'exploitation qui était attendu à 114

[2] Impayés de plus de 90 jours

millions de francs CFA, est ressorti à -313 millions de francs CFA.

Le résultat net s'est quant à lui situé à -1 650 millions de francs CFA, pour un budget de -820 millions de francs CFA.

Par ailleurs, Alios Finance CI a démarré l'exécution d'un nouveau plan stratégique couvrant la période 2021-2025.

Celui-ci repose sur les trois principaux piliers suivants :

✓ *Pilier I : stratégie de développement maitrisée*

Alios Finance CI entend consolider et tirer profit de l'expérience et la notoriété acquise durant ses 65 années de présence dans 4 pays de la sous-région Ouest-africaine.

Pour ce faire, l'établissement œuvre à combiner une croissance soutenue des activités avec un niveau de risque et de rentabilité confortable.

Cinq leviers ont été définis afin de soutenir sa stratégie de développement :

1. un élargissement progressif des agréments afin de disposer de ressources pour accompagner le développement ;
2. une amélioration continue de ses fondamentaux à travers le renforcement des fonds propres, la diversification et l'optimisation des sources de refinancement ;
3. une politique de risque et de tarification plus adaptée au contexte spécifique de chaque entité ;
4. un ciblage commercial encore plus soutenu vers les PME/PMI et une consolidation de sa présence dans le segment Grande Entreprise et Multinationale ;
5. une consolidation continue du positionnement sur le marché du crédit-bail et ses produits dérivés.

✓ *Pilier II : solidité financière*

La solidité financière repose essentiellement sur le respect des différentes exigences de la règlementation et du Groupe Alios Finance afférant à la solidité des fondamentaux d'un établissement financier.

De ce fait, Alios Finance CI envisage de maintenir l'ensemble des ratios dans les limites règlementaires. Il s'agit entre autres du ratio de fonds propres CET1, du ratio de fonds propres de base T1, du ratio de solvabilité total, du coefficient de liquidité, de la couverture des emplois stables et de la limite des immobilisations hors exploitation.

De plus, Alios Finance CI entend consolider sa solidité financière à travers le renforcement du dispositif de gestion du risque de crédit et l'amélioration continue de la qualité du portefeuille.

✓ *Pilier III : marché potentiel important*

Selon les hypothèses formulées dans le plan stratégique 2021-2025 de Alios Finance CI, une évolution de la taille du marché découlerait de l'accroissement de la démographie et la vulgarisation de la culture du crédit.

Alios Finance CI devrait en outre bénéficier du potentiel encore peu exploité que présente le marché de crédit-bail dans ses différentes zones d'implantation.

En effet, le montant cumulé des financements accordés en leasing en Côte d'Ivoire, au Burkina Faso, au Mali et au Sénégal, s'élèverait à 166 503 millions de francs CFA en 2016[3] pour un besoin estimé à 999 521 millions de francs CFA[4].

Les paramètres retenus dans le cadre de la mise en œuvre de ce nouveau plan stratégique se présentent comme suit :

Tableau n°5 : Plan stratégique 2021-2025

Axes	Objectifs
Commercial	- Croissance annuelle moyenne de 11% - Part de marché de 12% sur les 4 prochaines années
Ressources humaines	- Mise en place d'un plan de valorisation du capital humain - Charges du personnel de 56% du PNB en 2021 à 32% en 2025
Interne	- Coût du risque de 0,4% de l'encours en 2021 à 1,1% en 2025 - Charges financières : taux de placement de 7,2% en 2021 à 7,02% en 2025 - Collecte de dépôt de 3,4 milliards en 2021 à 9,6 milliards en 2025 - Coefficient d'exploitation de 93% en 2021 à 70% en 2025
Financier	- Distribution de dividendes dès 2024 (50% du résultat) - Allocation optimale des fonds propres

Source : Alios Finance CI

A fin juin 2021, la production de Alios Finance CI se situe à 11 523 millions de francs CFA, en hausse de 43% par rapport au premier semestre 2020. Ce niveau de production correspond à une réalisation de 88% du budget semestriel (13 067 millions de francs CFA.

Cette évolution de la production a permis à Alios Finance CI de réaliser un produit net bancaire de 1 821 millions de francs CFA, contre 1 806 millions de francs CFA un an plus tôt.

[3] Données chiffrées contenues dans le projet de plan stratégique AFAO avec pour source Africa lease forum 2018

[4] Données chiffrées contenues dans le projet de plan stratégique AFAO avec pour source International Finance Corporation

Environnement économique et risque pays

Située dans la région ouest de l'Afrique, la Côte d'Ivoire est un territoire couvrant une superficie de 322 462 km2. Elle partage ses frontières avec le Burkina Faso, le Ghana, le Libéria et le Mali et possède 566 km de littoral au sud.

La Côte d'Ivoire possède une population hybride à majorité jeune estimée à 25,72 millions d'habitants selon l'estimation de la Banque Mondiale en 2019.

- **Zone Economique et Monétaire**

La Côte d'Ivoire est membre de l'Union Africaine (UA), de la Communauté Economique des Etats de l'Afrique de l'Ouest (CEDEAO), et de l'Union Economique et Monétaire Ouest Africaine (UEMOA). En tant que membre de l'UEMOA, la politique monétaire de la Côte d'Ivoire est définie par la Banque Centrale des Etats de l'Afrique de l'Ouest (BCEAO).

La monnaie commune à la zone UEMOA est le franc CFA arrimé à l'euro au taux fixe de 1 euro pour 655,957 francs CFA.

- **Structure de l'économie**

La Côte d'Ivoire a su faire preuve de résilience en 2020 malgré l'avènement de la pandémie de covid-19.

En effet, le pays a évité la récession en affichant un taux de croissance économique de 2% au terme de l'année, qui est le taux de croissance économique le plus élevé de la zone UEMOA (avec le Bénin[5]).

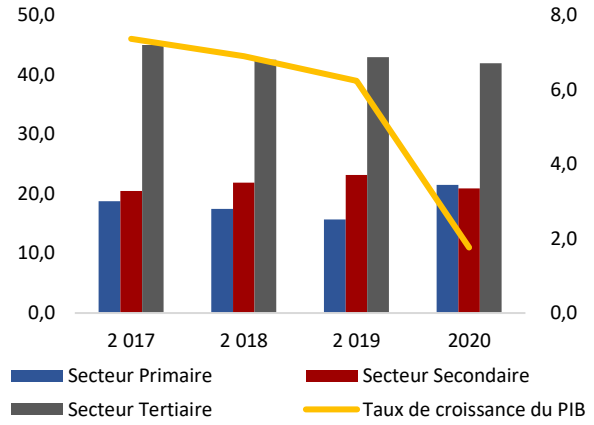
Cette performance a été rendue possible grâce au dynamisme de l'ensemble des secteurs d'activité : les secteurs primaire, secondaire et tertiaire ont contribué chacun à 0,3 point de pourcentage à la croissance du PIB, tandis que la contribution du secteur non marchand s'est élevée à 0,7 point de pourcentage.

L'année 2020 a également été marquée par un changement dans la structure du PIB.

En effet, le secteur secondaire qui occupait depuis 2015 la seconde part la plus importante du PIB après le secteur tertiaire, a vu sa contribution baisser au profit de celle du secteur primaire.

De façon plus précise, la part du secteur secondaire dans le PIB est passée de 23,2% en 2019 à 20,9% en 2020, tandis que celle du secteur primaire s'est élevée à 21,5% en 2020 contre 15,7% en 2019.

Graphique n°1 : Evolution du taux de croissance économique et de la structure de l'économie



Source : Ministère de l'Economie et des finances

Le secteur primaire affiche un taux de croissance estimé à 2,2% en 2020. Il a bénéficié de la bonne tenue des activités agricoles sur la période, qui serait notamment en lien avec :

- les meilleures conditions agronomiques (pluviométrie, nouvelles variétés, techniques nouvelles d'étalage et de greffage)
- la diminution des sorties frauduleuses de marchandises en raison de la fermeture des frontières terrestres et de la mise en œuvre des mesures de lutte contre la contrebande.

En glissement annuel, le secteur primaire a connu un ralentissement de 3,1 points de pourcentage de son rythme de croissance. En effet, ce dernier est passé de 5,3% en 2019 à 2,2% en 2020 à cause des effets de la crise de covid-19. Il s'agit entre autres de :

- l'annulation de certains contrats d'exportations ;
- les difficultés d'approvisionnement en intrants ;
- les mises en chômage technique ;
- l'augmentation des coûts de production due aux dépenses engendrées pour le respect des mesures barrières.

Le secteur secondaire a enregistré un taux de croissance estimé à 1,6% en 2020 contre 11,5% l'année précédente.

A l'exception des industries agro-alimentaires et des produits pétroliers, l'ensemble des branches du secteur secondaire a affiché un taux de croissance positif en 2020. Les activités d'extraction minière ont progressé de 6,2% en 2020 grâce notamment à la hausse des cours de l'or, à l'amélioration de la capacité de production du complexe minier d'Ity-Daapleu, au renforcement des mesures de contrôle des exploitations minières, et à la répression contre l'orpaillage illicite.

[5] Source : FMI, Mars 2021

Au niveau de la branche BTP, un taux de croissance de 5,5% a été enregistré en 2020 grâce à la poursuite des différents chantiers, dont le 4e pont d'Abidjan, les différents stades (le stade Olympique d'Ebimpé achevé à 100% et les stades de Korhogo, San Pedro et Yamoussoukro en cours de construction) en vue de l'organisation de la CAN 2023, la construction et la réhabilitation de routes et échangeurs dans le cadre du projet de transport urbain d'Abidjan.

La croissance du secteur tertiaire est ressortie à 0,7% au terme de l'année 2020. Cette évolution découle de la bonne tenue de la branche « télécommunications » qui a progressé de 30% sur la période.

La croissance observée au niveau des télécommunications provient de l'amélioration du volume de communication et du chiffre d'affaires des entreprises du secteur, en raison de la poursuite des investissements engagés et une plus forte utilisation des services.

Comparativement à l'année 2019, le taux de croissance du secteur tertiaire a baissé de 4,2 points de pourcentage à cause de l'effet négatif des mesures de lutte contre la crise sanitaire sur l'évolution des autres branches du secteur :

- les activités de transports se sont contractées de 2% en 2020 ;
- le commerce a reculé de 2,5% ;
- les autres services ont baissé de 2,2%.

▪ Finances publiques

Tableau n°6 : Finances publiques (en milliards de FCFA)

En milliard de FCFA	2020			mars-21		
	Budget	Réalisé	Réalisé en %	Budget	Réalisé	Réalisé en %
Recettes fiscales	3 617	3 772	104%	974	1 051	108%
Recettes non fiscales	97	146	150%	16	26	161%
Divers autres financements	1 320	1 717	130%	1 028	1 047	102%
dont emprunts sur marchés monetaire et financier	1 320	1 717	130%	1 028	1 047	102%
Ressources extérieures	2 194	1 670	76%	219	65	30%
dont appuis budgétaires	1 147	907	79%	0	0	0%
dont Financement extérieur des projets	1 047	764	73%	219	65	30%
Ressources budgétaires*	7 228	7 305	101%	2 236	2 190	98%
Service de la dette publique	1 931	1 926	99,8%	365	393	107,7%
Dépenses ordinaires	3 424	3 589	105%	858	768	89%
Dépenses d'investissements	1 907	1 905	100%	401	239	60%
Dépenses budgétaires*	7 261	7 420	102%	1 625	1 400	86%

** : hors comptes spéciaux du Trésor*

Source : MEF/DGE/DPPSE

En septembre 2020, les prévisions en termes de recettes globales ont été revues à la baisse afin de tenir compte de l'impact du ralentissement des activités économiques en lien avec la crise sanitaire et des mesures d'allégement fiscal prises par le gouvernement.

Ainsi, pour une prévision annuelle révisée de 7 228 milliards de francs CFA en 2020, les recettes totales ont été recouvrées à hauteur de 7 305,2 milliards de francs CFA. Le taux de recouvrement se situe ainsi à 101% en 2020, contre 98% en 2019 grâce principalement à l'amélioration du recouvrement de certains impôts et taxes (impôt BIC hors pétrole, taxes sur produits pétroliers, taxes à l'importation sur les marchandises générales, impôts sur le revenu des capitaux mobiliers) et à la collecte de commissions sur transferts hors UEMOA pour un montant de 24 milliards de francs CFA.

Par rapport à 2019, les dépenses budgétaires sont en hausse de 18% en 2020. Elles sont en dépassement de 2 points par rapport aux prévisions en raison du fait du taux de réalisation (105%) des dépenses ordinaires exécutées (paiement des nouveaux fonctionnaires, programme de riposte contre la pandémie, dépenses de sécurité et d'élections de 2020 en dépassement).

Le service de la dette demeure globalement contenu sur la période 2019-2020. Il représente 7,75% du PIB en 2020 contre 8,03% en 2019. Le service de la dette a consommé 37,4% des ressources budgétaires en 2020 (contre 44,8% en 2019).

Bien qu'en hausse de 9 points en 2020, le poids de l'endettement de la Côte d'Ivoire reste en dessous du seuil de convergence communautaire de l'UEMOA qui est de 70%.

Il passe de 38,6% en 2019 à 47,6% en 2020. L'objectif est d'atteindre 43,3% à fin 2022.

Par ailleurs, en dépit de l'aggravation du déficit budgétaire en 2020 par rapport à 2019 (5,6% à fin 2020 contre 2,3% en 2019), il reste en dessous de l'objectif initialement prévu (soit 5,9%) grâce aux efforts de recouvrement des recettes.

Le déficit prévisionnel de l'année 2021 est fixé à 4,6% du PIB.

Avec le nouveau PND 2021-2025, l'Etat ivoirien compte réduire son déficit budgétaire à moins de 3% à partir de l'année 2022 et respecter la norme communautaire fixée dans le cadre des critères de convergence de l'UEMOA

▪ Climat des affaires

Selon l'indice Mo Ibrahim, qui mesure le niveau de gouvernance des pays d'Afrique, la Côte d'Ivoire se classe au rang de 20ème sur les 54 pays du continent, en ce qui concerne l'environnement des affaires, avec un score de 56,9 sur 100 en 2019.

La Côte d'Ivoire présente un score au-dessus de la moyenne, relativement à quatre indicateurs (sur cinq pris en compte dans le cadre de cette évaluation) :

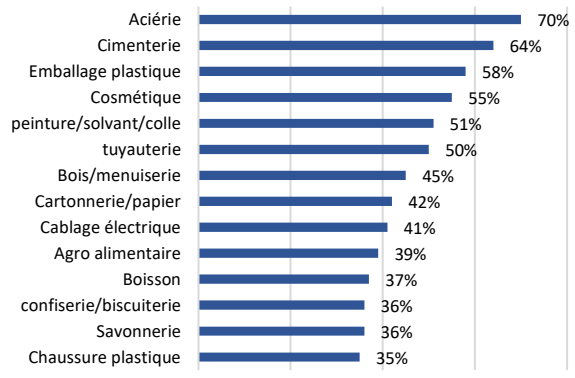
l'intégration régionale, l'environnement du commerce, le cadre juridique des affaires et de la concurrence et les relations professionnelles.

L'indice révèle néanmoins que l'accès aux services financiers constitue une lacune pour l'environnement des affaires ivoirien. Le score sur cet indicateur s'établit à 30,4 sur 100.

En 2021 selon une étude publiée par la Confédération Générale des Entreprises de Côte d'Ivoire (CGECI) et réalisée par sondage sur 65 entreprises des zones industrielles, le rationnement électrique qu'a subi dans le pays depuis le début du second trimestre 2021, a occasionné une baisse de la dynamique des industries entre avril et mai 2021, comparativement au mois d'avril et mai de l'année précédente. Il s'agit entres autres :

- d'une baisse de la production des entreprises ;
- d'une baisse du chiffre d'affaires et des prévisions d'importations de matières premières ;
- de la frilosité de certaines banques qui refusent de financer certaines activités industrielles du fait des risques de défaillances accrus par le rationnement ;
- d'une perte de marchés à l'export du fait de la sous-production des usines ;
- d'une hausse des prix des produits sur les marchés locaux :
- d'une perte de pouvoir d'achat d'une partie de la population du fait des licenciements dans le secteur industriel.

Graphique n°2 : Baisse de la production industrielle en avril et mai 2021 comparée aux mois d'avril et mai 2020



Source : CGECI

- **Risque socio-politique**

A la suite de la survenance de la crise sanitaire de coronavirus à partir de mars 2020, il a été mis en place un Plan de Soutien Economique, Social et Humanitaire (PSEHS).

Au titre des actions sociales et humanitaires réalisées dans ce cadre, il a été accordé pour un montant global de 38 536 millions de francs CFA :

- des transferts monétaires à 194 245 ménages ;
- un soutien financier à 18 909 personnes licenciées ou mises en chômage ;
- un appui à quatre centres d'accueil des enfants sans abri dans le Grand Abidjan ;
- la prise en charge de factures d'électricité de 1 052 749 ménages.

L'Etat de Côte d'Ivoire a engagé des dépenses d'un montant global de 353,4 milliards de francs CFA, dans le cadre de la lutte contre la pandémie en 2020.

En plus de la poursuite actuelle de la lutte contre la Covid-19 et après le rationnement électrique observé dans le deuxième trimestre de l'année 2021 (et dont la fin pour les ménages ivoiriens et les industriels a été annoncé par le gouvernement, respectivement le 25 juin et le 15 juillet), les ménages sont en proie à une hausse généralisée des prix de certains produits de vivriers et de forte consommation sur les marchés domestiques. Cette hausse s'est fait ressentir depuis le début du mois de juin 2021. La « cherté de la vie » en Côte d'Ivoire, qui, selon les autorités gouvernementales, serait vécue dans plusieurs pays du monde (notamment dans la zone UEMOA), proviendrait de l'impact de la fin (progressive) de sortie de crise sanitaire liée au coronavirus de certains pays. Cette sortie aurait induit une hausse des prix à l'international du fait de la forte demande des pays asiatiques.

Les résolutions et actions du gouvernement (notamment du Ministère du Commerce et le Conseil National de Lutte contre la vie chère créé par décret en juin 2017), des organisations et fédérations de consommateurs face aux contestations sociales (qui demeurent contenues), n'ont, pour l'instant pas (à ce jour) eu un impact significatif en faveur d'une baisse générale des prix.

Sur le plan politique Après l'investiture du Président de la République de Côte d'Ivoire, M. Alassane Ouattara, le 14 décembre 2020, l'actualité politique a été marquée par les élections législatives qui se sont globalement déroulées dans un climat apaisé, en mars 2021, avec la participation de l'opposition.

Au même mois de mars, le pays a enregistré le décès de son Premier Ministre, qui a donné lieu à la formation d'un nouveau gouvernement.

Par ailleurs, le 31 mars 2021, la chambre d'appel de la CPI a confirmé l'acquittement de l'ex-Président de la Côte d'Ivoire et de son Premier Ministre.

En outre, le 17 juin 2021, l'ex-chef d'Etat ivoirien est rentré en Côte d'Ivoire après 10 années passées à l'extérieur du pays.

La rencontre tenue le 27 juillet 2021 entre le Président en exercice et l'ex -Président est de nature à décrisper davantage le climat politique ivoirien et constitue un signal fort pour la Communauté Internationale.

- **Risque sécuritaire**

Le risque sécuritaire demeure fortement présent dans la région Ouest-africaine, notamment en Côte d'Ivoire bien qu'il n'y soit pas alarmant, en raison notamment de la menace terroriste dans cette zone.

En effet, après l'attaque subie par l'armée ivoirienne dans la ville de Kafolo (au Nord du pays) en juin 2020, elle a encore été prise d'assaut dans cette même zone (Kafolo et Téhini) au mois de mars 2021.

Le 20 avril 2021, c'était au tour de la caserne des forces armées de N'Dotré, dans la commune d'Abobo d'essuyer une attaque perpétrée par des individus dont la motivation reste encore inconnue.

Cadre juridique et réglementaire

Les fonctions de régulation et de surveillance du système financier de l'espace UEMOA repose essentiellement sur trois organes :

- Conseil des Ministres de l'Union Economique et Monétaire Ouest Africaine, en charge de la définition du cadre légal et réglementaire applicable à l'activité de crédit ;
- Banque Centrale des Etats de l'Afrique de l'Ouest (BCEAO) qui établit la réglementation applicable aux banques et aux établissements financiers ;
- Commission Bancaire de l'UMOA, chargée du contrôle des banques et établissements financiers et de la surveillance prudentielle.

Le cadre réglementaire applicable à Alios Finance CI se présente comme suit :

- La loi-cadre portant réglementation bancaire ;
- Décision n°014/24/06/2016/CM/UMOA relative à la supervision sur base consolidée des établissements de crédit maisons–mère et des compagnies financières dans l'UEMOA ;
- Décision n°13/24/2016/CM/UEMOA relative au nouveau dispositif prudentiel ;
- Décision n°357-11-2016 instituant le plan comptable bancaire révisé de l'UMOA ;
- Instruction N°025-11-2016 relative à la comptabilisation des opérations en devises et sur les valeurs assimilées ;
- Instruction n°026-11-2016 relative à la comptabilisation et à l'évaluation des engagements en souffrance ;
- Instruction °22-11-2016 relative aux modalités de déclarations des documents de synthèse des établissements de crédit à la BCEAO ;
- Instruction n° 001-01-2017 relative aux demandes d'autorisations préalables pour la modification de la forme juridique, de la dénomination sociale, du nom commercial ou de la structure du capital social d'un système financier décentralisé exerçant dans l'UEMOA ;
- Instruction n°002-01-2017 relative aux modalités de traitement de la demande de dérogation individuelle à la condition de nationalité ;
- Circulaire N°01-2017-CB-C-relative à la gouvernance dans les établissements de crédits et les compagnies financières de l'UEMOA ;
- Circulaire N°02-2017-CB-C-relative aux conditions d'exercices des fonctions d'administrateurs et de dirigeants au sein des établissements de crédits et des compagnies financières de l'UEMOA ;
- Circulaire N°03-2017-CB-C-relative au contrôle interne dans les établissements de crédits et des compagnies financières de l'UEMOA ;
- Circulaire N°04-2017-CB-C-relative à la gestion des risques dans les établissements de crédit et les compagnies financières de l'UEMOA ;
- Circulaire N°05-2017-CB-C-relative à la gestion de la conformité aux normes en vigueur par les établissements de crédit et les compagnies financières de l'UEMOA ;
- Circulaire N°001-2018/CB/C - relative aux modalités de publication des sanctions disciplinaires et pécuniaires prononcées par la Commission Bancaire de l'UMOA ;
- Loi n°2017-802 uniforme relative au crédit-bail dans des Etats membres de l'Union Monétaire Ouest Africain.

En 2020, la BCEAO a mis en place des mesures pour limiter l'impact de la Covid-19 sur les entités de la sous-région. La Banque Centrale a publié plusieurs avis dont :

- avis n° 003-03-2020 relatif aux adjudications dans le cadre des mesures prises par la BCEAO le 21 mars 2020 ;
- avis n° 005-04-2020 relatif au report d'échéances des créances des établissements de crédit affectées par la pandémie du Covid-19 ;
- avis N° 011- 08 - 2020 relatif à la modification du dispositif prudentiel applicables aux établissements de crédit et aux compagnies financières de l'UMOA ;
- avis N° 011- 10 - 2020 relatif à la prorogation de la période de report d'échéances des créances des établissements de crédit affectées par la pandémie covid-19.

Ces dispositions ont pour objectif de réduire les charges et/ou pertes éventuelles supportées par les établissements financiers de la zone UEMOA.

Exploitation

- **Une faible évolution de l'actif immobilisé**

Tableau n°7 : Evolution des immobilisations (en valeur brute) de 2019 et 2020

En millions de Francs CFA	2019	2020	Var 19/20	
			Absolue	Relative
Immobilisations financières	1 010	1 010	0	0%
Immobilisations incorporelles	1 274	1 274	0	0%
Immobilisations corporelles	6 530	6 688	158	2%
dont corporelles d'exploitation	*5 272*	*5 271*	-1	0%
dont immobilisation en cours	*4*	*0*	-4	-100%
dont corporelles par réalisation de garantie	1 029	1 417	388	38%
Immobilisations non louées	225	0	-225	-100%
dont CB en attente	*0*	*0*	0	0%
Total immobilisations brutes	8 814	8 972	158	2%

Source : Alios Finance CI

En 2020, les immobilisations brutes de Alios Finance CI se chiffrent à 8 972 millions de francs CFA contre 8 814 millions de francs CFA en 2019, en hausse de 2%.

Cette hausse est portée par les immobilisations corporelles par réalisation de garantie, qui passent de 1 029 millions de francs CFA en 2019 à 1 417 millions de francs CFA en 2020. Ces biens ont, pour la plupart, été saisies au Mali dont le contexte politique, économique et sécuritaire est peu favorable à la vente.

En outre, les immobilisations non louées[6] (d'un montant de 225 millions de francs CFA) ont été reclassées en compte d'attente (classe 3), sur instruction des Commissaires aux Comptes.

Par ailleurs, les acquisitions en immobilisations corporelles d'exploitation, évaluées à 75 millions de francs CFA, ont principalement porté sur des travaux d'agencements et d'installations des bureaux (56 millions de francs CFA), du matériel informatique (9,6 millions de francs CFA), des mobiliers de bureau pour le siège (2,4 millions de francs CFA) et du matériel et outillage (4,8 millions de francs CFA).

Avec des cessions d'un montant global de 74 millions de francs CFA, les immobilisations corporelles d'exploitation restent stables entre 2019 et 2020, à 5 271 millions de francs CFA.

Le budget d'investissement 2020 d'Alios Finance CI a été exécuté à hauteur de 27% en raison du contexte sanitaire qui a amené la société à reporter ses investissements sur l'année 2021.

Le budget d'investissement 2021, évalué à 128 millions de francs CFA, est porté essentiellement sur l'acquisition de matériels de transport pour un montant de 80 millions de francs CFA.

- **Une croissance des ressources**

Les dettes interbancaires

Tableau n°8 : Evolution des dettes interbancaires de 2019 et 2020

En millions de Francs CFA	2019	2020	Variation 19/20	
			Absolue	Relative
Comptes ordinaires créditeurs	1 261	5 606	4 345	345%
Emprunts	16 559	21 421	4 862	29%
au titre du marché monétaire	*16 559*	*21 421*	*4 862*	29%
Valeur données en pension livrée	1 117	1 033	-84	-8%
au jour le jour	*1 117*	*1 033*	*-84*	-8%
à terme	*0*	*0*	*0*	0%
Dettes interbancaires	18 937	28 060	9 123	48%

Source : Alios Finance CI

Entre 2019 et 2020, les dettes interbancaires de Alios Finance CI évoluent de +48%, passant de 18 937 millions de francs CFA en 2019 à 28 060 millions de francs CFA en 2020. Cette augmentation provient aussi bien des comptes ordinaires créditeurs que des emprunts à terme.

Les comptes ordinaires créditeurs s'établissent à 5 606 millions de francs CFA à fin 2020 contre 1 261 millions de francs CFA en 2019, en lien avec la hausse des dettes de Alios Finance CI à la BACI et à Versus Bank.

Les emprunts contractés auprès des autres établissements de crédit passent de 16 559 millions de francs CFA en 2019 à 21 421 millions de francs CFA en 2020, soit une hausse de 29%, portée par les lignes de crédit spots.

Sur le marché bancaire, la société a bénéficié de crédits spots pour 6 700 millions de francs CFA (7 700 millions de francs CFA en 2019) et de crédits à moyen terme pour un montant de 4 524 millions de francs CFA (contre 8 200 millions de francs CFA en 2019).

Contrairement à 2019, Alios Finance CI a accentué sa stratégie de refinancement sur les lignes de crédits spots au détriment des crédits à moyen terme.

L'encours de lignes de crédit se chiffre à 10 000 millions de francs CFA en 2020 contre 6 693 millions de francs CFA en 2019, en hausse de 49%. L'encours des crédits à court terme passe à 11 421 millions de francs CFA en 2020 contre 9 866 millions de francs CFA en 2019, en augmentation de 16%.

En ce qui concerne le refinancement auprès de la BCEAO, le volume obtenu se situe à 85 192 millions de francs CFA à fin 2020 pour un encours

[6] Les immobilisations non louées sont des biens auparavant loués aux clients et qui pour des raisons d'incapacité des clients d'honorer leurs engagements, ont été récupérés par la société. Ces biens ont suivis par la suite une procédure juridique qui a permis à Alios Finance CI de détenir le contrôle de ses biens. Cependant, les biens inscrits dans cette rubrique ne respectaient pas cette définition. Ils ont donc été reclassés en compte attente.

de 1 033 millions de francs CFA.

Au 30 juin 2021, le volume de refinancement obtenu se situe à 38 691 millions de francs CFA.

Les dettes envers la clientèle

Tableau n°9 : Evolution des dettes envers la clientèle 2019-2020

En millions de francs CFA	2019	2020	Variation 19/20	
			Absolue	Relative
Comptes ordinaires créditeurs	2 042	1 091	-951	-47%
autres dépôts	5 160	5 022	-137	-3%
Total dettes à l'égard de la clientèle	7 202	6 114	-1 088	-15%
Total Passif	63 371	66 533	3 162	5%
Part des dettes clientèle dans le total Passif	11,36%	9,19%		

Source : Alios Finance CI

Les dettes clientèle de Alios Finance CI sont composées à 82% des autres dépôts et à 18% des comptes ordinaires créditeurs (doublons de prélèvements effectués sur les clients).

Elles se chiffrent à 6 114 millions de francs CFA à fin 2020 contre 7 202 millions de francs CFA en 2019, soit un recul de 15%.

En 2020, Alios Finance CI a installé des logiciels qui permettent d'envoyer instantanément des alertes par mail aux différents responsables de départements sur chaque opération (comptable, recouvrement, etc.), permettant ainsi de limiter les doublons de prélèvements effectués sur les clients et donc de réduire le solde des comptes ordinaires créditeurs. Ceux-ci passent de 2 042 millions de francs CFA en 2019 à 1 091 millions de francs CFA en 2020, soit une baisse de 47%.

Les autres dépôts, quant à eux, reculent de 3% (2019 : 5 160 millions de francs CFA ; 2020 : 5 022 millions de francs CFA) en lien avec l'évolution de l'activité.

Dans le Plan Stratégique 2021-2025, Alios Finance CI prévoit de collecter des ressources auprès de la clientèle (notamment les corporates et les institutionnels) à partir de 2022 pour un montant prévisionnel de 3 400 millions de francs CFA. Les démarches pour l'obtention d'un avis conforme auprès de la Banque Centrale sont en cours.

Ce projet rentre dans le cadre de la diversification des sources de financement de la société.

Les dettes représentées par un titre

Tableau n°10 : Tableau d'évolution des autres dettes à terme entre 2019 et 2020

En millions de francs CFA	2019	2020	Variation 19/20	
			Absolue	Relative
Emprunts Obligataires	12 986	9 814	-3 171	-24%
Intérêts à payer /emprunts obligataires	273	212	-61	-22%
Bon d'Etablissements Financiers	5 542	9 496	3 954	71%
Intérêts à payer/Bons d'Etablissements	93	205	112	120%
Total des dettes représentées par un titre	18 894	19 728	834	4%

Source : Alios Finance CI

En 2020, l'encours des dettes représentées par un titre se chiffrent à 19 728 millions de francs CFA contre 18 894 millions de francs CFA en 2019, soit une évolution de +4%.

Cette hausse est essentiellement portée par l'encours des bons d'établissements financiers (BEFI), qui passe de 5 542 millions de francs CFA en 2019 à 9 496 millions de francs CFA en 2020, en croissance de 71%.

En octobre 2020, Alios Finance CI a obtenu des BEFI d'un montant de 7 100 millions de francs CFA dans le cadre du 14ième programme de mobilisation des BEFI, au taux de 7,6%, échéance janvier 2024.

En ce qui concerne l'encours des emprunts obligataires, il recule de 24%, passant de 12 986 millions de francs CFA en 2019 à 9 814 millions de francs CFA en 2020, à la suite de divers remboursements. Pour rappel, Alios Finance CI a levé un emprunt obligataire par placement privé de 10 milliards de francs CFA en 2019 (pour un objectif de 8 milliards de francs CFA) au taux de 6,95% et qui couvre la période 2019-2024.

Pour l'année 2021, les prévisions de mobilisation des fonds (pour un total de 29 106 millions de francs CFA) selon les sources, sont les suivantes :

- marché bancaire : 10 078 millions de francs CFA ;
- marché financier : 9 150 millions de francs CFA ;
- bailleurs de fonds internationaux : 6 000 millions de francs CFA ;
- dettes subordonnées pour un montant de 2 000 millions de francs CFA
- Banque Centrale : 1 878 millions de francs CFA.

Le recours aux bailleurs de fonds et aux dettes subordonnées émane de la stratégie de diversification des ressources prônée par Alios Finance CI.

- **Les emplois de l'établissement de crédit**

Les créances interbancaires

Tableau n°11 : Evolution des créances interbancaires entre 2019 et 2020

En millions de francs CFA	2019	2020	Variation 19/20	
			Absolue	Relative
Comptes ordinaires débiteurs	2 069	9 599	7 530	364%
Prêts	247	383	136	55%
Valeurs reçues en pension livrée	59	2 059	2 000	3386%
Créances en souffrance	0	121	121	0%
Total Créances Interbancaires	2 375	12 162	9 787	412%

Source : Alios Finance CI

Les créances interbancaires de Alios Finance CI ont connu une forte croissance entre 2019 et 2020, passant de 2 375 millions de francs CFA à 12 162 millions de francs CFA. En effet, en prévision de

l'exécution de sa stratégie pour l'exercice 2021, l'établissement a conservé, en comptes, les ressources mobilisées sur le marché interbancaire en fin d'année 2020. Cela s'est matérialisé par :

- la hausse du solde des comptes ordinaires débiteurs, passant de 2 069 millions de francs CFA en 2019 à 9 599 millions de francs CFA en 2020 ;
- la croissance de 2 milliards de francs CFA des valeurs reçues en pension livrée.

Les créances sur la clientèle

Tableau n°12 : Evolution des créances clients entre 2019 et 2020

En millions de francs CFA	2019	2020	Variation 19/20	
			Absolue	Relative
Prêts à terme	7 739	6 375	-1 364	-18%
Opérations de location-financement	33 090	31 351	-1 739	-5%
Créances en souffrance	16 051	14 639	-1 412	-9%
Total créances brutes	56 880	52 365	-4 515	-8%
Provisions sur créances en souffrance	7 991	7 319	-672	-8%
Total créances clientèles nettes	48 889	45 046	-3 843	-8%

Source : Alios Finance CI

Après une stabilité enregistrée en 2019, la valeur brute des créances clientèle de Alios Finance CI recule de 8%, passant de 56 880 millions de francs CFA en 2019 à 52 365 millions de francs CFA en 2020.

Représentant 60% de celles-ci, l'encours de crédits relatifs aux opérations de location-financement baisse de 5% pour se situer à 31 351 millions de francs CFA à fin 2020 contre 33 090 millions de francs CFA en 2019. Cette situation se justifie par la suspension sur la période allant d'avril à aout 2020, de l'exécution du plan d'action commercial en lein avec l'impact de la crise sur les principaux secteurs d'activités cibles de Alios Finance CI, notamment le transport public de personnes, l'hôtellerie et la restauration.

L'arrêt de l'activité de crédit à la consommation après la survenance de la fraude en 2017, justifie le recul de l'encours des prêts à terme (2019 : 7 739 millions de francs CFA ; 2020 : 6 374 millions de francs CFA). Les prêts à terme représentent 12% des créances clientèle brutes à fin 2020.

Tableau n°13 : Evolution de la production entre 2019 et 2020

En millions de francs CFA	2019	2020	%	Variation 19/20	
				Absolue	Relative
Leasing mobilier	23 312	16 604	81%	(6 708)	-29%
crédit classique	5 598	3 621	18%	(1 977)	-35%
crédit auto	83	131	1%	48	58%
crédit personnel	196	235	1%	39	20%
location longue durée	76	-	0%	(76)	-100%
Total Production Nouvelle	29 265	20 591	100%	(8 674)	-30%

Source : Alios Finance CI

Sous l'effet de la suspension de l'activité au début de la crise sanitaire (en Afrique de l'Ouest) en 2020, la nouvelle production 2020 est passée de 29 269 millions de francs CFA en 2019 à 20 591 millions de francs CFA en 2020, soit une baisse de 30%.

Le budget annuel révisé 2020 de 22 000 millions de francs CFA a été exécuté à hauteur de 94%.

Bien qu'en baisse et en deçà des objectifs, la nouvelle production est jugée saine avec un ratio de qualité d'acceptation se situant à 0% contre 0,21% en 2019 en raison d'une meilleure approche des risques débutée à partir de 2018.

La suspension des activités commerciales a par ailleurs entrainé une baisse de 40% de la production de crédit-bail passant de 23 316 millions de francs CFA en 2019 à 16 604 millions de francs CFA en 2020.

Tableau n° 14: Répartition de la production par pays en 2019 et 2020

En millions de francs CFA	2019	2020	Var. absolue	Var. relative
Côte d'Ivoire	18 776	16 128	- 2 648	-14%
Sénégal	6 042	2 679	- 3 363	-56%
Mali	3 894	1 018	- 2 876	-74%
Burkina Faso	553	766	213	39%
Alios Finance Côte d'Ivoire	29 265	20 591	- 8 674	-30%

Source : Alios Finance CI

Alios Finance CI a enregistré une baisse de sa production dans l'ensemble de ses pays d'implantation, à l'exception du Burkina Faso (+39%) en dépit du contexte de la crise sanitaire et de la situation socio-politique du pays.

La production dégagée par la succursale du Sénégal affiche la plus forte régression (-3 363 million de francs CFA) en 2020, mais demeure la deuxième plus importante derrière celle enregistrée en Côte d'Ivoire.

En 2021, la production attendue se chiffre à 29 043 millions de francs CFA, en hausse de 13% par rapport à 2020.

Qualité du portefeuille de créances

Tableau n°15 : Evolution du taux de dégradation du portefeuille entre 2019 et 2020

En millions de francs CFA	2019	2020	Variation 19/20	
			Absolue	Relative
Créances en souffrance brutes (A)	16 051	14 639	-1 412	-9%
Créances en souffrance nettes (B)	8 060	7 320	-740	-9%
Total crédit bruts (C)	56 880	52 365	-4 515	-8%
Provision pour créances douteuses et litigeuses	7 991	7 319	-672	-8%
Total crédit nets (D)	48 889	45 046	-3 843	-8%
Tx brut de dégradation du portefeuille (A/C)	28%	28%		
Tx net de dégradation du portefeuille (B/D)	16%	16%		

Source : Alios Finance CI

Dans un contexte de crise sanitaire, Alios Finance CI est parvenu à maintenir la qualité de son portefeuille de créances en 2020, grâce, notamment,

à une révision de ses process d'octroi de crédit.

En effet, la société a décidé de la limitation, voire la suspension de l'octroi de crédit aux opérateurs dont les secteurs d'activité ont été impactés par la crise sanitaire. De plus, les décisions des comités de crédit local et Groupe qui étaient prises à la majorité sont désormais prises à l'unanimité.

Toutes ces mesures ont permis de maintenir la qualité du portefeuille de Alios Finance CI.

Les créances en souffrance brutes de Alios Finance CI s'établissent ainsi à 14 639 millions de francs CFA à fin 2020 contre 16 051 millions de francs CFA en 2019, soit une baisse de 9% grâce aux recouvrements effectués. Sur le portefeuille Professionnel amiable, le taux de recouvrement se situe à 99%, contre 10,7% sur le portefeuille Professionnel contentieux à fin 2020.

Par ailleurs, l'encours de créances en souffrance à fin 2020 porte sur les crédits accordés avant la réingénierie opérée en 2018. La valeur des impayés relatifs aux crédits accordés à partir de 2018, demeure inférieure à 1% des prêts mis en place sur la période 2018-2020.

Les provisions pour créances douteuses et litigieuses régressent de 8% pour s'établir à 7 319 millions de francs CFA à fin 2020 (contre 7 991 millions de francs CFA en 2019).

Ainsi, le taux de dégradation brut du portefeuille de Alios Finance CI reste stable à 28% entre 2019 et 2020.

Tableau n° 16 Répartition du taux de dégradation par pays d'implantation entre 2019 et 2020 :

Pays d'implantation	2019		2020	
	TBD	TND	TBD	TND
Côte d'Ivoire	26%	15%	23%	13%
Sénégal	21%	12%	24%	14%
Mali	25%	15%	31%	20%
Burkina Faso	81%	67%	83%	71%
Alios Finance Côte d'Ivoire	28%	16%	28%	16%

TBD: Taux brut de dégradation

TND: Taux net de dégradation

Source : Alios Finance CI

Contrairement à la Côte d'Ivoire où il a été constaté une diminution des taux brut et net de dégradation, les trois autres sites affichent des portefeuilles dont la qualité baisse.

Cela résulte d'une contraction plus importante de l'encours de crédit par rapport aux créances en souffrance, dans les trois autres pays d'implantation de Alios Finance Côte d'Ivoire, à la suite de la suspension de la production.

En outre, sur instruction de la Banque Centrale, à travers l'Avis N°005-04-2020 du 1er avril 2020 relatif au report d'échéances des créances des établissements de crédit affectées par la crise sanitaire liée à la Covid19, Alios Finance CI a effectué des reports d'échéances pour un montant global de 3 078 millions de francs CFA. Les créances concernées ont été provisionnées à hauteur de 43 millions de francs CFA.

Au 30 juin 2021, 56% des créances dont les échéances ont été reportées, sont en situation normale.

- **Des engagements hors bilan**

Tableau n°17 : Evolution des engagements donnés et reçus hors bilan entre 2019 et 2020

en millions de francs CFA	2019	2020	Variation 19/20	
			Absolue	Relative
Engagements de financement donnés	5 523	1 020	-4 503	-82%
En faveur de la clientèle	*5 523*	*1 020*	-4 503	*-82%*
Engagements de garantie recus	2 254	2 383	129	6%
Reçus de la clientèle	*2 254*	*2 383*	129	6%

Source : Alios Finance CI

Les engagements donnés à la clientèle correspondent aux engagements de financements délivrés par Alios Finance à sa clientèle dans le cadre des opérations de crédit et de leasing.

En 2020, ils se situent à 1 020 millions de francs CFA contre 5 523 millions de francs CFA en 2020, soit une baisse de 82%. Ce recul tient de la baisse de de l'activité observée en 2020 du fait de la crise sanitaire.

Les engagements reçus de la clientèle, qui représentent les garanties données par les clients dans le cadre de la mise en place d'un financement, connaissent une hausse de 6% entre 2019 et 2020.

Ils passent de 2 254 millions de francs CFA en 2019 à 2 383 millions de francs CFA en 2020. En effet, la société a exigé plus de garanties pour les nouveaux financements en raison du contexte de crise sanitaire.

Profil financier

- **Le compte de résultat simplifié**

Tableau n°18 : Compte de résultat simplifié

En millions de Francs CFA	2019	2020	Var 19/20 Abs	Var 19/20 Rel
Intérêts et Produits assimilés	5 893	5 566	-327	-6%
Intérêts et Charges assimilés	-2 929	-2 456	473	-16%
Marge d'intérêt	2 964	3 110	146	5%
Revenus à titre variable	-	6	6	0%
+Produit de commissions	340	117	-222	-65%
-Charges de commissions	-335	-155	180	-54%
Résultat de commissions	5	-38	-43	-857%
+Autres produits d'exploitations bancaires	692	422	-270	-39%
-Autres charges d'exploitations bancaires	-87	-86	2	-2%
Produit Net Bancaire	3 573	3 414	-159	-4%
-Frais généraux d'exploitation	-3 255	-3 470	-215	7%
+Amortissements et Provisions nets/immos	-213	-213	0	0%
Résultat Brut d'Exploitation	106	-268	-374	-353%
-Résultat net des corrections de valeurs	-192	-1 135	-942	489%
Résultat d'Exploitation	-87	-1 403	-1 316	1518%
Gains ou pertes sur actifs immobilisés	-69	-193	-124	181%
Résultat avant Impôt	-155	-1 595	-1 440	927%
-Impôts sur les bénéfices	-55	-45	11	-19%
Résultat Net de l'Exercice	-211	-1 640	-1 429	679%

Source : Alios Finance CI

Après une stabilité en 2019, la marge d'intérêt de Alios Finance CI augmente de 5% en 2020, passant de 2 964 millions de francs CFA à 3 110 millions de francs CFA en raison de la baisse de 16% des intérêts et charges assimilés (2019 : 2 929 millions de francs CFA ; 2020 : 2 456 millions de francs CFA), en raison de la réduction du coût moyen de refinancement, passant de 7,11% en 2019 à 7,04% en 2020.

Concernant les intérêts et produits assimilés, ils passent de 5 893 millions de francs CFA en 2019 à 5 566 millions de francs CFA en 2020, en baisse de 6%. Le report d'échéances, tel que recommandé par la BCEAO dans l'Avis n°005-04-2020, justifie ce recul. En effet, le report a consisté à suspendre le paiement du capital et des intérêts pendant une durée de trois (3) mois renouvelables une fois.

Cette situation a occasionné un manque à gagner d'environ 243 millions de francs CFA pour la société. De plus, les intérêts de retard, d'un montant global de 197 millions de francs CFA, occasionnés par ces reports n'ont pas été facturés aux clients, conformément aux instructions de la BCEAO.

En tenant compte de ces éléments, la marge d'intérêt serait ressortie à 3 550 millions de francs CFA, en hausse de 20% par rapport à 2019.

Le résultat de commissions quant à lui devient déficitaire de 38 millions de francs CFA à fin 2020 contre +5 millions de francs CFA en 2019, en lien avec la baisse de l'activité de Alios Finance CI en 2020.

✓ Le Produit Net Bancaire

Le surplus de marge d'intérêt dégagé, a été absorbé par le déficit du résultat net de commissions et la baisse de 39% des autres produits d'exploitation bancaire.

Le Produit Net Bancaire enregistre ainsi une régression de 4%, pour s'établir à 3 414 millions de francs CFA contre 3 573 millions de francs CFA en 2019.

Abstraction faite de l'impact des reports d'échéances, le produit net bancaire se situerait à 4 206 millions de francs CFA en 2020, en hausse de 10% par rapport à 2019.

En 2021, le PNB prévisionnel se situe à 3 038 millions de francs CFA, en baisse de 11% par rapport à 2020. Ce recul pourrait se justifier par la baisse du niveau d'activité en 2020 (baisse de 30% de la production nouvelle entre 2019 et 2020). En effet, les revenus enregistrés en 2021 proviennent de la production réalisée l'année précédente.

Au 30 juin 2021, le PNB se chiffre à 1 821 millions de francs CFA, en hausse de 1% en glissement annuel. Il a été réalisé à hauteur de 60% pour un budget annuel de 3 038 millions de francs CFA.

✓ Le Résultat Brut d'Exploitation

Avec un Produit Net Bancaire en baisse de 4%, couplé à une hausse de 7% des frais généraux d'exploitation, le résultat brut d'exploitation devient déficitaire en 2020, passant de +106 millions de francs CFA en 2019 à -268 millions de francs CFA.

Les frais généraux s'établissent à 3 470 millions de francs CFA en 2020 contre 3 255 millions de francs CFA en 2019, en progression de 7%, portés par les frais de personnel et les charges d'assistance technique GIEFCA.

En effet, les charges du personnel sont passées de 1 454 millions de francs CFA en 2019 à 1 761 millions de francs CFA en 2020.

Par ailleurs, l'augmentation de 29% des frais d'assistance technique GIEFCA[7] (2019 : 465 millions de francs CFA ; 2020 : 600 millions de francs CFA) se justifie par la hausse de la part de Alios Finance CI dans ces charges (à 45%).

Hormis ces charges, Alios Finance CI a réalisé des économies sur la plupart des postes notamment les charges d'honoraires (-22%), les frais de déplacement et de mission (-66%), les frais de publicité (-57%) et les impôts et taxes (-13%). Ces baisses démontrent l'efficacité du plan de réduction

[7] Groupement d'Intérêt Economique pour favoriser le Développement du Crédit Automobile et Industriel en Afrique

des frais généraux (hors charges de personnel) déployé depuis 2018 et dont les effets ont été annihilés par la hausse des charges d'assistance technique en 2020.

Rapporté au budget révisé 2020 (3 470 millions de francs CFA), les charges d'exploitation ont été exécutées à hauteur de 106%.

Au 30 juin 2021, les charges d'exploitation sont en baisse de 16% en glissement annuel, pour se situer à 1 557 millions de francs CFA.

Tableau n°19 : Evolution du coefficient d'exploitation entre 2019 et 2020

En millions de Francs CFA	2019	2020	Variation 19/20	
			Absolue	Relative
Frais généraux (1)	3 255	3 470	215	7%
Dotations aux amortissements (2)	213	213	0	0%
Produit Net Bancaire (3)	3 573	3 414	-159	-4%
Coefficient d'Exploitation (1+2)/3	97%	108%		

Source : Alios Finance CI

Par suite de la baisse du PNB de 4% (2019 : 3 573 millions de francs CFA ; 2020 : 3 414 millions de francs CFA) combinée à la hausse de 7% des frais généraux, le coefficient d'exploitation de Alios Finance CI, se dégrade à 108% en 2020 contre 97% en 2019.

Ce coefficient reste au-dessus de la norme du groupe, établie à 78% et de l'objectif annuel 2020 de 94%.

✓ Le coût du risque

Tableau n°20 : Evolution du coût du risque entre 2019 et 2020

En millions de francs FCA	2019	2020	Variation 19/20	
			Absolue	Relative
Dotation ou reprise provision client	155	672	517	334%
Pertes	-482	-926	-444	92%
Plus ou moins values financières	0	-190	-190	0%
Cout du risque commercial	*-327*	*-444*	*-117*	*36%*
Dotations nettes de provisions comptables	0	97	97	0%
Reprises nettes de provisions comptables	202	0	-202	-100%
Provision fiscale	-67	0	67	-100%
Pertes fiscales	0	-788	-788	0%
Coût du risque comptable	*135*	*-691*	*-826*	*-612%*
Coût du risque total	-192	-1 135	-943	491%

Source: Bloomfield Investment/ Alios Finance CI

Les efforts d'amélioration du dispositif de gestion des risques, le suivi du risque et l'intensification des actions de recouvrements ont été annihilés par le niveau du risque fiscal sur l'exercice 2020.

En effet, en 2019, les sites de la Côte d'Ivoire, du Mali et du Sénégal ont fait l'objet de contrôles fiscaux sur l'Impôt sur les Bénéfices Industriels et Commerciaux (IBIC), l'Impôt sur le Revenu des Valeurs Mobilières (IRVM) et sur la Taxe Spéciale d'Equipement (TSE). Après discussions, la notification définitive a conclu sur une pénalité globale de 788 millions de francs CFA répartis comme suit :

- Sénégal : 400 millions de francs CFA ;
- Côte d'Ivoire : 268 millions de francs CFA ;
- Mali : 120 millions de francs CFA.

Le coût du risque a ainsi été fortement impacté par ces incidents de risque fiscal.

De plus, Alios Finance CI a constaté une moins-value financière d'un montant de 190 millions de francs CFA issue de la cession des actifs donnés en crédit-bail en 2020.

Ainsi, le coût du risque ressort à -1 135 millions de francs CFA en 2020 contre -192 millions de francs CFA en 2019.

Abstraction faite de ces incidents, le coût du risque aurait été de -347 millions de francs CFA en 2020.

✓ Le résultat net

La performance globale de Alios Finance CI a été impactée par :

- la suspension de la production sur les deuxième et troisième trimestres de 2020 entrainant un manque à gagner au niveau des produits ;
- les reports d'échéances et la non-facturation des intérêts de retard sur recommandation de la Banque Centrale ;
- les charges financières liées à la mobilisation de crédits spots afin de compenser la non captation des tombées liées aux échéances reportées ;
- les redressements fiscaux sur les sites du Sénégal, Côte d'Ivoire et Mali.

Ainsi, le résultat net passe de -210 millions de francs CFA en 2019 à -1 640 millions de francs CFA en 2020.

Alios Finance CI avait anticipé un résultat net déficitaire de 820 millions de francs CFA à fin 2020, en tenant compte du redressement fiscal, qui a toutefois été plus important que prévu.

L'impact de ces évènements exceptionnels est évalué à -1 580 millions de francs CFA. Abstraction faite de celui-ci, le résultat net aurait été en amélioration passant à -60 millions de francs CFA en 2020, contre – 192 millions de francs CFA en 2019.

Au 30 juin 2021, la performance globale de Alios Finance CI est également impactée par des évènements exceptionnels : (i) une moins-value de 400 millions de francs CFA enregistrée à la suite de la mise en vente de biens[8] au Mali et (ii) la

[8] Biens immeubles cédés au Mali, dans un contexte politico-sécuritaire particulier.

constatation de provisions fiscales pour 311 millions de francs CFA.

Le résultat net se situe ainsi à -631 millions de francs CFA au 30 juin 2021, pour un budget annuel de -683 millions de francs CFA (réalisé à 92%).

- **Des rentabilités à retrouver**

✓ La rentabilité financière

Tableau n°21 : Evolution de la rentabilité financière entre 2019 et 2020

En millions de francs FCA	2019	2020	Variation 19/20	
			Absolue	Relative
Résultat Net (1)	-211	-1 640	-1 429	679%
Fonds propres (2)	8 438	6 798	-1 640	-19%
ROE, RENT FIN (1/2)	-2%	-24%		
Fonds propres N-1 (1er janv) (a)	8 648	8 438	-211	-2%
Fond propres au 31 décembre (b)	8 438	6 798	-1 640	-19%
Fonds propres moyens (3) (a+b)/2	*8 543*	*7 618*	-925	-11%
ROaE (1/3)	-2%	-22%		

Source: Bloomfield Investment/ Alios Finance CI

La rentabilité financière de Alios Finance CI se dégrade davantage en 2020.

Le taux de rentabilité financière passe de -2% en 2019 à -24% en 2020, en raison de l'aggravation du déficit (soit -1 640 millions de francs CFA).

La capacité de Alios Finance CI à dégager une rentabilité financière pour ses actionnaires est à retrouver.

✓ La rentabilité opérationnelle

Tableau n°22 : Evolution de la rentabilité opérationnelle entre 2019 et 2020

En millions de francs CFA	2019	2020	Variation 19/20	
			Absolue	Relative
Résultat brut d'Exploitation (1	106	-268	-374	-353%
Total Actif Net (2)	63 371	66 533	3 162	5%
ROA, RENTABILITE ECO (1/2)	0,2%	-0,4%		
Total actif net N-1	62 861	63 371	510	1%
Total actif N-2	71 744	62 861	-8 883	-12%
Total actif moyen (3)	67 303	63 116	-4 187	-6%
ROAA (1/3)	0,2%	-0,4%		

Source: Bloomfield Investment/ Alios Finance CI

Au niveau opérationnel, Alios Finance CI ne parvient pas à dégager de rentabilité en 2020, contrairement à 2019.

La rentabilité opérationnelle passe de 0,2% en 2019 à -0,4% en 2020, en raison du résultat brut d'exploitation déficitaire face à une hausse de 5% de l'actif net.

- **Le taux de marge nette**

Tableau n°23 : Evolution du taux de marge nette entre 2019 et 2020

En millions de Francs CFA	2019	2019	Variation 19/20	
			Absolue	Relative
Résultat Net (1)	-211	-1 640	-1 429	679%
Produit Net Bancaire (2)	3 573	3 414	-159	-4%
Taux de Marge Nette (1/2)	-6%	-48%		

Source: Bloomfield Investment/ Alios Finance CI

La capacité de Alios Finance CI à retenir son PNB se détériore en 2020.

Le taux de marge nette se dégrade à -48% à fin 2020 (contre -6% en 2019) du fait du résultat net déficitaire.

Exposition aux risques

Les ratios prudentiels en 2020 se présentent comme suit :

Tableau n°24 : Ratios prudentiels en 2020

Liste des normes prudentielles	Niveau à respecter	Niveau observé en 2020
A. Normes de solvabilité		
Ratio de fonds propres CET 1 (%)	6,875%	8,36%
Ratio de fonds propres de base T1 (%)	7,875%	8,36%
Ratio de solvabilité total (%)	10,375%	11,31%
B. Norme de division des risques		
Norme de division des risques	45,00%	0,00%
C. Ratio de levier		
Ratio de levier	3,00%	6,29%
D. Autres normes prudentielles		
Limite individuelle sur les participations	25%	1,60%
Limite individuelle sur les participations	15%	0,16%
Limite globale de participations dans les entités commerciales	60%	0,13%
Limite sur les immobilisations hors exploitation	15%	14,84%
Limite sur le total des immobilisations et des participations	100%	55,10%
Limite sur les prêts aux actionnaires , aux dirigeants et au	20%	9,01%

Source : Alios Finance CI

- **Une conformité au dispositif prudentiel**

✓ Le ratio de couverture des risques

Tableau n°25 : Ratio de couverture des risques

En millions de Francs CFA	2019	2020	Variation 19/20	
			Absolue	Relative
Fonds propres effectifs (A)	7 684	6 054	-1 630	-21%
Risques de crédit	58 315	47 484	-10 831	-19%
Risques de marché	0	0	0	0%
Risques opérationnel	8 516	6 066	-2 451	-29%
Risques (B)	66 831	53 550	-13 282	-20%
Ratio (B)/(A)	11,50%	11,31%		
Norme UMOA	10,375%			

Source : Alios Finance CI

En 2020, le ratio de solvabilité de Alios Finance CI se chiffre à 11,31% et est conforme à la norme de 10,375% fixée par la règlementation.

Depuis 2019, ce ratio observe une régression du fait du recul des fonds propres effectifs (-21% en 2020) qui ont été impactés par les résultats déficitaires enregistrés par la société.

✓ Le ratio de couverture des emplois stables par les ressources stables

Tableau n°26 : Ratio de couverture des emplois stables par les ressources stables

en millions de francs CFA	2018	2019	2020
Coefficient de couverture	78,90%	84,25%	93,18%
Norme prudentielle	min 50%		

Source : Alios Finance CI

La capacité de Alios Finance CI à couvrir en intégralité ses emplois stables à partir de ses ressources stables s'améliore en 2020.

Le ratio de couverture passe de 84,25% en 2019 à 93,18% en 2020, pour une norme de 50%.

✓ Le coefficient de division des risques

En 2020, Alios Finance CI respecte la norme minimale de 45% en ce qui concerne le coefficient de division des risques.

✓ Le ratio de levier

Tableau n°27 : Ratio de levier

En millions de Francs CFA	2019	2020	Variatio Absolue
Fonds propres de base T1	6 117	4 477	-1 640
Exposition totale	68 821	71 160	2 339
Ratio de levier	8,89%	6,29%	
Norme prudentielle		Min 3%	

Source : Alios Finance CI

Le ratio de levier de la société se chiffre à 6,29% en 2020 contre 8,89% en 2019.

Il reste au-dessus du seuil minimum fixée dans le nouveau dispositif prudentiel de l'UMOA à 3%.

✓ Le ratio de limitation des prêts aux actionnaires, dirigeants et aux personnes participant à la direction

Tableau n°28 : Limitation des prêts aux actionnaires / Dirigeants /Personnel

En millions de Francs CFA	2019	2020	Variation 19/20 Absolue	Relative
Montant des concours	733	692	- 41	-6%
Engagements par signature	0	0	0	0%
Total engagements (A)	733	692	-41	-6%
FPE (B)	8 148	7 684	-464	-6%
Ratio (A)/(B)	9,00%	9,01%		
Norme prudentielle		20%		

Source : Alios Finance CI

La norme de limitation des prêts aux actionnaires, aux dirigeants, au personnel et autres parties liées est respectée par Alios Finance en 2020.

Le ratio de Alios Finance CI reste stable à 9% pour une norme de 20%.

✓ Le ratio de limitation sur le total des immobilisations et des participations dans les entreprises

Tableau n° 29 : Limitation des immobilisations et des participations dans les entreprises

En millions de francs CFA	2019	2020	Variation 19/20 Absolue	Relative
Immobilisations ajustées	3 415	3 232	-183	-5%
Participations dans sociétés immobilières	1 002	1 002	0	0%
Total(1)	4 417	4 234	-183	-4%
Fonds propres effectifs (2)	8 148	7 684	-464	-6%
Ratio (3)= (1)/(2)	54,21%	55,10%		
Norme prudentielle		Max 100%		

Source Alios Finance CI

En 2020, Alios Finance CI respecte la limite sur le total des immobilisations et des participations par rapport aux fonds propres effectifs.

Le ratio de Alios Finance CI se situe à 55,1% en 2020 (contre 54,21% en 2019) pour une norme maximale de 100%.

✓ La limitation des immobilisations hors exploitation et des participations dans les sociétés immobilières

Tableau n°30 : Contrôle des immobilisations hors exploitation

En millions Francs CFA	2019	2020	Variation 19/20 Absolue	Relative
Immobilisations hors exploitation	946	908	- 38	-4%
Participations dans sociétés immobilières				
Total(1)	946	908	- 38	-4%
Fonds propres de base (2)	6 349	6 117	- 232	-4%
Ratio (3)=(1)/(2)	14,90%	14,84%		
Norme prudentielle maximale		Max 15%		

Source : Alios Finance CI

La Banque Centrale a fixé à 15%, la limitation des immobilisations hors exploitation et des participations dans les sociétés immobilières.

Cette limite est respectée par Alios Finance CI, avec un ratio de 14,84% à fin 2020.

- **Un dispositif interne de gestion des risques qui se renforce**

♦ Le risque de crédit

✓ Les créances douteuses et litigeuses

Tableau n°31 : Evolution des créances douteuses et litigeuses entre 2018 et 2019

En millions de Francs CFA	2019	2020	Variation 19/20 Absolue	Relative
Encours de créances douteuses brutes	16 051	14 639	-1 412	-9%
Taille de l'actif ou portefeuille de prêts (classique + CB)	56 880	45 046	-11 834	-21%
Total Actif	63 371	66 533	3 162	5%
Part des créances douteuses dans le portefeuille de prets	28%	32%		
Part des créances douteuses dans l'actif	25%	22%		

Source : Alios Finance CI

En 2020, les actions telles que la révision des process d'octroi de crédit, la réorganisation des équipes de la Direction de recouvrement, le renforcement des outils de recouvrement ainsi que des autres actions mises en œuvre dans le cadre de la gestion du risque de crédit, ont permis de réduire l'encours de créances douteuses.

Celui-ci passe de 16 051 millions de francs CFA en 2019 à 14 639 millions de francs CFA en 2020, en baisse de 9%.

Cette régression, couplée à celle du portefeuille de prêts (-21%), a induit une hausse de 4 points de la

part des créances douteuses dans le portefeuille de prêts en 2020, de 28% en 2019 à 32% en 2020.

Tableau n°32 : Décomposition des engagements par degré de qualité entre 2019 et 2020, selon cotation interne

En millions de Francs CFA	2019	2020	Variation 19/20	
			Absolue	Relative
Engagements	58 463	53 594	-4 869	-8%
Engagements sains	45 489	44 285	-1 204	-3%
Engagements sains / Engagements	78%	83%		
Impayés	9 067	7 688	-1 379	-15%
Risque	12 548	9 788	-2 760	-22%
NPL	11 515	9 260	-2 255	-20%
Taux de NPL	19%	17%		
Provisions	7 991	7 319	-672	-8%
Provisions sur NPL	69%	79%		

Source : Alios Finance CI

Les efforts d'assainissement et de maîtrise de la qualité du portefeuille entamés depuis 2018, continuent de porter des fruits en 2020, permettant de s'assurer que tous les nouveaux financements effectués à partir de 2018 par Alios Finance CI sont sains.

Les engagements risqués, les impayés et les NPL connaissent des baisses respectivement de -22%, -15% et -20%.

Par ailleurs, les activités de recouvrement et de contentieux ont permis de faire baisser le taux des NPL, qui ressort à 17% à fin 2020 contre 19% en 2019. Au 30 juin 2021, Alios Finance CI comptabilise 1 580 contrats en NPL dont 1 553 (soit 98%) contrats proviennent des dossiers antérieurs à juin 2018 (avant la réingénierie). Sur ces 1 553 contrats, 1 523 contrats, pour un engagement total de 8 361 millions de francs CFA, ont été provisionnés à 100%.

✓ La concentration du portefeuille

Tableau n°33 : Concentration des risques

En millions de Francs CFA	2019	2020	Variation 19/20	
			Absolue	Relative
Total 50 plus gros engagements (1)	22 175	19 055	-3 120	-14%
Total engagements envers la clientèle (2)	48 889	45 046	-3 843	-8%
50 +gros engagements / engagements envers la clientèle (1)/ (2)	45%	42%		

Source: Bloomfield Investment/ Alios Finance CI

Le taux de concentration des risques de Alios Finance CI recule de 3 points, passant de 45% en 2019 à 42% en 2020.

Cette baisse se justifie essentiellement par l'évolution de l'activité, qui a connu un recul sur l'exercice 2020.

Ainsi, les engagements globaux et les 50 plus engagements ont baissé de 8% et de 14%.

Tableau n°34 : Décomposition des créances brutes sur la clientèle par secteur d'activité

Libellé Secteur d'activité	Engagements au 31/12/2020	%
Activités forestières	155	0%
Agriculture	729	1%
Autres secteurs	6 848	13%
BTP	5 251	10%
Commerce	10 278	20%
Energie et activ extratives	2 091	4%
Industrie	6 607	13%
Services	5 696	11%
Télécom/Informatique	917	2%
Tourisme	729	1%
Transport et Logistique	12 314	24%
Total	51 617	100%

Source : Alios Finance CI

En 2020, plus de la moitié des créances brutes de Alios Finance CI est repartie entre les secteurs Transport et logistique (24%), Commerce (20%) et Industries (13%).

La forte concentration sur le secteur transport et logistique s'explique par la prépondérance des véhicules de transport dans l'ensemble des catégories de matériels financés par Alios Finance CI.

Par ailleurs, ces secteurs ont été fortement impactés par la crise sanitaire, ce qui a conduit la société à limiter ses financements sur ces derniers sur la période mars à août 2020.

♦ Le risque de liquidité

Tableau n°35 : Evolution du coefficient de liquidité entre 2018 et 2020

	2018	2019	2020
Coefficient de liquidité	99,1%	95,1%	87,9%
Norme prudentielle (minimum)		75%	

Source: Bloomfield Investment/ Alios Finance CI

Le coefficient de liquidité de Alios Finance CI recule à 87,9% à fin 2020 contre 95,1% en 2019. Il est en baisse depuis 2018 mais reste au-dessus de la norme minimale de 75%.

Soutien de l'environnement

- **La réglementation**

Evoluant dans la région ouest de l'Afrique, notamment en zone UEMOA, les activités de Alios Finance CI sont supervisées par l'ensemble des organes de régulation de l'Union, notamment la BCEAO, la Commission Bancaire et le Conseil Régional de l'Epargne Publique et des Marchés Financiers.

L'année 2020, marquant le début de la pandémie à coronavirus dans la zone UEMOA, a suscité un soutien particulier de la Banque Centrale envers les différentes entités sous sa surveillance.

Ainsi, la BCEAO a établi des textes afin de permettre

aux établissements bancaires de poursuivre leurs activités à travers un assouplissement des conditions d'accès aux ressources financières.

A ce titre, la Banque Centrale a revu à la baisse le taux minimal de souscription aux opérations de refinancement qui est passé de 4% à 2,5% puis à 2%. Le taux de refinancement au guichet de l'adjudication a également été réduit de 2 points pour s'établir à 2,5%.

Des mesures de reports d'échéances ont également été définies afin d'apporter un soutien aux entreprises affectées par es effets de la pandémie de covid-19.

- **Soutien des actionnaires**

La stratégie du Groupe Alios Finance SA en Afrique de l'Ouest est portée par sa filiale ivoirienne, à partir de laquelle il compte réaliser ses ambitions pour cette zone. De ce fait, Alios Finance CI bénéficie d'une assistance particulière de la part de l'actionnaire principal sur le plan informatique, stratégique, financier ainsi qu'en termes de gestion des risques

En effet, le Groupe Alios Finance SA gère depuis son siège en Tunisie, le système informatique de sa filiale de Côte d'Ivoire. De plus, les différentes stratégies et politiques mises en place, dans le cadre du fonctionnement de la filiale ivoirienne sont conçues de concert avec le Groupe.

En 2020, le Groupe Alios a réalisé une production de 46 901 millions de francs CFA (soit 71,5 millions d'euros) dont 44% provient de sa filiale d'Afrique de l'Ouest.

Le soutien du groupe Alios Finance pour sa filiale ivoirienne est acquis, au regard de l'importance de celle-ci dans sa performance globale et dans sa stratégie.

Adéquation des fonds propres

- **Fonds propres comptables et réglementaires**

♦ Les fonds propres comptables

Tableau n°36 : Fonds propres comptables

En millions de francs CFA	2019	2020	Variation 19/20	
			Absolue	Relative
Capital	3 248	3 248	0	0%
Primes liées au capital	997	997	0	0%
Réserves	2 854	2 854	0	0%
Ecart de réévaluation	2 239	2 239	0	0%
Report à nouveau	-690	-900	-211	31%
Résultat de l'exercice	-211	-1 640	-1 429	679%
Total Capitaux Propres (1)	8 438	6 798	-1 640	-19%
Total Actifs (2)	63 371	66 533	3 162	5%
TPFC/ Total Actifs 1/2	13%	10%		

Source: Bloomfield Investment/ Alios Finance CI

A fin 2020, les fonds propres comptables de Alios Finance CI baissent à 6 798 millions de francs CFA contre 8 438 millions de francs CFA en 2019, en repli de 19%.

Ce recul tient principalement de la dégradation du résultat net qui passe de -211 millions de francs CFA en 2019 à -1 640 millions de francs CFA en 2020.

Sur l'année 2020, Alios Finance CI a obtenu l'accord de la société Symbiotics pour un emprunt subordonné de 2 000 millions de francs CFA.

Cependant, la société n'a pas sollicité le déblocage des fonds car le besoin en fonds propres n'était plus réel après la baisse de l'encours net en 2020.

Cet accord traduit la confiance renouvelée des partenaires financiers à Alios Finance CI, au vu du déploiement de son plan stratégique et de sa résilience dans un contexte sanitaire lié à la covid-19.

♦ Les fonds propres effectifs

Tableau n°37 : Fonds propres effectifs

En millions de FCFA	2019	2020	Variation 19/20	
			Absolue	Relative
Capital social libéré	3 248	3 248	0	0%
Primes liées à l'émission des instruments CET1	997	997	0	0%
Réserve spéciale	1 212	1 212	0	0%
Autres réserves	1 631	1 631	0	0%
Report à nouveau créditeur	2 933	2 933	0	0%
Résultat bénéficiaire	0	0	0	0%
Total des fonds propres CET1 avant déductions applicables	10 021	10 021	0	0%
Report à nouveau débiteur	-3 622	-3 833	-211	6%
(-) Résultat déficitaire	-211	-1 640	-1 429	677%
(-) Immobilisations incorporelles (nettes d'impôts différés passif)	-71	-71	0	0%
Total des fonds propres CET1	6 117	4 477	-1 640	-27%
Ecart de réévaluation	2 239	2 239	0	0%
Autres élements de fonds propres T2 non admissibles	672	0	-672	-100%
Total des fonds propres T2	1 567	2 239	672	43%
Montant maximal élements de T2 non inclus	1 567	1 577	10	1%
Fonds Propres Effectifs	7 684	6 054	-1 630	-21%

Source: Bloomfield Investment/ Alios Finance CI

La dégradation du résultat net de Alios Finance CI à -1 640 millions de francs CFA à fin 2020 justifie principalement la baisse de 21% des fonds propres effectifs.

Les fonds propres effectifs de Alios Finance CI passent ainsi de 7 684 millions de francs CFA en 2019 à 6 054 millions de francs CFA en 2020.

- **Une bonne flexibilité de financement**

Tableau n°38 : Evolution du refinancement entre 2019 et 2020

En millions de francs CFA	2 019	2 020	Variation 19/20	
			Absolue	Relative
Lignes Spot	7 893	12 350	4 457	56%
Emprunts BEFI	5 542	12 746	7 204	130%
Credits Moyens Termes	8 564	7 112	- 1 452	-17%
Emprunts obligataires	12 986	9 814	- 3 172	-24%
Guichet BCEAO	1 117	1 481	364	33%
Total	36 102	43 503	7 401	21%

Source : Alios Finance CI

En hausse de 21%, l'encours de refinancement de Alios Finance CI se hisse à 43 503 millions de francs CFA en 2020 contre 36 102 millions de francs CFA en 2019.

Les principales ressources obtenues par Alios Finance CI en 2020 sont :

- des crédits à court et moyen terme pour un montant de 4 524 millions de francs CFA ;
- des lignes de crédits d'un montant global de 6 700 millions de francs CFA ;
- des refinancements auprès de la BCEAO pour un montant global de 85 192 millions de francs CFA ;
- des Bons d'Etablissements Financiers d'un montant global de 7 100 millions de francs CFA dans le cadre du 14ième programme de mobilisation des BEFI, au taux de 7,6%, échéance janvier 2024.

Ces ressources, ont principalement été obtenues sur le dernier trimestre de l'année 2020 pour le financement de la production 2021 (estimée à 29 043 millions de francs CFA).

En outre, le taux nominal de refinancement continue de reculer (2019 : 7,11% ; 2020 : 7,09%), ce qui témoigne de la bonne capacité de Alios Finance CI à négocier efficacement ses taux d'intérêt.

Cependant, la plupart des dettes de l'établissement (soit 58%) a une durée de remboursement comprise entre 1 an et 2 ans. Cette situation pourrait être contraignante pour la société dont les financements sont à long terme.

Pour l'année 2021, les prévisions de mobilisation des fonds (pour un total de 29 106 millions de francs CFA) selon les sources sont les suivantes :

- Marché bancaire : 10 078 millions de francs CFA ;
- Marché financier : 9 150 millions de francs CFA ;
- Bailleurs internationaux : 8 000 millions de francs CFA ;
- Banque Centrale : 1 878 millions de francs CFA.

Au 30 juin 2021, les ressources mobilisées sur le marché bancaire et sur le marché financier (BEFI) se chiffrent respectivement à 23 269 millions de francs CFA et à 4 150 millions de francs CFA.

Auprès de la Banque Centrale, Alios Finance CI a obtenu des refinancements d'un montant global de 38 691 millions de francs CFA à fin juin 2021.

Perspectives

Tableau n°39 : Budget 2021

En millions de francs CFA	Réal 2020	Budget 2021	Réal au 30 juin 2021	Taux de Réal
Revenu crédit-Bail	962	1 136	419	37%
Revenu Crédit	4 373	4 330	2 434	56%
Intérêts de retard	316	164	20	12%
Autres revenus	450	536	279	52%
Charges financières nettes	-2 687	- 3 129	- 1 331	43%
PNB	3 414	3 038	1 821	60%
Charges de personnel	1 824	1 696	743	44%
Autres charges d'exploitation	871	747	380	51%
Impôt et taxes	175	148	109	74%
Depreciation immobilisations	213	215	111	52%
Total des charges d'exploitation	3 683	3 266	1 557	48%
Résultat d'exploitation	- 269	- 228	264	-116%
Coût du risque clientèle	-1 325	- 420	- 872	208%
Résultat Act ord	-1 595	- 648	- 608	94%
Impôts sur les bénéfices	- 45	- 35	- 23	66%
Résultat net	-1 640	- 683	- 631	92%

Source : Alios Finance CI

Au 30 juin 2021, les principaux indicateurs de Alios Finance CI enregistrent de bonnes performances, en lien avec la reprise des activités après une année marquée par la crise sanitaire liée à la Covid-19.

Le Produit Net Bancaire ressort à 1 821 millions de francs CFA au 30 juin 2021 contre 1 806 millions de francs CFA en glissement annuel. Il enregistre un taux de réalisation de 60% pour un budget annuel de 3 038 millions de francs CFA.

Cependant, le coût du risque demeure important, à -872 millions de francs CFA (pour un budget annuel de -420 millions de francs CFA) du fait :

- d'une moins-value de 400 millions de francs CFA enregistrée à la suite de la mise en vente de biens après une expertise réalisée sur le Mali. ;
- d'une provision fiscale de 311 millions de francs CFA en lien avec le contrôle fiscal en cours au niveau de la succursale du Mali.

Le résultat net est ainsi impacté par ce coût du risque, en dépit d'une amélioration de l'exploitation. Il passe de -402 millions de francs CFA en juin 2020 à -631 millions de francs CFA en juin 2021, pour un budget annuel 2021 de -683 millions de francs CFA.

Par ailleurs, dans le cadre de l'exécution du plan stratégique 2021-2025, Alios Finance CI envisage à travers l'élargissement de ses agréments, diversifier son portefeuille d'offre de produits et services. En effet, la collecte de ressources auprès de la clientèle, dont le lancement est anticipé pour l'année 2022, à

la suite de l'obtention de l'avis conforme de la BCEAO, devrait permettre à l'établissement de démarrer l'activité d'affacturage pour laquelle elle détient un agrément depuis l'année 2015.

Alios Finance CI prévoit également de proposer un produit de cautionnement à sa clientèle, dès l'année 2022, et se repositionner sur le segment de crédit à la consommation à partir de l'année 2023.

Pour rappel, l'activité de crédit classique à l'endroit des particuliers, auparavant exercée par l'établissement, avait été suspendue en 2018, à la suite d'importantes pertes supportées en 2017, du fait de fraudes survenues sur ce segment. Alios Finance CI, entend relancer cette activité, avec une nouvelle approche qui devrait permettre de mitiger le risque de crédit.

Annexe 1 : BILAN (en francs CFA)

ACTIF-PASSIF

ACTIF	2017	2018	2019	2020
CAISSE BANQUE CENTRALE, CCP	2 009 207 555	120 497 185	645 856 682	240 370 659
EFFETS PUBLICS ET VALEURS ASSIMILEES	0	0	0	168 958 573
CREANCES INTERBANCAIRES ET ASSIMILEES	3 467 105 214	1 834 537 744	2 374 985 622	12 161 876 046
CREANCE SUR LA CLIENTELE	51 768 940 475	48 383 501 633	48 889 258 352	45 046 116 365
OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES A REVENU FIXE	0	0	162 889 678	0
ACTIONS ET AUTRES TITRES A REVENUS VARIABLES	0	0		
ACTIONNAIRES OU ASSOCIES	0	0		
AUTRES ACTIFS	6 613 000 000	4 505 000 000	4 023 000 000	3 361 000 000
COMPTE DE REGULARISATION	1 293 000 000	3 180 000 000	2 590 000 000	851 000 000
PARTICIPATIONS ET AUTRES TITRES DETENUS A LONG TERME	1 099 117 769	1 099 117 769	1 001 999 901	1 001 999 901
PARTS DANS LES ENTREPRISES	0	0		
PRETS SUBORDONNES	0	0		
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	153 915 561	49 783 386	71 275 353	71 275 353
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	5 326 119 107	3 689 225 189	3 611 856 589	3 629 981 059
TOTAL DE L'ACTIF	71 730 405 681	62 861 662 906	63 371 122 177	66 532 577 956
PASSIF	2017	2018	2019	2020
CAISSE BANQUE CENTRALE, CCP	0	0	0	0
DETTES INTERBANCAIRES ET ASSIMILEES	28 038 976 752	18 674 744 753	18 937 060 252	28 060 041 268
DETTE A L'EGARD DE LA CLIENTELE	4 526 044 673	6 885 209 159	7 201 754 548	6 113 644 080
DETTES REPRESENTEES PAR UN TITRE	20 469 508 019	16 836 157 769	18 893 885 438	19 727 626 837
AUTRES PASSIFS	7 131 000 000	7 241 000 000	5 212 000 000	5 016 000 000
COMPTE DE REGULARISATION	2 153 000 000	3 832 000 000	4 374 000 000	537 500 133
PROVISIONS	844 431 322	742 844 673	314 400 177	280 441 479
EMPRUNTS ET TITRES EMIS SUBORDONNES	0	0	0	0
CAPITAUX PROPRES ET RESSOURCES	8 580 887 493	8 648 453 668	8 437 946 311	6 798 008 648
CAPITAL SOUSCRIT	3 247 900 000	3 247 900 000	3 247 900 000	3 247 900 000
PRIMES LIEES AU CAPITAL	997 026 808	997 026 808	997 026 808	997 026 808
RESERVES	2 853 872 160	2 853 872 160	2 853 872 160	2 853 872 160
ECARTS DE REEVALUATION	2 239 469 277	2 239 469 277	2 239 469 277	2 239 469 277
PROVISIONS REGLEMENTEES				
REPORT A NOUVEAU	2 174 605 650	-756 566 236	-689 814 577	-900 321 934
RESULTAT DE L'EXERCICE	-2 931 986 402	66 751 659	-210 507 357	-1 639 937 663
TOTAL PASSIF	71 743 848 259	62 860 410 022	63 371 046 726	66 533 262 445

Annexe 2 : COMPTE DE RESULTAT (En Francs CFA)

En francs CFA	2017	2018*	2018**	2019	2020
Interets et produits assimiles	7 255 000 000	7 080 000 000	6 190 000 000	5 892 874 152	5 566 072 898
Interets et charges assimilees	-3 158 249 111	-3 254 143 610	-3 254 143 610	-2 929 198 475	-2 456 378 989
Marge d'interêt	4 096 750 889	3 825 856 390	2 935 856 390	2 963 675 677	3 109 693 909
Revenus titres à revenu variable		0	0		6 097 525
+Produit de commissions	477 623 918	1 303 000 000	580 000 000	339 752 427	117 332 393
-Charges de commissions	-292 843 279	-172 103 699	-172 103 699	-334 770 302	-155 055 715
Résultat net des commissions	184 780 639	1 130 896 301	407 896 301	4 982 125	-37 723 322
+Autres produits d'exploitation bancaires	2 145 772	0	723 000 000	691 640 444	421 931 118
+Autres charges d'exploitation bancaires	-17 000 000	-67 637 285	-67 637 285	-87 271 403	-85 660 001
Produit Net Bancaire	4 266 677 300	4 889 115 406	3 999 115 406	3 573 026 843	3 414 339 229
Subvention d'investissement	0	0	0	0	
-Frais généraux d'exploitation	-3 890 000 000	-4 140 000 000	-4 140 000 000	-3 254 696 333	-3 469 806 181
+Amortissements et provisions nets/immos	-176 783 025	-341 035 665	-341 035 665	-212 543 514	-212 608 694
Résultat Brut d'exploitation	199 894 275	408 079 741	-481 920 259	105 786 996	-268 075 646
-Resultat net des corrections de valeurs	-3 058 107 958	-259 000 000	-259 000 000	-192 491 422	-1 134 706 213
Resultat d'exploitation	-2 858 213 683	149 079 741	-740 920 259	-86 704 426	-1 402 781 859
Gains ou pertes sur actifs immobilisés	36 408 913	0	890 000 000	-68 618 742	-192 608 137
Résultat avant impôts	-2 821 804 770	149 079 741	149 079 741	-155 323 168	-1 595 389 996
-Impôts sur les bénéfices	-109 539 600	-81 604 110	-81 604 110	-55 184 189	-44 547 667
Resultat net de l'exercice	-2 931 344 370	67 475 631	67 475 631	-210 507 357	-1 639 937 663

Annexe 3 : RATIOS PRUDENTIELS

Liste des normes prudentielles	Niveau à respecter	Niveau observé en 2020	Situation de l'établissement
A. Normes de solvabilité			
Ratio de fonds propres CET 1 (%)	6,88%	8,36%	CONFORME
Ratio de fonds propres de base T1 (%)	7,88%	8,36%	CONFORME
Ratio de solvabilité total (%)	10,38%	11,31%	CONFORME
B. Norme de division des risques			
Norme de division des risques	45,00%	0,00%	CONFORME
C. Ratio de levier			
Ratio de levier	3,00%	6,29%	CONFORME
D. Autres normes prudentielles			
Limite individuelle sur les participations dans les entités commerciales (25% capital de l'entreprise)	25,00%	1,60%	CONFORME
Limite individuelle sur les participations dans les entités commerciales (15% des fonds propres T1 de l'établissement)	15,00%	0,16%	CONFORME
Limite globale de participations dans les entités commerciales (60% des fonds propres effectifs de l'établissement)	60,00%	0,13%	CONFORME
Limite sur les immobilisations hors exploitation	15,00%	14,84%	CONFORME
Limite sur le total des immobilisations et des participations	100,00%	55,10%	CONFORME
Limite sur les prêts aux actionnaires , aux dirigeants et au personnel	20,00%	9,01%	CONFORME