WARA | WEST AFRICA RATING AGENCY
IMMEUBLE EL HADJI FALLOU 8EME ETAGE| CITE KEUR GORGUI
| DAKAR | SENEGAL
+221 33 824 60 14 | +221 77 485 18 86

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Au terme de sa première revue, WARA affirme à « BBB » la note de Coris Bank International Côte d'Ivoire (CBI CI). La perspective reste « stable ».

Dakar - Le 28/12/2020

West Africa Rating Agency (WARA) affirme à CBI CI la notation de long terme de « BBB », en grade d'investissement, tandis que sa notation de court terme est « w-4 ». La perspective attachée à ces notations est stable.

Simultanément, sur son échelle internationale, WARA assigne à CBI CI les notations et perspective suivantes : iB/Stable/iw-6.

CBI CI est la filiale bancaire ivoirienne du Groupe Coris, acteur important de l'intermédiation financière dans la sous-région ouest africaine. L'institution, qui a démarré ses opérations en 2013 a connu une croissance rapide sur la période 2013-2019, si bien qu'elle a intégré le top 10 (10ème place pour 4% de part de marché en 2019) dans un marché bancaire ivoirien en pleine croissance mais très concurrentiel.

La notation de CBI CI est portée par : (i) une croissance soutenue de sa base clientèle, ses ressources et emplois. En seulement six années d'existence, CBI CI est parvenue à se hisser à la 10ème place sur 26 avec une part de marché de 4% et ce, en dépit d'une très forte concurrence ; (ii) le soutien du groupe Coris, qui peut être financier, opérationnel, ou en termes de renforcement de la gouvernance ; (iii) un très bon niveau de rentabilité issu de la combinaison d'une marge d'intermédiation confortable, d'une grande efficacité opérationnelle et un coût du risque de mieux en mieux maîtrisé (illustré par l'évolution à la baisse du taux de dégradation de son portefeuille de crédit) ; et (iv) des perspectives macro-économiques, l'avènement du digital et le faible taux de bancarisation de la population qui laissent entrevoir des perspectives de croissance du marché très encourageantes

En revanche, la notation de CBI est contrainte par : (i) Un environnement opérationnel instable, animé par des dissensions politiques récurrentes et des tensions d'ordre social pesant sur la politique économique du pays ; et (ii) La forte concentration des contreparties de la banque : ses 5 plus gros clients pèsent pour 43% du portefeuille de créances ; (iii) une gestion de la liquidité contrainte par le gap de maturité entre l'actif et le passif mais surtout par la très forte concentration de dépôts (Les cinq plus gros déposants représentent 57% du total des dépôts). Cependant, cette faiblesse est partiellement mitigée par un portefeuille de titres conséquent (30% de l'actif) et une proportion importante des crédits à court terme (80% du portefeuille de créances brutes).

La notation de contrepartie de CBI CI (BBB) ne bénéficie d'aucun cran de support externe.

Une amélioration de la notation de CBI CI est tributaire : i) d'une amélioration de la notation de la Côte d'Ivoire ; ii) du gain significatif et durable de parts de marché ; iii) d'une réduction significative de la concentration des contreparties (ressources et/ou emplois) ; iv) de la bonne commercialisation des nouveaux produits (carte Visa) et services (e-banking, mobile banking) ; ou (v) de l'achèvement de l'implémentation des nouvelles normes règlementaires au niveau de la gouvernance, du contrôle et de la gestion des risques.

Une détérioration de la notation de CBI CI serait la conséquence : i) d'une détérioration de l'environnement politique et/ou macro-économique ivoirien ; ii) d'une dégradation de la qualité du portefeuille de créances ; iii) d'un renforcement de la concentration des contreparties (clients et/ou déposants) ; (iv) la perte durable et significative de parts de marché ; et (v) une dégradation durable et significative de la situation financière (rentabilité et liquidité).

La perspective attachée à la notation de CBI CI est maintenue à **stable**. Par cette perspective stable, WARA exprime son opinion que la probabilité d'occurrence des scénarios favorables est équivalente à celle des scénarios défavorables à moyen terme, ce qui signifie en d'autres termes que la notation actuelle de CBI CI contient autant de possibilités de rehaussement que de risques d'abaissement, en l'absence de la contrainte d'un quelconque plafond national.

La méthodologie de notation que WARA utilise pour la notation de CBI CI est la méthodologie de notation des banques ; publiée en juillet 2012, puis révisée en janvier 2020 ; elle est disponible sur le site Internet de WARA : www.wara-ratings.com

Les sources d'information utilisées par WARA pour la conduite de la notation de CBI CI sont principalement les informations privatives obtenues lors des échanges avec le management de CBI CI, au cours du mois d'août 2020. Ces informations, couplées à des sources publiquement disponibles, sont considérées par WARA comme pertinentes et suffisantes pour la conduite de la notation de CBI CI.

Enfin, WARA précise que la notation de CBI CI est sollicitée et participative, c'est-à-dire qu'elle fait suite à une requête en notation de la part de CBI CI, et que l'équipe dirigeante de la société a pris part active aux échanges avec les équipes analytiques de WARA.

La note de CBI CI de « BBB » est donc un cran au-dessus de la note acceptée par le CREPMF pour émettre des titres obligataires sans garantie.

Le rapport de notation complet est disponible sur le site internet de WARA : www.wara-ratings.com.

CONTACT
Hamza HAJI
Analyste principal
hamza.haji@wara-ratings.com
+221 33 824 60 14 | +221 77 392 78 27