

**RAPPORT DE REVISION SEMESTRIELLE GLOBALE DU PORTEFEUILLE DE CORIS HOLDING**

**AU 30 JUIN 2021**

**Table des matières**

[1 DISPOSITIF DE GESTION DU RISQUE DE CREDIT 2](#_Toc79511679)

[*1.1.* Organisation de la gestion et de la révision du portefeuille de crédits 2](#_Toc79511680)

[1.2. Politiques et procédures de prise de risques de crédit ou d’engagement 3](#_Toc79511681)

[1.3. Système de cotation des risques 3](#_Toc79511682)

[2 SITUATION DU PORTEFEUILLE 6](#_Toc79511683)

[2.1. Evolution du portefeuille de crédit du Groupe Coris au 30 juin 2021 6](#_Toc79511684)

[2.2. La concentration du risque (cinquante plus gros engagements) 7](#_Toc79511685)

[3 REVISION DU PORTEFEUILLE 8](#_Toc79511686)

[3.1. Objectif 8](#_Toc79511687)

[3.2. Méthodologie de la révision 9](#_Toc79511688)

[3.3. Etendue de la révision 9](#_Toc79511689)

[3.4. Règles de déclassement et de provisionnement utilisées 9](#_Toc79511690)

[4 RESULTATS DE LA REVISION DU PORTEFEUILLE 10](#_Toc79511691)

[5 MESURES DE SUIVI DES ENGAGEMENTS 12](#_Toc79511692)

[6 LES RATIOS PRUDENTIELS AU 30 JUIN 2021 13](#_Toc79511693)

Conformément à la circulaire n°04-2017/CB/C du 27 septembre 2017 qui fait obligation aux établissements de crédit et aux compagnies financières de l’UMOA de procéder à une révision semestrielle globale de leur portefeuille de crédits, Coris Holding SA a procédé à une révision globale au 30 juin 2021 du portefeuille de crédit de l’ensemble de ses filiales.

Le présent rapport retrace les principaux résultats issus de la révision au 30 juin 2021 du portefeuille de crédit consolidé. Il est structuré en six (06) grands points.

1. **DISPOSITIF DE GESTION DU RISQUE DE CREDIT**

## **Organisation de la gestion et de la révision du portefeuille de crédits**

La gestion du risque de crédit des filiales de Coris Holding est assurée par les trois lignes de défense suivantes :

**Première ligne de défense.** Elle comprend les entités commerciales chargées du suivi des dossiers de crédit sains et des créances restructurées, les entités en charge de la contre-analyse des dossiers et de l’organisation du suivi des irréguliers et les entités en charge du recouvrement et la revue des Créances Douteuses et Litigieuses (CDL) dans chaque filiale du Groupe. Cette première ligne de défense au niveau des filiales est assistée et supervisée par la Direction des Engagements et du Recouvrement des Créances de Coris Holding.

**Deuxième ligne de défense :** Elle comprend les Directions des Risques des filiales qui s’occupent du contrôle et du suivi de l’application des exigences du dispositif prudentiel et du PCB révisé notamment l’instruction n°026-11-2016 relative à la comptabilisation et l’évaluation des créances en souffrance. La deuxième ligne de défense est sous la supervision de la Direction des Risques de Coris Holding.

**Troisième ligne de défense :** Elle concerne les Directions Audit Interne des filiales qui ont en charge le contrôle périodique de la bonne application de la règlementation, des politiques et des procédures de risque de crédit. La troisième ligne de défense est supervisée par l’Inspection Générale de Coris Holding.

## **Politiques et procédures de prise de risques de crédit ou d’engagement**

Le risque de crédit est le risque résultant de l’incertitude quant à la capacité ou la volonté des contreparties ou des clients de remplir leurs obligations. L'événement risqué correspond au non-respect, par un client ou par une contrepartie, de ses obligations financières ou, d'une manière générale, à la détérioration de la qualité du crédit et de la capacité de remboursement de cette contrepartie. Dans l’objectif de minimiser considérablement les conséquences pouvant découler de la survenance de tels événements, des limites ont été définies par le Conseil d’Administration pour tout engagement pouvant donner lieu à un risque.

Ainsi**,** tout engagement de la Banque doit être approuvé selon un dispositif de décision organisé en fonction du niveau, du type de contrepartie et de la complexité de l’engagement et conformément aux dispositions prudentielles en vigueur. Le dispositif repose sur les normes prudentielles, les politiques (politique de crédit, politique d’appétence au risque), les procédures et un système de délégation de pouvoirs accordées par le Conseil d’Administration aux organes de décision (Comité Supérieur de Crédit et Comité Interne de Crédit).

## **Système de cotation des risques**

Parallèlement au dispositif des accords de classement de la BCEAO qui constitue un outil de contrôle qualitatif des crédits octroyés par les Etablissements de crédit de l’Union, les filiales du Groupe Coris se sont dotées de mécanismes spécifiques de suivi qualitatif de leur portefeuille de crédit. Conformément au dispositif susvisé, ce mécanisme interne repose sur une démarche qui privilégie l’information disponible, en se limitant aux données indispensables à l’examen des dossiers. Toutefois, les informations pertinentes recueillies directement par les Chargés d’Affaires auprès de la clientèle sont utilisées pour apprécier les risques encourus sur les dossiers de crédit. Ce suivi qualitatif du portefeuille clientèle est permanent. Sur cette base, une grille de cotation interne des clients a été définie.

Cette cotation repose sur un panel d’informations sur le client, jugées pertinentes, indispensables à l’examen des dossiers et susceptibles d’influer sur la qualité du crédit.

L’attention est ainsi portée sur les rubriques suivantes :

* l’environnement interne et externe : 6,67% ;
* la performance du sujet en présence (qualité du management, organisation, références) : 6,67% ;
* la disponibilité et la qualité de l’information financière (états financiers certifiés, audités etc.) : 6,67% ;
* la santé financière du client (à travers l’étude des états financiers) : 26,67% ;
* le respect des engagements et le fonctionnement du compte : 13,33% ;
* la source de remboursement : 13,33% ;
* le parrainage : 6,67% ;
* les garanties proposées : 20%.

Le système de cotation interne du Groupe Coris prévoit cinq (5) niveaux suivants :

|  |  |
| --- | --- |
| BR | Bon Risque |
| RM | Risque Moyen |
| RS | Risque Sensible |
| CDX | Clients Douteux |
| CTX | Clients Contentieux |

**BR : (Bon Risque)**

Toute entreprise présentant dans l’ensemble un niveau de risque normal pour la Banque : structure financière saine et résultat courant positif, fonctionnement des comptes satisfaisant, positionnement de marché ne traduisant pas de risque de vulnérabilité spécifique, bonne moralité et bonne compétence d’ensemble des dirigeants. Par ailleurs, les sûretés sont confortables.

**RM : Risque Moyen**

Toute entreprise présentant un niveau de risque normal pour la Banque mais montrant des facteurs de vulnérabilité[[1]](#footnote-1) pouvant conduire à moyen terme à une évolution défavorable de sa situation qui, à ce jour, n’appelle pas encore de réserves. Sont également RM les clients **BR** enregistrant des insuffisances au niveau des garanties.

**RS : Risque sensible**

Toute entreprise présentant un risque particulier pour la Banque : insuffisance de la structure financière, dégradation des résultats et/ou de la rentabilité, difficultés ponctuelles de trésorerie, positionnement produit - marché fragile, stratégie contestable en sont les caractéristiques les plus fréquentes. La pérennité de l’affaire à moyen terme apparaît incertaine.

Ces crédits doivent être bordés au mieux et intégrés à la watch-list pour un suivi régulier.

**CDX : Clients douteux**

Toute entreprise toujours « in bonis »[[2]](#footnote-2) pour laquelle la relation banque/client n’est pas rompue. Sont sous cette cotation :

* les clients bénéficiant de crédits comportant au moins une échéance impayée datant de plus de 90 jours [[3]](#footnote-3);
* les clients pour lesquels la perte d’une partie des concours consentis par la Banque est probable et justifie la constitution d’une provision effective.

**CTX : Clients contentieux**

Toute entreprise « in bonis » ou non, pour laquelle la Banque a mis un terme à la relation banque/client (clôture juridique du compte ou exercice de la clause de déchéance du terme pour un crédit à durée déterminée) pour se placer en position de « créancier ». Les crédits classés dans cette catégorie font l’objet de provisionnement et/ou de pertes et la procédure de recouvrement judiciaire est engagée.

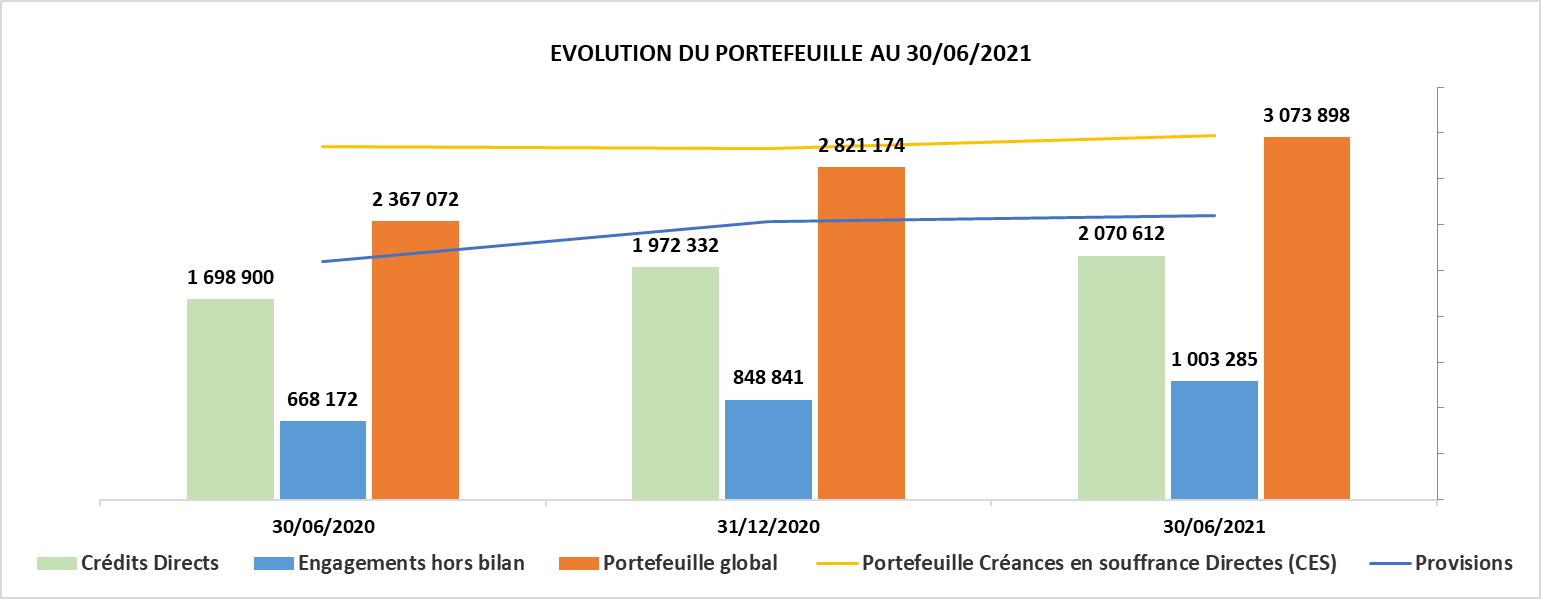
Le déclassement en CTX s’impose dès l’ouverture d’une procédure collective.

1. **SITUATION DU PORTEFEUILLE**

## **2.1. Evolution du portefeuille de crédit du Groupe Coris au 30 juin 2021**

En millions de francs FCFA

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Désignation** | **30/06/2020** | **31/12/2020** | **30/06/2021** | **Evol. En (Val)** | **Evol. en (%)** |
| **Crédits Directs** | 1 698 900 | 1 972 332 | 2 070 612 | **98 280** | **4,98%** |
| **Engagements hors bilan** | 668 172 | 848 841 | 1 003 285 | **154 444** | **18,19%** |
| **Portefeuille Douteux Crédits Directs** | 57 434 | 56 002 | 59 276 | **3 274** | **5,85%** |
| **Portefeuille Douteux Eng. Hors bilan** | 1 537 | 2 229 | 3 092 | **862** | **38,67%** |
| **Créances restructurées** | 19 699 | 20 485 | 20 223 | **-263** | **-1,28%** |
| **Provisions** | 51 919 | 60 732 | 62 002 | **1 270** | **2,09%** |
| **Portefeuille global** | **2 367 072** | **2 821 174** | **3 073 898** | **252 724** | **8,96%** |
| **Créances en souffrance directes / Crédits directs** | 4,54% | 3,88% | 3,84% |  |  |
| **Créances en souffrance / portefeuille global** | 3,32% | 2,79% | 2,69% |  |  |



Au 30/06/2021, on note une hausse du volume global du portefeuille de crédits de 8,96% (XOF 252 724 millions) par rapport à la situation au 31/12/2020.

Cette évolution est principalement due à l’augmentation conjuguée des engagements directs de 4,98%, soit XOF 98 280 millions, et hors bilan de 18,19%, soit XOF 154 444 millions.

Le taux de sinistralité a connu une légère amélioration de 4 points de base, passant de 3,88% au 31/12/2020 à 3,84% au 30/06/2021. Cette amélioration s’explique une hausse plus proportionnelle des crédits sains.

## **2.2. La concentration du risque (cinquante plus gros engagements)**

Au 30 juin 2021, la situation des 50 plus gros engagements du Groupe Coris se présente comme suit :

| **RANG** | **Nom client** | **Trésorerie** | **Signature** | **Total engagements bruts** |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 1 | ETAT DE COTE D'IVOIRE | 166 039 | 0 | 166 039 |
| 2 | DER MOND OIL AND GAS AFRICA SA | 11 446 | 133 922 | 145 368 |
| 3 | ETAT DU SENEGAL | 126 815 | 0 | 126 815 |
| 4 | SOCIETE IVOIRIENNE DE RAFFINAGE | - | 95 838 | 95 838 |
| 5 | AFRICAINE DES TRAVAUX PUBLICS SA | 33 550 | 37 817 | 71 367 |
| 6 | ETAT DU BURKINA | 70 000 | - | 70 000 |
| 7 | SENELEC | 47 983 | 3 395 | 51 378 |
| 8 | SOCIETE BURKINABE DES FIBRES TEXTILE | 49 749 | - | 49 749 |
| 9 | SODECO | 14 010 | 30 391 | 44 401 |
| 10 | SOCIETE DES PATRIMOINES IMMOBILIERS DE L'ETAT | 33 409 | 5 592 | 39 000 |
| 11 | PORT AUTONNOME DE COTONOU | 38 686 | 0 | 38 686 |
| 12 | WEST AFRICA FATS AND OIL INDUSTRY BE | 8 216 | 27 178 | 35 394 |
| 13 | SOROUBAT | 14 028 | 20 949 | 34 977 |
| 14 | OFMAS INTERNATIONAL | 26 568 | 6 094 | 32 662 |
| 15 | IMPACT PALMARES R & D | 28 910 | - | 28 910 |
| 16 | GLOBEX CONSTRUCTION SARL | 13 876 | 14 163 | 28 039 |
| 17 | TOGUNA SARL | 6 671 | 20 600 | 27 271 |
| 18 | GROUPEMENT DES EXPORTATEURS ET PROFE | 24 640 | - | 24 640 |
| 19 | MALIBA MINING SERVICES & JUNCTION | 24 441 | 0 | 24 441 |
| 20 | SUMMA CONSTRUCTION | 3 960 | 17 125 | 21 085 |
| 21 | CGRAE | 20 475 | - | 20 475 |
| 22 | ETISALAT BENIN | 20 248 | 147 | 20 395 |
| 23 | ZAMANI TELECOM NIGER | 20 000 | 0 | 20 000 |
| 24 | OMH-PROGRAMME DES 20000 LGTS SOCIAUX | 19 656 | 0 | 19 656 |
| 25 | SOCIETE IMMOBILIERE ET D'AMENAGEMENT URBAIN (SIMAU) | 18 449 | 0 | 18 449 |
| 26 | NANA BOUREIMA (ETS NANA BOUREIMA) | 8 006 | 10 426 | 18 432 |
| 27 | ENVOL IMMOBILIER SENEGAL SA | 17 483 | 0 | 17 483 |
| 28 | CNPS | 17 271 | - | 17 271 |
| 29 | DIA HAROUNA(ETABLISSEMENT DIA HAROUN | 16 671 | - | 16 671 |
| 30 | GIE CMDT OHVN UN SCPC | 16 622 | 0 | 16 622 |
| 31 | KANIS COMMODITIES SA | 3 050 | 13 173 | 16 223 |
| 32 | ASFADAR SA | 10 250 | 5 800 | 16 050 |
| 33 | SFTP SA | 14 659 | 558 | 15 217 |
| 34 | RESIDENCE KOME SA | 9 154 | 6 000 | 15 154 |
| 35 | COMPTE PROJET/REHABILITATION DES VOI | 15 049 | - | 15 049 |
| 36 | CIMENTERIE DE LA COTE OUEST AFRICAIN | 10 000 | 5 000 | 15 000 |
| 37 | SGTM CI | - | 14 731 | 14 731 |
| 38 | GR/DE EN/SE DE BATIMENT ET DE GEN CI | 12 067 | 2 411 | 14 479 |
| 39 | TAN IVOIRE | 13 964 | 70 | 14 034 |
| 40 | ATLANTIC ALLIANCE JET- SAU | 93 | 13 775 | 13 868 |
| 41 | ETAT DU BENIN | 5 955 | 7 839 | 13 794 |
| 42 | ASI BF SA | 2 417 | 11 276 | 13 693 |
| 43 | SOCIETE D'HABITATIONS MODEREES (SHM) | 12 886 | - | 12 886 |
| 44 | SGTISARL | 700 | 12 100 | 12 800 |
| 45 | IPRES | 9 500 | 3 000 | 12 500 |
| 46 | GROUPEMENT SGTM SFT | 1 195 | 11 207 | 12 402 |
| 47 | SOCIETE DES ENTREPRISES DE CONSTRUCT | 500 | 10 668 | 11 168 |
| 48 | ORANGE NIGER | 11 001 | 0 | 11 001 |
| 49 | TROPIC AGRO CHEM SARL | 3 362 | 7 445 | 10 808 |
| 50 | SOCIETE DE DISTRIBUTION DU MALI SARL | 2 341 | 8 184 | 10 525 |
|  | **TOTAL** | **1 056 023** | **556 875** | **1 612 898** |

A fin juin 2021, la concentration globale du risque sur les 50 plus gros engagements a connu une baisse de 328 points de base pour s’afficher à 52,04% contre 55,33% au semestre précédent.

Les 50 plus gros engagements du Groupe Coris sont constitués à 65% d’engagements directs et à 35% d’engagements indirects.

1. **REVISION DU PORTEFEUILLE**

## **3.1. Objectif**

La révision du portefeuille de crédits de Coris Holding répond à l’objectif de veiller à une évaluation efficace des risques découlant du portefeuille constitué des différents dossiers de crédit et d’engagements à partir des règles d’orthodoxie d’octroi de crédit.

## **3.2. Méthodologie de la révision**

Les outils de vérification portent respectivement sur les requêtes formulées sur le Système d’Information Bancaire Amplitude qui permettent d’obtenir des états de contrôle du portefeuille (état des échéances impayées, état des comptes débiteurs sans mouvements créditeurs et sans mouvements significatifs depuis 3 et 6 mois, état des dépassements, état des créances restructurées, état des CDL).

A ces états de pilotage s’ajoutent les états financiers, les renseignements commerciaux, etc. qui permettent d’apprécier la qualité de signature des clients.

## **3.3. Etendue de la révision**

La révision a porté sur l’ensemble des états de contrôle du portefeuille des engagements des filiales bancaires de Coris Holding au 30 juin 2021.

## **3.4. Règles de déclassement et de provisionnement utilisées**

Les règles de déclassement et de provisionnement du Groupe Coris s’inspirent de l’instruction n°026-11-2016 relative à la comptabilisation et à l’évaluation des engagements en souffrance. Ainsi, les règles suivantes ont été observées selon la nature du risque :

* les créances en souffrance garanties par des hypothèques éligibles n’ont pas été entièrement provisionnées ;
* les créances douteuses et litigieuses garanties par des personnes morales ou physiques ont été provisionnées ;
* les créances douteuses et litigieuses garanties par un acte de nantissement ont été provisionnées ;
* les créances en souffrance garanties par un acte de domiciliation de contrats dans les livres des filiales ont été provisionnées ;
* les comptes débiteurs sans mouvements créditeurs depuis plus de 6 mois ont été déclassés et provisionnés ;
* les créances restructurées sont provisionnées au minimum à 20% à titre prudentiel ;
* les comptes débiteurs depuis plus de 3 mois non adossés à des entrées imminentes ont été déclassés et provisionnés. Certains ont été passés en perte en fonction des perspectives de recouvrement **;**
* les créances restructurées dont les échéances ne sont pas respectées ont été déclassées en douteux.

1. **RESULTATS DE LA REVISION DU PORTEFEUILLE**

Au 30 juin 2021, la décomposition du portefeuille du Groupe Coris se présente comme suit en F CFA :



**ANALYSE DU PORTEFEUILLE CREDIT**

A l’issue de la révision globale du portefeuille au premier semestre 2021, les crédits sains s’élèvent à XOF 1 991 113 millions et représentent 96,16% du portefeuille des crédits en trésorerie contre XOF 1 895 844 millions au second semestre 2020, soit une hausse 5,03%. Le montant des créances restructurées a connu une légère baisse de 1,28% et se situe à XOF 20 223 millions contre XOF 20 485 millions au 31 décembre 2020. Elles représentent 25,44% des créances en souffrance.

Quant aux créances douteuses et litigieuses, elles s’établissent au 30 juin 2021 à XOF 59 276 millions et représentent 74,56% des créances en souffrance contre XOF 56 002 millions au 31 décembre 2020, soit une dégradation de 5,85% (+XOF 3 274 millions).

Sur les engagements hors bilan, le montant brut se situe à XOF 1 006 677 millions dont XOF 1 003 285 millions d’engagements sains (99,66%) contre XOF 848 841 millions au 31/12/2020, soit une hausse de 18,59%. Le niveau des engagements hors bilan douteux est passé à XOF 3 092 millions après la révision contre XOF 2 229 millions au 31 décembre 2020, soit une détérioration de 38,67%.

Il convient aussi de signaler que les taux de provisionnement se situent à 86,5% et 53,0% respectivement sur les créances douteuses et litigieuses et les créances restructurées.

**ANALYSE DU PORTEFEUILLE OBLIBATIONS ET BONS DE TRESOR**

A fin juin 2021, l’encours de ce portefeuille Obligations et Bons de Trésor s’établit à XOF 1 531 485 millions contre XOF 1 186 253 millions à fin décembre 2020, soit une évolution à hausse de 30% (XOF 345 232 millions).

Les titres d’Etat s’élèvent à XOF 1 521 932 millions et représentent 99,4% du portefeuille Titres. Ils sont émis et garantis par les Etats de l’Union et les Institutions Financières et sont gérés pour la plupart par l’Agence UEMOA-Titres à travers des mécanismes qui minimisent au mieux le risque de défaut.

Le graphique ci-dessous permet d’illustrer la répartition des titres suivant leur émetteur :

On constate ainsi que les titres du Groupe Coris sont plus concentrés sur les émetteurs Etat du Burkina (22%) et Etat de Côte d’Ivoire (21%).

1. **MESURES DE SUIVI DES ENGAGEMENTS**

A l’issue de la révision globale du portefeuille de crédit au 30 juin 2021, les mesures de suivi et de recouvrement des créances en souffrance sont à renforcer de façon générale à l’échelle de toutes les filiales du Groupe à travers :

* une meilleure sélectivité des dossiers à financer en phase avec l’appétence au risque de chaque filiale ;
* une plus grande diligence et un suivi plus rapproché des mandatements et domiciliations de salaire ;
* un maintien de la régularité des sorties sur le terrain pour mieux s’imprégner des réalités et des difficultés rencontrées par les clients en vue de mener des actions par anticipation ;
* une veille sectorielle permettant d’identifier les secteurs fortement exposés et impactés par la maladie à coronavirus ;
* la prise en compte systématique de l’appétence au risque dans toute décision de prise d’engagements ;
* la diversification du portefeuille et la dilution des concentrations importantes ;
* l’amélioration du dispositif d’identification des groupes de clients liés et les grands risques ;
* la mise en place d’un dispositif de suivi et d’évaluation de la performance des auxiliaires de justice.

1. **LES RATIOS PRUDENTIELS AU 30 JUIN 2021**

Au 30 juin 2021, Coris Holding respecte tous les ratios prudentiels.

Ces ratios se présentent ainsi :

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Liste des normes prudentielles** | **Référence** | **Niveau à respecter 2021** | **Niveau observé 06/2020** | **Niveau observé 12/2020** | **Niveau observé 06/2021** | **Situation de l'établissement** |
| **A. Normes de solvabilité** |  |  |  |  |  |  |
| Ratio de fonds propres CET 1 (%) | EP02 | **>= 6,875%** | **11,45%** | **10,68%** | **11,43%** | **CONFORME** |
| Ratio de fonds propres de base T1 (%) | EP02 | **>= 7,875%** | **11,86%** | **11,04%** | **11,76%** | **CONFORME** |
| Ratio de solvabilité total (%) | EP02 | **>= 10,375%** | **12,77%** | **11,92%** | **12,59%** | **CONFORME** |
| **B. Norme de division des risques** |  |  |  |  |  |  |
| Norme de division des risques | EP29 | **<= 45%** | **18,65%** | **27,69%** | **34,38%** | **CONFORME** |
| **C. Ratio de levier** |  |  |  |  |  |  |
| Ratio de levier | EP33 | **>= 3%** | **5,30%** | **4,59%** | **4,83%** | **CONFORME** |
| **D. Autres normes prudentielles** |  |  |  |  |  |  |
| Limite individuelle sur les participations dans les entités commerciales ( 25% capital de l'entreprise) | EP35 | **<= 25%** | **15,00%** | **15,00%** | **11,54%** | **CONFORME** |
| Limite individuelle sur les participations dans les entités commerciales (15% des fonds propres T1 de l'établissement) | EP35 | **<= 15%** | **0,06%** | **0,04%** | **0,04%** | **CONFORME** |
| Limite globale de participations dans les entités commerciales (60% des fonds propres effectifs de l'établissement) | EP35 | **<= 60%** | **0,05%** | **0,05%** | **0,04%** | **CONFORME** |
| Limite sur les immobilisations hors exploitation | EP36 | **<= 15%** | **5,82%** | **10,91%** | **6,61%** | **CONFORME** |
| Limite sur le total des immobilisations et des participations | EP37 | **<= 100%** | **33,22%** | **42,66%** | **28,35%** | **CONFORME** |
| Limite sur les prêts aux actionnaires , aux dirigeants et au personnel | EP38 | **<= 20%** | **12,42%** | **11,22%** | **9,71%** | **CONFORME** |

**Le Directeur des Risques**

**Prosper ZONGO**

1. ex, endettement excessif, évolution défavorable des contraintes réglementaires dans son secteur, problèmes de succession prévisibles au niveau de l’équipe dirigeante, etc. [↑](#footnote-ref-1)
2. Cela désigne le fait pour le débiteur d'être maître de ses biens, par opposition non en état de cessation des paiements. [↑](#footnote-ref-2)
3. le délai de quatre-vingt-dix (90) jours est rallongé à cent quatre-vingt (180) jours pour les expositions sur les Etats de l’UMOA, les organismes publics hors administration centrale des Etats de l’UMOA ainsi que les financements accordés aux PME/PMI sous certaines conditions. [↑](#footnote-ref-3)