

**SHELTER-AFRIQUE
NAIROBI, KENYA**

Analyse portant sur les activités d'une institution de financement du logement en Afrique

Fiche de Notation Financière
Juin 2016

Catégorie De valeurs	Échelle de notation	Monnaie	Note actu.	Note Prec.	Perspective
Long Terme	Régionale	CFA	A	A	Stable
Court Terme	Régionale	CFA	A1	A1	Stable

Bloomfield Investment Corporation
Tél: + (225) 20 21 57 47/ (225) 20 21 57 49
Fax : + (225) 20 21 57 51
Soraya DIALLO-TOURE, Directrice de mission
s.toure@bloomfield-investment.com
Frédérique EKRA, Analyste Financier Senior
f.ekra@bloomfield-investment.com
Joeata KETY, Analyste Financier Senior
j.kety@bloomfield-investment.com
www.bloomfield-investment.com
Données financières de base

En milliers de \$US	2014*	2015
Total Actif	289 304	346 070
Emprunts	99 514	158 431
Fonds propres	105 903	111 508
Actifs liquides	60 906	40 834
Prêts et avances	216 854	281 349
Produits d'intérêts et assimilés	24 059	25 143
Marge nette d'intérêt	10 754	12 249
Résultat net	761	2 124

*résultat ajusté

Présentation

Shelter-Afrique est une Banque Multilatérale de Développement (BMD) créée en 1982.

Elle a pour objet de promouvoir sous différentes formes (financement direct, prise de participation dans des institutions financières, joint-venture, et partenariat public-privé ou assistance technique) le financement de l'habitat et le développement urbain dans les quarante-quatre (44) pays africains actionnaires.

Son capital autorisé est de un (1) milliard de dollars US, dont un capital libéré de 62,2 millions de dollars US.

Justification de la notation et des perspectives
Sur le long terme : Qualité de crédit élevée.

Les facteurs de protection sont bons. Cependant, les facteurs de risques sont plus variables et plus importants en période de pression économique.

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

Facteurs clés de performance
La notation est basée sur les facteurs positifs suivants :

- Un secteur immobilier en forte demande ;
- Un soutien présumé de l'actionnariat ;
- La poursuite de la stratégie de régionalisation, avec l'ouverture d'un bureau à Abidjan ;
- Un niveau d'activité en légère hausse, qui induit une progression du Produit net bancaire ;
- La diversification des investissements ;
- Une amélioration de la gestion des risques qui a permis une baisse du taux de dégradation du portefeuille de prêts ;
- Une rentabilité en nette amélioration ;
- Une redynamisation économique dans la région UEMOA ;
- L'amélioration en cours de la gouvernance.

Les principaux facteurs de la notation jugés négatifs sont les suivants

- La dégradation du ratio d'endettement et la perte de l'autonomie financière ;
- Un niveau de liquidité à rétablir ;
- Une adéquation des fonds propres à conforter, pour un développement de l'activité ;
- Un accès au financement qui demeure difficile pour les entreprises privées et les PME ;
- Un risque sécuritaire élevé dans le pays d'installation.