

RAPPORT D'ACTIVITES 2007

Janvier 2008

SOMMAIRE

INTRODUCTION -----	P.3
I- PARTIE NARRATIVE -----	P.4
1-1- Evaluation des activités programmées -----	P.4
▪ Au niveau institutionnel -----	P.4
▪ Au niveau Opérationnel-----	P.5
1.2- Activités courantes -----	P.8
▪ Collecte de l'épargne -----	P.8
▪ Octroi des crédits -----	P.10
▪ Transferts de fonds -----	P.13
1-3- Autres activités -----	P.15
▪ Vie des réseaux -----	P.15
▪ Partenariat -----	P.15
▪ Visites des partenaires et autorités -----	P.16
1-3-Tableau d'évaluation du chronogramme d'activités -----	P.17
II- PARTIE FINANCIERE -----	P.19
▪ Consommation du budget -----	P 19
▪ Recettes réalisées -----	P.22
CONCLUSION -----	P.24
ANNEXES :	
Annexe 1 : Tableau récapitulatif du chronogramme -----	P.25
Annexe 2 : tableau d'analyse de la qualité du portefeuille -----	P.28
<u>Annexe 3 : tableau de calcul des ratios prudentielles -----</u>	<u>P.29</u>

Supprimé : 32

Mis en forme : Retrait :
Gauche : 0 cm, Première ligne
: 1,25 cm

Supprimé : 33

Mis en forme : Retrait :
Gauche : 1,25 cm, Première
ligne : 0,93 cm

INTRODUCTION

L'année 2007 a été riche en événements notamment ; l'exécution du plan d'affaires avec l'ouverture anticipée d'une agence dans le nord du pays ; la mise en place d'un nouvel organigramme pour un meilleur fonctionnement interne, le renouvellement du Conseil d'Administration, la tenue des assemblées générales primaires qui a rencontré l'assentiment des membres et permis l'adhésion de nouveaux membres.

Supprimé : :

Supprimé : .

Supprimé : l

Supprimé : Le fonctionnement interne a été revu avec

Le rayonnement de la CAPPED s'est traduit aussi par l'adhésion à un nouveau réseau des professionnels de Micro finance et la signature des contrats de partenariat.

La petite entreprise a été au centre de la préoccupation des autorités locales qui ont visité la CAPPED ainsi que des ateliers internationaux auxquels cette dernière a pris part.

Commentaire [PK1] : Lesquelles ?

Mais d'autres événements (élections législatives, inondation au siège de la CAPPED et troubles socio politiques) ont eu, par contre, une incidence négative sur le niveau des activités.

Le présent rapport retrace toute l'activité menée au cours de cette année 2007, première année de l'exécution du plan de développement de la CAPPED. Une analyse des activités par agence y est également faite.

Supprimé : sera

Supprimé : Il présentera également les événements importants survenus entre la date de clôture des comptes celle de sa rédaction.

I- PARTIE NARRATIVE

1-1- Evaluation des activités programmées

- AU NIVEAU INSTITUTIONNEL

- ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE (AGO)

L'AGO, tenue le 4 Août 2007, a été précédée des assemblées primaires dans trois localités de la CAPPED : les agences de Ouénzé, Pointe Noire et Dolisie.

Cette pratique, n'étant pas statutaire, a été entérinée par l'AGO qui aussi adopté le principe de répartition des administrateurs par localité d'implantation. Le nouveau quota de répartition des membres du CA, se présente ainsi;

Catégorie	Ancienne composition	Nouvelle composition
Nommés par CA FJEC	Brazzaville 5	Brazzaville 4
	Pointe Noire 1	Pointe Noire 2
	Dolisie 0	Dolisie 0
	Ouessou 0	Ouessou 0
Elus en AG	Brazzaville 5	Brazzaville 4
	Pointe Noire 2	Pointe Noire 2
	Dolisie 0	Dolisie 1
	Ouessou 0	Ouessou 0
Délégués du personnel	Brazzaville 0	Brazzaville 1
	Pointe Noire 1	Pointe Noire 1
	Dolisie 1	Dolisie 0
	Ouessou 0	Ouessou 0

Supprimé : ainsi que la

Supprimé : avec l'élection d'un membre à Dolisie.

Supprimé : a nouvelle composition des membres du CA

Supprimé : donc

Après trois ans de fonctionnement, le premier CA de la CAPPED a été renouvelé à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire tenue en Août 2007. Sur les quinze administrateurs, sept (7) ont été reconduits par vote et nomination. Deux femmes font maintenant partie de cette équipe contre une seule au premier mandat.

Deux nouveaux délégués du personnel vont siéger au CA après les élections qui ont tenu compte de la bipolarité de la CAPPED (deux antennes pour cinq agences).

Trois sessions du CA ont eu lieu cette année dont une en février qui a permis d'adopter le programme d'activité et le budget 2008, une autre en juin pour approuver le rapport d'activités et les comptes 2007 et la dernière, celle du mois d'août s'est chargée de préparer la tenue de l'AGO.

Au cours de ces sessions, il a été décidé de procéder à la révision des statuts de la CAPPED. Cette décision a été approuvée par l'AGO et une commission spéciale a été mise en place à cet effet.

Supprimé : - CONSEIL D'ADMINISTRATION (CA).

¶ Au cours de cette année, trois sessions du CA ont été tenues en février, juin et Août 2007.¶

Supprimé : ¶

Supprimé : ¶

Supprimé : Une des missions prioritaires de ce CA sera la révision de certains articles des textes juridiques de la CAPPED-Association.¶

- CONSEIL DE SURVEILLANCE (CS)

En marge du CA, le CS a tenu ses sessions et ses visites de contrôle dans les différentes agences de la CAPPED. Les rapports de visites ont été transmis au PCA avant leur présentation à l'AGO d'août. Contrairement à l'année précédente, les rapports du conseil de surveillance ont connu une nette amélioration car ils ont été adoptés par les membres en AGO.

Supprimé : et à la Directrice

Supprimé : ont

Une formation spécifique sur « **les outils de contrôle d'un EMF** » a été organisée par un formateur CAPAF. Elle a permis aux membres de cet organe de contrôle d'acquérir les rudiments de la tâche qui leur est dévolue.

- AUDIT DES COMPTES

Comme prévu, l'audit des comptes de la CAPPED pour l'exercice 2006 avait été réalisé en Avril 2007 par le Cabinet Fidinter. La nouveauté cette année a été la certification des comptes dans le module de comptabilité du logiciel Africa Cooper (logiciel de gestion des opérations de caisses et de comptabilité de la CAPPED).

Après trois années de collaboration, l'AGO a donné mandat au nouveau CA de lancer un appel d'offre afin de recruter un nouvel auditeur externe.

Cet appel d'offre a été lancé en octobre 2007 et, après dépouillement, le cabinet GKM Consulting du groupe international Constantin a été retenu pour auditer les comptes de la CAPPED pour l'exercice 2007.

• AU NIVEAU OPERATIONNEL

- CONSEIL DE GESTION

L'organe de direction s'est retrouvé le lendemain des sessions de CA pour bâtir les stratégies de mises en oeuvre des recommandations reçues. Pour les activités de Micro crédits et de transferts, des nouvelles stratégies ont été élaborées et mises en pratiques dans les agences.

- REVISION DE L'ORGANIGRAMME FONCTIONNEL

L'organigramme fonctionnel a été revu et approuvé par le Conseil d'administration. La CAPPED a ainsi été subdivisée en deux grandes antennes : celle de Brazzaville qui comprend les agences de Bacongo, de Ouenzé et de Ouesso et celle de Pointe Noire qui recouvre les agences de Pointe-Noire et de Dolisie.

Supprimé : se compose

Supprimé : d

Supprimé : D

Supprimé : lles fonctions

Supprimé : e

Supprimé : :

Supprimé : (

Supprimé :)

Supprimé : et u

Supprimé : des

En outre, des nouveaux postes ont été introduits à savoir celui du Directeur Adjoint devant diriger l'agence de Pointe Noire, et celui de l'Inspecteur Général. Une reformulation de certains postes et des responsabilités y relatives s'en est suivie.

- OUVERTURE AGENCE OUESSO

Avec l'aval du CA, il a été procédé à l'ouverture par anticipation d'une nouvelle agence, le 22 février 2007 à Ouessou au lieu d'attendre la deuxième année comme le prévoit le plan d'affaire. Deux activités sont menées dans cette localité septentrionale du pays : la collecte de l'épargne et les transferts de fonds. Quatre personnes animent cette agence.

Supprimé : la CAPPED

Supprimé : a ouvert par anticipation (ouverture d'une agence prévue en année 2 du plan d'affaires)

Supprimé : , l'agence de

Supprimé :

Supprimé : . Il s'agit de

Supprimé :

Supprimé : d

Supprimé : Quatre

Supprimé : e de

- APPLICATION DES RATIOS PRUDENTIELS

Avec la loi COBAC régissant les EMF en zone CEMAC mise en place en 2002 pour une applicabilité en 2007, la CAPPED a calculé les onze ratios qui lui étaient dévolus. Cinq ratios seulement ont été positifs et le reste négatifs. Il s'agit des ratios 3 et de 6 à 10, car influencés par la faiblesse des fonds propres de la CAPPED.

Pour renforcer ces fonds propres, deux solutions sont possibles : l'amélioration de rentabilité de la CAPPED et l'augmentation des frais d'adhésion des membres.

L'AGO s'est prononcée pour la deuxième solution qui marque ainsi la volonté des membres de protéger leur institution. Une résolution a donc été prise pendant la session d'août 2007 : augmenter les frais d'adhésion à 5000 Fcfa pour tous les membres, nouveaux et anciens. Les retraits se sont effectués directement dans les comptes de dépôt de chaque membre

Supprimé : dernier

Supprimé : d'

Supprimé : La deuxième résolution est la plus immédiate. Et en AGO, il a été décidé de retirer la somme de F CFA 5,000 dans les comptes ouverts avant 2007. Pour ceux de 2007, une partie des frais d'adhésion est allouée à ces fonds.¶

Avec cette mesure, les ratios se sont améliorés après l'audit des comptes comme le confirme le tableau en annexe 3.

Supprimé : Au terme de l'exercice comptable 2007, le calcul de ces ratios va se faire de nouve

Supprimé : connaîtront une certaine amélioration en 2007.

Supprimé : au

Supprimé : .

Supprimé : ¶

- SITUATION DU PERSONNEL

** RECRUTEMENT

Treize personnes devaient être recrutées cette année. Douze postes sont opérationnels car en interne, certains agents ont eu des promotions en occupant les postes prévus et des nouveaux sont arrivés comme : l'informaticien, l'inspecteur général, la caissière et les quatre agents de la nouvelle agence de Ouessou (chef d'agence, caissière, agent de l'ordre et gardien).

Supprimé : ¶

Le Directeur adjoint n'a pas été recruté car le processus de recrutement s'est soldé par un échec (refus du candidat à l'embauche).

Supprimé : Des mutations et des affectations ont également été faites cette année.¶

Au 31/12/07, la CAPPED compte, 52 agents, dont :

Supprimé : ¶

- 15 à Bacongo
- 12 à Ouénzé
- 4 à Ouessou
- 16 à Pointe Noire
- 5 à Dolisie

Supprimé : les

Supprimé : de la CAPPED se répartissent ainsi

**** FORMATION**

Le nouveau personnel a été formé à leur tâche. Mais d'autres (les anciens) ont suivi des formations organisées essentiellement par l'APEMF-Congo (Association Professionnelle des Etablissements de Micro Finance). L'inspecteur général recruté, s'est imprégné des attributions de sa fonction à la MUCODEC.

Avec la souscription d'une assurance vie sur le crédit, les deux Responsables des Engagements ont suivi une formation auprès de la compagnie d'assurance (NSIA Vie-Congo) aux fins de la prise en compte de ces frais dans le coût du crédit. Un logiciel approprié va être mis en place dans les locaux de la CAPPED.

Dix sept personnes au total ont suivi les formations en interne et à l'extérieur sur : le Système d'Information et de Gestion (SIG), la comptabilité des IMF, la fonction d'inspecteur général, le développement de nouveaux produits, la gouvernance et la réglementation des EMF etc ...

Supprimé : comme

**** ACCEUIL DES ETUDIANTS**

Six étudiants (dont une est venue de Cotonou) en fin de formation ont sollicité un stage à la CAPPED pour la rédaction de leur mémoire. Les thèmes suivants ont fait l'objet de leur recherche : Problématique de la faiblesse de l'offre de crédit par les EMF au Congo, Gestion du risque de crédit dans les EMF de Brazzaville, Secteur de la micro finance au Congo, le Capital-risque, Impact de la caution solidaire sur les EMF et Etude et analyse des dossiers de demande de crédits dans un EMF.

Certains résultats et recommandations de ces études ont été pris en compte au sein de la CAPPED.

Supprimé : RECHERCHES

**** ACCORD D'ETABLISSEMENT**

En l'absence d'une convention collective du secteur de la Micro finance, le CA a ordonné la rédaction d'un accord d'établissement régissant le personnel de la CAPPED.

Le document, rédigé par un inspecteur du travail, a été vu par le CA qui a ensuite demandé des amendements dans certains chapitres. Cet accord sera exécuté en 2008.

**** SESSION SEP**

le 21 juillet 2007, dans les différentes agences de la CAPPED, se sont tenues des sessions d'évaluation et de programmation à mi-parcours. Après analyse des difficultés rencontrées, des nouvelles stratégies ont été proposées pouvant relever le niveau des transferts de fonds et du micro crédit solidaire.

La session de fin d'année a été remplacée par une session budgétaire tenue du 28 au 30 novembre 2007. En plus de l'évaluation des activités 2007, les chefs d'agence et autres responsables ont élaboré les projets de programme d'activités et de budget 2008.

Supprimé : ¶

1-1- ACTIVITES COURANTES

Supprimé : ----Saut de page----

- COLLECTE DE L'EPARGNE

Cette activité est fortement influencée par le contexte ou la situation sociopolitique de l'heure.

Des événements positifs comme : la tenue de l'assemblée générale ordinaire précédée par des assemblées primaires à Pointe noire, Dolisie et l'agence de Ouenzé et l'ouverture de l'agence de Ouesso ont augmenté le nombre d'adhérents. D'autres événements négatifs comme l'entrée du Chef de la milice « ninja » à Brazzaville qui a occasionné deux phénomènes : certains membres ont retiré leur argent car ayant décidé de s'installer ailleurs qu'à Brazzaville et d'autres par contre sont venus sécuriser leur avoir jusque-là thésaurisé chez eux, pour échapper au pillage.

En définitive, **4 165 nouveaux épargnants** ont ouvert des comptes dans les livres de la CAPPED. **Sur 5.500 prévus, le taux de réalisation a été de 75%.**

Mis en forme : Police :Non Gras

Supprimé : Les raisons sus mentionnées expliquent ce taux.¶

La répartition par agence de ce travail se résume ainsi :

- Baongo : 2 137 membres soit 51%
- Ouenzé : 457 membres soit 11%
- Ouesso : 50 membres soit 1%
- Pointe Noire : 1321 membres soit 32%
- Dolisie : 200 membres soit 5%

Le nombre total d'épargnants est de 20.992 contre 20.000 attendus, soit un taux de réalisation de 105%. Par rapport à 2006 (17.299 membres), l'augmentation est d'environ 16%.

Supprimé : :

Mis en forme : Police :Non Gras

Supprimé : ¶

Au niveau de l'épargne, la confiance de membres à la CAPPED est de plus en plus croissante. Les dépôts se sont élevés à F CFA 11.118.274.596 contre des retraits de l'ordre de F CFA 10.369.201.207.

Mis en forme : Police :Non Gras

Supprimé : ,

Supprimé : :

Supprimé : !

Au cours de l'AGO d'août 2007, une des recommandations a été de retirer dans chaque compte, une somme de F CFA 5.000 aux membres ayant ouvert leur compte avant 2007. Ceci pour relever le niveau des fonds propres de la CAPPED afin que les ratios prudentiels soient positifs. Cette opération a diminué sensiblement le niveau de l'épargne.

De ce fait, au 31/12/07, l'encours de l'épargne est de F CFA 3.105.252.485 soit 97% des 3,2 milliards de F CFA prévus.

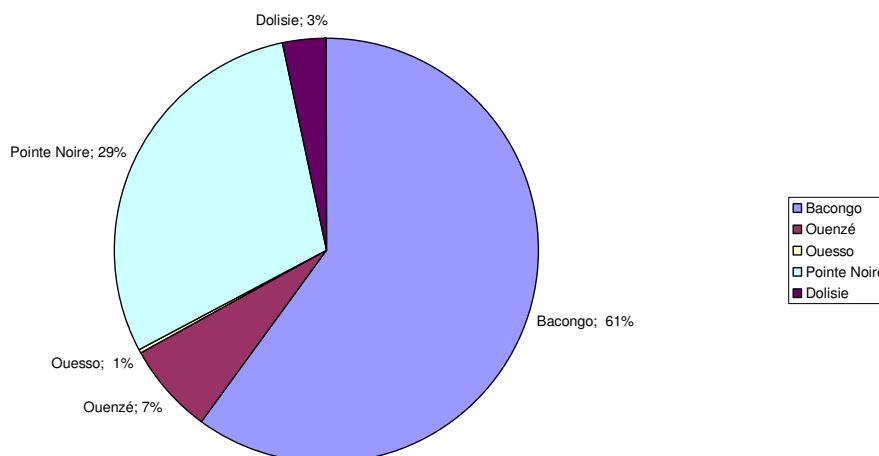
Le tableau 1 suivant résume l'activité épargne par antenne

DESIGNATION	Antenne Brazzaville					Antenne Pointe Noire				TOTAL Annuel 2007
	BACONGO		OUENZE		OUESSO	POINTE NOIRE		DOLISIE		
	PME	MCS	PME	MCS	PME	PME	MCS	PME	MCS	
New épargnants	1 921	216	389	68	50	924	397	135	65	
Hommes	1 131	38	204	12	36	508	57	45	23	
Femmes	617	178	143	56	10	252	340	23	42	
Association	173		42		4	164	0	67	0	
Cptes fermés	49	119	4	62	0	14	151	5	68	
Cptes transférés	11		1							
Cptes reçus	1		11							
Anciens cptes	9 669	954	852	232	0	4 128	899	257	308	
Total épargnants	11 531	1 051	1 247	238	50	5 038	1 145	387	305	
Dépôts	6 914 710 652	31 464 983	1 028 487 456	10 654 398	27 084 900	2 610 532 547	42 186 629	433 802 635	11 646 038	11 110 570 225
Retraits	6 364 304 578	32 071 879	973 829 925	13 505 718	24 111 900	2 463 406 732	46 813 488	438 587 980	13 391 893	10 370 020 000
Encours DA	2 139 993 000		248 248 912		4 200 625	596 023 056		38 404 583		3 000 000 000
Encours DA Total	26 000 000	0				2 886 348	0	0	0	28 886 348
Epargne	2 165 993 000	0	248 248 912	0	4 200 625	598 909 404	0	38 404 583	0	3 000 000 000

Le graphique suivant représente la répartition géographique des 20.992 membres de la CAPPED.

- Mis en forme : Police : Non Gras
- Mis en forme : Gauche
- Mis en forme : Police : 6 pt
- Mis en forme : Position : Horizontal : Centrer, Par rapport à : Colonne, Vertical : 0 cm, Par rapport à : Paragraphe, Horizontal : 0,25 cm, Renvoi ligne automatique
- Mis en forme : Police : 6 pt
- Mis en forme : Position : Horizontal : Centrer, Par rapport à : Colonne, Vertical : 0 cm, Par rapport à : Paragraphe, Horizontal : 0,25 cm, Renvoi ligne automatique
- Mis en forme : Police : 6 pt
- Mis en forme : Police : 6 pt
- Mis en forme : ... [1]
- Mis en forme : Police : 6 pt
- Mis en forme : ... [2]
- Mis en forme : ... [3]
- Mis en forme : Police : 6 pt
- Mis en forme : ... [4]
- Mis en forme : Police : 6 pt
- Tableau mis en forme
- Mis en forme : ... [5]
- Mis en forme : Police : 6 pt
- Mis en forme : Police : 6 pt
- Mis en forme : ... [6]
- Mis en forme : Police : 6 pt
- Mis en forme : ... [7]
- Mis en forme : Police : 6 pt
- Mis en forme : Police : 6 pt
- Mis en forme : ... [8]
- Mis en forme : Police : 6 pt
- Mis en forme : ... [9]
- Mis en forme : Police : 6 pt
- Mis en forme : ... [10]
- Mis en forme : Police : 6 pt
- Mis en forme : ... [11]
- Mis en forme : Police : 6 pt
- Mis en forme : ... [12]
- Mis en forme : ... [13]
- Mis en forme : ... [14]
- Mis en forme : Police : 6 pt
- Mis en forme : ... [15]
- Mis en forme : ... [16]
- Mis en forme : ... [17]

Epargnants par Agence



- OCTROIDES CREDITS

Afin de créer l'emploi ou consolider les activités existantes, la CAPPED a octroyé 2.719 crédits aux PME et aux groupes de Micro crédits solidaires. Sur les 3.950 crédits prévus, le taux de réalisation est de 67% contre 93% en volume car F CFA 1.072.420.875 a été décaissé contre F CFA 1 149 550 000 prévus.

Ces résultats s'expliquent par la faible demande des crédits de groupe dans toutes les agences et particulièrement à Brazzaville.

Dans l'ensemble, les tendances suivantes ont été dégagées :

Sur la nature des crédits :

- 13% des crédits d'investissement
- 83% de crédits cycliques
- 3% d'escompte
- Et 1% de découvert

Sur les activités financées, le commerce représente, 61% suivi de la transformation (26%), des services (11%) et l'artisanat et l'agro-pastorale, 1%.

Supprimé : Commentaires
 Comme l'illustre ce graphique, la part de chaque agence se répartie ainsi compte tenue de leur ancienneté:
 . - Baongo : . . . 61% (17 ans d'existence)
 . - Pointe Noire . . 29% (10 ans d'existence)
 . - Ouenzé . . . 7% (3 ans d'existence)
 . - Dolisie . . . 3% (3 ans d'existence)
 . - Ouessou . . . 1% (10 mois d'existence)

Supprimé :

Supprimé : s'est taillé, comme d'habitude la part belle

Supprimé :

L'analyse des deux niveaux de crédits est faite dans les paragraphes suivants :

**** CREDITS AUX PME OU AUX INDIVIDUS**

504 crédits ont été donnés aux promoteurs d'entreprises individuelles pour un montant de F CFA 862.909.875. En nombre, le taux de réalisation est de 92 % car 550 crédits étaient prévus.

Pointe Noire a fait plus de crédits que Brazzaville. Le crédit agricole a été fait dans cette localité avec notamment le financement de trois maraîchers de l'Association AARIROU pour leur accession à la propriété foncière. Deux organismes ont cautionné ces projets innovants avec leur fonds de garantie. Il s'agit de Cofidès Nord Sud (France) et le FJEC (Congo).

Plusieurs autres associations à Dolisie, ont obtenu des crédits en préfinancement des subventions attendues du PNUD.

Le nombre de femmes demandeuses de crédits a encore augmenté. Cette part est de 35% contre 30% en 2006. La découverte de la Chine comme lieu d'approvisionnement bon marché a attiré beaucoup de commerçantes qui se sont constituées en groupes.

**** CREDITS AUX MCS**

La demande de crédits par les groupes MCS a connu un « relâchement » et l'équipe d'animation a revu sa stratégie d'approche et les conditions de crédits avec l'augmentation de la durée à 6 mois.

Comme pour l'activité épargne, les femmes et les jeunes, en milieu rural, ont été la cible des candidats à la députation en les mobilisant pendant près de trois mois. Certaines personnes ont même arrêté toute activité économique.

Ainsi, 2.215 crédits de F CFA 209.511.000 ont été octroyés sur 3.400 prévus, le taux de réalisation est de 65 %.

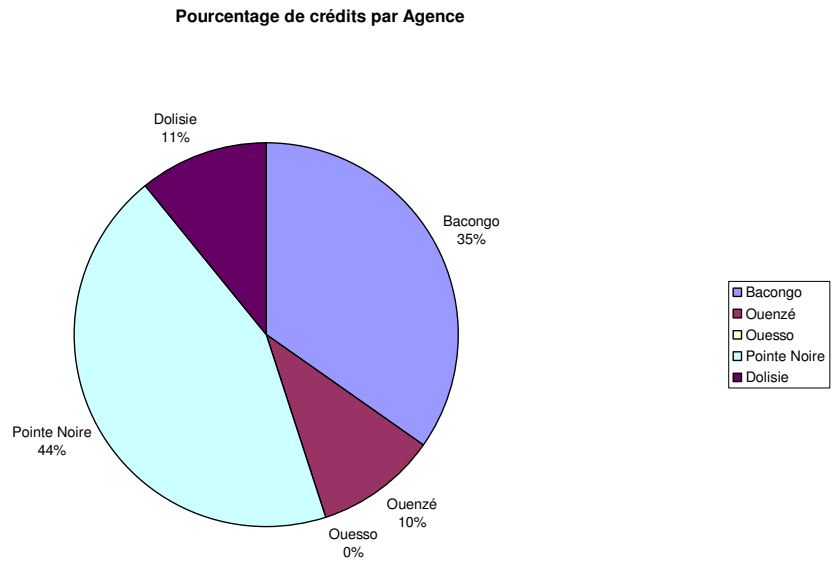
Le tableau 2 résume l'activité crédit

DESIGNATION	Antenne Brazzaville				Antenne Pointe Noire				TOTAL	
	BACONGO		OUENZE	OUESSO	POINTE NOIRE	DOLISIE				
	PME	MCS	PME	MCS	PME	PME	MCS	PME	MCS	Annuel 2007
PORTFEUILLE										2007
Crédits octroyés										
Nombre	174	767	44	240	0	200	1 003	86	205	2 719
Montant	333 550 000	58 905 000	98 190 000	16 775 000	0	319 629 875	111 911 000	111 540 000	21 920 000	1 072 420 875
Crédits hommes										
Nombre	118	69	24	21		131	121	54	56	594
Montant	226 870 000	5 885 000	33 490 000	3 295 000		212 979 875	13 095 000	78 420 000	6 385 000	580 419 875
Crédits femmes										
Nombre	56	698	20	219		69	882	32	149	2 125
Montant	106 680 000	53 020 000	64 700 000	13 480 000		106 650 000	98 816 000	33 120 000	15 535 000	492 001 000
Crédit moyen	1 916 954	76 799	2 231 591	69 896		1 598 149	111 576	1 296 977	106 927	394 417

- Commentaire [PK2] : Combien ?
- Supprimé : ,
- Supprimé :
- Supprimé :
- Supprimé : Elle
- Supprimé : cette année
- Supprimé : ,
- Supprimé : source
- Supprimé : pour aller dans cette partie du monde.
- Commentaire [PK3] : C'est quoi ?

- Supprimé : ¶
- Tableau mis en forme
- Supprimé : ... [18]
- Supprimé : ... [19]

Le graphique 2 retrace la répartition en pourcentage des crédits octroyés cette année par agence.



L'analyse par antenne montre que l'antenne de Pointe Noire a octroyé 55% des crédits aux membres contre 45% pour celle de Brazzaville. Cela confirme le caractère économique de Pointe Noire.

**** ANALYSE DE LA QUALITE DU PORTEFEUILLE**

La méthode de calcul du ratio TPAR (taux de portefeuille à risque) a été revue. Initialement calculer à 30 jours, ce ratio a été ramené à 7 jours. En cas de retard, ce n'est plus l'échéance seulement qui est en retard mais tout le capital restant dû.

D'autres ratios comme le taux d'impayés sont pris en compte

Au 31/12/07, la qualité du portefeuille se présente dans le tableau [ci-après](#) :

Supprimé : :
Supprimé : 3
Supprimé : :

Indicateurs	Taux	Montant	Nombre
Encours global de crédit	100%	524 539 704	1 171
Crédits à jour	88,87%	466 146 976	1 038
Crédits en retard	11,13%	58 392 728	133
8 à 30 jours	3,46%	18 171 507	22
31 à 60 jours	1,45%	7 591 470	19
61 à 90 jours	1,37%	7 193 117	10
91 à 120 jours	1,16%	6 072 922	11
121 à 150 jours	0,27%	1 432 949	6
151 à 180 jours	0,29%	1 522 339	12
> 180 jours	3,13%	16 408 424	53

Commentaires :

Avec le tableau récapitulatif en annexe 2, les résultats suivants sont donnés :

- Le TPAR est de 11%, la norme devant inférieure à 10%.
- Le taux de remboursement est de 98%. Sur une prévision supérieure à 95%, cet objectif est atteint (100%)
- Le taux d'impayés est de 6%
- Le taux de recouvrement est d'environ 8%
- 67 crédits ont été provisionnés à hauteur de F CFA 6.340.613, selon la nouvelle politique qui provisionne les prêts à 50% après 360 jours de retard
- 4 crédits ont été rééchelonnés
- Le solde des crédits douteux s'élève à F CFA 39.956.991 soit 7% de l'encours
- L'encours des crédits est de F CFA 524.539.704 pour 1.171 dossiers

Supprimé : 5

Mis en forme : Couleur de police : Automatique

Supprimé : Objectif atteint à 100%

Mis en forme : Couleur de police : Automatique

Supprimé : 2

Mis en forme : Couleur de police : Automatique

Commentaire [PK4] : DANG ER

Supprimé : Quatre

Supprimé : X

- TRANSFERTS DE FONDS

L'ouverture anticipée en cette première année de l'agence de Ouesso a été une opportunité pour élargir la couverture géographique de la CAPPED et desservir ainsi cette partie du pays dans la mise à disposition des fonds. Mais la mauvaise connexion internet a découragé certains clients et membres. Une nouvelle stratégie a été mise en place à cet effet. Il s'agit de l'envoi des informations à intervalle d'une heure et trente minutes dans les autres agences et de la communication par téléphone pour Ouesso avec un message codé.

Supprimé : ,

5.805 opérations contre 11.500 prévues ont été réalisées, soit un taux de réalisation de 50%.

Supprimé :

Supprimé : ¶

Supprimé : Cependant, malgré la diminution du nombre d'opérations, les recettes liées à cette activité ont augmenté (cf tableau des recettes au paragraphe 2-2). Prouver en comparant avec 2006 !¶

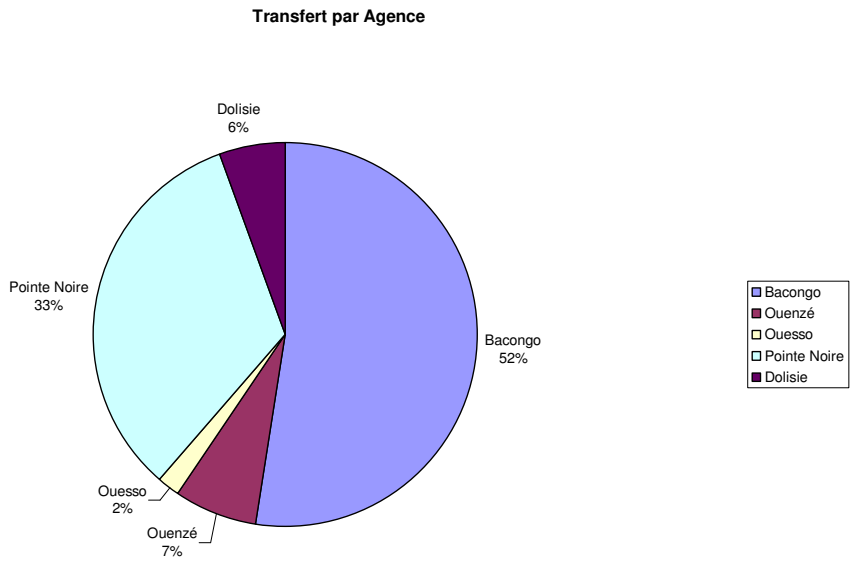
Le tableau suivant répartit le nombre d'opérations par localité.

Désignation	Bacongo	Ouenze	Ouessou	Pointe Noire	Dolisie	Total
NOMBRE	3 050	398	114	1 919	324	5 805
MONTANT	671 153 850	98 706 380	15 200 480	251 016 965	76 103 775	1 112 181 450

Tableau mis en forme

Tableau mis en forme

Le graphique 3 suivant répartit le niveau des transferts effectués par localité



L'agence de Ouessou a renforcé les résultats de l'antenne de Brazzaville de 2%. Cette dernière a réalisé au total 61% des opérations.

1-3- AUTRES ACTIVITES

- VIE DES RESEAUX

La CAPPED fait partie de deux réseaux : le réseau national des EMF et le réseau Africain MAIN

Supprimé : trois

Supprimé : ,

|- Hormis l'AG tenue en mai 2007, L'APEMF Congo a également organisé des sessions de formation auxquelles les agents de la CAPPED ont participé.

Commentaire [PK5] : C'est un prpgramme pas un Réseau

Supprimé : et le PAPEA.¶

Au début du mois de décembre, l'AFMIN (Réseau des Associations Professionnelles des IMF) a tenu sa septième conférence annuelle et son assemblée générale 2007 à Brazzaville sous le thème de « Comment concilier le double objectif de mission sociale et de pérennité financière des institutions de micro finance ».

Des conférences débats ont été organisées et les ateliers ont tenté de répondre à la problématique générale de la rencontre.

-- Sous le parrainage des IMF SIPEM de Madagascar et PAIDEK de la RDC, la demande d'adhésion de la CAPPED au MAIN a été acceptée au cours du Conseil d'administration tenu en janvier 2007.

Supprimé : .

Le réseau MAIN (Microfinance African Institutions Network) œuvre pour le renforcement des capacités des praticiens de la micro finance.

Une seule rencontre a été tenue au Ruanda en Juillet. Cela a été l'occasion pour la CAPPED d'être présentée aux autres membres après son admission en février 2007. Cette rencontre de formation a connu la participation de 22 IMF du Ruanda, Burundi, RDC et Congo. Deux facilitateurs ont échangé avec les 34 participants sur la gouvernance d'une IMF et la réglementation sous-régionale en Afrique Centrale (Loi COBAC).

-- En marge des activités de ces réseaux, la CAPPED représentée par sa Directrice a pris part, en octobre 2007, à Paris, à un atelier sur le fonds de garantie des petites entreprises en Afrique. Le Projet PAPEA (Programme d'Appui à la Petite Entreprise en Afrique), sous le financement du Ministère Français des Affaires Etrangères, soutient l'initiative des organismes d'appui (financier et non financier) aux petites entreprises dans dix pays africains. Le Congo et le Cameroun sont pressentis comme bénéficiaires du nouveau projet « Mésofinance » promu par l'Agence Française de Développement.

Supprimé : PE

- PARTENARIAT

Plusieurs partenaires au développement ont visité la CAPPED en vue d'une éventuelle collaboration. Il s'agit, entre autres du FIDA avec le projet PRODER SUD dont les zones d'intervention sont la Bouenza, le Niari et la Lékoumou, et l'Union Européenne, pour la relance des activités économiques dans le département du Pool.

Supprimé : avec comme

Supprimé : :

Avec la mission catholique de Kindamba, le projet d'ouverture d'un point de service pour les transferts de fonds a avorté à cause des troubles semés lors de la « sortie » du chef rebelle de cette zone.

Supprimé : été étouffé dans l'œuf par l

Supprimé : ¶

Supprimé : ¶

Supprimé : Avec l'ONG BlueOrchard, il a été question d'une proposition de lignes de crédits extérieurs sans garantie financière.¶

Mais concrètement, deux nouveaux contrats ont été signés avec la compagnie d'assurance NSIA Congo et l'organisme d'évaluation MicroRate.

Avec l'autorisation de l'AGO et du CA, il est question, avec NSIA Congo, que chaque demandeur de crédit y souscrive une assurance crédit afin de pallier aux pertes lors du décès des débiteurs. Tout crédit ayant une durée de douze mois et dont le montant est supérieur F CFA 1.000.000 devrait être assuré.

Avec Microrate, un contrat a été signé en Octobre en vue d'une évaluation des performances et du système de gouvernance de la CAPPED. Cette évaluation cofinancée à 80% par le Rating Fund du CGAP se déroulera en février 2008.

- VISITES DES PARTENAIRES ET AUTORITES

Plusieurs autorités ont visité la CAPPED au cours de cette année. On peut citer : Les ambassadeurs (sortant et nouveau) de Belgique au Congo, les Ministres du Commerce, les ministres des PME (RDC et Congo) et les représentants de l'Union Européenne

Supprimé : ;

SOS FAIM a également été dans nos locaux avec la visite, en mai 2007, du Chargé de Projet, François LEGAC et du Secrétaire Général, Thierry Défense qui est revenu au Congo après cinq ans. Brazzaville et Pointe Noire ont été leurs zones de travail.

1-4- TABLEAU D'EVALUATION DU CHRONOGRAMME DES ACTIVITES

	Activités prévues	Réalisations	Taux de réalisation
1	1-1 Mission d'Etudes dans les quatre zones identifiées (*)	0	0%
	1-2 Installation d'une nouvelle agence	Agence de Ouesso ouverte	100%
2	2-1 Rédaction des TDR sur l'organigramme	Document dispo	100%
	2-2 Recrutement d'une personne ressource	CA	100%
	2-3 Validation de l'étude	Document adopté par le CA	100%
3	Constitution d'un répertoire de client par catégorie socio professionnelle	1 fichier existe	100%
4	4-1- Elaboration des fiches de nouveaux postes	4 Fiches de poste rédigées	100%
	4-2- Mise en forme du manuel de description des tâches	Manuel de procédure révisé	100%
	4-3- Recrutement du personnel (13 agents prévus)	12 agents recrutés	92%
	4-4- Elaboration d'un plan de formation du personnel	Planning existe	100%
	4-4- Renforcement des équipements (16 ordinateurs, 12 imprimantes, 24 onduleurs, 11 stabilisateurs, 7 bureaux, 1 coffre fort)	12 ordinateurs, 12 imprimantes, 22 onduleurs, 11 stabilisateurs, 7 bureaux,	90%
5	5-1- Révision de la politique de crédit et adaptation des procédures	Doc révisé	100%
	5-2- Mise en place des nouveaux produits Crédits agricoles Domiciliation des salaires	1 Nouveau produit disponible	50%
	5-3- Réalisation des actions de marketing et de promotion	1 plan marketing élaboré	100%

6	6-1- Mobilisation et gestion des comptes d'épargne :		
	Nouveaux épargnants 5 500	4 165	76%
	Encours épargne : 3,2 milliards	3 105 252 485	97%
	6-2- Octroi des crédits :		
	PME 550	504	92%
	MCS 3 400	2 215	65%
	Volume 1 149 550 000	1 075 420 875	94%
	TPAR < 10%	11%	
	Taux de remb > 95%	98%	100%
	6-3- Transfert des fonds		
Nombre d'opération 11 500	5 805	50%	
6-4- Mise en place d'une comptabilité analytique	Fichier disponible	100%	
7	7-1 Animation des assemblées primaires	3 assemblées primaires	100%
	7-2 Préparation Assemblée Générale	1 A G O réalisée	100%
	7-3- Sessions CA	3 sessions tenues	75%
	7-4- Sessions CS	3 sessions tenues	75%
8	8-1- Recherche de nouveaux partenaires 2 contrats de partenariats à signer	2 contrats signés	100%
	8-2- Participation aux activités de réseau	Réseaux MAIN et APEMF	100%

Mis en forme : Couleur de police : Automatique

(*) Pour des raisons calendaires, les visites repoussées au quatrième trimestre de l'année dans la zone septentrionale du pays, n'ont pas été effectuées.

II- PARTIE FINANCIERE

Le budget 2007 avait été fixé à F CFA 265.366.036 dont F CFA 22.010.000 d'investissement et F CFA 243.356.036 de fonctionnement.

Supprimé : pour

La subvention de SOS FAIM étant de F CFA 80.465.646 et les recettes de la CAPPED étaient de F CFA 184.900.390.

En octobre 2007, une subvention du Service de Coopération et d'Action Culturelle de l'Ambassade de France au Congo, a pris en charge le billet et une partie des frais de séjour de la Directrice en France. Elle participait à l'atelier sur la mésofinance organisée par le PAPEA et L'AFD. Le billet étant payé à leur niveau, une somme de F CFA 295.181 a été comptabilisée comme ressources supplémentaires.

Il faut également signaler que la participation de la CAPPED au séminaire du réseau MAIN (billet et séjour) a été totalement prise en charge par cet organisme.

Commentaire [PK6] : LEQUEL ?

La subvention totale reçue s'est élevée à de F CFA 81.089.762.

Les paragraphes suivants évaluent le niveau d'utilisation de ce budget ainsi que les recettes réalisées.

2-1- CONSOMMATION DU BUDGET

CHAPITRE	PREVISIONS	REALISATIONS	ECART	POURCENTAGE REALISE
EMPLOIS				
Aménagements	4 685 000		4 685 000	0%
1-EQUIPEMENT				
Voiture	0		0	
Serveur (logiciel)	1 000 000		1 000 000	0%
Ordinateurs complets	7 750 000	8 013 000	-263 000	103%
Imprimantes	3 650 000	3 020 000	630 000	83%
Onduleurs	2 080 000	3 278 420	-1 198 420	158%
Stabilisateurs	165 000	134 000	31 000	81%
Bureaux	525 000	420 000	105 000	80%
Fauteuils	370 000	165 000	205 000	45%
Meubles de rangements	50 000	198 500	-148 500	397%
Bancs	75 000	32 000	43 000	43%
Chaises	45 000	220 000	-175 000	489%
Casiers	100 000		100 000	0%
Splits	1 000 000	935 000	65 000	94%
Ventilateurs	265 000	134 000	131 000	51%
Groupe Electrogène	0	600 000	-600 000	
Tableau d'affichage	0	25 000	-25 000	
Support pour ordinateur	0		0	
Coffre fort	250 000	35 000	215 000	14%
Sous total 1	22 010 000	17 209 920	4 800 080	78%

2-BUDGET D'EXPLOITATION				
Intérêts sur DAT	12 485 771	16 903 584	-4 417 813	135%
Commissions de transferts	500 000	386 682	113 318	77%
Frais de tenue compte	854 000	1 433 345	-579 345	168%
Frais de dépôt chèques	175 000	122 003	52 997	70%
Matières et fournitures	0			
Electricité	840 000	594 037	245 963	71%
Eau	168 000	120 055	47 945	71%
Fourniture de bureau	19 898 460	18 206 190	1 692 270	91%
Carburant et lubrifiant	8 050 000	7 971 370	78 630	99%
Pièces de rechange	3 300 000	6 689 000	-3 389 000	203%
Transport et déplacement inter	7 300 000	7 590 400	-290 400	104%
Services PTT	6 450 000	5 488 119	961 881	85%
Entretien et réparation matériel b	6 150 000	9 909 220	-3 759 220	161%
Entretien et réparation matériel r	1 700 000	1 624 500	75 500	96%
Assemblée et conseil	3 500 000	7 404 765	-3 904 765	212%
Salaires du personnel	99 211 000	95 145 241	4 065 759	96%
Charges sociales	27 975 593	16 219 953	11 755 640	58%
Formations, séminaires	3 500 000	800 000	2 700 000	23%
Assurances matériel et caisse	3 550 000	3 501 844	48 156	99%
Frais de restauration et recept.	4 950 000	2 992 415	1 957 585	60%
Frais de mission	4 550 000	5 200 857	-650 857	114%
Contentieux	1 150 000	65 200	1 084 800	6%
Honoraires	13 308 212	17 730 000	-4 421 788	133%
Impôts et taxe de roulage	950 000	400 850	549 150	42%
Publicité	2 050 000	2 693 000	-643 000	131%
Charges diverses	950 000	1 157 890	-207 890	122%
Charges locatives	9 240 000	9 690 000	-450 000	105%
Cotisation	600 000	624 766	-24 766	104%
	0			
Sous total 2	243 356 036	240 665 286	2 690 750	99%
Total emplois	265 366 036	257 875 206	7 490 830	97%

Commentaires :

Le budget 2007 a été consommé à 97% avec 78% d'investissement et 95% en fonctionnement.

Au niveau du fonctionnement, malgré cette sous-consommation, quelques rubriques ont connu des dépassements. On peut citer :

- Rémunération de l'épargne pour laquelle un supplément de plus de 4,4 millions de F CFA a été déboursé sur l'enveloppe prévue;
- Entretien et Réparation ; pièces de rechange : avec l'amortissement du matériel roulant, les prévisions ont été dépassées respectivement de 61 et 103%.
- Assemblées et conseils : la tenue des assemblées primaires a engendré un niveau d'utilisation excédentaire de 96%. Ces activités, non budgétisées, étaient nécessaires cette année.

Supprimé : dépassé les prévisions

- Frais de mission : le dépassement de cette rubrique a été compensée par la subvention venue de l'Ambassade de France.

3-2- RECETTES REALISEES

Le tableau suivant présente les recettes par antenne

DESIGNATION	Antenne Brazzaville					Antenne Pointe Noire				TOTAL ANNUEL 2007
	Baongo		Ouénézi		Ouessou	Pointe Noire		Dolisie		
	PME	MCS	PME	MCS	PME	MCS	PME	MCS		
Intérêts/prêt	26 316 250	9 280 523	9 492 211	2 785 855		29 037 420	16 720 214	6 665 532	3 923 634	104 221 639
Intérêts retard	1 706 671	14 100	383 656	1 800		286 511	118 350	0	0	2 511 088
Frais transferts	25 645 799		1 333 003		265 970	4 354 838		1 116 050		32 715 660
Frs ouvert cpte	8 872 500		1 822 500		250 000	2 300 000		500 000		13 745 000
Frs fermet cpte	150 000		12 000			42 000		15 000		219 000
Pénalités/DAT	190 000		154 000			37 600		0		381 600
Vente livret/Div	1 910 000	315 000	111 473	154 000	2 500	1 667 000	455 000	22 688	81 000	4 718 661
Frais tenue cpte	14 153 063		1 976 000		100 000	4 652 180		530 812		21 412 055
Intérêt sur Euro	425 730		44 000			45 000		0		514 730
Frs dépôt chèq	480 000		10 000			300 000		0		790 000
Cotisations stat	440 000		310 000			1 819 000		114 000		2 683 000
Frais instruction	910 000	752 000	555 000	1 051 000		1 554 760	1 008 000	954 000	196 000	6 980 760
TOTAL	81 200 013	10 361 623	16 203 843	3 992 655	618 470	46 096 309	18 301 564	9 918 082	4 200 634	190 893 193

Tableau mis en forme

Commentaires :

Pour une prévision de F CFA 184.900.390, le niveau des recettes a atteint la somme de F CFA 190.893.193 soit un taux de 103%.

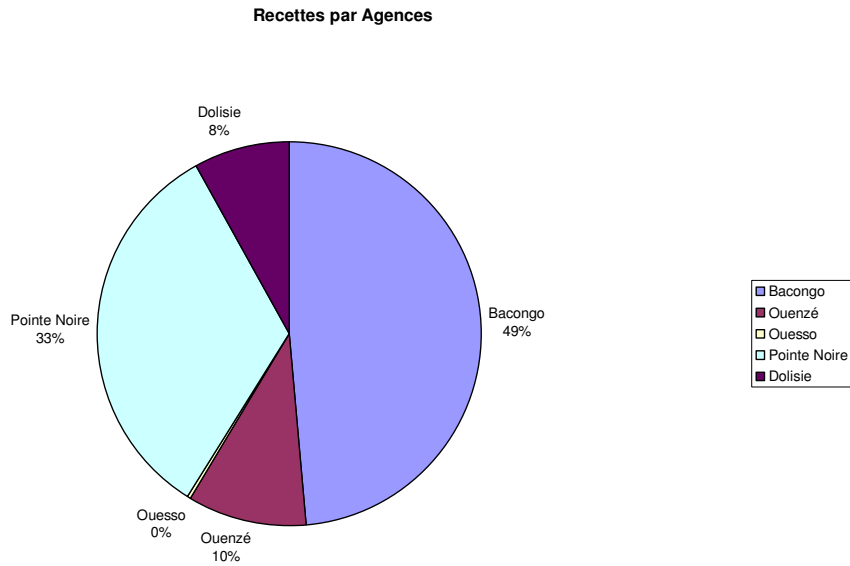
Mis en forme : Couleur de police : Automatique

La contribution de quelques produits est ainsi répartie dans ce chiffre d'affaires :

- intérêts sur prêts : 55%
- Transferts de fonds : 17%
- Frais de tenue de comptes : 11%
- Frais d'ouverture de compte : 7%

Ces recettes seraient encore plus importantes si le déblocage des fonds placés à la Société Générale avait été fait à temps. Ces fonds ont été automatiquement replacés en DAT.

La répartition par agence s'illustre dans le graphique suivant:



L'antenne de Brazzaville a réalisé 59% des recettes contre 41% pour Pointe-Noire.

CONCLUSION

A la première année du plan d'affaires, le niveau d'activités devrait augmenter de 20%. Si au niveau de l'activité épargne et des recettes, les prévisions ont été largement dépassées, par contre les activités crédit et transfert ont connu une régression par rapport à 2006.

Le nombre d'agents de crédits étant resté inchangé surtout au niveau des animateurs socio économiques, la faiblesse de la demande des crédits MCS pendant une bonne période l'année et l'étroitesse des locaux de la CAPPED dans l'ensemble de ses sites, sont autant de raisons qui expliquent la faiblesse de ces résultats.

Pour 2008, le problème des locaux plus spacieux et propres à la CAPPED devra être solutionné afin d'améliorer les conditions de travail du personnel.

Supprimé : ¶
IL MANQUE LE COMPTE
D'EXPLOITATION QUI
SIGNALE LE BENEFICE.
PENSER AUSSI A METTRE LES
RATIOS COBAC

DESIGNATION	REPORT	Antenne Brazzaville					Antenne Pointe Noire					TOTAL
		BACONGO		OUENZE		OUESSO	POINTE NOIRE		DOLISIE		Annuel 20	
		PME	MCS	PME	MCS	PME	PME	MCS	PME	MCS		
	2006											
New épargnants	4 404	1 921	216	389	68	50	924	397	135	65		
Hommes	2 140	1 131	38	204	12	36	508	57	45	23		
Femmes	1 851	617	178	143	56	10	252	340	23	42		
Association	412	173		42		4	164	0	67	0		
Cptes fermés	483	49	119	4	62	0	14	151	5	68		
Cptes transférés	31	11		1								
Cptes reçus		1		11								
Anciens cptes	13 378	9 669	954	852	232	0	4 128	899	257	308		
Total épargnants	17 299	11 531	1 051	1 247	238	50	5 038	1 145	387	305		
Dépôts	2 149 948 621	6 914 710 652	31 464 983	1 028 487 456	10 654 398	27 084 900	2 610 532 547	42 186 629	433 802 635	11 646 038	11 110 5	
Retraits		6 364 304 578	32 071 879	973 829 925	13 505 718	24 111 900	2 463 406 732	46 813 488	438 587 980	13 391 893	10 370 0	
Encours DAV	2 188 121 901	2 139 993 000		248 248 912		4 200 625	596 023 056		38 404 583		3 026 8	
Encours DAT	327 617 098	26 000 000	0				2 886 348	0	0	0	28 8	
Total Epargne	2 515 738 999	2 165 993 000	0	248 248 912	0	4 200 625	598 909 404	0	38 404 583	0	3 055 7	
PORTEFEUILLE												
Crédits octroyés												
Nombre	2 959	174	767	44	240	0	200	1 003	86	205		
Montant	800 078 993	333 550 000	58 905 000	98 190 000	16 775 000	0	319 629 875	111 911 000	111 540 000	21 920 000	1 072 4	
Crédits hommes												
Nombre	582	118	69	24	21		131	121	54	56		
Montant	356 539 866	226 870 000	5 885 000	33 490 000	3 295 000		212 979 875	13 095 000	78 420 000	6 385 000	580 4	
Crédits femmes												
Nombre	2 377	56	698	20	219		69	882	32	149		
Montant	414 251 169	106 680 000	53 020 000	64 700 000	13 480 000		106 650 000	98 816 000	33 120 000	15 535 000	492 0	
Crédit moyen												
Montant	270 388	1 916 954	76 799	2 231 591	69 896		1 598 149	111 576	1 296 977	106 927		
Nature des crédits												
Nombre		174	767	44	240	0	200	1 003	86	205		
Montant		333 550 000	58 905 000	98 190 000	16 775 000	0	319 629 875	111 911 000	111 540 000	21 920 000	1 072 4	
Investissement												
Nombre	297	127		42			178		12			
Montant	423 701 393	239 645 000		96 190 000			301 838 875		10 700 000		648 3	
Cyclique												
Nombre	2 587	22	767	0	240		8	1 003	20	205		
Montant	289 645 000	64 100 000	58 905 000	0	16 775 000		10 376 000	111 911 000	19 900 000	21 920 000	303 6	
Escompte												
Nombre	35	6		0			2		54			
Montant	50 679 600	16 000 000		0			1 185 000		80 940 000		98 1	
Découvert												
Nombre	40	19		2			12		0			
Montant	36 053 000	13 805 000		2 000 000			6 230 000		0		22 0	
Nature des activités												
Nombre		174	767	44	240	0	200	1 003	86	205		

- Mis en forme ... [20]
- Mis en forme ... [21]
- Tableau mis en form ... [22]
- Mis en forme ... [23]
- Mis en forme ... [24]
- Mis en forme ... [25]
- Mis en forme ... [26]
- Mis en forme ... [27]
- Mis en forme ... [28]
- Mis en forme ... [29]
- Mis en forme ... [30]
- Mis en forme ... [31]
- Mis en forme ... [32]
- Mis en forme ... [33]
- Mis en forme ... [34]
- Mis en forme ... [35]
- Mis en forme ... [36]
- Mis en forme ... [37]
- Mis en forme ... [38]
- Mis en forme ... [39]
- Mis en forme ... [40]
- Mis en forme ... [41]
- Mis en forme ... [42]
- Mis en forme ... [43]
- Mis en forme ... [44]
- Mis en forme ... [45]
- Mis en forme ... [46]
- Mis en forme ... [47]
- Mis en forme ... [48]
- Mis en forme ... [49]
- Mis en forme ... [50]
- Mis en forme ... [51]
- Mis en forme ... [52]
- Mis en forme ... [53]
- Mis en forme ... [54]
- Mis en forme ... [55]
- Mis en forme ... [56]
- Mis en forme ... [57]
- Mis en forme ... [58]
- Mis en forme ... [59]
- Mis en forme ... [60]
- Mis en forme ... [61]
- Mis en forme ... [62]
- Mis en forme ... [63]
- Mis en forme ... [64]
- Mis en forme ... [65]
- Mis en forme ... [66]
- Mis en forme ... [67]
- Mis en forme ... [68]
- Mis en forme ... [69]
- Mis en forme ... [70]
- Mis en forme ... [71]
- Mis en forme ... [72]
- Mis en forme ... [73]
- Mis en forme ... [74]
- Mis en forme ... [75]
- Mis en forme ... [76]
- Mis en forme ... [77]
- Mis en forme ... [78]
- Mis en forme ... [79]
- Mis en forme ... [80]
- Mis en forme ... [81]
- Mis en forme ... [82]
- Mis en forme ... [83]

Montant		333 550 000	58 905 000	98 190 000	16 775 000	0	319 629 875	111 911 000	111 540 000	21 920 000	1 072 400
Commerce											
Nombre	1 999	119	582	29	179		115	454	28	150	
Montant	490 627 693	254 040 000	46 115 000	82 100 000	12 605 000		190 947 875	52 408 000	26 600 000	16 625 000	681 400
Services											
Nombre	220	50	44	12	22		66	16	57	23	
Montant	199 858 600	75 610 000	3 995 000	15 150 000	1 725 000		95 282 000	1 965 000	84 740 000	2 270 000	280 700
Transformation											
Nombre	682	2	137	0	38		8	515	1	26	
Montant	78 061 000	400 000	8 535 000	0	2 380 000		11 150 000	55 010 000	200 000	2 465 000	80 000
Agropastorale											
Nombre	23	3	0	3	0		11	0	0	0	
Montant	27 049 700	3 500 000	0	940 000	0		22 250 000	0	0	0	26 000
Artisanat											
Nombre	35	0	4	0	1		0	18	0	6	
Montant	4 212 000	0	260 000	0	65 000		0	2 528 000	0	560 000	34 000
Remb. effectué	666 667 061	241 431 423	64 444 185	75 370 753	17 618 605		265 418 086	108 957 168	82 465 920	24 542 173	880 200
Montant attendu	698 129 589	246 223 475	64 908 365	72 573 803	17 823 880		279 465 015	107 822 152	83 816 752	26 002 188	898 600
Taux de remb.	95%	98%	99%	104%	99%		95%	101%	98%	94%	
Encours global											
Nombre	1 147	105	309	33	89		163	335	40	97	
Montant	342 749 233	294 284 501	14 985 990	63 821 211	3 767 930		75 121 797	25 901 385	40 736 594	5 920 296	524 500
Encours normal											
Nombre	1 028	83	301	30	75		125	305	39	80	
Montant	321 254 522	271 532 334	14 818 210	61 393 977	3 583 495		45 636 516	24 215 790	39 646 036	5 320 618	466 100
Crédits en retard											
Nombre		22	8	3	14	0	38	30	1	17	
Montant		23 519 436	167 780	2 427 234	184 435	0	29 485 281	1 685 595	323 289	599 678	58 200
Balance âgé											
8 à 30 J		8	0	1	0		9	4	0	0	
Montant		8 669 015	0	265 000	0		9 112 177	125 315	0	0	16 000
15-45j	23	0									
Montant	5 268 065	0									
31 à 60 jours		3	0	0	0		4	10	0	2	
montant		1 508 818	0	0	0		5 319 285	739 294	0	24 073	7 500
46-90j	23	0									
Montant	4 328 102	0									
61 à 90 jours		2	1	0	0		3	1	0	3	
Montant		5 848 484	24 980	0	0		1 251 966	23 665	0	44 022	7 000
91-180j	32										
Montant	3 122 323										
91 à 120 jours		2	1	1	0		6	0	0	1	
Montant		1 888 922	12 470	900 000	0		3 200 505	0	0	71 025	60 000
121 à 150 jours		1	2	0	0		2	0	0	1	
Montant		495 175	59 980	0	0		790 294	0	0	87 500	14 000
151 à 180 jours		3	3	0	3		1	0	1	1	
montant		1 010 685	59 970	0	39 095		75 000	0	323 289	14 300	15 000
180 J	41		3	1	1		13	15	0	9	
Montant	8 776 614	4 098 337	10 380	1 262 234	145 340		9 736 054	797 321	0	358 758	16 000

- Mis en forme ... [88]
- Mis en forme ... [89]
- Mis en forme ... [90]
- Mis en forme ... [91]
- Mis en forme ... [92]
- Mis en forme ... [93]
- Mis en forme ... [94]
- Mis en forme ... [95]
- Mis en forme ... [96]
- Mis en forme ... [97]
- Mis en forme ... [98]
- Mis en forme ... [99]
- Mis en forme ... [100]
- Mis en forme ... [101]
- Mis en forme ... [102]
- Mis en forme ... [103]
- Mis en forme ... [104]
- Mis en forme ... [105]
- Mis en forme ... [106]
- Mis en forme ... [107]
- Mis en forme ... [108]
- Mis en forme ... [109]
- Mis en forme ... [110]
- Mis en forme ... [111]
- Mis en forme ... [112]
- Mis en forme ... [113]
- Mis en forme ... [114]
- Mis en forme ... [115]
- Mis en forme ... [116]
- Mis en forme ... [117]
- Mis en forme ... [118]
- Mis en forme ... [119]
- Mis en forme ... [120]
- Mis en forme ... [121]
- Mis en forme ... [122]
- Mis en forme ... [123]
- Mis en forme ... [124]
- Mis en forme ... [125]
- Mis en forme ... [126]
- Mis en forme ... [127]
- Mis en forme ... [128]
- Mis en forme ... [129]
- Mis en forme ... [130]
- Mis en forme ... [131]
- Mis en forme ... [132]
- Mis en forme ... [133]
- Mis en forme ... [134]
- Mis en forme ... [135]
- Mis en forme ... [136]
- Mis en forme ... [137]
- Mis en forme ... [138]
- Mis en forme ... [139]
- Mis en forme ... [140]
- Mis en forme ... [141]
- Mis en forme ... [142]
- Mis en forme ... [143]
- Mis en forme ... [144]
- Mis en forme ... [145]
- Mis en forme ... [146]
- Mis en forme ... [147]
- Mis en forme ... [148]
- Mis en forme ... [149]
- Mis en forme ... [150]
- Mis en forme ... [151]

Supprimé :
 ~~~~~Saut de section (page suivante)~~~~~  
 ~~~~~Saut de page~~~~~

ANNEXE 2 : QUALITE DU PORTEFEUILLE

Tableau mis en forme

| Indicateurs | Taux | Montant | Nbre |
|--------------------------|--------|-------------|-------|
| Encours global de crédit | 100% | 524 851 261 | 1 171 |
| Crédits à jour | 88,87% | 466 458 533 | 1 038 |
| Crédits en retard | 11,13% | 58 392 728 | 133 |
| 8 à 30 jours | 3,46% | 18 171 507 | 22 |
| 31 à 60 jours | 1,45% | 7 591 470 | 19 |
| 61 à 90 jours | 1,37% | 7 193 117 | 10 |
| 91 à 120 jours | 1,16% | 6 072 922 | 11 |
| 121 à 150 jours | 0,27% | 1 432 949 | 6 |
| 151 à 180 jours | 0,29% | 1 522 339 | 12 |
| > 180 jours | 3,13% | 16 408 424 | 53 |

| | Montant | Nbre | TAUX |
|----------------------|-----------|------|-------|
| Crédits rééchelonnés | 3 663 110 | 4 | 0,70% |

| | |
|--|--------------|
| TAUX D'ARRIERES OU TAUX D'IMPAYES | 6,61% |
|--|--------------|

| INDICATEURS | Jan | Février | Mars | Avril | Mai | Juin | Juillet | Août | Sept | Oct | Nov | Dec |
|--------------------------|------------|---------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 2. Taux de remboursement | 72,99% | 81,27% | 87,39% | 88,51% | 92,46% | 95,29% | 94,26% | 96,30% | 95,11% | 97,54% | 97,20% | 97,98% |
| 3. Taux de recouvrement | 1,11% | 1,76% | 2,06% | 2,89% | 2,96% | 3,53% | 5,65% | 5,84% | 6,70% | 5,77% | 6,19% | 7,83% |
| Crédits douteux (solde) | 66 470 686 | | | | | | | | | | | |

Position :Horizontal : Centrer, Par rapport à : Colonne, Vertical : 0 cm, Par rapport à :
Paragraphe, Horizontal : 0,25 cm, Renvoi ligne automatique

| | | |
|-------------------------------|--------------------------|----------------------------|
| Page 11: [18] Supprimé | Mme La Directrice | 01/07/2008 15:39:00 |
|-------------------------------|--------------------------|----------------------------|

| | | |
|-------------------------------|--------------------------|----------------------------|
| Page 11: [19] Supprimé | Mme La Directrice | 01/07/2008 15:39:00 |
|-------------------------------|--------------------------|----------------------------|

| | | |
|-----------------------------------|----------------|----------------------------|
| Page 25: [20] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 16:48:00 |
|-----------------------------------|----------------|----------------------------|

Police :6 pt

| | | |
|-----------------------------------|----------------|----------------------------|
| Page 25: [21] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 17:13:00 |
|-----------------------------------|----------------|----------------------------|

Police :5 pt

| | | |
|-------------------------------|----------------|----------------------------|
| Page 25: [22] Modifier | Aurelie | 01/07/2008 17:34:00 |
|-------------------------------|----------------|----------------------------|

Tableau mis en forme

| | | |
|-----------------------------------|----------------|----------------------------|
| Page 25: [23] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 16:48:00 |
|-----------------------------------|----------------|----------------------------|

Police :6 pt

| | | |
|-----------------------------------|----------------|----------------------------|
| Page 25: [24] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 17:13:00 |
|-----------------------------------|----------------|----------------------------|

Police :5 pt

| | | |
|-----------------------------------|----------------|----------------------------|
| Page 25: [25] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 16:48:00 |
|-----------------------------------|----------------|----------------------------|

Police :6 pt

| | | |
|-----------------------------------|----------------|----------------------------|
| Page 25: [26] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 17:13:00 |
|-----------------------------------|----------------|----------------------------|

Police :5 pt

| | | |
|-----------------------------------|----------------|----------------------------|
| Page 25: [27] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 16:48:00 |
|-----------------------------------|----------------|----------------------------|

Police :6 pt

| | | |
|-----------------------------------|----------------|----------------------------|
| Page 25: [28] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 17:13:00 |
|-----------------------------------|----------------|----------------------------|

Police :5 pt

| | | |
|-----------------------------------|----------------|----------------------------|
| Page 25: [29] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 16:48:00 |
|-----------------------------------|----------------|----------------------------|

Police :6 pt

| | | |
|-----------------------------------|----------------|----------------------------|
| Page 25: [30] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 17:13:00 |
|-----------------------------------|----------------|----------------------------|

Police :5 pt

| | | |
|-----------------------------------|----------------|----------------------------|
| Page 25: [31] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 16:48:00 |
|-----------------------------------|----------------|----------------------------|

Police :6 pt

| | | |
|-----------------------------------|----------------|----------------------------|
| Page 25: [32] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 17:13:00 |
|-----------------------------------|----------------|----------------------------|

Police :5 pt

| | | |
|-----------------------------------|----------------|----------------------------|
| Page 25: [33] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 16:48:00 |
|-----------------------------------|----------------|----------------------------|

Police :6 pt

| | | |
|-----------------------------------|----------------|----------------------------|
| Page 25: [34] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 17:13:00 |
|-----------------------------------|----------------|----------------------------|

Police :5 pt

| | | |
|-----------------------------------|----------------|----------------------------|
| Page 25: [35] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 16:48:00 |
|-----------------------------------|----------------|----------------------------|

Police :6 pt

| | | |
|-----------------------------------|----------------|----------------------------|
| Page 25: [36] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 17:13:00 |
|-----------------------------------|----------------|----------------------------|

Police :5 pt

| | | |
|-----------------------------------|----------------|----------------------------|
| Page 25: [37] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 17:13:00 |
|-----------------------------------|----------------|----------------------------|

Police :5 pt

| | | |
|-----------------------------------|----------------|----------------------------|
| Page 25: [38] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 16:48:00 |
|-----------------------------------|----------------|----------------------------|

Police :6 pt

| | | |
|-----------------------------------|----------------|----------------------------|
| Page 25: [39] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 16:48:00 |
|-----------------------------------|----------------|----------------------------|

Police :6 pt

| | | |
|---|----------------|----------------------------|
| Page 25: [40] Mis en forme
Police :5 pt | Aurelie | 01/07/2008 17:13:00 |
| Page 25: [41] Mis en forme
Police :6 pt | Aurelie | 01/07/2008 16:48:00 |
| Page 25: [42] Mis en forme
Police :5 pt | Aurelie | 01/07/2008 17:13:00 |
| Page 25: [43] Mis en forme
Police :6 pt | Aurelie | 01/07/2008 16:48:00 |
| Page 25: [44] Mis en forme
Police :5 pt | Aurelie | 01/07/2008 17:13:00 |
| Page 25: [45] Mis en forme
Police :5 pt | Aurelie | 01/07/2008 17:13:00 |
| Page 25: [46] Mis en forme
Police :6 pt | Aurelie | 01/07/2008 16:48:00 |
| Page 25: [47] Mis en forme
Police :6 pt | Aurelie | 01/07/2008 16:48:00 |
| Page 25: [48] Mis en forme
Police :5 pt | Aurelie | 01/07/2008 17:13:00 |
| Page 25: [49] Mis en forme
Police :6 pt | Aurelie | 01/07/2008 16:48:00 |
| Page 25: [50] Mis en forme
Police :5 pt | Aurelie | 01/07/2008 17:13:00 |
| Page 25: [51] Mis en forme
Police :6 pt | Aurelie | 01/07/2008 16:48:00 |
| Page 25: [52] Mis en forme
Police :5 pt | Aurelie | 01/07/2008 17:13:00 |
| Page 25: [53] Mis en forme
Police :6 pt | Aurelie | 01/07/2008 16:48:00 |
| Page 25: [54] Mis en forme
Police :5 pt | Aurelie | 01/07/2008 17:13:00 |
| Page 25: [55] Mis en forme
Police :6 pt | Aurelie | 01/07/2008 16:48:00 |
| Page 25: [56] Mis en forme
Police :5 pt | Aurelie | 01/07/2008 17:13:00 |
| Page 25: [57] Mis en forme
Police :6 pt | Aurelie | 01/07/2008 16:48:00 |
| Page 25: [58] Mis en forme
Police :5 pt | Aurelie | 01/07/2008 17:13:00 |
| Page 25: [59] Mis en forme
Police :6 pt | Aurelie | 01/07/2008 16:48:00 |
| Page 25: [60] Mis en forme
Police :5 pt | Aurelie | 01/07/2008 17:13:00 |
| Page 25: [61] Mis en forme
Police :5 pt | Aurelie | 01/07/2008 17:13:00 |
| Page 25: [62] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 16:48:00 |

Police :6 pt

| | | |
|-----------------------------------|----------------|----------------------------|
| Page 25: [63] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 16:48:00 |
|-----------------------------------|----------------|----------------------------|

Police :6 pt

| | | |
|-----------------------------------|----------------|----------------------------|
| Page 25: [64] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 17:13:00 |
|-----------------------------------|----------------|----------------------------|

Police :5 pt

| | | |
|-----------------------------------|----------------|----------------------------|
| Page 25: [65] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 16:48:00 |
|-----------------------------------|----------------|----------------------------|

Police :6 pt

| | | |
|-----------------------------------|----------------|----------------------------|
| Page 25: [66] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 17:13:00 |
|-----------------------------------|----------------|----------------------------|

Police :5 pt

| | | |
|-----------------------------------|----------------|----------------------------|
| Page 25: [67] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 16:48:00 |
|-----------------------------------|----------------|----------------------------|

Police :6 pt

| | | |
|-----------------------------------|----------------|----------------------------|
| Page 25: [68] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 17:13:00 |
|-----------------------------------|----------------|----------------------------|

Police :5 pt

| | | |
|-----------------------------------|----------------|----------------------------|
| Page 25: [69] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 16:48:00 |
|-----------------------------------|----------------|----------------------------|

Police :6 pt

| | | |
|-----------------------------------|----------------|----------------------------|
| Page 25: [70] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 17:13:00 |
|-----------------------------------|----------------|----------------------------|

Police :5 pt

| | | |
|-----------------------------------|----------------|----------------------------|
| Page 25: [71] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 16:48:00 |
|-----------------------------------|----------------|----------------------------|

Police :6 pt

| | | |
|-----------------------------------|----------------|----------------------------|
| Page 25: [72] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 17:13:00 |
|-----------------------------------|----------------|----------------------------|

Police :5 pt

| | | |
|-----------------------------------|----------------|----------------------------|
| Page 25: [73] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 16:48:00 |
|-----------------------------------|----------------|----------------------------|

Police :6 pt

| | | |
|-----------------------------------|----------------|----------------------------|
| Page 25: [74] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 17:13:00 |
|-----------------------------------|----------------|----------------------------|

Police :5 pt

| | | |
|-----------------------------------|----------------|----------------------------|
| Page 25: [75] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 16:48:00 |
|-----------------------------------|----------------|----------------------------|

Police :6 pt

| | | |
|-----------------------------------|----------------|----------------------------|
| Page 25: [76] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 17:13:00 |
|-----------------------------------|----------------|----------------------------|

Police :5 pt

| | | |
|-----------------------------------|----------------|----------------------------|
| Page 25: [77] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 16:48:00 |
|-----------------------------------|----------------|----------------------------|

Police :6 pt

| | | |
|-----------------------------------|----------------|----------------------------|
| Page 25: [78] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 17:13:00 |
|-----------------------------------|----------------|----------------------------|

Police :5 pt

| | | |
|-----------------------------------|----------------|----------------------------|
| Page 25: [79] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 16:48:00 |
|-----------------------------------|----------------|----------------------------|

Police :6 pt

| | | |
|-----------------------------------|----------------|----------------------------|
| Page 25: [80] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 17:13:00 |
|-----------------------------------|----------------|----------------------------|

Police :5 pt

| | | |
|-----------------------------------|----------------|----------------------------|
| Page 25: [81] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 16:48:00 |
|-----------------------------------|----------------|----------------------------|

Police :6 pt

| | | |
|-----------------------------------|----------------|----------------------------|
| Page 25: [82] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 17:13:00 |
|-----------------------------------|----------------|----------------------------|

Police :5 pt

| | | |
|-----------------------------------|----------------|----------------------------|
| Page 25: [83] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 16:48:00 |
|-----------------------------------|----------------|----------------------------|

Police :6 pt

| | | |
|-----------------------------------|----------------|----------------------------|
| Page 25: [84] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 17:13:00 |
|-----------------------------------|----------------|----------------------------|

Police :5 pt

| | | |
|------------------------------------|----------------|----------------------------|
| Page 25: [85] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 16:48:00 |
| Police :6 pt | | |
| Page 25: [86] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 17:13:00 |
| Police :5 pt | | |
| Page 25: [87] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 17:13:00 |
| Police :5 pt | | |
| Page 26: [88] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 16:48:00 |
| Police :6 pt | | |
| Page 26: [89] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 17:13:00 |
| Police :5 pt | | |
| Page 26: [90] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 16:48:00 |
| Police :6 pt | | |
| Page 26: [91] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 17:13:00 |
| Police :5 pt | | |
| Page 26: [92] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 16:48:00 |
| Police :6 pt | | |
| Page 26: [93] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 17:13:00 |
| Police :5 pt | | |
| Page 26: [94] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 16:48:00 |
| Police :6 pt | | |
| Page 26: [95] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 17:13:00 |
| Police :5 pt | | |
| Page 26: [96] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 16:48:00 |
| Police :6 pt | | |
| Page 26: [97] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 17:13:00 |
| Police :5 pt | | |
| Page 26: [98] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 16:48:00 |
| Police :6 pt | | |
| Page 26: [99] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 17:13:00 |
| Police :5 pt | | |
| Page 26: [100] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 16:48:00 |
| Police :6 pt | | |
| Page 26: [101] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 17:13:00 |
| Police :5 pt | | |
| Page 26: [102] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 16:48:00 |
| Police :6 pt | | |
| Page 26: [103] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 17:13:00 |
| Police :5 pt | | |
| Page 26: [104] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 16:48:00 |
| Police :6 pt | | |
| Page 26: [105] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 17:13:00 |
| Police :5 pt | | |
| Page 26: [106] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 16:48:00 |
| Police :6 pt | | |
| Page 26: [107] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 17:13:00 |
| Police :5 pt | | |

| | | |
|------------------------------------|----------------|----------------------------|
| Page 26: [108] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 16:48:00 |
| Police :6 pt | | |
| Page 26: [109] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 17:13:00 |
| Police :5 pt | | |
| Page 26: [110] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 16:48:00 |
| Police :6 pt | | |
| Page 26: [111] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 17:13:00 |
| Police :5 pt | | |
| Page 26: [112] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 16:48:00 |
| Police :6 pt | | |
| Page 26: [113] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 17:13:00 |
| Police :5 pt | | |
| Page 26: [114] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 16:48:00 |
| Police :6 pt | | |
| Page 26: [115] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 17:13:00 |
| Police :5 pt | | |
| Page 26: [116] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 16:48:00 |
| Police :6 pt | | |
| Page 26: [117] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 17:13:00 |
| Police :5 pt | | |
| Page 26: [118] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 16:48:00 |
| Police :6 pt | | |
| Page 26: [119] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 17:13:00 |
| Police :5 pt | | |
| Page 26: [120] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 16:48:00 |
| Police :6 pt | | |
| Page 26: [121] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 17:13:00 |
| Police :5 pt | | |
| Page 26: [122] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 16:48:00 |
| Police :6 pt | | |
| Page 26: [123] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 17:13:00 |
| Police :5 pt | | |
| Page 26: [124] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 16:48:00 |
| Police :6 pt | | |
| Page 26: [125] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 17:13:00 |
| Police :5 pt | | |
| Page 26: [126] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 16:48:00 |
| Police :6 pt | | |
| Page 26: [127] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 17:13:00 |
| Police :5 pt | | |
| Page 26: [128] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 16:48:00 |
| Police :6 pt | | |
| Page 26: [129] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 17:13:00 |
| Police :5 pt | | |
| Page 26: [130] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 16:48:00 |

Police :6 pt

| | | |
|------------------------------------|----------------|----------------------------|
| Page 26: [131] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 17:13:00 |
|------------------------------------|----------------|----------------------------|

Police :5 pt

| | | |
|------------------------------------|----------------|----------------------------|
| Page 26: [132] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 16:48:00 |
|------------------------------------|----------------|----------------------------|

Police :6 pt

| | | |
|------------------------------------|----------------|----------------------------|
| Page 26: [133] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 17:13:00 |
|------------------------------------|----------------|----------------------------|

Police :5 pt

| | | |
|------------------------------------|----------------|----------------------------|
| Page 26: [134] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 16:48:00 |
|------------------------------------|----------------|----------------------------|

Police :6 pt

| | | |
|------------------------------------|----------------|----------------------------|
| Page 26: [135] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 17:13:00 |
|------------------------------------|----------------|----------------------------|

Police :5 pt

| | | |
|------------------------------------|----------------|----------------------------|
| Page 26: [136] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 16:48:00 |
|------------------------------------|----------------|----------------------------|

Police :6 pt

| | | |
|------------------------------------|----------------|----------------------------|
| Page 26: [137] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 17:13:00 |
|------------------------------------|----------------|----------------------------|

Police :5 pt

| | | |
|------------------------------------|----------------|----------------------------|
| Page 26: [138] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 16:48:00 |
|------------------------------------|----------------|----------------------------|

Police :6 pt

| | | |
|------------------------------------|----------------|----------------------------|
| Page 26: [139] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 17:13:00 |
|------------------------------------|----------------|----------------------------|

Police :5 pt

| | | |
|------------------------------------|----------------|----------------------------|
| Page 26: [140] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 16:48:00 |
|------------------------------------|----------------|----------------------------|

Police :6 pt

| | | |
|------------------------------------|----------------|----------------------------|
| Page 26: [141] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 17:13:00 |
|------------------------------------|----------------|----------------------------|

Police :5 pt

| | | |
|------------------------------------|----------------|----------------------------|
| Page 26: [142] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 16:48:00 |
|------------------------------------|----------------|----------------------------|

Police :6 pt

| | | |
|------------------------------------|----------------|----------------------------|
| Page 26: [143] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 17:13:00 |
|------------------------------------|----------------|----------------------------|

Police :5 pt

| | | |
|------------------------------------|----------------|----------------------------|
| Page 26: [144] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 17:13:00 |
|------------------------------------|----------------|----------------------------|

Police :5 pt

| | | |
|------------------------------------|----------------|----------------------------|
| Page 26: [145] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 16:48:00 |
|------------------------------------|----------------|----------------------------|

Police :6 pt

| | | |
|------------------------------------|----------------|----------------------------|
| Page 26: [146] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 16:48:00 |
|------------------------------------|----------------|----------------------------|

Police :6 pt

| | | |
|------------------------------------|----------------|----------------------------|
| Page 26: [147] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 17:13:00 |
|------------------------------------|----------------|----------------------------|

Police :5 pt

| | | |
|------------------------------------|----------------|----------------------------|
| Page 26: [148] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 16:48:00 |
|------------------------------------|----------------|----------------------------|

Police :6 pt

| | | |
|------------------------------------|----------------|----------------------------|
| Page 26: [149] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 17:13:00 |
|------------------------------------|----------------|----------------------------|

Police :5 pt

| | | |
|------------------------------------|----------------|----------------------------|
| Page 26: [150] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 16:48:00 |
|------------------------------------|----------------|----------------------------|

Police :6 pt

| | | |
|------------------------------------|----------------|----------------------------|
| Page 26: [151] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 17:13:00 |
|------------------------------------|----------------|----------------------------|

Police :5 pt

| | | |
|------------------------------------|----------------|----------------------------|
| Page 26: [152] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 16:48:00 |
|------------------------------------|----------------|----------------------------|

Police :6 pt

| | | |
|------------------------------------|----------------|----------------------------|
| Page 26: [153] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 17:13:00 |
|------------------------------------|----------------|----------------------------|

Police :5 pt

| | | |
|------------------------------------|----------------|----------------------------|
| Page 26: [154] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 16:48:00 |
|------------------------------------|----------------|----------------------------|

Police :6 pt

| | | |
|------------------------------------|----------------|----------------------------|
| Page 26: [155] Mis en forme | Aurelie | 01/07/2008 17:13:00 |
|------------------------------------|----------------|----------------------------|

Police :5 pt