



REPUBLIQUE DU SENEGAL

MINISTRE DE L'ECONOMIE DES FINANCES ET DU PLAN

DIRECTION DE LA REGLEMENTATION ET DE LA SUPERVISION DE SYSTEMES FINANCIERS DECENTRALISES

# SITUATION DES SFD

---

## 2014

---

- TRIMESTRE 1
- TRIMESTRE 2
- TRIMESTRE 3
- TRIMESTRE 4

## AVANT-PROPOS

--- 0 ---

La situation trimestrielle du secteur est établie à partir des données financières et non financières fournies par les Systèmes Financiers Décentralisés (Sfd), affiliés et non affiliés.

A travers cette publication de la Situation des Sfd, la Direction de la Réglementation et de la Supervision des Systèmes financiers décentralisés poursuit l'objectif de mettre régulièrement à la disposition des utilisateurs et des décideurs publics les données conjoncturelles du secteur de la microfinance.

## Table des matières

<b>I. Evolution des Agrégats</b> .....	4
Evolution du nombre de membres/clients .....	6
Encours des crédits.....	6
Taux de créances en souffrance (PAR à 90 jours) .....	8
Dépôts .....	9
<b>II. Dispositif prudentiel</b> .....	12
Limitation des risques auxquels est exposée une institution .....	12
La norme de capitalisation ou ratio de solvabilité .....	13
La liquidité des Sfd.....	14
Limitation des opérations autres que les activités d'épargne et de crédit.....	14
Couverture des emplois à moyen et long terme par des ressources stables .....	15
Limitation des prises de participations .....	15
Financement des immobilisations.....	16
Limitation des prêts aux dirigeants et au personnel ainsi qu'aux personnes liées.....	16
Limitation des risques pris sur une seule signature .....	17
<b>III. Indicateurs financiers</b> .....	18
Le ratio de rentabilité des Fonds Propres .....	19
Le ratio de rendement sur actif.....	19
L'Autosuffisance opérationnelle .....	19
La marge bénéficiaire .....	19
Coefficient d'exploitation .....	20
Autres indicateurs de qualité du portefeuille et de productivité .....	20

# I. Evolution des Agrégats

## Présentation

---

- Evolution du nombre de membres/clients
- Encours des crédits
- Taux de créances en souffrance
- Encours des dépôts

La situation des SFD, dernier trimestre de 2014, confirme la tendance haussière de la plus part des indicateurs constatée depuis le premier trimestre de la même année. Comparativement au trimestre précédent, il est noté en terme relatif, des hausses de 5,08%, 2,13% et 1,78% respectivement du sociétariat, des dépôts et de l'encours de crédit. Atteignant un niveau de 4,64%, le portefeuille de crédit s'est amélioré entre le troisième et le quatrième trimestre.

Sociétariat

**2 189 567**

En hausse de 5,08%

Encours de crédit

**258,96 milliards**

En hausse de 1,78%

Encours de dépôts

**219,53 milliards**

En hausse de 2,13%

Portefeuille à risque

**4,64%** à fin septembre

Amélioration du portefeuille de crédit

Production de crédit

**34,94 milliards**

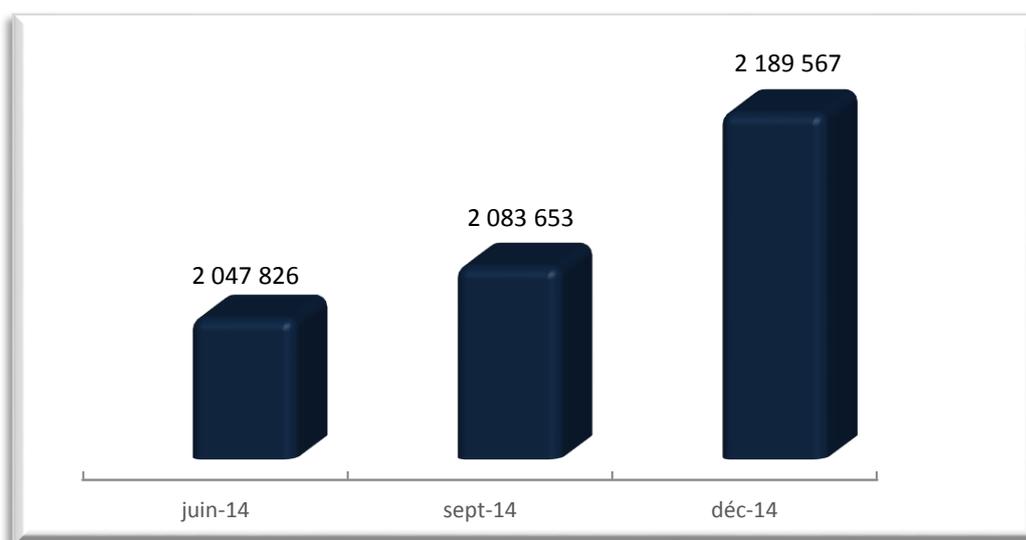
En hausse de 1,21% en valeur et en baisse de 29,75% en nombre

## Evolution du nombre de membres/clients

La tendance haussière a été maintenue.

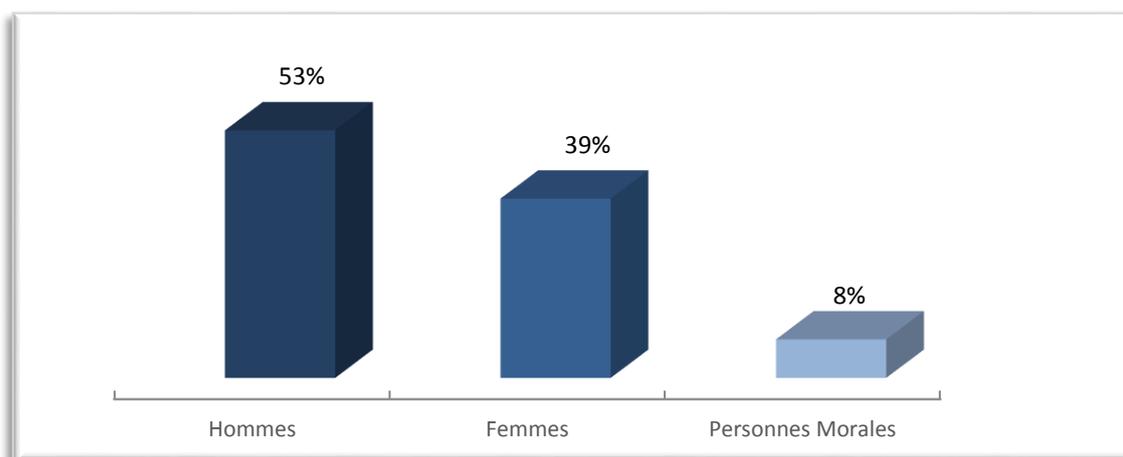
Le sociétariat des SFD a évolué de 5,08% en valeur relative entre le troisième et le quatrième trimestre pour atteindre 2 189 567. Indexé à la population total<sup>1</sup>, le taux de pénétration des SFD se situe à 16,21% soit 1,79 point de pourcentage de plus par rapport à la même période de l'année précédente.

Graphique 1. Evolution du sociétariat



Les personnes morales représentent 8% du sociétariat contre 92% pour les personnes physiques composées de 1 164 826 hommes et 843 554 femmes.

Graphique 2. Répartition du sociétariat



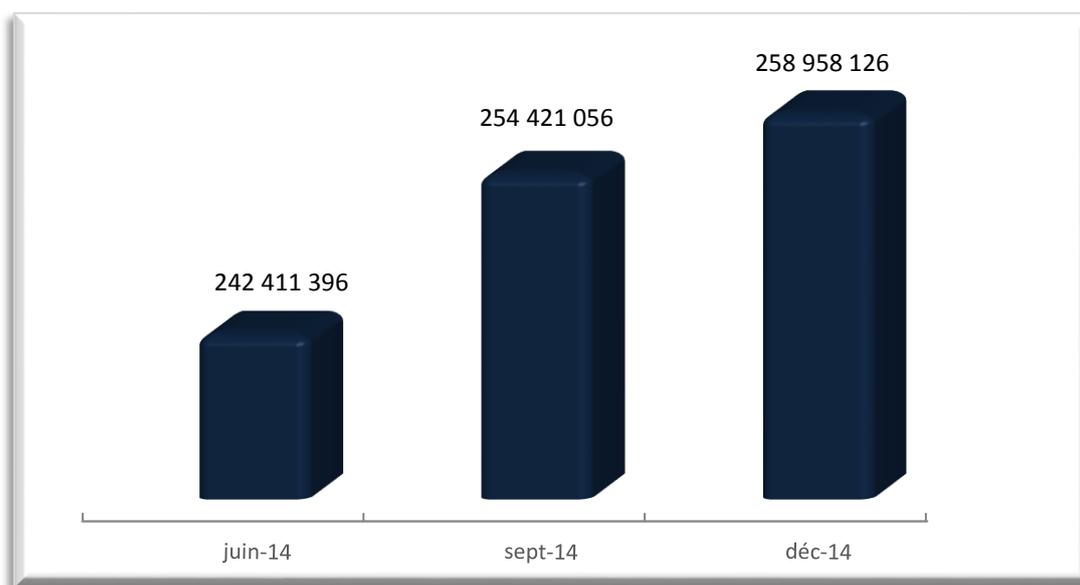
<sup>1</sup> La population totale du Sénégal est estimée à 13 508 715 suite au Recensement Général de la Population et de l'Habitat, de l'Agriculture et de l'Elevage (RGPHAE) 2013

## Encours des crédits

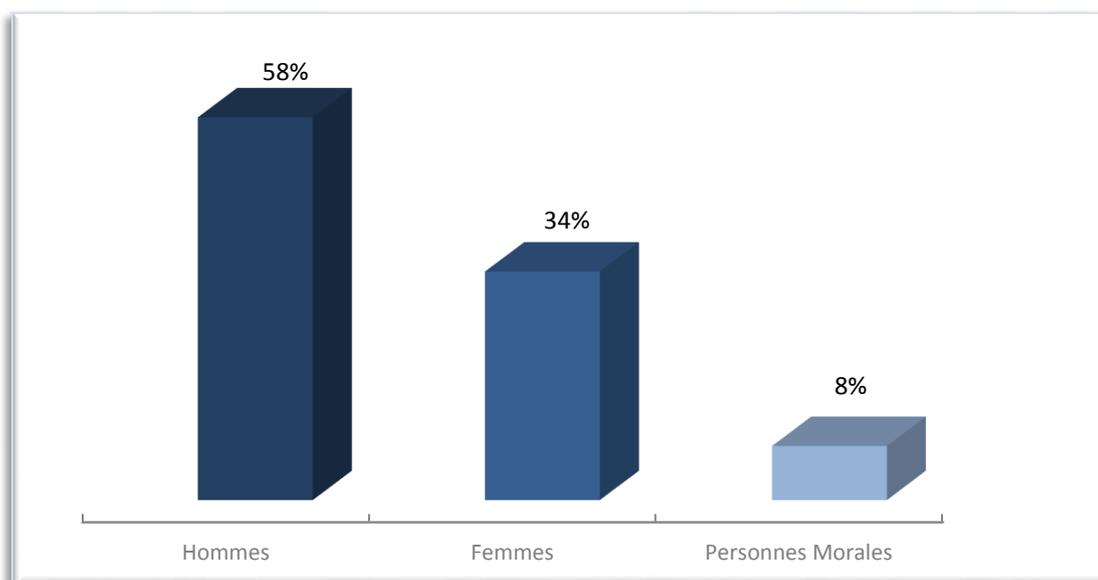
Hausse de l'encours de crédit

L'encours de crédit a atteint 259 milliards, soit 4,5 milliards de plus par rapport au trimestre précédent. Les personnes physiques restent les principales bénéficiaires de ces crédits (237 milliards) avec 148 milliards pour les hommes et 88 milliards pour les femmes. Il est important de noter que la part de l'encours de crédit des femmes a augmenté de 28% contre une baisse de 8% pour celle des hommes.

Graphique 3. Evolution de l'encours de crédit



Graphique 4. Répartition de l'encours de crédit



**Tableau 1 : Répartition de l'encours de crédit**

	<b>T1-2014</b>	<b>T2-2014</b>	<b>T3-2014</b>	<b>T4-2014</b>
Montant Encours de crédit				
Total	<b>228 273 765 611</b>	<b>242 411 395 576</b>	<b>254 421 055 820</b>	<b>258 958 125 547</b>
Personnes Physiques	<b>208 022 498 116</b>	<b>222 167 805 377</b>	<b>230 916 376 666</b>	<b>237 872 543 260</b>
Hommes	124 192 994 556	145 453 002 059	161 689 179 841	148 929 475 894
Femmes	83 829 503 559	76 714 803 318	69 227 196 825	88 943 067 366
Personnes Morales	20 251 267 496	20 243 590 199	23 504 679 154	21 085 582 286
Répartition crédits saints par terme				
Court terme	71 811 168 064	78 480 450 281	85 181 321 320	85 520 652 350
Moyen terme	77 555 002 651	81 589 510 562	84 610 717 809	91 226 872 921
Long terme	65 508 065 905	69 431 533 574	70 296 954 782	70 196 968 970
Nombre Encours de crédit				
Total	<b>444 582</b>	<b>459 497</b>	<b>505 106</b>	<b>484 909</b>
Personnes Physiques	<b>364 644</b>	<b>374 696</b>	<b>418 646</b>	<b>399 665</b>
Hommes	199 352	206 892	234 170	220 754
Femmes	165 293	167 803	184 477	178 912
Personnes Morales	79 937	84 802	86 459	85 243

La production de crédit s'est légèrement accrue entre le troisième et le quatrième trimestre 2014, passant de 34,52 milliards à 34,94 milliards dont 18,51 milliards accordés aux hommes et 12,64 milliards aux femmes. Par contre, le nombre total de crédits consentis a chuté et passe de 68 407 à 48 058, soit une baisse de 30%.

**Tableau 2 : Répartition de la production de crédit en valeur et en volume au premier trimestre 2014**

	<b>T1-2014</b>	<b>T2-2014</b>	<b>T3-2014</b>	<b>T4-2014</b>
Montant Production de crédits				
Total	<b>53 022 041 208</b>	<b>47 192 599 390</b>	<b>34 520 780 487</b>	<b>34 940 128 637</b>
Personnes Physiques	<b>48 113 696 318</b>	<b>40 516 250 705</b>	<b>31 796 535 496</b>	<b>31 146 110 688</b>
Hommes	27 748 773 790	29 807 724 691	17 956 168 355	18 506 666 869
Femmes	20 364 922 528	10 708 526 014	13 840 367 141	12 639 443 819
Personnes Morales	<b>4 908 344 890</b>	<b>6 676 348 686</b>	<b>2 724 244 991</b>	<b>3 794 017 948</b>
Nombre Production de crédits				
Total	<b>73 751</b>	<b>64 325</b>	<b>68 407</b>	<b>48 058</b>
Personnes Physiques	<b>69 480</b>	<b>57 636</b>	<b>65 072</b>	<b>46 734</b>
Hommes	34 381	35 101	32 315	23 710
Femmes	35 099	22 535	32 757	23 024
Personnes Morales	<b>4 271</b>	<b>6 689</b>	<b>3 335</b>	<b>1 324</b>

## Portefeuille à Risque à plus de 90 jours (PAR 90 jours)

### Baisse du PAR 90 jours

Comparativement à fin septembre 2014, la qualité du portefeuille des SFD s'est relativement améliorée avec une baisse de 16,18% de l'encours des crédits en souffrance. En effet, le PAR à 90 jours est passé de 5,63% à fin septembre à 4,64% à fin décembre 2014 et reste toujours au delà du seuil réglementaire (3%). Parallèlement, le nombre de crédits en souffrance a connu une baisse de 20,94% sur la même période. Au total, 22 496 crédits ont été classés en souffrance au quatrième trimestre 2014 pour un montant de 12,01 milliards de FCFA.

Graphique 4: Evolution du PAR 90 jours

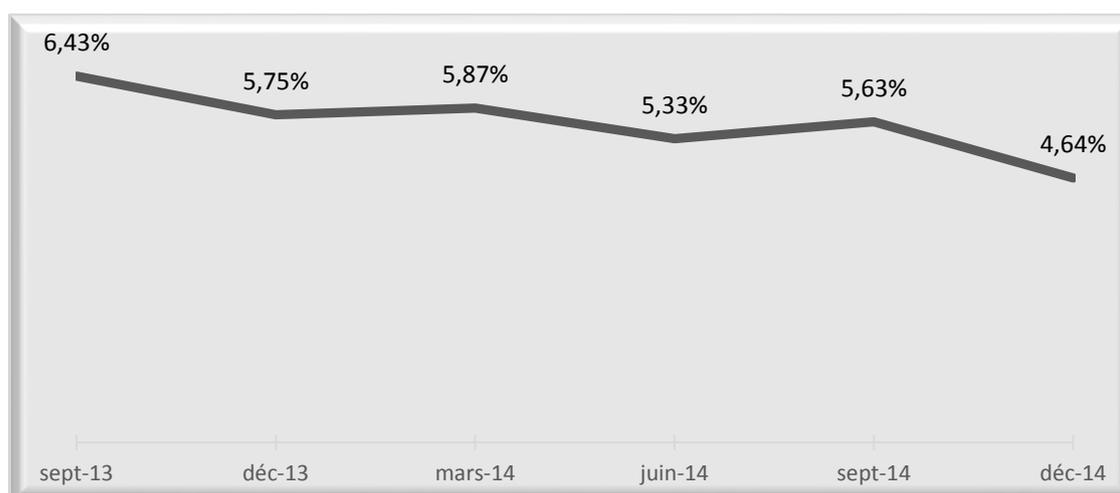


Tableau 3 : Répartition créances en souffrance à fin décembre 2013

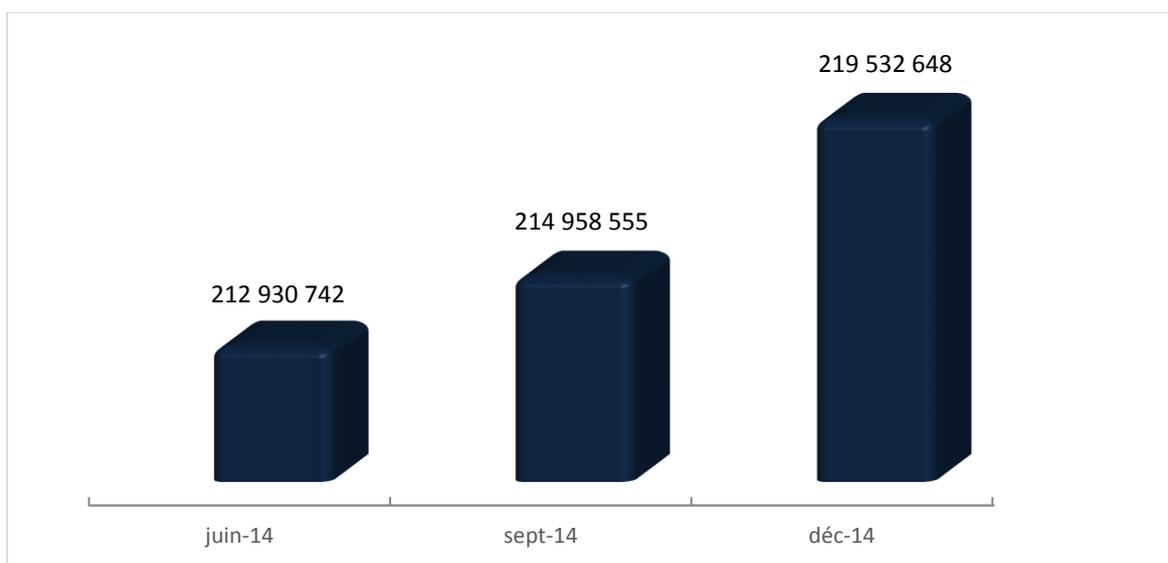
	T1-2014	T2-2014	T3-2013	T4-2014
Montant Crédits en souffrance				
Total	<b>13 399 528 992</b>	<b>12 909 901 158</b>	<b>14 332 061 910</b>	<b>12 013 631 306</b>
Personnes Physiques	<b>12 554 777 655</b>	<b>12 096 017 605</b>	<b>13 428 520 564</b>	<b>11 256 251 616</b>
Hommes	9 097 262 173	8 764 842 073	9 730 381 177	8 156 342 937
Femmes	3 457 515 481	3 331 175 532	3 698 139 387	3 099 908 680
Personnes Morales	844 751 337	813 883 553	903 541 346	757 379 690
Nombre Crédits en souffrance				
Total	<b>26 097</b>	<b>24 471</b>	<b>28 454</b>	<b>22 496</b>
Personnes Physiques	<b>21 404</b>	<b>19 955</b>	<b>23 583</b>	<b>18 541</b>
Hommes	11 702	11 018	13 191	10 241
Femmes	9 703	8 937	10 392	8 300
Personnes Morales	<b>4 692</b>	4 516	4 870	3 955

## Dépôts

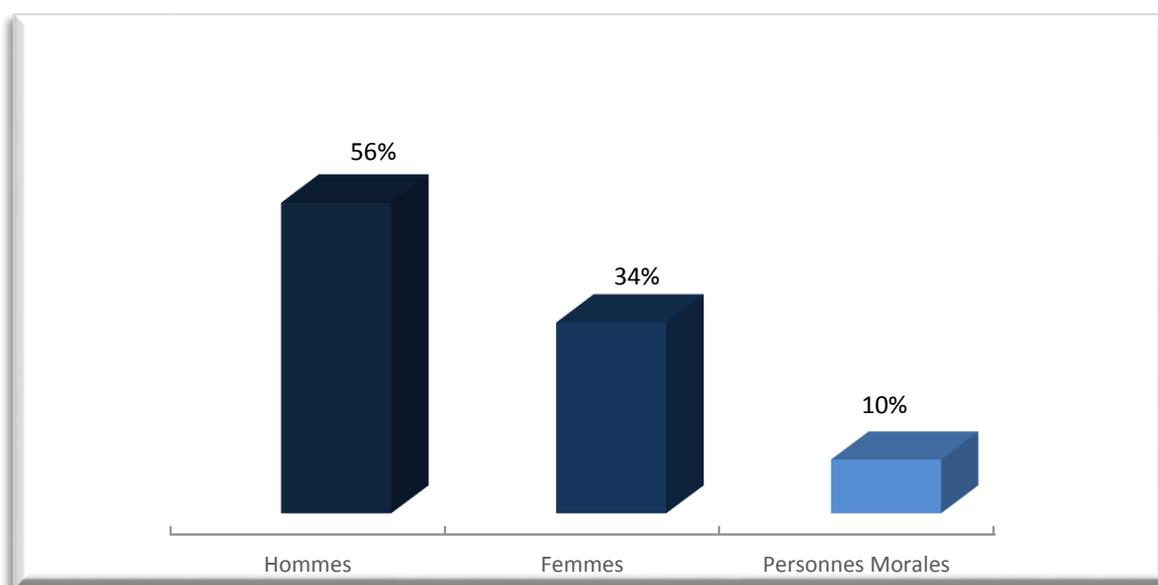
Maintien de la tendance haussière des dépôts au quatrième trimestre.

La tendance haussière des dépôts s'est confirmée au quatrième trimestre de 2014, avec une épargne se situant à 219,53 milliards contre 214,96 milliards au trimestre précédent. La structure des dépôts affiche un niveau de 89,82 milliards de dépôts à vue et 46,93 milliards de dépôts à terme.

Graphique 3. Evolution de l'encours des dépôts



Graphique 4. Répartition de l'encours des dépôts



**Tableau 4: Répartition de l'encours des dépôts au quatrième trimestre 2013**

	<b>T1-2014</b>	<b>T2-2014</b>	<b>T3-2013</b>	<b>T4-2014</b>
Montant Encours d'épargne				
Total	<b>202 768 190 435</b>	<b>212 930 742 171</b>	<b>214 958 554 675</b>	<b>219 532 647 649</b>
Personnes Physiques	<b>182 308 540 816</b>	<b>192 398 946 954</b>	<b>194 636 570 742</b>	<b>198 119 262 427</b>
Hommes	111 784 002 329	119 662 094 125	120 337 207 874	122 627 342 047
Femmes	70 524 538 486	72 736 852 829	74 299 362 868	75 491 920 380
Personnes Morales	20 459 649 619	20 531 795 217	20 321 983 933	21 413 385 222
Répartition par terme				
Dépôts à vue	76 548 417 969	82 791 391 804	85 045 337 091	89 823 712 351
Dépôts à terme	49 160 627 136	48 425 097 945	47 064 294 879	46 930 097 836
Autres dépôts	77 145 287 722	82 107 722 629	82 848 922 704	82 778 747 462
Nombre Encours d'épargne				
Total	<b>1 250 263</b>	<b>1 306 739</b>	<b>1 730 109</b>	<b>1 802 400</b>
Personnes Physiques	<b>1 115 125</b>	<b>1 166 122</b>	<b>1 559 100</b>	<b>1 623 734</b>
Hommes	646 089	678 194	883 243	921 973
Femmes	469 036	487 928	675 857	701 761
Personnes Morales	135 138	140 617	171 009	178 666

Le nombre de déposants se situe à 1 802 400 personnes dont 51% d'hommes, 39% de femmes et 10% de personnes morales.

# II. Dispositif prudentiel

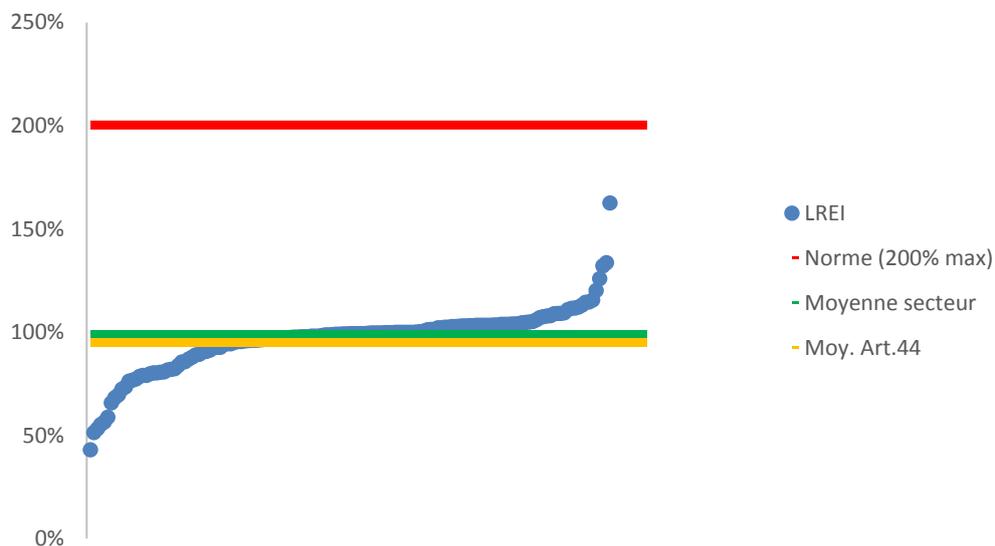
## Présentation

---

- Limitations des risques
- Norme de capitalisation
- Liquidité
- Limitation des opérations
- Couverture des emplois à moyen et long terme
- Limitation des prises de participations
- Financement des immobilisations
- Limitation des prêts aux dirigeants et personnes liées
- Limitation des risques pris sur une seule signature

## Limitation des risques auxquels est exposée une institution

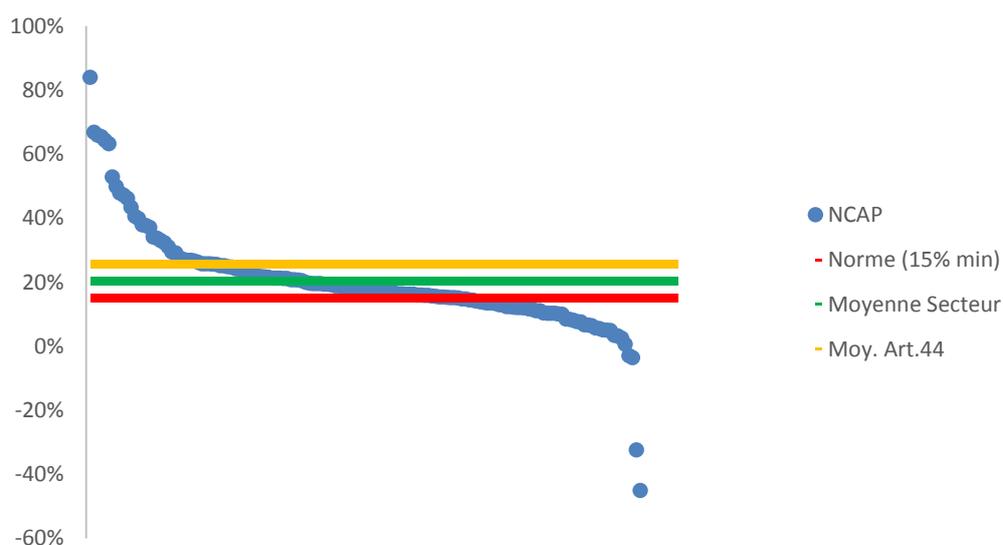
Au 4<sup>ème</sup> trimestre de 2014, les SFD ont affiché une moyenne de 93,57% contre 93,39% au trimestre précédent.



Evolution	
T4-2014	99,57%
T3-2014	93,39%
T2-2014	93,88%
T1-2014	91,33%
T4-2013	100,25%

## La norme de capitalisation ou ratio de solvabilité

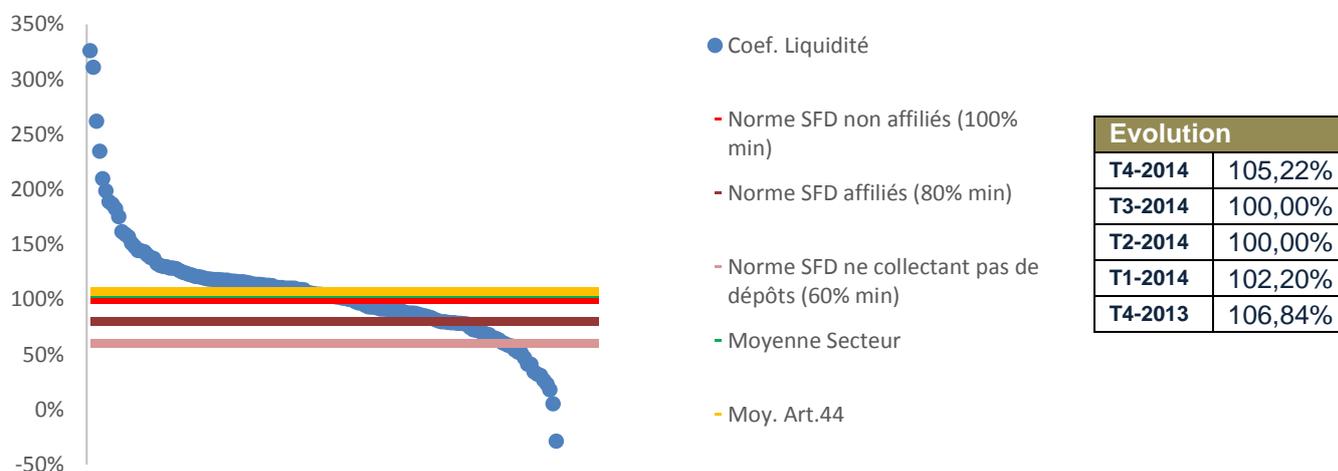
Le niveau de capitalisation des SFD a baissé entre le 3<sup>ème</sup> et le 4<sup>ème</sup> trimestre de 2014, passant de 22,15% à 20,14%.



Evolution	
T4-2014	20,14%
T3-2014	22,15%
T2-2014	20,26%
T1-2014	25,57%
T4-2013	25,80%

## La liquidité des SFD

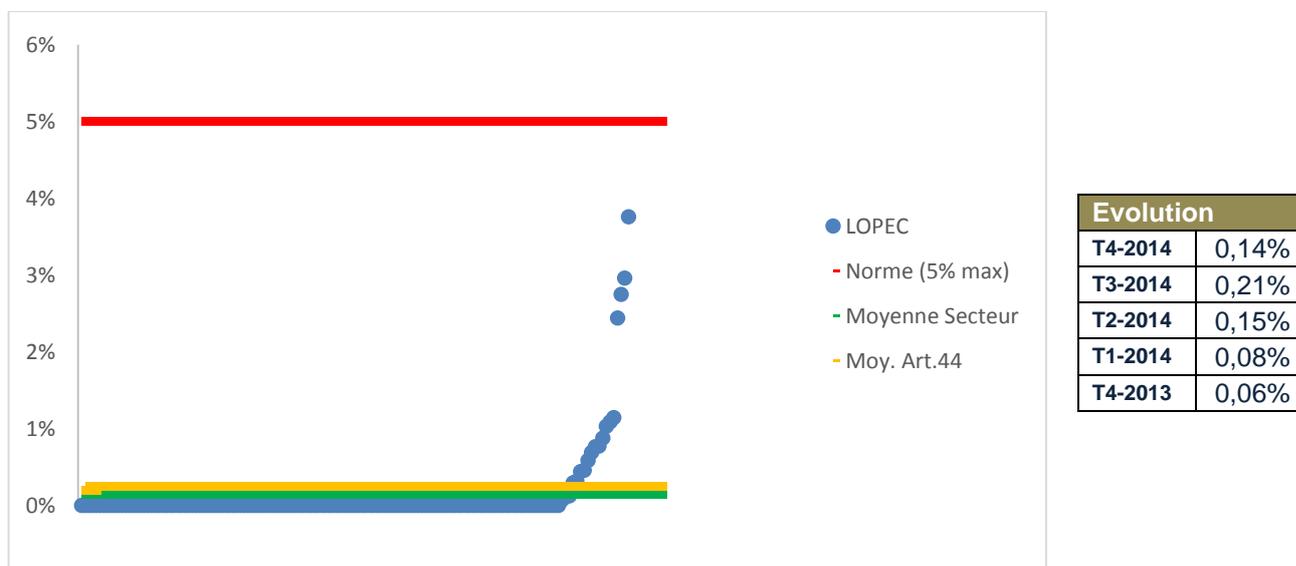
Le ratio de liquidité s'est accru entre le 3<sup>ème</sup> et le 4<sup>ème</sup> trimestre de 2014, se situant en moyenne à 105,22% pour l'ensemble des SFD et à 107,17% pour ceux visés par l'article 44 de la loi 2008-047 portant réglementation des SFD.



La norme de liquidité est de 100% pour les institutions non affiliés, 80% pour les SFD affiliés et 60% pour les institutions ne collectant pas de dépôt.

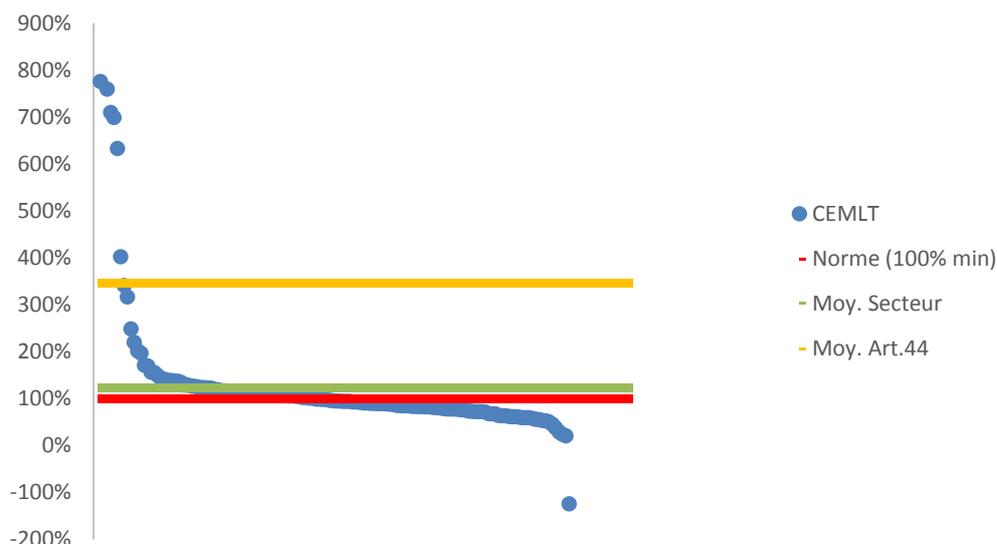
## Limitation des opérations autres que les activités d'épargne et de crédit

La moyenne du ratio sur la limitation des activités autres que l'épargne et le crédit tourne autour de 0,14% au 4<sup>ème</sup> trimestre de 2014, en baisse par rapport au trimestre précédent.



## Couverture des emplois à moyen et long terme par des ressources stables

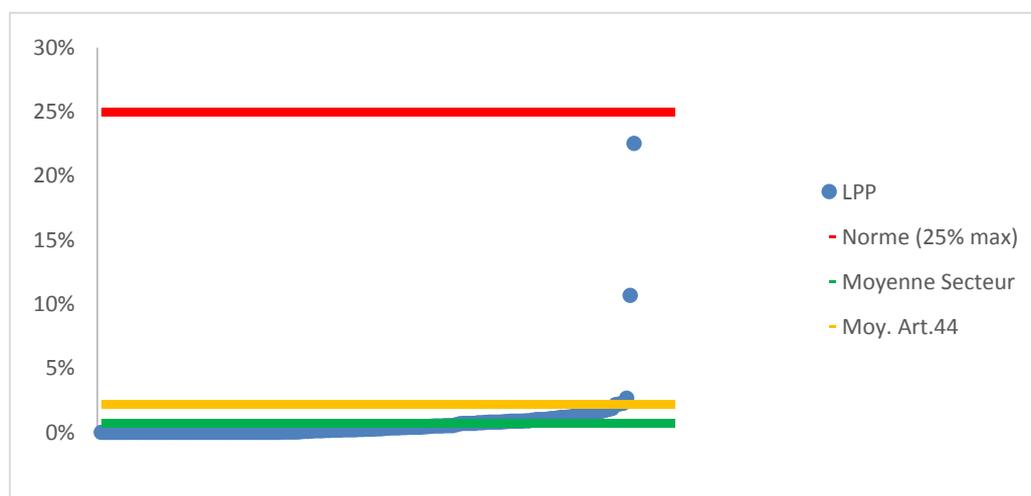
Le ratio sur la la couverture des emplois à moyen et long terme par des ressources stables se situe à 124,89% et reste supérieur à la norme de 100%, celle des Sfd de l'article 44 affiche un niveau de 347%.



Evolution	
T4-2014	124,89%
T3-2014	153,03%
T2-2014	145,28%
T1-2014	373,35%
T4-2013	397,09%

## Limitation des prises de participations

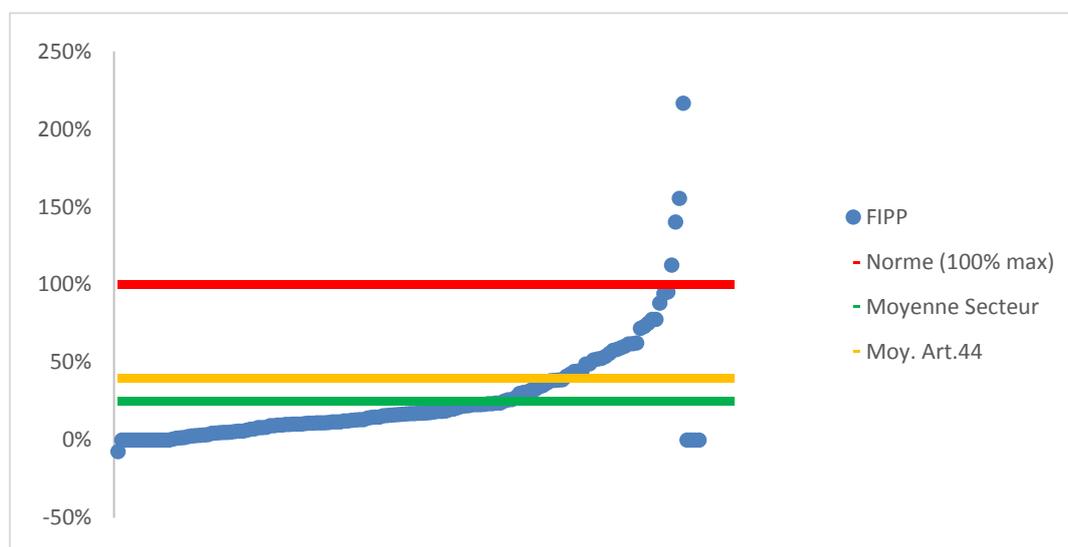
Le ratio sur les prises de participation est ressorti à 0,69% contre 0,46% au trimestre précédent. Seulement, les Sfd de l'article 44 affichent un niveau plus élevé avec une moyenne de 2,67%.



Evolution	
T4-2014	0,69%
T3-2014	0,46%
T2-2014	0,43%
T1-2014	3,13%
T4-2013	2,84%

## Financement des immobilisations

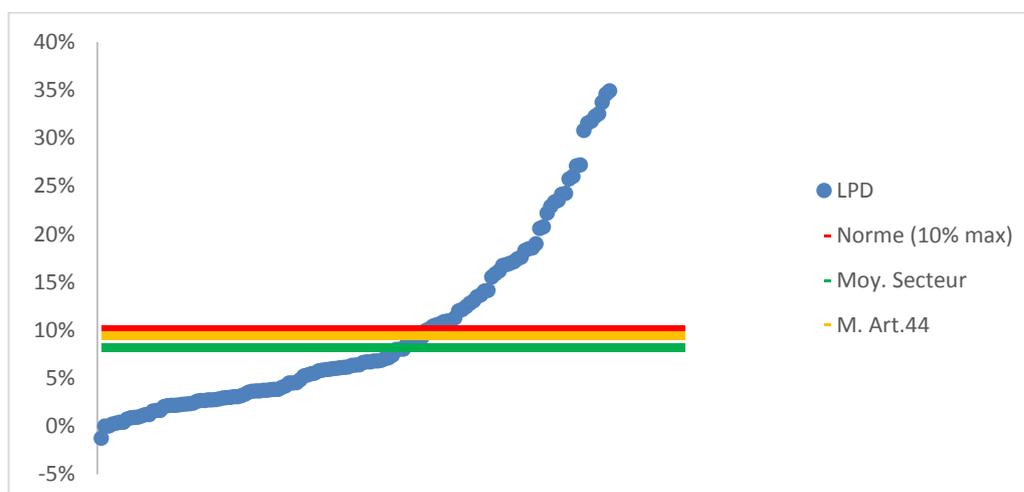
Le ratio sur le financement des immobilisations par les fonds propres des SFD, ressort au 4<sup>ème</sup> trimestre, avec une moyenne 24,64% contre 26,21% au trimestre précédent.



Evolution	
T4-2014	24,64%
T3-2014	26,21%
T2-2014	24,21%
T1-2014	40,94%
T4-2013	51,10%

## Limitation des prêts aux dirigeants et au personnel ainsi qu'aux personnes liées

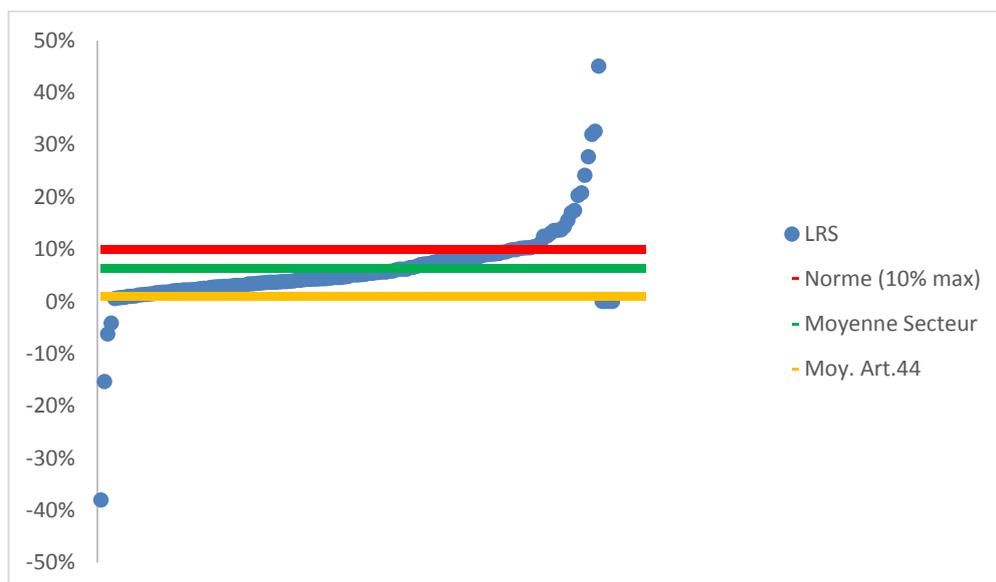
Le niveau du ratio se situe en moyenne à 8,17% et reste inférieur à la norme de 10%. Quant aux SFD de l'article 44, la moyenne est de 9,64%.



Evolution	
T4-2014	8,17%
T3-2014	11,09%
T2-2014	13,66%
T1-2014	7,72%
T4-2013	9,21%

## Limitation des risques pris sur une seule signature

Le ratio a baissé entre les deux derniers trimestres de 2014, passant en moyenne de 9,41% à 6,48% sur la période.



Evolution	
T4-2014	6,26%
T3-2014	6,48%
T2-2014	9,41%
T1-2014	0,96%
T4-2013	0,98%

# III. Indicateurs financiers

## Présentation

---

- Rentabilité des fonds propres
- Rendement sur actif
- Autosuffisance opérationnelle
- Marge bénéficiaire
- Coefficient d'exploitation
- Autres indicateurs de qualité du portefeuille et de productivité

## Le ratio de rentabilité des Fonds Propres

Norme	T4 2012	T1 2013	T2 2013	T3 2013	T4 2013	T1 2014	T2 2014	T3 2014	T4 2014
15% minimum	1,8%	16,69%	5,32%	6,99%	15,38%	11,84%	4,67%	13,01%	30,96%

*Ce ratio indique la capacité du Sfd à générer des revenus à partir de ses fonds propres.*

## Le ratio de rendement sur actif

Norme	T4 2012	T1 2013	T2 2013	T3 2013	T4 2013	T1 2014	T2 2014	T3 2014	T4 2014
3% minimum	0,96%	0,67%	1,27%	0,96%	0,56%	1,41%	1,20%	1,96%	2,25%

*Ce ratio indique la capacité du Sfd à générer des revenus à partir de son actif.*

## L'Autosuffisance opérationnelle

Norme	T4 2012	T1 2013	T2 2013	T3 2013	T4 2013	T1 2014	T2 2014	T3 2014	T4 2014
130% minimum	115,74%	115,21%	121,30%	123,12%	117,35%	129,85%	116,44%	120,62%	114,38%

*L'autosuffisance opérationnelle nous indique si l'institution génère suffisamment de produits de ses opérations pour couvrir les charges que celles-ci engendrent.*

## La marge bénéficiaire

Norme	T4 2012	T1 2013	T2 2013	T3 2013	T4 2013	T1 2014	T2 2014	T3 2014	T4 2014
20% minimum	10,13%	13,61%	15,69%	11,60%	7,33%	15,62%	11,78%	15,58%	11,55%

*Ce ratio indique la marge de bénéfices réalisée sur les revenus générés par l'activité du Sfd*

## Coefficient d'exploitation

Norme	T4 2012	T1 2013	T2 2013	T3 2013	T4 2013	T1 2014	T2 2014	T3 2014	T4 2014
60% maximum pour les structures d'épargne et de crédit	64,19%	76,16%	68,91%	94,63%	95,39%	58,74%	72,76%	65,69%	50,46%

*Ce ratio indique l'efficacité du Sfd dans la maîtrise de ses charges et sa capacité à générer des produits supérieurs aux frais engendrés par l'activité. Il vise la pérennité de l'activité*

## Autres indicateurs de qualité du portefeuille et de productivité

	Taux de provisions pour créances en souffrance	Taux de perte sur créances	Productivité des agents de crédit	Productivité du personnel	Taux de rendement des actifs	Ratio de liquidité de l'actif
<b>Norme</b>	<b>Min 40%</b>	<b>Max 2%</b>	<b>Min 130</b>	<b>Min 115</b>	<b>Min 15%</b>	<b>Min 5%</b>
<b>Moyenne T4 2013</b>	57,48%	1,89%	578	1 204	18,37%	15,55%
<b>Moyenne T3 2014</b>	78,15%	1,03%	596	1 330	11,27%	20,63%
<b>Moyenne T2 2014</b>	72,64%	1,67%	450	1 044	7,92%	28,66%
<b>Moyenne T1 2014</b>	73,23%	0,43%	557	1 167	5,10%	33,63%
<b>Moyenne T4 2013</b>	76,07%	1,93%	469	1 656	16,50%	30,48%