



République du Sénégal

Un Peuple - Un But - Une Foi

MINISTÈRE DES FINANCES

ET DU BUDGET



DIRECTION GÉNÉRALE
DU SECTEUR FINANCIER
**DIRECTION DE LA RÉGLEMENTATION
ET DE LA SUPERVISION DES SFD**

DONNÉES CONSOLIDÉES

Exercice 2021

TABLE DES MATIÈRES

01 CONTRIBUTION DU SECTEUR DE LA MICROFINANCE À L'INCLUSION FINANCIÈRE	10
1.1 Chiffres clés	11
1.2 Contribution du secteur de la microfinance à l'inclusion financière	12
02 ANALYSE DES INDICATEURS DU BILAN DES SFD	15
2.1 Total bilan	16
2.2 Ressources des SFD	16
2.3 Emplois	19
03 CONTRIBUTION À L'ÉCONOMIE	27
3.1 Financement de l'économie	28
3.2 La valeur ajoutée des SFD et sa contribution au PIB	28
3.3 Salaires versés par les SFD	29
3.4 Impôts versés par les SFD	30
04 ANALYSE DU COMPTE DE RÉSULTAT	31
4.1 Charges	32
4.2 Produits	33
4.3 Résultats des SFD	34
05 SUIVI DU DISPOSITIF PRUDENTIEL	35
06 RENTABILITÉ DES SFD	39
07 PARTS DE MARCHÉ	42
08 ANALYSE PAR GROUPES DE PAIRES DES INDICATEURS CLÉS	46
8.1 En fonction de la taille du SFD	47
8.2 En fonction de la forme juridique	50

LISTE DES FIGURES

01 Encours de crédit et d'épargne des Etats membres de l'UEMOA	11
02 Evolution du taux d'inclusion financière	13
03 Evolution du nombre d'employés et des membres d'organes des SFD	14
04 Evolution du total bilan en milliards de FCFA et composantes	16
05 Evolution des ressources et structure	17
06 Evolution de l'encours d'épargne en milliards de FCFA	17
07 Evolution de la contribution des SFD à la collecte des épargnes des ménages	18
08 Evolution des emprunts des SFD en milliards de FCFA	18
09 Evolution des fonds propres et composantes	19
10 Evolution des emplois et poids de ses principales composantes	20
11 Répartition des crédits par type de bénéficiaires	21
12 Répartition des crédits accordés par secteur	21
13 Répartition des prêts accordés selon l'objet	22
14 Evolution des taux débiteurs appliqués par les SFD	23
15 Encours de crédit par catégorie	23
16 Structure de l'encours de crédit (en milliards de FCFA)	24
17 Évolution du taux de crédit en souffrance suivant l'encours de crédit	24
18 Évolution des dépôts auprès des institutions	25

LISTE DES FIGURES

19 Évolution des immobilisations en milliard FCFA	25
20 Évolution des ratios sur le financement de l'économie par les SFD	28
21 Évolution de la valeur ajoutée des SFD en milliard FCFA	29
22 Évolution des salaires versés par les SFD	30
23 Évolution des impôts et taxes des SFD en millions FCFA	30
24 Evolution du résultat des SFD (en milliards de FCFA)	34
25 Evolution des ratios prudentiels	36
26 Nombre de Sfd conformes au dispositif prudentiel	37
27 Evolution des indicateurs de rentabilité	40
28 Sociétariat ou clientèle selon la taille en 2021	41
29 Sociétariat ou clientèle selon la taille en 2021	47
30 Encours de crédit en milliards FCFA selon la taille en 2021	47
31 Encours de dépôts en milliards FCFA selon la taille en 2021	48
32 Fonds propres en milliards FCFA selon la taille en 2021	48
33 Taux de créances en souffrance selon la taille	49
34 Taux de créances en souffrance par type de SFD	50

LISTE DES TABLEAUX

01 Chiffres clés du secteur	12
02 Evolution de la production annuelle de crédit	20
03 Contribution des SFD à la création de richesse	29
04 Evolution et répartition des charges	32
05 Evolution et répartition des produits	33
06 Parts de marché des SFD suivant le sociétariat ou clientèle	43
07 Parts de marché des SFD suivant l'encours de crédit	44
08 Parts de marché des SFD suivant l'encours de dépôt	44
09 Parts de marché des SFD suivant la production de crédit	45
10 Résultat des SFD par groupes de paires	49
11 Principaux indicateurs selon le type de SFD en 2021	50

RÉSUMÉ

En 2021, l'activité du secteur de la microfinance a poursuivi sa dynamique de croissance et de résilience, qui se manifeste au travers d'une amélioration de la qualité du portefeuille, de la production de crédit et de la liquidité, ainsi que du résultat des SFD.

Le secteur de la microfinance compte, en 2021, un effectif de 295 SFD dont 264 en activité, 956 points de services et 4 675 employés.

Le sociétariat et la clientèle, correspondant au nombre de comptes ouverts de l'ordre de 3 702 747, a enregistré une hausse de 7,8% par rapport à 2020 ; ce qui porte le taux de pénétration, calculé en rapport avec la population totale, à 21,5% et le taux d'accès corrigé¹ à 17,9%.

Le total bilan des SFD a connu une évolution de +11,7% pour ressortir à 764,2 milliards FCFA en 2021. Les dépôts ont progressé de 11,1% et se sont établis à 433 milliards FCFA ; ce qui représente 2,8% du Produit Intérieur Brut (PIB). Parallèlement, les emprunts ont crû de 19,6% pour ressortir à 115,2 milliards FCFA. Quant aux fonds propres, ils ont atteint 172,5 milliards FCFA, après une croissance de 9,4%.

La production de crédits qui a enregistré une hausse de 9,5% s'est établie à 560,6 milliards FCFA pour 455 321 bénéficiaires. Le financement est plus orienté vers les crédits de trésorerie (60,3%) et le sous-secteur du « commerce, restaurant et hôtel » (54,5%).

En 2021, le taux débiteur moyen du crédit est de 16% et celui du taux effectif global est de 21%, un taux en dessous du seuil règlementaire de 24% maximum.

L'encours de crédit est ressorti, en 2021, à 528,2 milliards FCFA, soit une hausse de 7,2% par rapport à 2020. Quant au taux de crédit en souffrance, il

¹ Le calcul tient compte de la correction des doublons avec l'application du taux de correction de 1,2 issu de l'Enquête sur la Situation de Référence de l'Inclusion Financière au Sénégal et du taux de comptes dormants ou inactifs.

s'est établi à 8,9% en 2021 contre 16,0% en 2020. Cette amélioration résulte de la restructuration des reports d'échéances et de la redynamisation voire réadaptation des politiques de recouvrement.

Les dépôts auprès des institutions financières se sont accrus de 27,4% pour se positionner à 167,1 milliards FCFA en 2021.

Concernant les immobilisations nettes, elles se sont établies à 46,9 milliards FCFA en 2021, soit une progression de 30,2% par rapport à 2020.

Du point de vue macroéconomique, en 2021, les SFD ont enregistré une valeur ajoutée de 68,2 milliards FCFA, représentant 0,4% du PIB et 19,8% de la richesse engendrée par tout le secteur financier. L'encours total de crédit, rapporté au PIB, fait ressortir un taux de financement de l'économie par les SFD de l'ordre de 3,5%. La part de l'encours total des crédits octroyés par les SFD sur le crédit intérieur s'est située à 10,8%.

Les salaires versés par le secteur, en progression de 6,4%, sont ressortis à 36,4 milliards FCFA en 2021. Parallèlement, les impôts collectés se sont établis à 5,2 milliards FCFA, suite à une baisse constatée de 9%.

L'analyse du compte de résultat agrégé des SFD laisse apparaître un excédent de 7,8 milliards FCFA pour l'exercice 2021, soit une hausse de 90,9% par rapport à 2020. Les charges et les produits ont crû respectivement de 12,5% et 15,1% pour ressortir à 134,3 milliards FCFA et 142,0 milliards FCFA.

Les SFD visés à l'article 44, locomotives du secteur de la microfinance, concentrent, en termes de comptes, d'encours de dépôts et de crédit, des parts respectives de 91,5% et 96,7%. Leur résultat cumulé est ressorti à 7,5 milliards FCFA en 2021.

En terme de parts de marché, deux institutions présentent des positions prépondérantes dans le secteur de la microfinance. Elles détiennent 61,7% du sociétariat ou clientèle, 60% de l'encours de dépôts, 47,9% de l'encours de crédit et 43,2% de la production de crédit.



1. CONTRIBUTION DU SECTEUR DE LA MICROFINANCE À L'INCLUSION FINANCIÈRE

1. CONTRIBUTION DU SECTEUR DE LA MICROFINANCE À L'INCLUSION FINANCIÈRE

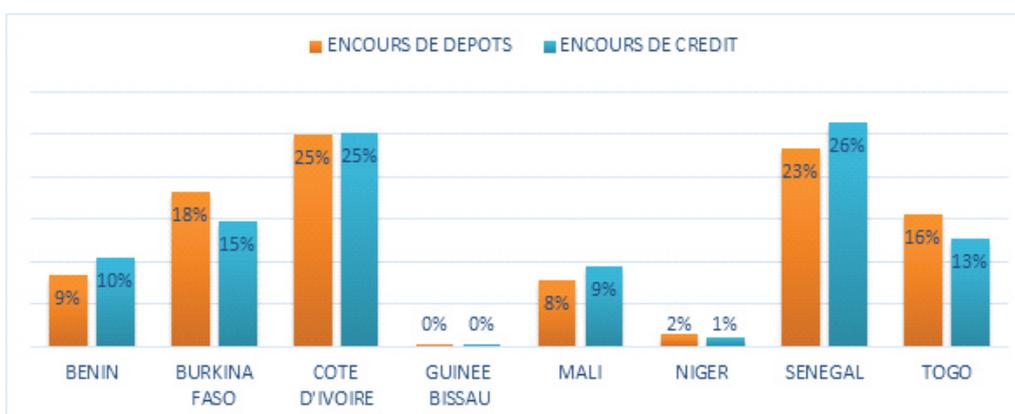
En 2021, la zone UEMOA compte 508 systèmes financiers décentralisés, soit une baisse de 2% par rapport à 2020. Avec une hausse de 6%, le sociétariat ou la clientèle s'est établi à 17 001 669 comptes ouverts à travers un réseau de 4 366 points de services. Le Sénégal, quant à lui concentre 22% du sociétariat contre 20% en 2020.

L'encours des dépôts est passé de 1 650 milliards FCFA en 2020 à 1 933 milliards en 2021. Avec une croissance de 33 %, le Mali a enregistré la hausse la plus importante, suivi du Bénin (32,4%), du Togo (29,5%), de la Côte d'Ivoire (26,2%), du Sénégal (18,2%), du Burkina Faso (14,7%) et du Niger (13,9%). En revanche, une régression de 45,3% de l'encours d'épargne a été relevée en Guinée-Bissau. Le montant moyen de l'épargne a crû de 6% pour ressortir à 113 725 FCFA en 2021. Pour l'ensemble du secteur de la microfinance, l'épargne recueillie représente 5,1% de la totalité des dépôts au niveau des établissements de crédit dans l'UEMOA.

Quant à l'encours de crédit, il a atteint 1 953 milliards FCFA en 2021, après une croissance de 22,3% par rapport à 2020. Cette hausse a été plus significative au Bénin (35,4%), ensuite, suivent, le Togo (34,2%), le Mali (31,9%), la Côte d'Ivoire (27,6%), le Burkina Faso (23,4%) et le Sénégal (8,5%). Toutefois, le Niger et la Guinée Bissau ont enregistré, respectivement, des baisses de 25,2% et 12,1%.

L'encours moyen des prêts dans la zone est ressorti à 114 898 FCFA en 2021, soit une progression de 5,5%. Pour l'ensemble du secteur de la microfinance dans les pays de l'UEMOA, l'encours des crédits représente 7,1% des créances consenties par les établissements de crédit.

Figure 1 : Part de l'encours de crédit et d'épargne des Etats membres de l'UEMOA en 2021



Source : BCEAO

Le taux de créances en souffrance s'est inscrit en baisse, ressortant à 7,9% en 2021 contre 8,0% en 2020, pour une norme généralement admise de 3% dans le secteur.

1.1 Chiffres Clés²

En 2021, l'analyse des principaux indicateurs montre un dynamisme du secteur de la microfinance. A l'exception de l'encaisse qui affiche une régression de 3,1% par rapport à 2020, les autres agrégats ont enregistré des hausses. Il s'agit notamment, du résultat (90,1%), des dépôts auprès des institutions financières (27,4%), des emprunts (19,6%), de l'actif net (11,7%), de l'encours de dépôts (11,1%).

²La situation du secteur de la microfinance en 2020 présentée dans ce rapport porte sur les données reçues de soixante-quatorze (74) SFD (6 réseaux, 7 sociétés commerciales et 63 IMCEC non affiliées)

Tableau 1 : Chiffres clés du secteur

	2017	2018	2019	2020	2021	EVOL 2020/2021
Sociétariat	2 858 837	3 062 327	3 203 358	3 433 960	3 702 747	7,8%
EVOLUTION EN MILLION DE FRANC CFA						
Encours de crédit	370 889	402 726	434 753	492 701	528 162	7,2%
Encours d'épargne	309 506	335 930	359 539	389 812	432 964	11,1%
Emprunts des SFD	67 549	72 455	78 590	96 323	115 189	19,6%
Fonds propres des SFD	119 204	129 379	148 214	157 720	172 488	9,4%
Encaisse	10 449	11 687	12 771	13 840	13 406	-3,1%
Dépôts auprès des IF	93 374	116 045	127 619	131 212	167 123	27,4%
Immobilisations(N et)	33 882	34 728	34 166	36 023	105 579	15,8%
Total Actif (Net)	525 479	578 354	622 012	684 016	764 172	11,7%
Résultat	5 798	7 044	10 486	4064	7 723	90,1%

1.2 Contribution du secteur de la microfinance à l'inclusion financière

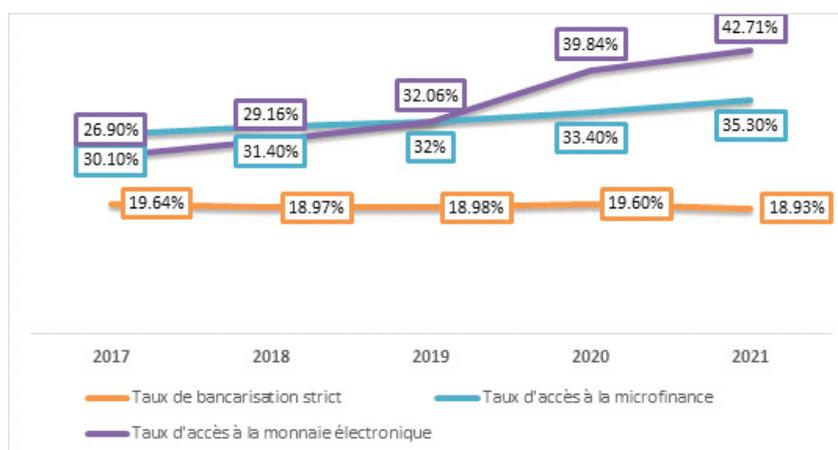
Le secteur de la microfinance, en 2021, a enregistré l'arrivée d'une nouvelle institution, portant le nombre de SFD à deux cent quatre-vingt-quinze (295). Ces derniers sont constitués de **dix (10) unions mutualistes regroupant cent soixante-neuf (169) caisses de base, neuf (9) sociétés commerciales, deux associations et cent cinq (105) institutions mutualistes d'épargne et de crédit (IMCEC) non affiliées**. L'ensemble des régions du Sénégal est couvert par un réseau qui a augmenté de 17 agences ou guichets pour être porté à 956 points de services. L'essentiel des points de services est concentré sur l'axe nord-ouest du pays dans les régions de Dakar, Thiès, Louga et Saint-Louis ; le sud-est étant l'axe le moins desservi.

Le nombre d'adhérents correspondant au nombre de comptes ouverts est ressorti à 3 702 747 en 2021, soit une hausse de 7,8% par rapport à l'année précédente. Cette évolution positive est observée au niveau des comptes détenus par les hommes (8,2%), les femmes (6,9%) et les personnes morales (9,8%).

En conséquence, le taux de pénétration, calculé en rapport avec la population totale, s'est établie à 21,5% en 2021 contre 20,6% en 2020. Quant au taux d'accès corrigé¹, il est passé de 17% en 2020 à 17,9% en 2021.

Se référant aux statistiques fournies par la Banque Centrale des Etats de l'Afrique de l'Ouest (BCEAO), le secteur de la microfinance, en termes d'inclusion financière, vient en seconde position avec un taux de 35,30%, devant les banques² (18,93%) et après les détenteurs de comptes de monnaie électronique³ (42,71%).

Figure 2 : Evolution du taux d'inclusion financière



Source : BCEAO

En 2021, il est noté une hausse de 2% de l'effectif des employés des SFD qui est ressorti à 4 675 salariés. Pour leur rémunération, les SFD ont versé 36,4 milliards FCFA en 2021 contre 34,4 milliards FCFA en 2020.

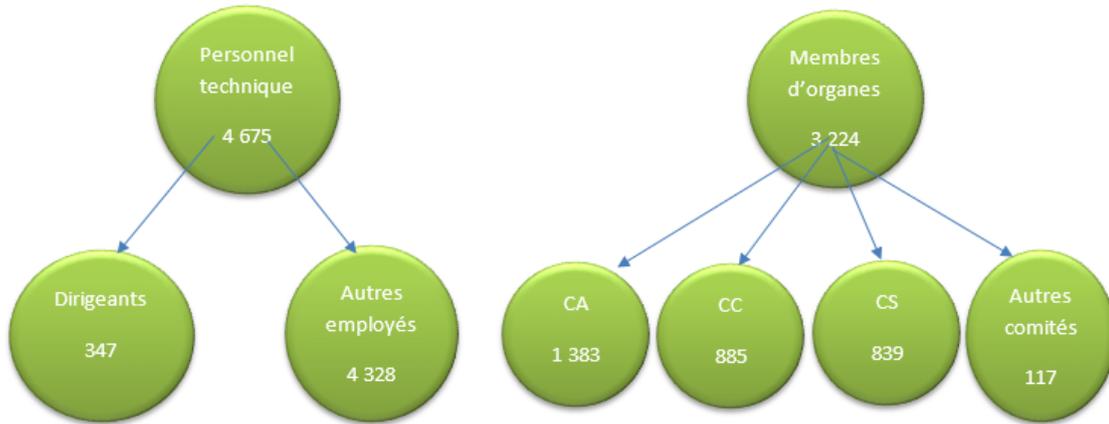
Quant aux membres d'organes, leur nombre est de 3 224, suite à une légère baisse de 0,9%.

¹ Le calcul tient compte de la correction des doublons avec l'application du taux de correction de 1,2 issu de l'Enquête sur la Situation de Référence de l'Inclusion Financière au Sénégal et du taux de comptes dormants ou inactifs.

² mesure le pourcentage de la population adulte détenant un compte dans les banques, les services postaux, les caisses nationales d'épargne et le Trésor

³ évalue le pourcentage de la population adulte titulaire de compte de monnaie électronique

Figure 3 : Evolution du nombre d'employés et des membres d'organes des SFD





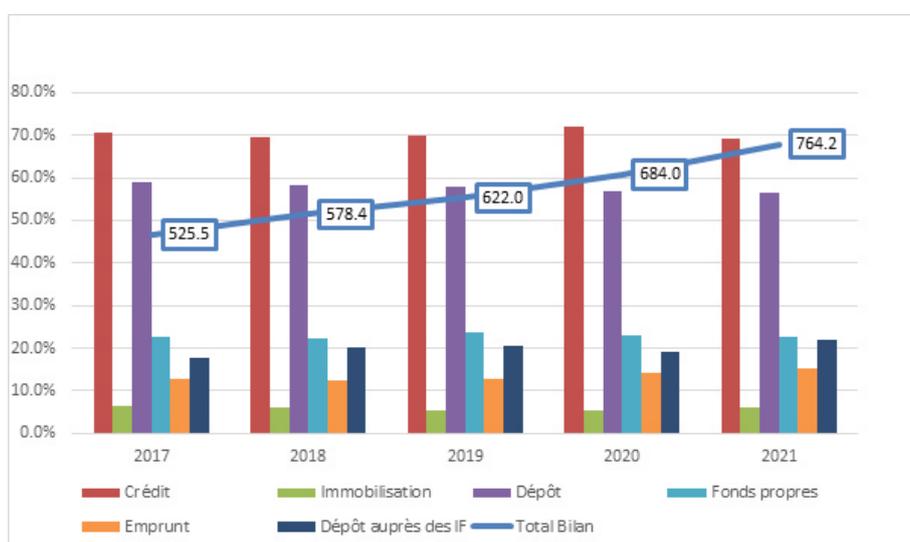
2. ANALYSE DES INDICATEURS FINANCIERS DU BILAN

2.1 Total Bilan

En 2021, les SFD ont enregistré un total bilan de 764,2 milliards FCFA, soit une évolution de +11,7% par rapport à 2020, correspondant à une augmentation de 80,1 milliards FCFA. Cette situation résulte d'une tendance haussière des différentes composantes du bilan, particulièrement, les dépôts auprès des institutions financières (27,4%), les emprunts (+19,6%), l'encours de crédit (+7,2%) et l'encours de dépôts (+11,1%).

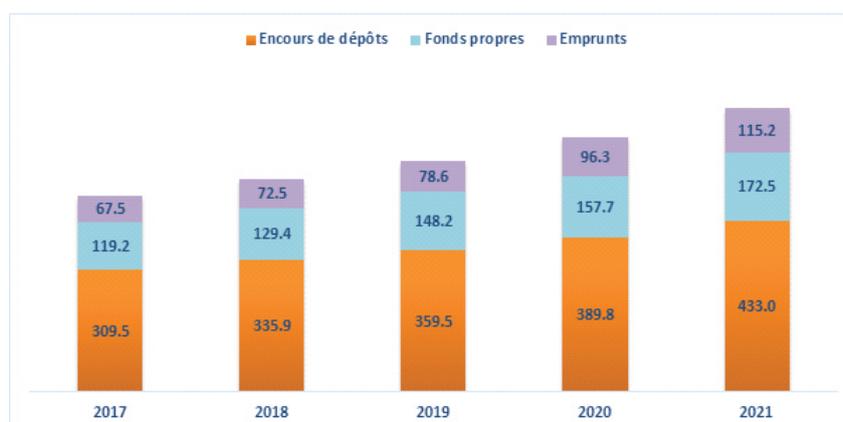
Une analyse tenant compte du type de SFD montre que 61,6% de l'actif net sont détenus par les réseaux, 29,3% par les sociétés commerciales et 9,0% par les IMCEC non affiliées. De même, l'actif net des SFD visés à l'article 44 représente 96,1% du total bilan.

Figure 4 : Evolution total bilan en milliard FCFA et répartition suivant ses principales composantes



2.2 Ressources des SFD

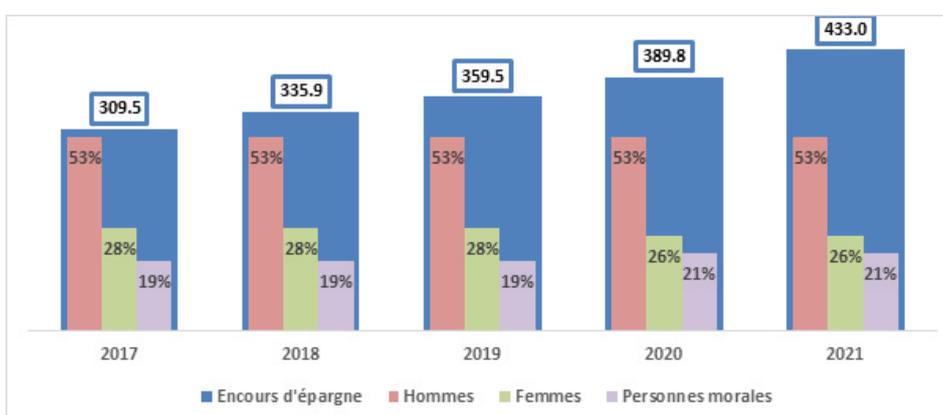
Les ressources mobilisées par les SFD ont crû de 11,9% par rapport à 2020 pour atteindre 720,6 milliards FCFA en 2021. Cette croissance est relevée au niveau des dépôts (+11,1%), des fonds propres (+9,4%), mais elle est plus importante au niveau des emprunts (+22,6%).

Figure 5 : Evolution des ressources et structure

2.2.1 Dépôts

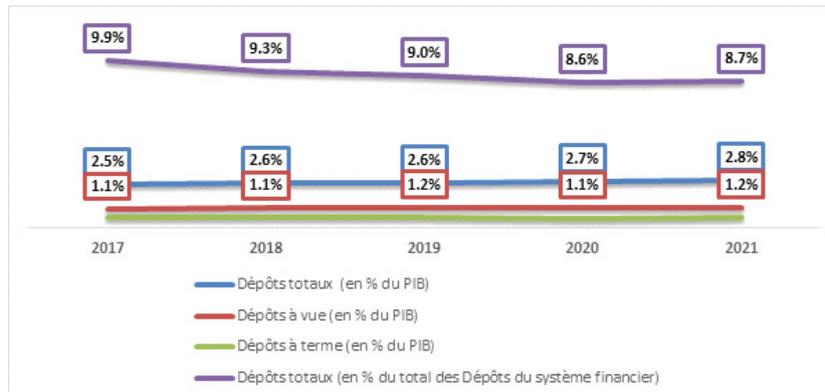
Représentant 60,1% des ressources, l'encours des dépôts est ressorti à 433,0 milliards en 2021, soit une hausse de 11,1% comparativement à l'année 2020. Cette situation découle des progressions de 12,9% des dépôts à terme, 12,2% des dépôts à vue et 9,0% des autres dépôts.

S'inscrivant sur la même tendance, des hausses ont été notées pour les dépôts des hommes (+10,4%), des femmes (11,6%) et des personnes morales (12,2%) qui s'établissent, respectivement, à 228,1 milliards FCFA, 112,4 milliards FCFA et 92,4 milliards FCFA sur la période sous revue.

Figure 6: Evolution de l'encours d'épargne en milliards FCFA

Sur le plan macroéconomique, le total des dépôts, en 2021, a représenté 2,8% du Produit Intérieur Brut (PIB) et 8,7% des dépôts du système financier. Quant aux dépôts à terme et dépôts à vue qui représentent respectivement, 19,7% et 41,7% de l'encours de dépôts, ils contribuent à hauteur de 0,6% et 1,2% au PIB.

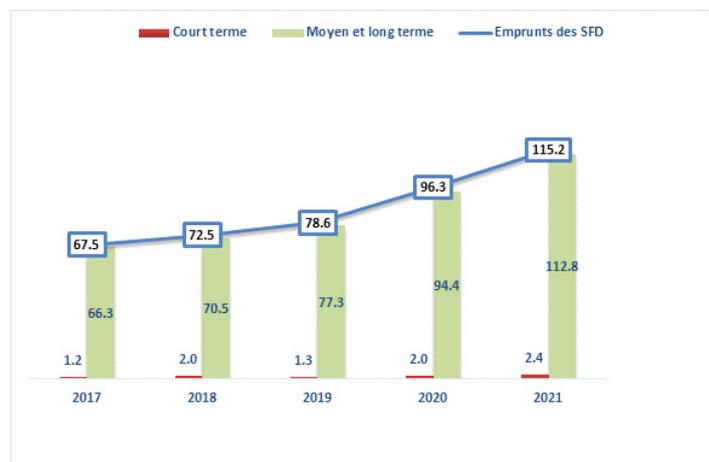
Figure 7 : Evolution de la contribution des SFD à la collecte de l'épargne des ménages



2.2.2 Emprunts

Les emprunts, en hausse de 19,6%, sont ressortis à 115,2 milliards FCFA en 2021 contre 96,3 milliards FCFA en 2020. Cette situation est due à une progression des emprunts à court terme (21,1%) et à moyen et long terme (19,6%). Les emprunts ont représenté 16,0% des ressources mobilisées au niveau du secteur de la microfinance en 2021 et 53,5% émanent des sociétés commerciales.

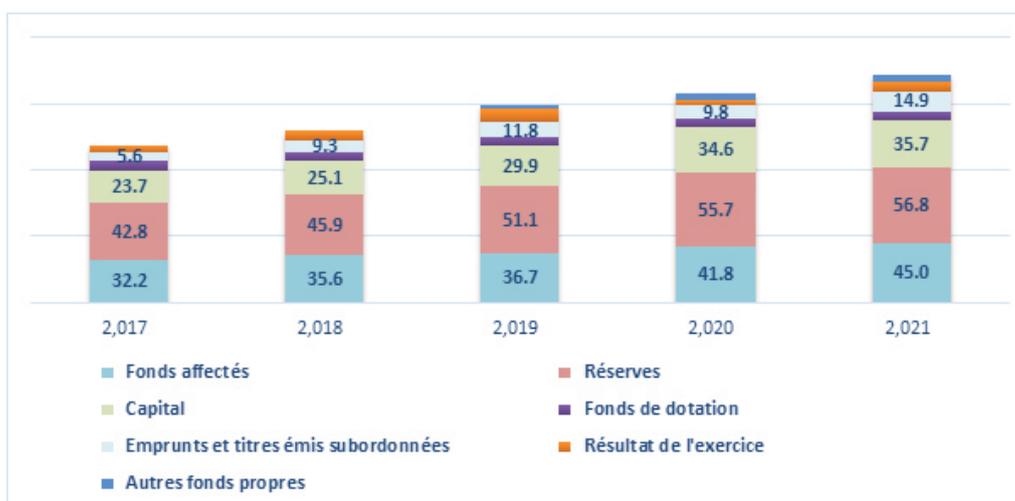
Figure 8 : Evolution des emprunts des SFD en milliards de FCFA



2.2.3 Fonds propres

Les fonds propres des SFD ont enregistré, en 2021, une croissance de 9,4% pour ressortir à 172,5 milliards FCFA et représenter 22,6% des ressources. Cette évolution est observée au niveau de toutes les composantes. Cependant, elle est plus importante au niveau du résultat et des emprunts subordonnés qui affichent des progressions respectives de 90,1% et 52,8%. Suivant leur répartition, il ressort que, les réserves (33%), les fonds affectés (26,1%) et le capital (20,7%) constituent l'essentiel des fonds propres.

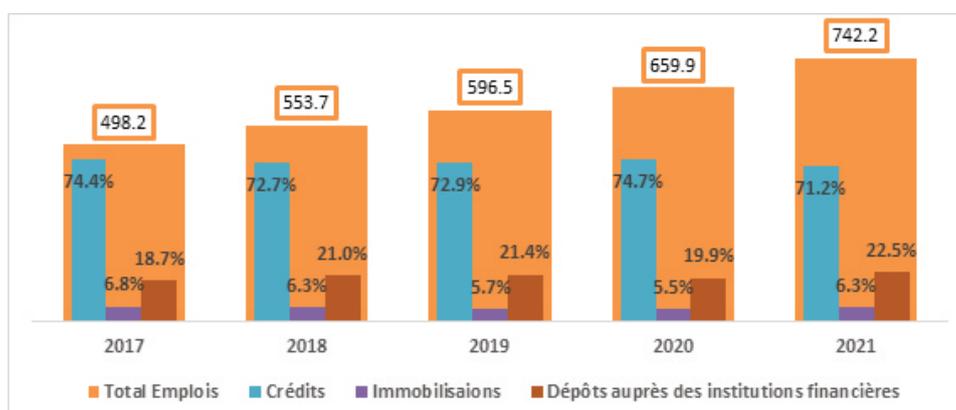
Figure 9 : Evolution des fonds propres et principales composantes



2.3 Emplois

En 2021, les emplois des SFD ont atteint 742,2 milliards FCFA contre 659,9 milliards FCFA en 2020, soit une hausse de 12,5%. Cette situation est imputable, plus particulièrement, aux évolutions respectives de +27,4% et +30,2% des dépôts auprès des institutions financières, et des immobilisations.

Figure 10 : Evolution des emplois des SFD en milliards FCFA et poids de ses composantes



2.3.1 Crédit

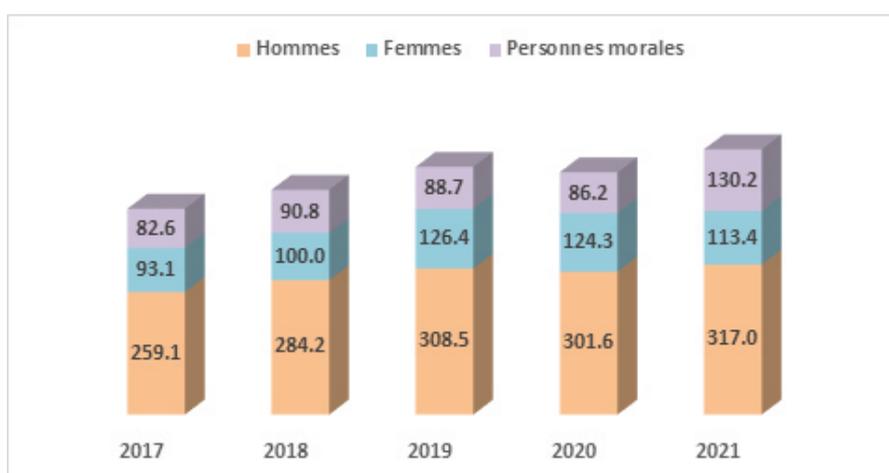
2.3.1.1 Production annuelle de crédit

Après une baisse en 2020, le volume des financements accordés s'est inscrit en hausse de 9,5%, en ressortant à 560,6 milliards FCFA en 2021. Ces financements ont concerné 455 321 bénéficiaires pour un montant moyen de 1 231 138 FCFA.

Tableau 2 : Evolution de la production annuelle de crédit

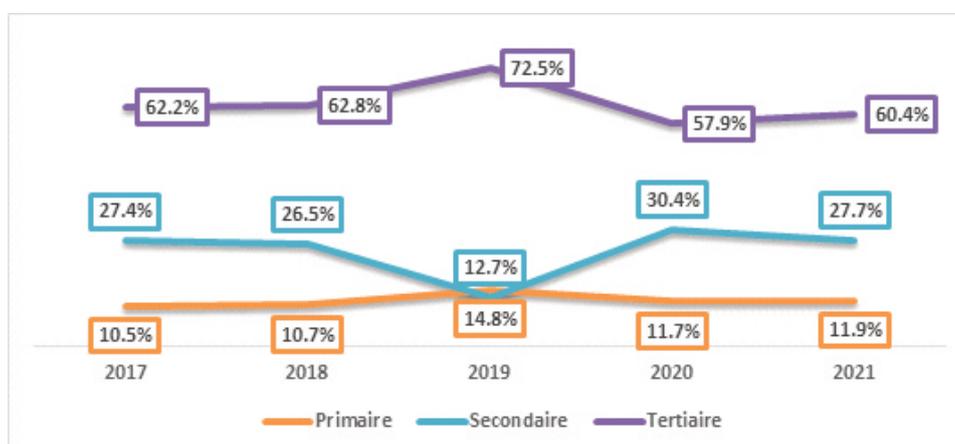
	2017	2018	2019	2020	2021
Total (millions FCFA)	434 895	474 965	523 506	512 159	560 563
Nombre	461 620	461 080	386 485	408 002	455 321
Montant moyen	942 105	1 030 114	1 354 532	1 255 285	1 231 138

La répartition par catégorie fait ressortir un pic sur les crédits octroyés aux hommes qui s'élèvent à 317,0 milliards FCFA représentant 57% du total des financements distribués par les SFD en 2021. Les crédits accordés aux personnes morales ont progressé de 51% par rapport à 2020, atteignant 130,2 milliards FCFA. Au même moment, ceux distribués aux femmes ont régressé de 8,8% en s'établissant à 113,4 milliards FCFA. Le nombre de crédits décaissés chez les hommes est de 48% contre 41% chez les femmes.

Figure 11 : Répartition des crédits accordés par type de bénéficiaire

2.3.1.2 Répartition des crédits par secteur d'activités

Le secteur tertiaire a recueilli, en 2021, une part considérable (60,4%) des crédits accordés par les SFD. Il s'agit principalement du sous-secteur « commerce, restaurant, hôtel » qui a reçu 305,5 milliards FCFA avec un taux d'évolution de 18,4%. Ensuite, le secteur secondaire a drainé 155,4 milliards FCFA dont 62,8% dédiés aux « services divers » et enfin le secteur primaire (agriculture, sylviculture et pêche) avec 66,7 milliards FCFA de financements. Toutefois, il faut noter, par rapport à 2020, une progression des crédits alloués au secteur tertiaire (14,2%) et au secteur primaire (10,8%), et une quasi-stagnation des financements accordés au secteur secondaire.

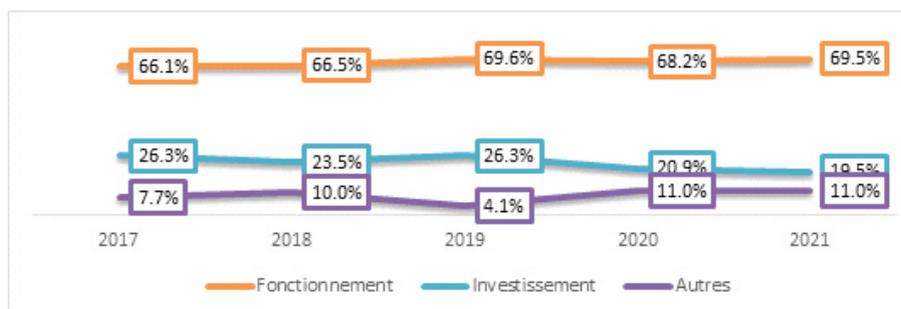
Figure 12 : Répartition des prêts accordés par secteur

2.3.1.3 Répartition des crédits selon leur objet

En 2021, les crédits de trésorerie priment dans les financements octroyés par les SFD. Ils constituent 60,3% du montant total, soit 337,9 milliards FCFA. Les crédits d'équipement, avec une part de 17,8%, viennent en seconde position pour un montant de 99,6 milliards FCFA.

Des progressions ont été relevées, plus particulièrement, sur les crédits de consommation (23%), les crédits de trésorerie (10,1%) et les autres types de crédit (9,7%), ainsi que les crédits d'équipement (+3,7%). Au même moment, une baisse de 11% est observée sur les crédits immobiliers.

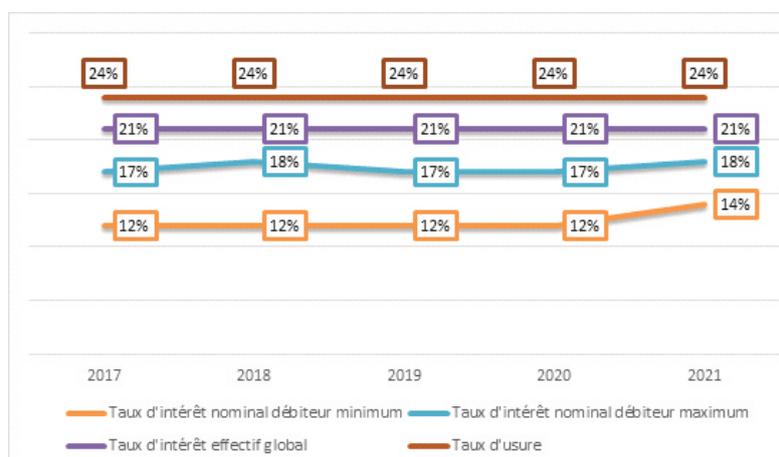
Figure 13 : Répartition des prêts accordés selon l'objet



2.3.1.4 Coût du crédit

S'agissant de la tarification dans le secteur de la microfinance, le taux d'usure appliqué sur les crédits est fixé par la loi à 24% au maximum. Dans la pratique, le taux d'intérêt nominal appliqué est ressorti en moyenne à 16% en 2021, avec un minimum à 14% et un maximum à 18%. Quant au taux effectif global (TEG) ou taux de sortie, il se situe, à 21% en moyenne, soit 3 points de pourcentage de moins comparé au seuil réglementaire. Entre le taux nominal et le TEG, il existe une marge de 5 points de pourcentage qui peut être réduite pour diminuer le coût du crédit en actionnant, notamment, sur certains déterminants comme les charges. Il conviendrait de préciser que ce taux de sortie est resté constant sur ces cinq (5) dernières années.

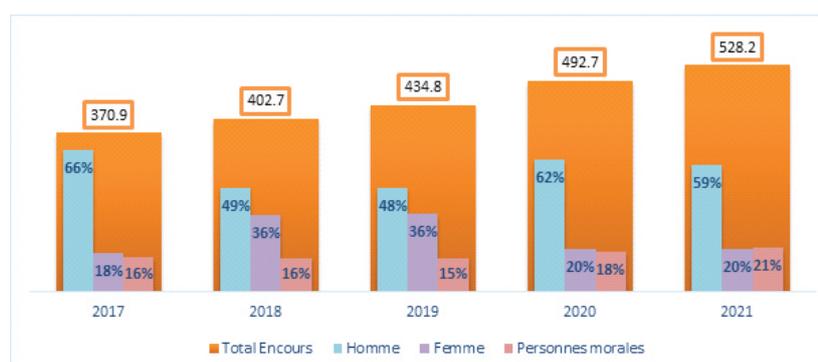
Figure 14 : Evolution des taux débiteurs appliqués par les SFD



2.3.2 Encours de Crédit

En 2021, l'encours de crédit s'élève à 528,2 milliards FCFA, soit une hausse de 7,2%. Ce rebond est favorisé par les progressions notées chez les hommes (59,3%), les femmes (19,9%) et les personnes morales (20,8%).

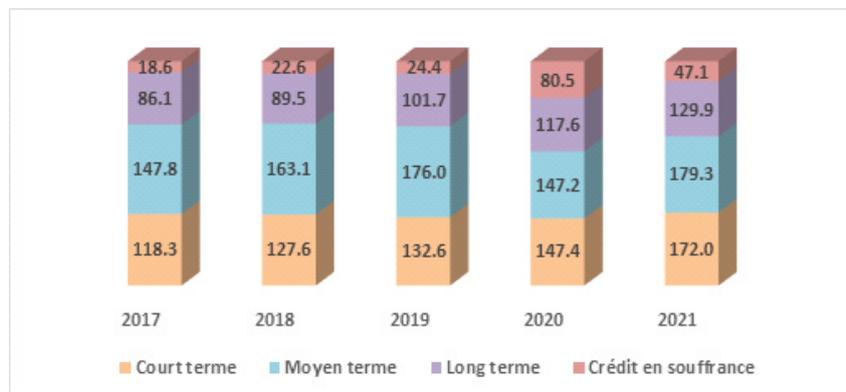
Figure 15 : Encours de crédit par catégorie



En 2021, l'encours de crédit sain s'est établi à 481,0 milliards FCFA, suite à une augmentation de 68,8 milliards FCFA par rapport à 2020. Représentant 33% de l'encours de crédit, les crédits à court terme ont crû de 16,7% pour ressortir à 171,9 milliards FCFA. Quant aux crédits à moyen et long terme, ils ont atteint 309,1 milliards FCFA en enregistrant, également, une hausse de 16,7%.

Concernant l'encours des créances en souffrance, évalué à 47,1 milliards FCFA en 2021, il a connu une baisse de 41,5% par rapport à 2020. Cette amélioration résulte de la restructuration des reports d'échéances opérés en 2020 et de la redynamisation voire réadaptation des politiques de recouvrement.

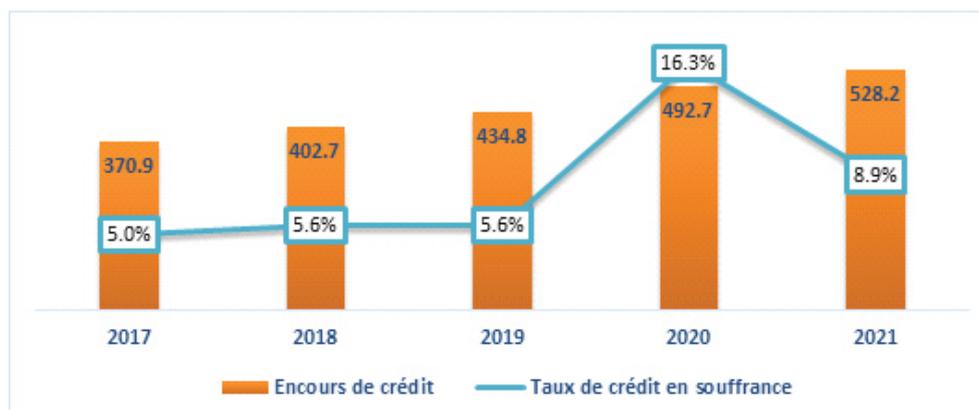
Figure 16 : Structure de l'encours de crédit (en milliards de FCFA)



Ainsi, pour une norme de 3% maximum, le taux de crédit en souffrance s'est établi à 8,9% en 2021 contre 16,3%, en 2020, soit un repli de 7,4 points de pourcentage.

Si les crédits immobilisés (effets COVID 19) ne sont pas pris en compte dans le calcul, le taux de crédit en souffrance tournerait autour de 6,8%.

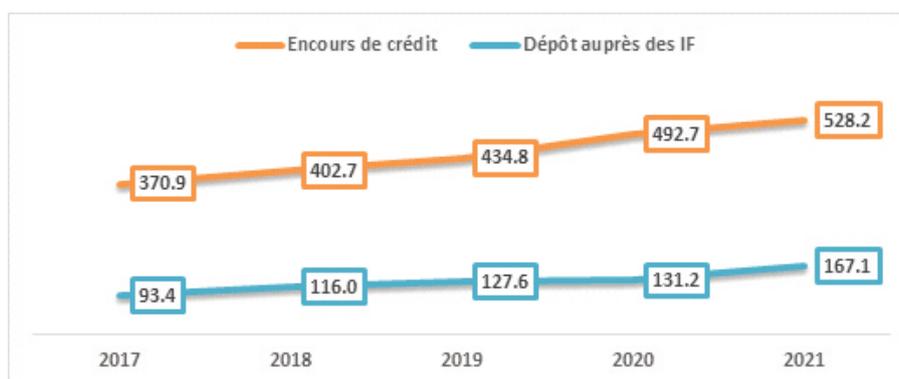
Figure 17 : Évolution du taux de crédit en souffrance suivant l'encours de crédit



2.3.3 Dépôts auprès des institutions financières

En hausse de 27,4% par rapport à 2020, les **dépôts auprès des institutions financières** s'établissent à 167,1 milliards FCFA en 2021.

Figure 18 : Évolution des dépôts auprès des institutions



2.3.4 Immobilisations

Les immobilisations nettes des SFD ont enregistré un accroissement de 30,2% pour se fixer à 46,9 milliards FCFA en 2021. Ainsi, le rapport entre les immobilisations et les fonds propres est ressorti à 27,2%, se situant largement en deçà du seuil maximal fixé à 100%. Cette situation indique que, malgré une augmentation de 4 points de pourcentage du ratio, les SFD disposent de marges conséquentes pour financer leurs immobilisations par leurs fonds propres.

Figure 19 : Évolution des immobilisations en milliard FCFA





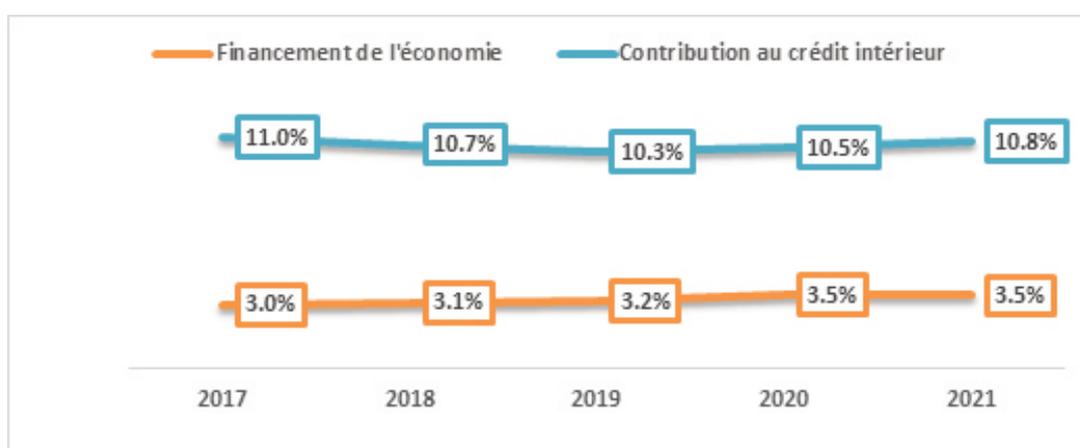
3. CONTRIBUTION À L'ECONOMIE

3.1 Financement de l'économie

Le taux de financement de l'économie par les SFD, rapport de l'encours de crédit sur le PIB, est resté constant en 2021 en s'établissant à 3,5%.

Quant à la contribution des SFD au crédit intérieur, elle a connu une légère progression de 0,3 point de pourcentage entre 2020 et 2021 pour se situer à 10,8%.

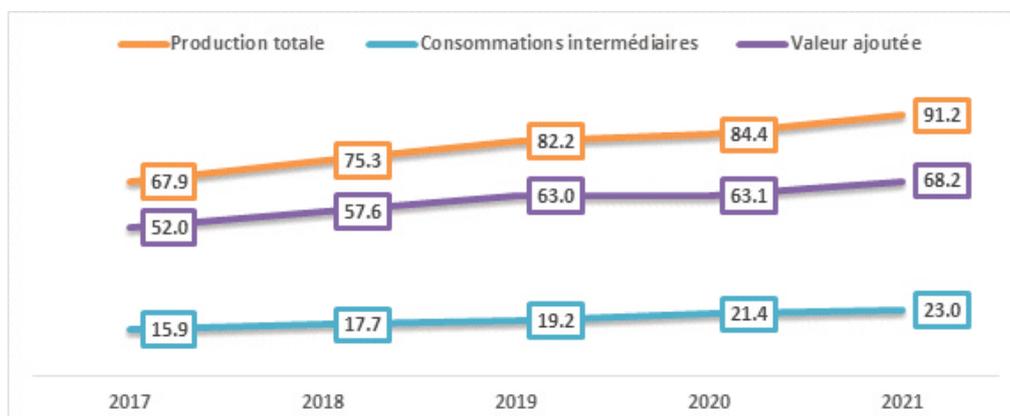
Figure 20 : Évolution des ratios sur le financement de l'économie par les SFD



3.2 La valeur ajoutée des SFD et sa contribution au PIB

Après avoir connu une quasi-stagnation entre 2019 et 2020, la valeur ajoutée du secteur de la microfinance a crû de 8,2% et est ressortie à 68,2 milliards FCFA en 2021. Cette situation s'explique par le fait que le taux de croissance (8%) des produits¹ générés par l'activité des SFD est plus important que celui des dépenses de fonctionnement (7%).

¹ Intérêts nets perçus + produits des prestations de services

Figure 21 : Évolution de la valeur ajoutée des SFD en milliard FCFA

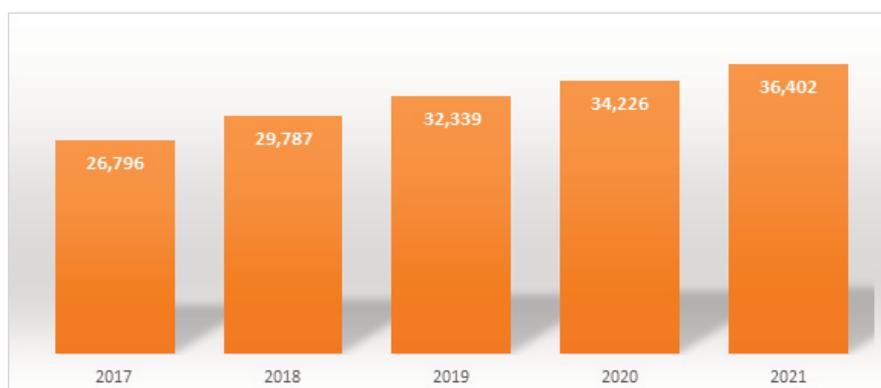
Ainsi, la part de la valeur ajoutée des SFD sur le PIB a quasi-stagné par rapport à 2020 en s'établissant à 0,4%. Au même moment, son poids sur la richesse créée au niveau du secteur financier s'est amélioré de 1,5 point de pourcentage pour ressortir à 19,8%.

Tableau 3 : Contribution des SFD à la création de richesse

	2017	2018	2019	2020	2021
Contribution au PIB					
Valeur ajoutée / PIB au prix du marché	0,43%	0,45%	0,46%	0,44%	0,4%
Poids sur le Secteur Financier					
Valeurs ajoutées (SFD / Secteur Financier)	17,94%	18,38%	18,80%	18,30%	19,8%

3.3 Salaires versés par les SFD

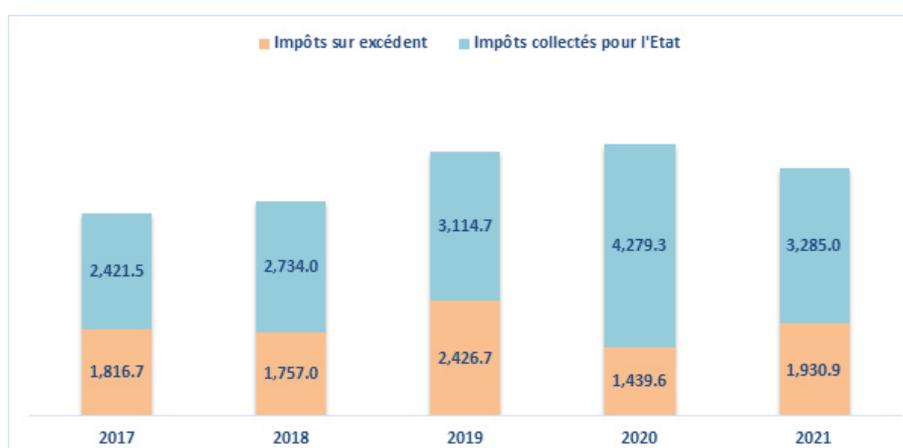
Les salaires payés par les SFD ont atteint 36,4 milliards FCFA en 2021, après avoir crû de 6,4% par rapport à 2020. De même, le ratio masse salariale sur valeur ajoutée s'est établi à 53% en 2021 contre 54% en 2020.

Figure 22 : Évolution des salaires versés par les SFD

3.4 Impôts versés par les SFD

Les impôts collectés par les SFD pour le compte de l'administration fiscale ont enregistré une baisse de 23% pour s'établir à 3,3 milliards FCFA en 2021. Ce repli est imputable aux impôts directs et autres impôts, taxes et prélèvements assimilés versés aux autres organismes qui ont régressé, respectivement, de 48% et 37%. Par contre, les impôts sur le bénéfice ont progressé de 34% en passant de 1,4 milliard FCFA en 2020 à 1,9 milliard FCFA en 2021. Cette situation est consécutive à une hausse considérable (90,9%) du résultat du secteur de la microfinance.

Globalement, le total des impôts perçus par l'Etat, est ressorti à 5,2 milliards FCFA en 2021 contre 5,7 milliards FCFA en 2020, soit une baisse de 9%.

Figure 23 : Évolution des impôts et taxes des SFD en millions FCFA



4. ANALYSE DU COMPTE DE RÉSULTAT

4.1 Charges

Les charges supportées par les SFD sont estimées à 134,3 milliards FCFA en 2021, soit une hausse de 12,5% par rapport à 2020. Cette évolution est imputable, essentiellement, aux progressions de 22% des dotations aux provisions et pertes sur créances irrécouvrables, 5,6% des frais de personnel, 7,9% des autres charges externes et charges diverses d'exploitation et 26,7% des charges sur opérations avec les institutions financières. Cette situation montre que la réduction des charges au sein des SFD reste un défi majeur qui devrait, à terme contribuer, à la diminution des taux d'intérêt appliqués sur les crédits accordés.

Tableau 4 : Evolution et répartition des charges

MONTANTS EN MILLIONS FCFA	2020	2021	PART (%)
TOTAL CHARGES	119 351,7	134 328,8	100%
CHARGES SUR OPERATION AVEC LES INSTITUTIONS FINANCIERES	9 510,6	12 046,3	8,97%
CHARGES SUR OPERATIONS AVEC LES MEMBRES, BENEFICIAIRES OU CLIENTS	5 255,5	5 738,2	4,27%
CHARGES SUR OPERATIONS SUR TITRES ET OPERATIONS DIVERSES	247,2	251,5	0,19%
CHARGES SUR IMMOBILISATIONS FINANCIERES	1,2	0	0,00%
CHARGES SUR CREDIT BAIL et OPERATIONS ASSIMILES	7,4	3	0,00%
CHARGES SUR EMPRUNTS ET TITRES EMIS SUBORDONNES	1 044,3	701	0,52%
CHARGES SUR OPERATIONS DE CHANGE	0,2	6	0,00%
CHARGES SUR OPERATIONS HORS BILAN	99	3,4	0,00%
CHARGES SUR PRESTATION DE SERVICES FINANCIERS	88,9	155,2	0,12%
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION FINANCIERE	46,2	9,9	0,01%
ACHATS ET VARIATIONS DE STOCKS	53,5	80,8	0,06%
FRAIS DE PERSONNEL	31 384,8	33 157,5	24,68%
IMPÔTS ET TAXES	4 279,3	3 285	2,45%
AUTRES CHARGES EXTERNES ET CHARGES DIVERSES D'EXPLOITATION	22 096	23 837,3	17,75%
DOTATIONS AU FONDS POUR RISQUES FINANCIERS GENERAUX	155	1 356,2	1,01%
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS	4 121,4	4 836,4	3,60%
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES	36 116,6	44 066,8	32,81%
CHARGES EXCEPTIONNELLES	2 975,5	2 280,1	1,70%
PERTES SUR EXERCICES ANTERIEURS	429,4	583,1	0,43%
IMPOTS SUR LES EXCEDENTS	1 439,6	1 930,9	1,44%

4.2 Produits

Les produits des SFD ont atteint 142 milliards FCFA en 2021 contre 123,4 milliards FCFA en 2020, soit une croissance de 15,1%. Cette situation découle, principalement, des hausses notées au niveau des produits sur opérations avec les membres, bénéficiaires ou clients (11,8%), et de la reprise de provisions et récupérations sur créances amorties (45,9%), représentant, respectivement, 68,9% et 21,6% des produits.

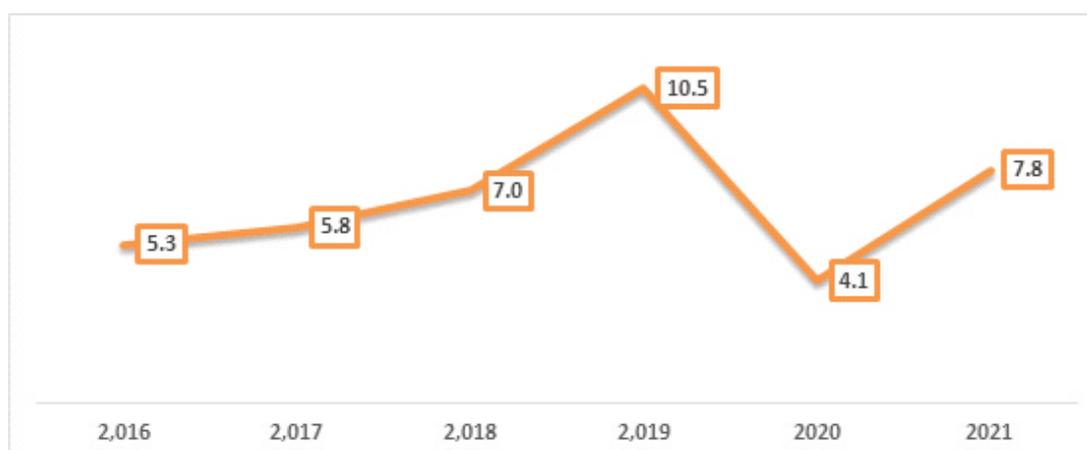
Tableau 5 : Evolution et répartition des produits

MONTANTS EN MILLIONS FCFA	2020	2021	Part (%)
TOTAL PRODUITS	123 415,3	142 084,7	100%
PRODUITS SUR OPERATIONS AVEC LES INSTITUTIONS FINANCIERES	6 195,2	5 675,5	3,99%
PRODUITS SUR OPERATIONS AVEC LES MEMBRES, BENEFICIAIRES OU CLIENTS	87 594,9	97 921,4	68,92%
PRODUITS SUR OPERATIONS SUR TITRES ET OPERATIONS DIVERSES	255,2	256,7	0,18%
PRODUITS SUR IMMOBILISATIONS FINANCIERES	3,1	0,7	0,00%
PRODUITS SUR OPERATIONS DE CREDIT BAIL ET OPERATIONS ASSIMILEES	62,6	73,3	0,05%
PRODUITS SUR OPERATIONS DE CHANGE	65,6	0,1	0,00%
CHARGES SUR OPERATIONS HORS BILAN	220,3	265,5	0,19%
PRODUITS SUR PRESTATION DE SERVICES FINANCIERS	25,4	39,7	0,03%
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION FINANCIERE	277,1	270,8	0,19%
VENTES	217,7	230,2	0,16%
PRODUITS DIVERS D'EXPLOITATION	4 268,4	4 042,5	2,84%
PRODUCTION IMMOBILISEE	0,1	0	0,00%
SUBVENTIONS D'EXPLOITATION	406,1	649,5	0,46%
REPRISES DE FONDS POUR RISQUES FINANCIERS GENERAUX	1 233	30,8	0,02%
REPRISES D'AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS	82,4	1,7	0,00%
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	21 056,5	30 727,9	21,63%
PRODUITS EXCEPTIONNELS	1 108,8	1 125,4	0,79%
PROFITS SUR EXERCICES ANTERIEURS	342,9	773	0,54%

4.3 Résultat des SFD

Le résultat des SFD est ressorti à 7,8 milliards FCFA en 2021, soit un rebond de 90,9% en comparaison de l'année précédente impactée par la crise sanitaire de 2020.

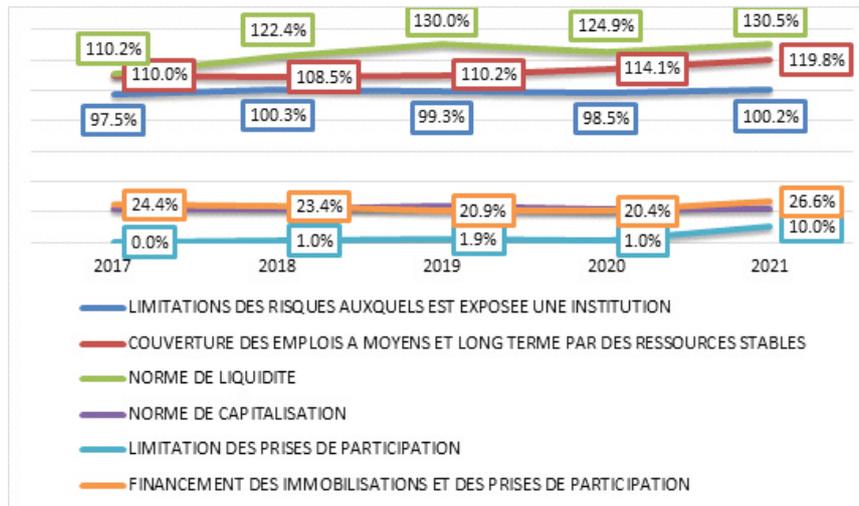
Figure 24 : Evolution du résultat des SFD (en milliards de FCFA)





5. SUIVI DU DISPOSITIF PRUDENTIEL

Figure 25 : Evolution des ratios prudentiels



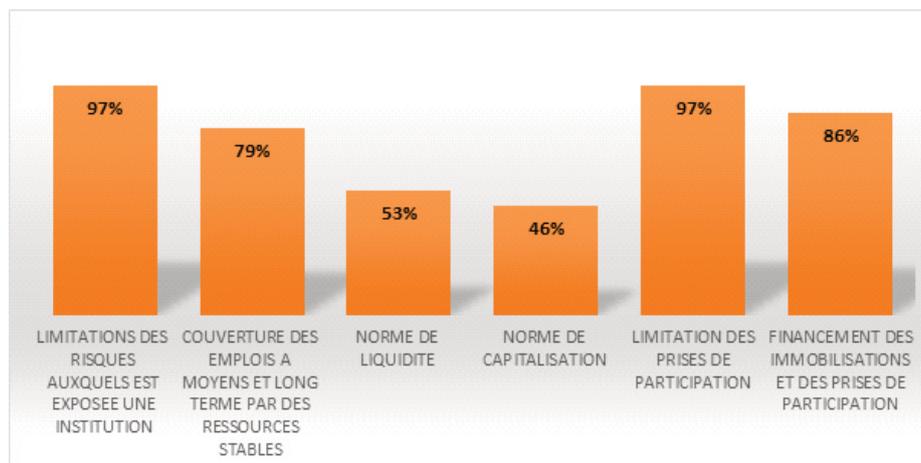
Les risques auxquels est exposé un SFD ne peuvent excéder le double de ses ressources internes et externes. Pour une norme de 200% maximum, le niveau de limitation des risques a été respectée par 97% des institutions. Il s'élève, en moyenne, à 100,2% en 2021 contre 98,5% en 2020.

La couverture des emplois à moyen et long terme par les ressources stables mesure la capacité de ces dernières à financer l'ensemble des actifs immobilisés et des autres emplois. Pour une norme minimale de 100%, ce ratio a atteint 119,8% pour les institutions en 2021. Ainsi, 79% des SFD ont été conformes à cette exigence.

Le coefficient de liquidité qui mesure la capacité de l'institution à honorer ses engagements immédiats avec ses ressources à court terme, s'est établi, en moyenne, à 130,5% en 2021 contre 124,9% en 2020, un taux largement au-dessus du seuil requis, ce qui conforte une bonne situation de liquidité des SFD. Plus ce ratio est élevé, plus le taux de couverture des dettes à court terme par les actifs à court terme est important, confortant ainsi une bonne situation de liquidité du SFD. Il faut noter que 53% des SFD ont été conformes à cette exigence dont la norme est de 100% pour les sociétés commerciales et IMCEC non affiliées et de 80% pour les IMCEC affiliées.

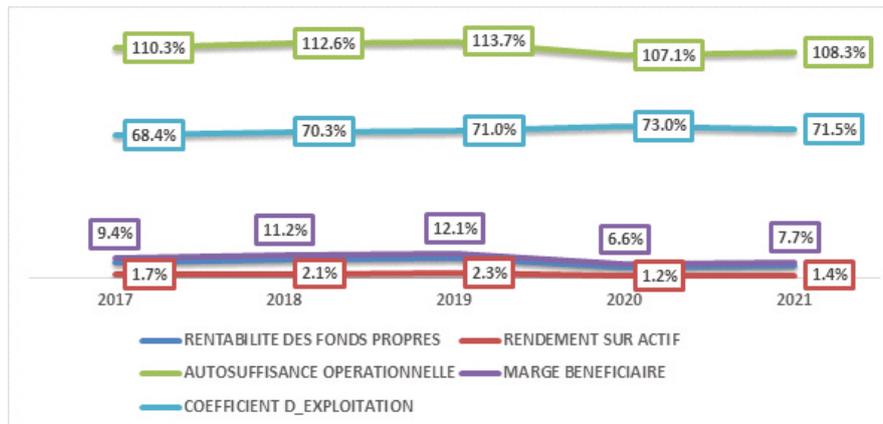
La norme de capitalisation, déterminée par le rapport entre les fonds propres et le total actif, a reculé de 0,1 point de pourcentage par rapport à 2020 pour ressortir à 22,1% en 2021, se situant au-dessus de la norme réglementaire de 15% minimum et 46% des institutions l'ont respecté.

Figure 26 : Nombre de Sfd conformes au dispositif prudentiel



6. RENTABILITÉ DES SFD

Figure 27 : Evolution des indicateurs de rentabilité



La rentabilité des fonds propres (15% minimum) des SFD, rapport entre le résultat d'exploitation hors subvention et les fonds propres moyens, a progressé de 1,2 point de pourcentage pour se fixer, en moyenne, à 6,2% en 2021. Il est relevé que seulement 33% des institutions ont respecté cette exigence et ont utilisé efficacement les capitaux investis pour générer des bénéfices.

Le rendement sur actif se trouve en deçà de la norme de 3% minimum, en s'établissant, en moyenne, à 1,4% en 2021 contre 1,2% en 2020. Ainsi, 21% des SFD se sont conformés à la norme. Cette situation démontre l'incapacité des SFD à générer des bénéfices selon l'actif disponible.

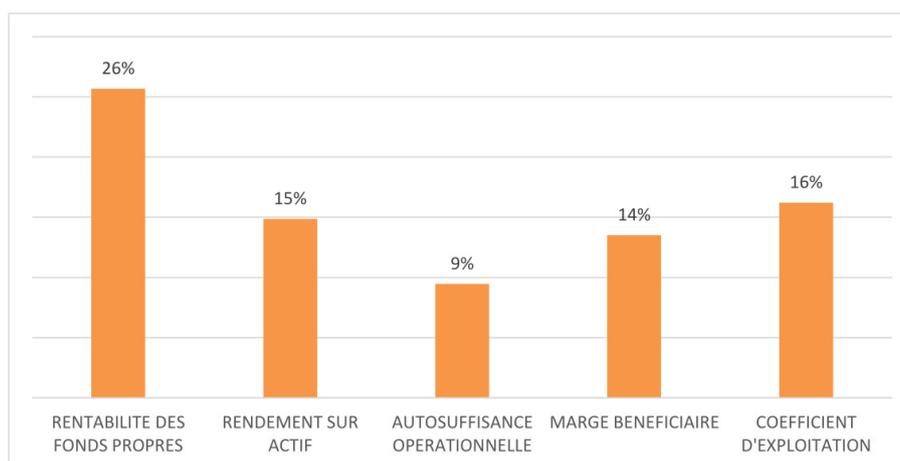
Concernant le ratio d'autosuffisance opérationnelle dont la norme est de 130% minimum, il s'est situé, en moyenne, à 108,3% et seulement 20% des SFD ont atteint le niveau requis. Cela démontre l'insuffisance des produits d'exploitation générés par la majorité des SFD pour couvrir les charges correspondantes.

Pour une norme minimale de 20%, la marge bénéficiaire qui mesure la part du résultat d'exploitation sur le montant total des produits d'exploitation est passée de 6,6% en 2020 à 7,7% en 2021, soit un rebond d'1,1 point de

pourcentage. La norme n'est respectée que par 24% des institutions. De ce fait, la marge brute des SFD n'est pas assez efficiente. Ainsi, il faudrait qu'elles arrivent à gérer les tendances du marché, mais également d'être en mesure de protéger leurs marges.

Quant au **coefficient d'exploitation** qui correspond au rapport des frais généraux sur le produit financier net, il a régressé de 1,5 point de pourcentage pour s'établir, en moyenne, à 71,5%. Pour un plafond de 60%, 24% des SFD répondent à cette exigence.

Figure 28 : Nombre de SFD conformes aux indicateurs de rentabilité



7. PARTS DE MARCHÉ

7. PARTS DE MARCHÉ

Le calcul des parts de marché sur l'année 2021 est fondé sur les données recueillies au travers des indicateurs suivants : le sociétariat ou clientèle, l'encours de crédit, l'encours de dépôt, la production de crédit.

Trois (3) institutions, en l'occurrence, UCCMS, UM-PAMECAS et BAOBAB SN détiennent près de 74% du sociétariat ou clientèle.

Tableau 6 : Parts de marché des SFD suivant le sociétariat ou clientèle

Tableau 6 : Parts de marché des SFD suivant le sociétariat ou clientèle			
DENOMINATION SFD	2019	2020	2021
UCCMS	39,4%	38,2%	37,4%
UM-PAMECAS	26,0%	25,1%	24,3%
BAOBAB SN	11,8%	11,9%	12,2%
U-IMCEC	5,5%	5,4%	5,7%
UM ACEP	5,8%	5,7%	5,6%
COFINA	2,7%	2,6%	2,8%
MECAP	0,8%	0,8%	0,9%
CREDIT CASH		0,7%	0,7%
MECZY	0,2%	0,7%	0,6%
CAURIE-MF	0,3%	0,4%	0,6%
KAJAS	0,5%	0,5%	0,5%
MEC TRANS	0,2%	0,2%	0,2%
VFS MICROFINANCE	0,2%	0,1%	0,1%

Comme en 2020, cinq (5) SFD ont enregistré des encours de crédit supérieurs à 5% du volume total en 2021, avec en pole position l'UCCMS, suivie de BAOBAB SN, UM-ACEP, UM-PAMECAS et COFINA.

Tableau 7 : Parts de marché des SFD suivant l'encours de crédit

Tableau 7 : Parts de marché des SFD suivant l'encours de crédit			
DENOMINATION SFD	2019	2020	2021
UCCMS	30,2%	29,7%	26,8%
BAOBAB SN	26,3%	21,7%	21,1%
UM ACEP	12,8%	12,4%	12,7%
UM-PAMECAS	10,3%	9,7%	10,1%
COFINA	8,7%	9,3%	9,2%
MECAP	2,6%	2,7%	2,8%
U-IMCEC	2,2%	2,2%	2,8%
CREDIT CASH	-	2,3%	2,5%
CAURIE-MF	2,9%	2,5%	2,3%
VFS MICROFINANCE	0,9%	1,0%	1,1%
MEC TRANS	0,7%	0,7%	0,6%
MECZY	-	0,4%	0,4%
KAJAS	0,5%	0,3%	0,4%

En 2021, UCCMS, BAOBAB SN et UM-PAMECAS pèsent 71,2% de l'encours de dépôt.

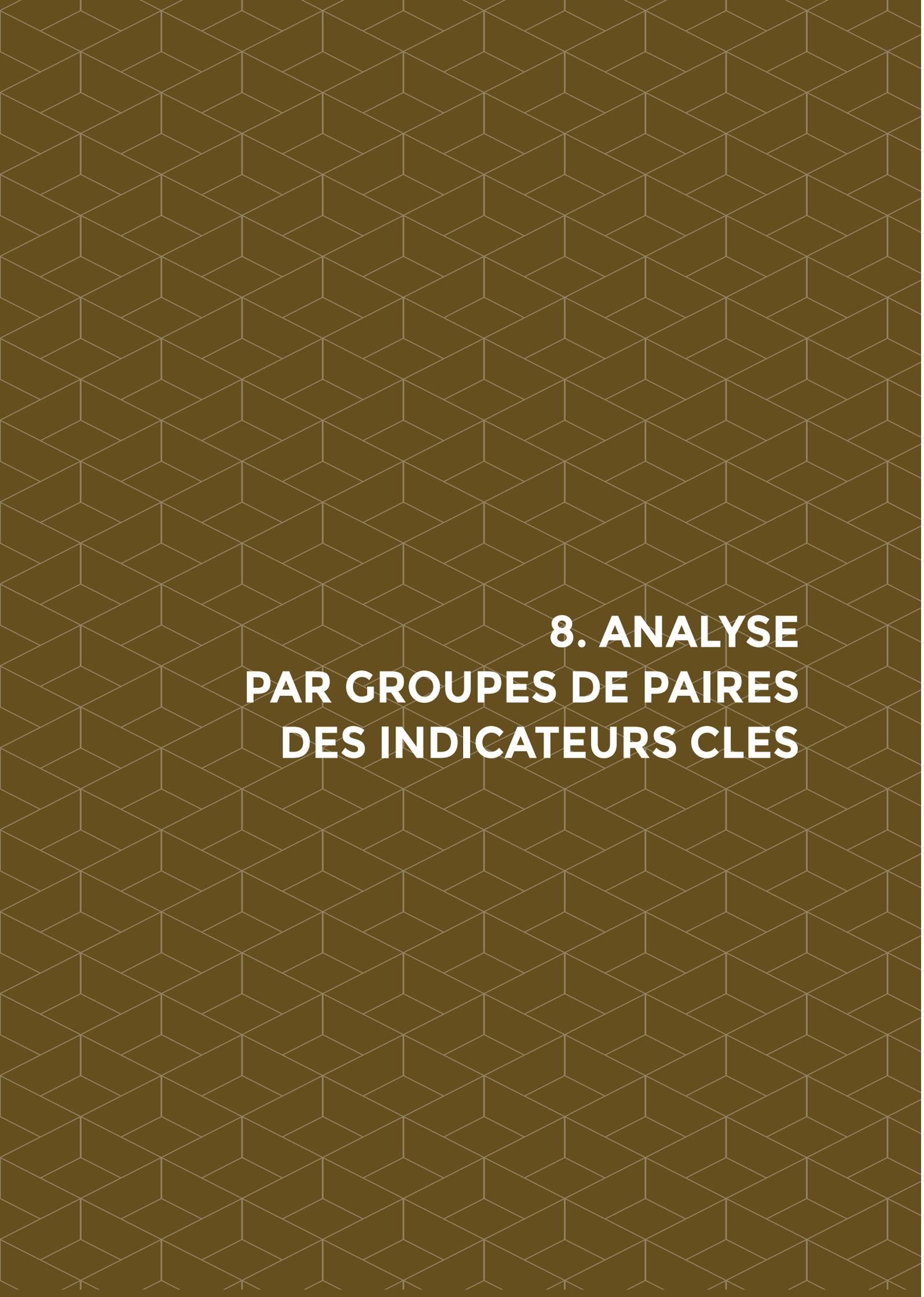
Tableau 8 : Parts de marché des SFD suivant l'encours de dépôt

Tableau 9 : Parts de marché des SFD suivant la production de crédit			
DENOMINATION SFD	2019	2020	2021
BAOBAB SN	34,4%	33,6%	23,4%
UCCMS	21,7%	25,4%	19,8%
UM ACEP	14,7%	16,3%	14,2%
UM-PAMECAS	8,8%	11,1%	10,6%
COFINA	9,3%	9,5%	10,1%
CREDIT CASH	-	3,1%	3,4%
U-IMCEC	2,8%	3,8%	3,4%
CAURIE-MF	4,2%	3,7%	3,1%
MECAP	2,2%	2,6%	2,7%
VFS MICROFINANCE	1,2%	1,1%	1,3%
KAJAS	0,1%	0,0%	0,5%
MECZY	-	0,4%	0,4%
MEC TRANS	0,5%	0,3%	0,3%

En terme de production de crédit, BAOBAB SN, UCCMS, UM ACEP, UM PAMECAS et COFINA jouent les premiers rôles en 2021.

Tableau 9 : Parts de marché des SFD suivant la production de crédit

Tableau 9 : Parts de marché des SFD suivant la production de crédit			
DENOMINATION SFD	2019	2020	2021
BAOBAB SN	34,4%	33,6%	23,4%
UCCMS	21,7%	25,4%	19,8%
UM ACEP	14,7%	16,3%	14,2%
UM-PAMECAS	8,8%	11,1%	10,6%
COFINA	9,3%	9,5%	10,1%
CREDIT CASH	-	3,1%	3,4%
U-IMCEC	2,8%	3,8%	3,4%
CAURIE-MF	4,2%	3,7%	3,1%
MECAP	2,2%	2,6%	2,7%
VFS MICROFINANCE	1,2%	1,1%	1,3%
KAJAS	0,1%	0,0%	0,5%
MECZY	-	0,4%	0,4%
MEC TRANS	0,5%	0,3%	0,3%

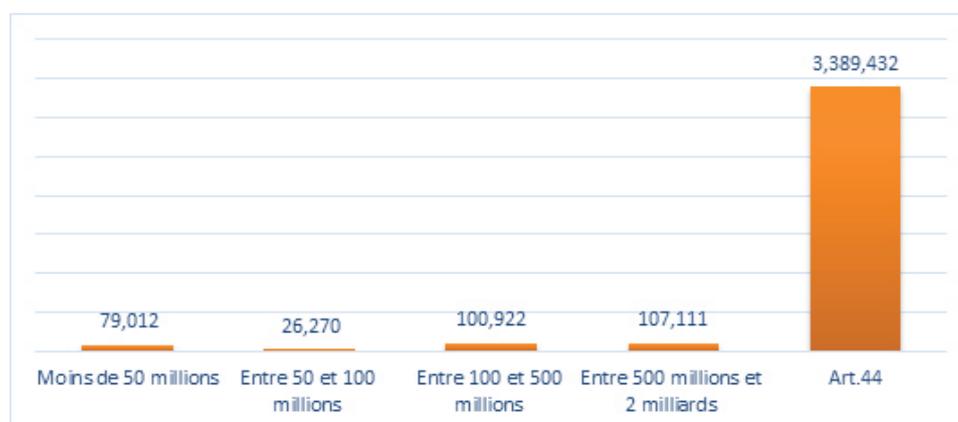


8. ANALYSE PAR GROUPES DE PAIRES DES INDICATEURS CLES

8.1 En fonction de la taille du SFD⁷

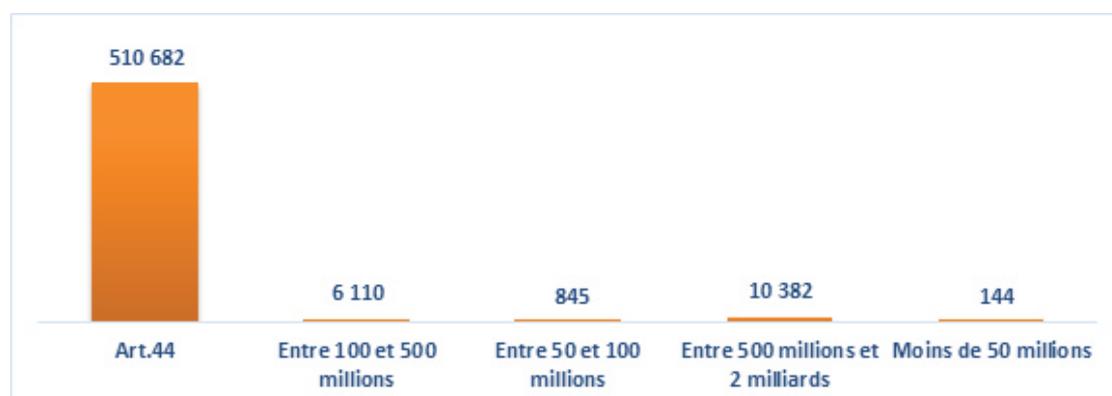
En 2021, le nombre de membres ou clients des SFD visés à l'article 44 de la loi 2008-47 a représenté 91,5% du total du secteur, soit un repli de 1,5 point de pourcentage comparativement à l'année précédente.

Figure 29 : Sociétariat ou clientèle selon la taille en 2021



En hausse de 6,6% par rapport à 2020, l'encours de crédit de cette catégorie de SFD s'est établi à 510,7 milliards FCFA en 2021, représentant 96,7% du montant total détenu par les bénéficiaires.

Figure 30 : Encours de crédit en milliards FCFA selon la taille en 2021

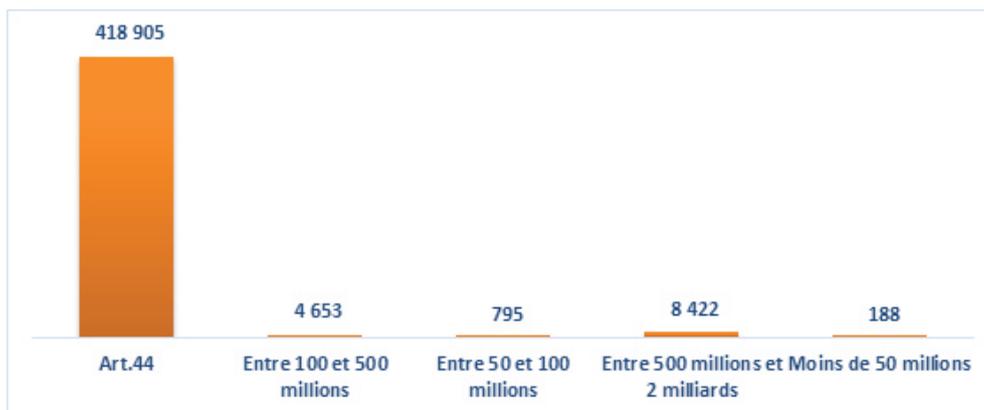


7

Art.44	Encours de crédit ou d'épargne supérieur à 2 milliards
Entre 500 Millions et 2 Milliards	Encours de crédit ou d'épargne entre 500 millions et 2 milliards
Entre 100 et 500 Millions	Encours de crédit ou d'épargne entre 100 et 500 millions
Entre 50 et 100 Millions	Encours de crédit ou d'épargne entre 50 et 100 millions
Moins de 50 Millions	Encours de crédit ou d'épargne inférieure à 50 millions

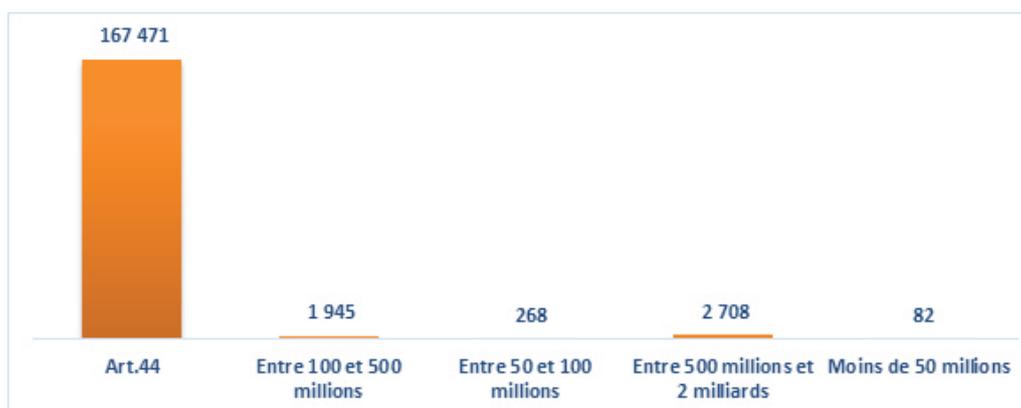
L'encours des dépôts des SFD visés à l'article 44 est ressorti à 418,9 milliards FCFA en 2021, soit 96,7% des dépôts enregistrés dans le secteur et une évolution de +11% par rapport à 2020.

Figure 31 : Encours de dépôts en milliards FCFA selon la taille en 2021



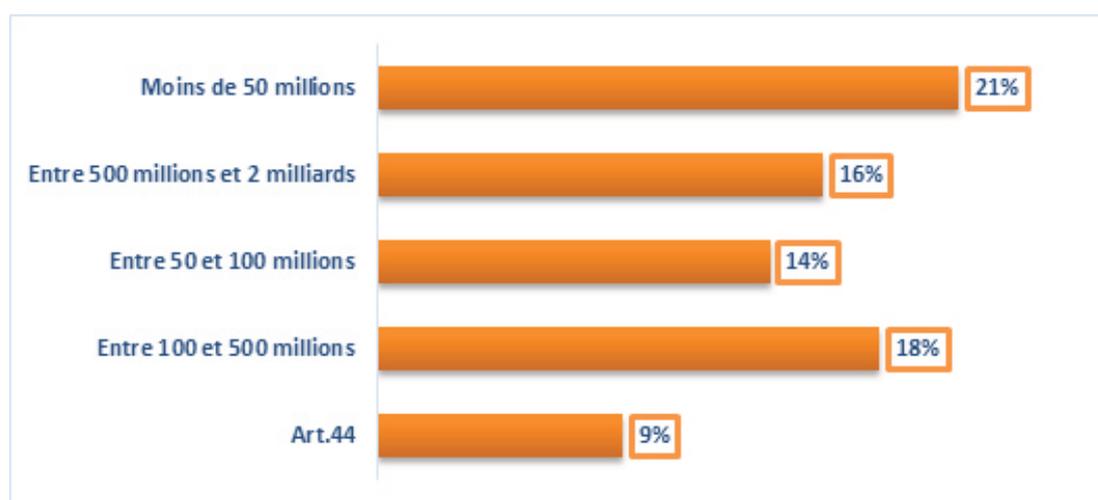
S'agissant des fonds propres de ces SFD de grande taille, ils ont représenté 97,1 % du total du secteur et sont ressortis à 167,5 milliards FCFA en 2021 contre 154,8 milliards en 2020.

Figure 32 : Fonds propres en milliards FCFA selon la taille en 2021



La dégradation du portefeuille de crédit concerne tous les SFD mais elle est plus accentuée au niveau des SFD de petite taille dont les taux de crédit en souffrance sont au-dessus de la moyenne (9%) et largement au-delà de la norme (3%).

Figure 33 : Taux de créances en souffrance selon la taille



L'analyse du résultat des SFD montre que seuls les SFD de la catégorie « < 50 millions FCFA » ont réalisé un résultat déficitaire en 2021. Les autres groupes de paires ont enregistré un excédent sur la période.

Tableau 10 : Résultat des SFD par groupe de paires

Rubriques	Résultat
Art.44	7 499 331 766
Entre 100 et 500 millions	85 669 100
Entre 50 et 100 millions	3 234 175
Entre 500 millions et 2 milliards	155 313 893
Moins de 50 millions	- 20 145 359

8.2 En fonction de la forme juridique

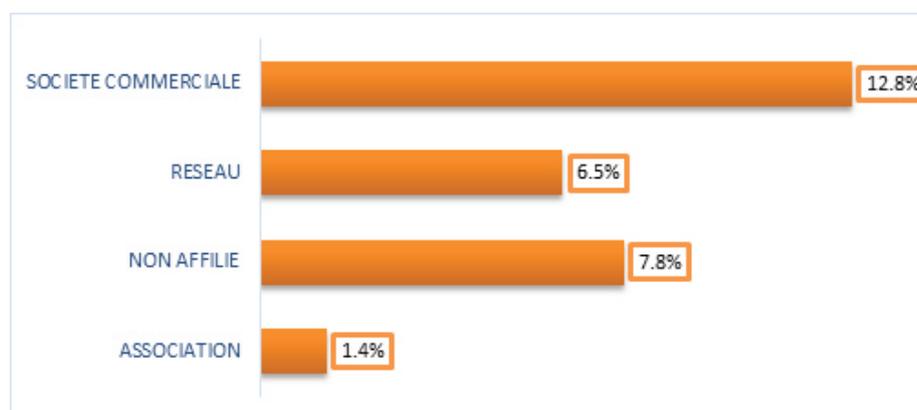
En 2021, les réseaux continuent d'occuper les premiers rangs dans le secteur de la microfinance. Ils détiennent 78,1% du résultat, 74,4% des fonds propres, 74,1% du sociétariat, 65,9% de l'encours des dépôts et 54% de l'encours de crédit. Cependant, par rapport à 2020, cette prépondérance a enregistré un repli au niveau du résultat (-5%), du sociétariat (-2%), de l'encours de dépôts (-1%) et de l'encours de crédits (-1%) ; même si par ailleurs, il est relevé au niveau de leurs fonds propres une progression de 3 points de pourcentage en 2021.

Tableau 11 : Principaux indicateurs selon le type de SFD en 2021

RUBRIQUES	SOCIETARIAT	ENCOURS DE CREDIT	ENCOURS DE DEPOT	FONDS PROPRES	RESULTAT
ASSOCIATION	15 097	825 546 016	427 551 385	23 728 863	-
NON AFFILIE	333 549	48 533 816 857	35 095 942 871	10 744 383 900	- 19 520 781
RESEAU	2 743 372	285 013 582 501	285 202 406 105	128 358 901 821	6 028 996 005
SOCIETE COMMERCIALE	610 729	193 789 235 451	112 237 842 608	33 346 605 009	1 713 928 351
TOTAL	3 702 747	528 162 180 825	432 963 742 969	172 473 619 593	7 723 403 575

En 2021, seules les associations ont respecté la norme requise (3%) en affichant, en moyenne, un taux de créances en souffrance de 1,4%.

Figure 34 : Taux de créances en souffrance par type de SFD



9. ANNEXES

ANNEXE 1: Principaux indicateurs du secteur de la microfinance

Indicateurs	2017	2018	2019	2020	2021	%EVOL 2021/2020
Sociétariat	2 858 837	3 062 327	3 203 358	3 433 960	3 702 747	7,8%
Homme	1 477 082	1 573 984	1 621 333	1 727 101	1 869 585	8,2%
Femme	1 114 321	1 212 983	1 291 505	1 389 738	1 484 989	6,9%
Personnes morales	267 434	275 360	290 520	317 120	348 173	9,8%
Encours de crédit	370 889 022 740	402 726 008 603	434 752 800 988	492 701 080 898	528 162 180 825	7,2%
<i>Court terme</i>	118 306 972 130	127 594 954 016	132 604 811 438	147 373 566 114	171 955 668 277	16,7%
<i>Moyen terme</i>	147 842 967 271	163 066 611 100	176 038 518 048	147 246 385 830	179 259 169 728	21,7%
<i>Long terme</i>	86 145 766 916	89 463 140 631	101 684 532 151	117 630 824 050	129 852 927 894	10,4%
<i>Crédits en souffrance</i>	18 593 316 424	22 601 302 855	24 424 939 351	80 450 304 904	47 094 414 927	-41,5%
Encours d'épargne	309 505 980 632	335 929 741 686	359 539 474 715	389 811 976 457	432 963 742 969	11,1%
<i>Dépôts à vue</i>	128 732 233 124	144 401 130 299	161 447 179 845	161 060 496 266	180 738 508 787	12,2%
<i>Dépôts à terme</i>	71 893 849 442	73 382 618 768	73 769 930 411	75 542 471 179	85 289 990 797	12,9%
<i>Autres dépôts</i>	108 879 898 066	118 145 992 618	124 322 364 459	153 209 009 012	166 935 243 385	9,0%
Emprunts des SFD	67 549 083 132	72 455 123 873	78 589 582 389	96 323 179 160	115 188 699 538	19,6%
<i>Court terme</i>	1 208 853 651	1 975 600 031	1 278 077 757	1 952 537 858	2 364 733 262	21,1%
<i>Moyen et long terme</i>	66 340 229 481	70 479 523 842	77 311 504 632	94 370 641 302	112 823 966 276	19,6%
Ressources affectées	2 455 969 549	11 815 300 798	8 836 433 421	6 152 165 555	7 346 881 727	19,4%
Fonds propres des SFD	119 204 026 979	129 378 753 645	148 214 232 003	157 719 833 756	172 488 205 283	9,4%
Encaisse	10 449 481 715	11 687 417 011	12 771 417 579	13 840 196 239	13 406 014 013	-3,1%
Dépôts auprès des Institutions Financières	93 374 407 281	116 045 337 614	127 619 290 311	131 211 678 649	167 122 578 054	27,4%
Immobilisations(net)	33 970 279 877	34 891 428 946	34 165 804 731	36 021 676 694	46 886 746 127	30,2%
Immobilisations(brut)	82 768 880 596	86 005 074 993	85 973 322 592	91 146 559 102	105 578 721 831	15,8%
Résultat	5 798 010 994	7 043 913 897	10 485 795 605	4 063 695 126	7 723 403 575	90,1%
Total Actif (brut)	592 957 577 163	651 248 049 776	697 105 274 729	769 304 056 250	856 782 113 131	11,4%
Total Actif (Net)	525 478 783 028	578 354 226 757	622 011 668 188	684 015 896 681	764 171 606 508	11,7%

Source : Direction de la Réglementation et de la Supervision des Systèmes financiers décentralisés

ANNEXE 2: Données désagrégées par genre de quelques indicateurs

Indicateurs	2019		2020		2021	
Sociétariat	3 203 358	100%	3 433 960	100%	3 702 747	100%
<i>Homme</i>	1 621 333	51%	1 727 101	50%	1 869 585	50%
<i>Femme</i>	1 291 505	40%	1 389 738	40%	1 484 989	40%
<i>Personnes morales</i>	290 520	9%	317 120	9%	348 173	9%
Nombre de prêts accordés	386 485	100%	408 002	100%	455 321	100%
<i>Homme</i>	179 962	47%	204 943	50%	217 675	48%
<i>Femme</i>	166 337	43%	167 405	41%	186 627	41%
<i>Personnes morales</i>	40 186	10%	35 654	9%	51 019	11%
Nombre de crédit en cours	468 513	100%	522 668	100%	501 955	100%
<i>Homme</i>	244 156	52%	255 551	49%	259 119	52%
<i>Femme</i>	186 217	40%	225 629	43%	194 318	39%
<i>Personnes morales</i>	38 143	8%	41 488	8%	48 519	10%
Montant total des prêts accordés	523 506 360	100%	512 158 955	100%	560 563 523	100%
<i>Homme</i>	308 452 675	59%	301 624 038	59%	316 971 683	57%
<i>Femme</i>	126 353 524	24%	124 322 245	24%	113 409 534	20%
<i>Personnes morales</i>	88 700 161	17%	86 212 672	17%	130 182 306	23%
Encours total de crédit	434 736 232	100%	492 701 081	100%	528 162 181	100%
<i>Homme</i>	210 464 561	48%	304 597 122	62%	313 176 001	59,3%
<i>Femme</i>	157 327 210	36%	97 307 157	20%	105 208 344	19,9%
<i>Personnes morales</i>	66 944 461	15%	90 796 801	18%	109 777 836	20,8%
Nombre total de déposants au cours de l'année	2 046 539	100%	2 197 894	100%	2 264 800	100%
<i>Homme</i>	1 017 172	50%	1 083 903	49%	1 102 652	49%
<i>Femme</i>	850 775	42%	913 997	42%	944 924	42%
<i>Personnes morales</i>	178 592	9%	199 994	9%	217 224	10%
Epargne collectée au cours de l'année	359 539 475	100%	389 811 976	100%	432 964 542	100%
<i>Homme</i>	190 587 227	53%	206 693 140	53%	228 139 529	53%
<i>Femme</i>	100 782 340	28%	100 718 477	26%	112 411 837	26%
<i>Personnes morales</i>	68 169 908	19%	82 400 359	21%	92 413 176	21%

Source : Direction de la Réglementation et de la Supervision des Systèmes financiers décentralisés

ANNEXE 3: Agrégats macro-économique des SFD

Indicateurs macroéconomiques (en millions de francs CFA)	2017	2018	2019	2020	2021
Intérêts reçus	54 021	58 686	66 826	70 306	77 649
Intérêts versés	9 460	9 644	10 493	10 848	13 611
Intérêts nets (SIFIM)	44 560	49 042	56 333	59 458	64 037
Produit des prestations de services	23 332	26 273	25 884	24 984	27 141
Production totale	67 892	75 314	82 217	84 442	91 178
Consommations intermédiaires	15 923	17 724	19 168	21 384	22 963
Valeur ajoutée	51 969	57 590	63 049	63 058	68 216
Salaires	26 796	29 787	32 339	34 226	36 402
Impôts et taxes	2 422	2 734	3 115	4 279	3 285
EBE	22 751	25 069	27 595	24 553	28 529
Valeur ajoutée Secteur Financier	289 628	300 911	339 852	344 655	344 655
Poids sur le Secteur Financier	18%	19%	19%	18%	20%
PIB au prix du marché	12 191 796	12 840 179	13 655 399	14 184 876	15 280 916
Contribution au PIB	0,43%	0,45%	0,46%	0,44%	0,45%
Taux de croissance	7,4%	6,2%	4,4%	1,5%	5,0%
Contribution à la croissance	0,04%	0,04%	0,04%	0,04%	0,02%

Source : Direction de la Réglementation et de la Supervision des Systèmes financiers décentralisés

ANNEXE 4: Production de crédit selon l'objet et le secteur d'activités

Montant en milliers de F CFA	2019		2020		2021	
	Valeurs	%Poids	Valeurs	%Poids	Valeurs	%Poids
OBJETS						
Crédits immobiliers	6 922 285	1,3%	10 724 830	2,1%	9 549 834	1,7%
Crédits d'équipement	130 522 238	24,9%	96 083 017	18,8%	99 636 407	17,8%
Crédits à la consommation	24 319 000	4,6%	42 166 808	8,2%	51 849 707	9,2%
Crédits de trésorerie	340 211 574	65,0%	307 024 410	59,9%	337 893 339	60,3%
Autres	21 531 264	4,1%	56 159 891	11,0%	61 634 236	11,0%
SECTEURS D'ACTIVITES						
Agriculture, sylviculture et pêche	77 365 072	14,8%	60 147 449	11,7%	66 658 803	11,9%
Industries extractives	4 825	0,0%	30 150	0,0%	40 400	0,0%
Industries manufacturières	7 663 074	1,5%	20 359 981	4,0%	18 733 346	3,3%
Bâtiment et travaux publics	8 586 884	1,6%	46 820 940	9,1%	38 996 782	7,0%
Commerce, restaurants, hôtels	341 880 075	65,3%	258 094 146	50,4%	305 456 398	54,5%
Electricité, gaz, eau	724 581	0,1%	899 303	0,2%	62 128	0,0%
Transports, entrepôts et communications	16 589 745	3,2%	17 937 727	3,5%	23 058 131	4,1%
Assurances, services aux entreprises	14 041 634	2,7%	11 641 886	2,3%	1 339 233	0,2%
Immobilier	7 174 960	1,4%	8 837 373	1,7%	8 691 726	1,6%
Services divers	49 475 511	9,5%	87 389 999	17,1%	97 526 576	17,4%
TOTAL	523 506 360	100,0%	512 158 955	100,0%	560 563 523	100,0%

Source : Direction de la Réglementation et de la Supervision des Systèmes financiers décentralisés

ANNEXE 5: Emploi et gouvernance des SFD

Indicateurs	2017	2018	2019	2020	2021	EVOL 20/21
Effectif total des employés	4 490	4 486	4 393	4 561	4 675	2,5%
<i>Dirigeants</i>	327	326	327	379	347	-8,4%
<i>Autres employés</i>	4 163	4 160	4 066	4 182	4 328	3,5%
Nombre de membres d'organe	3 708	3 518	2 953	3 253	3 224	-0,9%
<i>Conseil d'administration ou de l'organe équivalent</i>	1 598	1 526	1 229	1 376	1 383	0,5%
<i>Conseil de surveillance</i>	932	890	792	866	839	-3,1%
<i>Comité de crédit</i>	958	979	849	909	885	-2,6%
<i>Autres comités créés par le Sfd</i>	220	123	83	102	117	14,7%

Source : Direction de la Réglementation et de la Supervision des Systèmes financiers décentralisés

**DIRECTION DE LA RÉGLEMENTATION
ET DE LA SUPERVISION DES SYSTÈMES
FINANCIERS DÉCENTRALISÉS**

Rocade Fann Bel Air, Cerf Volant

+221 33 824 08 86

drssfd@minfinances.sn

www.drs.gouv.sn