



REPUBLIQUE DU SENEGAL

MINISTRE DE L'ECONOMIE ET DES FINANCES

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).

A travers cette publication de la Situation des Sfd, la Direction de la Réglementation et de la Supervision des Systèmes financiers décentralisés (DRS-Sfd) 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

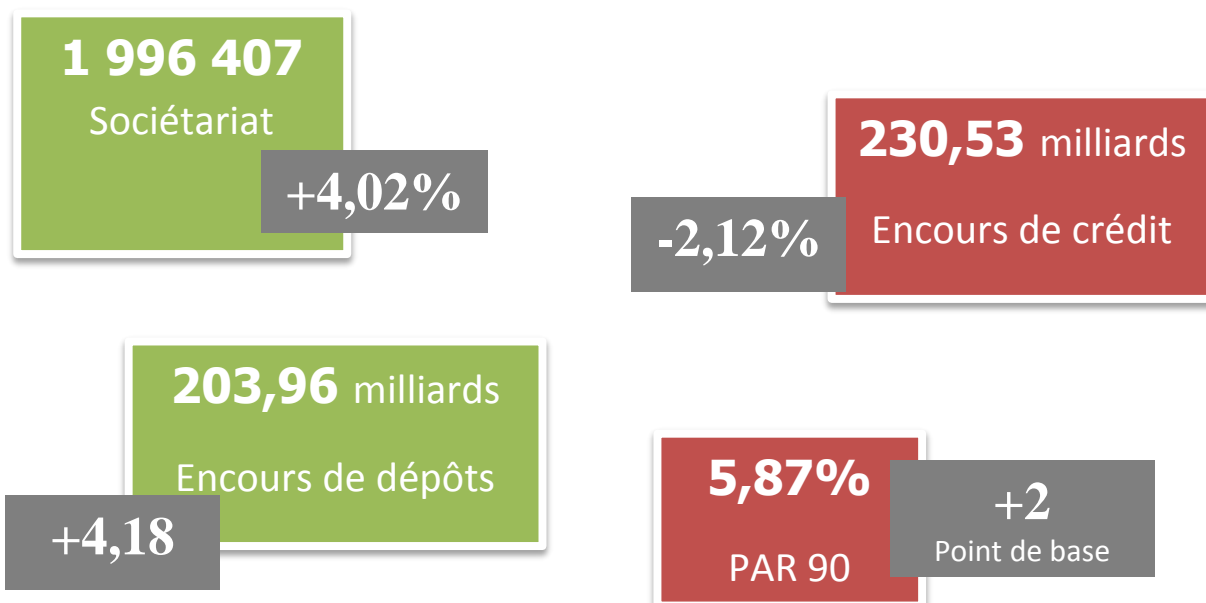
I. Evolution des Agrégats	4
Evolution du nombre de membres/clients	5
Encours des crédits.....	6
Taux de créances en souffrance (PAR à 90 jours)	8
Dépôts	9
II. Dispositif prudentiel	11
Limitation des risques auxquels est exposée une institution	11
La norme de capitalisation ou ratio de solvabilité	12
La liquidité des Sfd.....	13
Limitation des opérations autres que les activités d'épargne et de crédit.....	13
Couverture des emplois à moyen et long terme par des ressources stables	14
Limitation des prises de participations	14
Financement des immobilisations.....	15
Limitation des prêts aux dirigeants et au personnel ainsi qu'aux personnes liées.....	15
Limitation des risques pris sur une seule signature	16
III. Indicateurs financiers	17
Le ratio de rentabilité des Fonds Propres	18
Le ratio de rendement sur actif.....	18
L'Autosuffisance opérationnelle	18
La marge bénéficiaire	18
Coefficient d'exploitation	19
Autres indicateurs de qualité du portefeuille et de productivité	19

I. Evolution des Agrégats

Présentation

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

Le premier trimestre de 2014 a été marqué par des hausses respectives du sociétariat (Membres/Clients) et des dépôts mais aussi par un repli de l'encours des crédits à la clientèle et une légère dégradation du portefeuille de crédit comparativement au trimestre précédent.



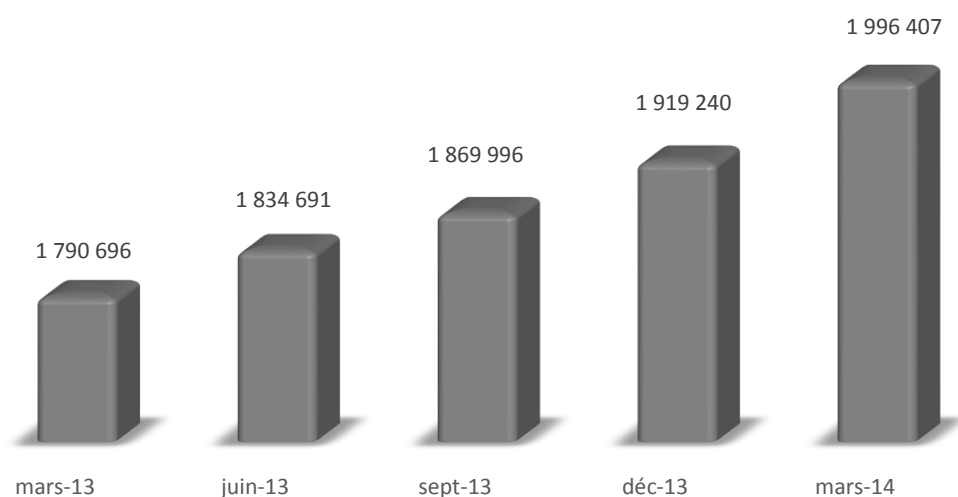
Evolution du nombre de membres/clients

La tendance haussière a été maintenue.

Le nombre de membres/clients a augmenté au premier trimestre de 2014 passant de 1 919 240 à 1 996 407, soit une progression de 4,02% par rapport au 4^{ème} trimestre de 2013. Indexé à la population totale¹, le taux de pénétration des SFD se situe à 15,5% soit 1,2 point de plus par rapport à la même période de l'année précédente.

¹ La population totale du Sénégal est estimée à 12 873 601 suite au Recensement Général de la Population et de l'Habitat, de l'Agriculture et de l'Elevage (RGPHAE) 2013

Graphique 1 : Evolution du sociétariat



La structure du sociétariat reste la même avec 8% de personnes morales (164 955) et 92% de personnes physique soit 1 831 452 au total dont 1 051 501 hommes et 779 951 femmes.

Encours des crédits

Baisse de l'encours de crédit et légère hausse du niveau de la qualité du portefeuille des SFD.

En fin mars, l'encours de crédits des SFD est en baisse comparativement au trimestre précédent, passant de 235 milliards à 230 milliards soit un repli de 2,12% en valeur relative. Les personnes physiques restent les principales bénéficiaires de ces crédits (211 milliards) avec 128 milliards pour les hommes et 84 pour les femmes.

Graphique 2 : Evolution de l'encours de crédit

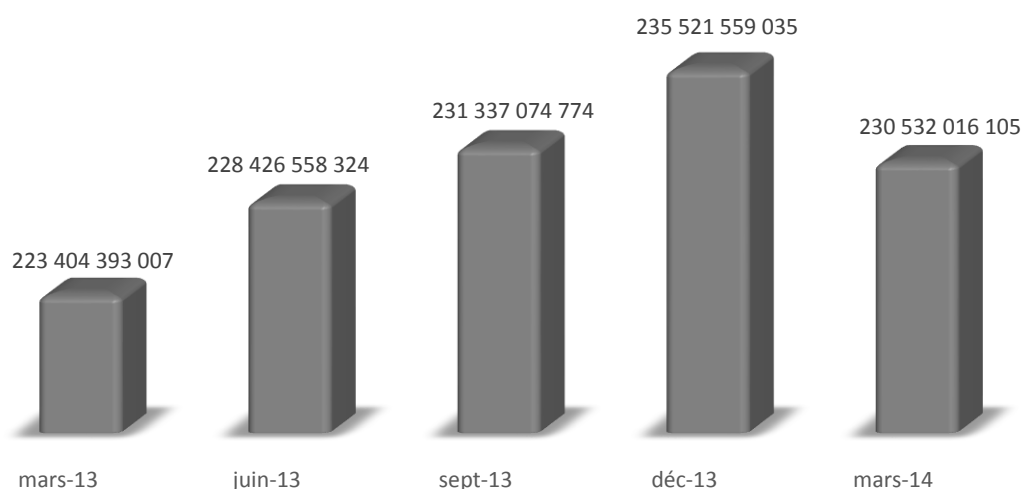


Tableau 1 : Répartition de l'encours de crédit

	T2-2013	T3-2013	T3-2013	T1-2014
Montant Encours de crédit				
Total	228 426 558 324	231 337 074 774	235 521 559 035	230 532 016 105
Personnes Physiques	217 209 621 965	215 234 799 958	217 261 610 859	211 756 967 698
Hommes	128 591 130 615	128 005 947 069	145 592 793 636	128 148 805 084
Femmes	88 618 491 350	87 228 852 889	71 668 817 223	83 608 162 615
Personnes Morales	12 311 542 746	17 196 881 203	19 354 554 563	18 775 048 407
Répartition crédits saints par terme				
Court terme	77 702 211 179	80 426 435 285	81 990 738 836	78 828 656 411
Moyen terme	72 444 112 064	73 001 701 227	77 114 150 215	73 143 045 864
Long terme	62 741 689 894	63 187 718 525	63 614 312 248	65 487 656 893
Nombre Encours de crédit				
Total	413 881	378 314	436 408	390 471
Personnes Physiques	391 479	354 728	412 092	370 981
Hommes	229 214	203 902	245 762	207 957
Femmes	162 264	150 825	166 329	163 025
Personnes Morales	22 402	23 586	24 316	19 490

La production de crédit a fortement baissé entre le quatrième trimestre 2013 et le premier trimestre 2014, passant de 161 à son niveau quasi normal de 52 milliards correspondant à un total de crédits consentis de 74 713.

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

	T2-2013	T3-2013	T4-2013	T1-2014
Montant Production de crédits				
Total	48 675 564 539	59 379 147 762	161 992 325 979	52 765 335 161
Personnes Physiques	43 686 377 521	54 573 554 057	153 953 706 262	47 957 794 619
Hommes	26 260 106 437	31 464 837 704	95 303 793 706	27 777 264 125
Femmes	17 426 271 084	23 108 716 353	58 649 912 556	20 180 530 494
Personnes Morales	4 989 187 018	4 805 593 705	8 038 619 717	4 807 540 541
Nombre Production de crédits				
Total	71 986	167 113	206 484	74 713
Personnes Physiques	65 116	157 164	196 772	69 859
Hommes	36 907	92 016	115 946	35 241
Femmes	28 210	65 148	80 827	34 618
Personnes Morales	6 870	9 949	9 712	4 854

Taux de créances en souffrance (PAR à 90 jours)

La qualité du portefeuille des SFD s'est dégradée au cours du premier trimestre 2014. En effet, le PAR à 90 jours est resté largement au-dessus du seuil réglementaire (3%) passant de 5,8% à fin décembre à 5,9% à fin mars 2014. En revanche, le nombre de crédits en souffrance a connu une baisse de 3,0% sur la même période. Au total, 22 920 crédits ont été classés en souffrance en fin mars 2014 pour un montant de 13,5 milliards de FCFA.

Graphique 4: Evolution du taux de créances en souffrance

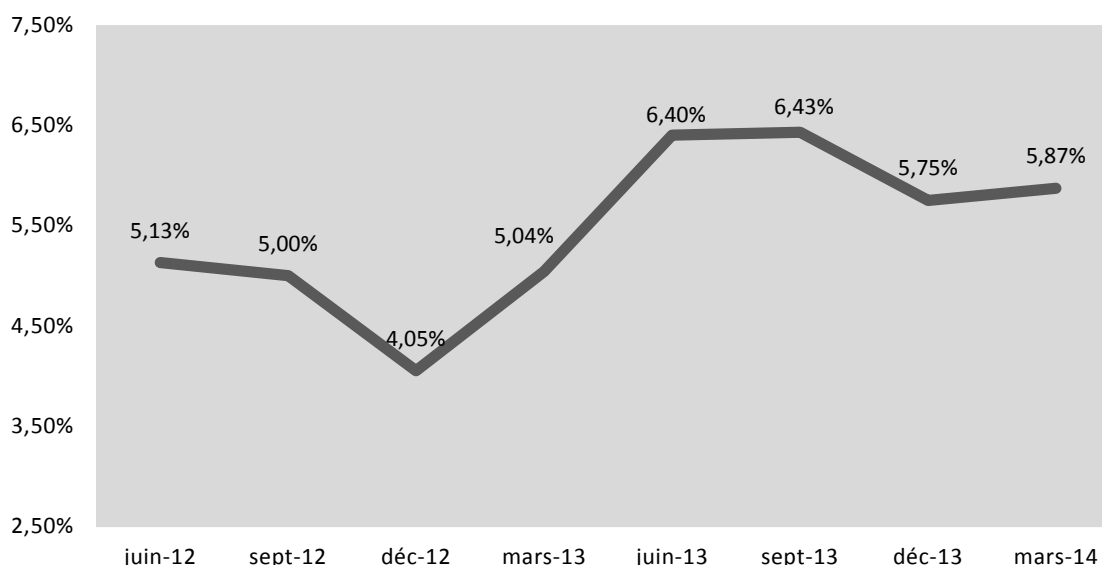


Tableau 3 : Répartition créances en souffrance à fin décembre 2013

	T2-2013	T3-2013	T4-2013	T1-2014
Montant Crédits en souffrance				
Total	14 683 106 538	14 479 151 847	13 543 454 964	13 532 086 901
Personnes Physiques	13 671 028 818	13 481 132 323	12 609 931 190	12 678 978 668
Hommes	9 843 446 517	9 706 716 794	9 079 432 493	9 187 258 923
Femmes	3 827 582 301	3 774 415 529	3 530 498 698	3 491 719 745
Personnes Morales	925 672 379	912 814 390	853 824 914	853 108 233
Nombre Crédits en souffrance				
Total	26 604	23 678	25 095	22 920
Personnes Physiques	25 164	22 202	23 697	21 776
Hommes	14 734	12 762	14 132	12 207
Femmes	10 430	9 440	9 565	9 569
Personnes Morales	1 440	1 476	1 398	1 144

Dépôts

Maintien de la tendance haussière des dépôts au premier trimestre.

La tendance haussière des dépôts s'est confirmée au 1^{er} trimestre de 2014, se situant à 203,9 milliards contre 195,7 milliards au trimestre précédent, soit un accroissement de 4,18% en valeur relative.

Graphique 5 : Evolution de l'encours des dépôts

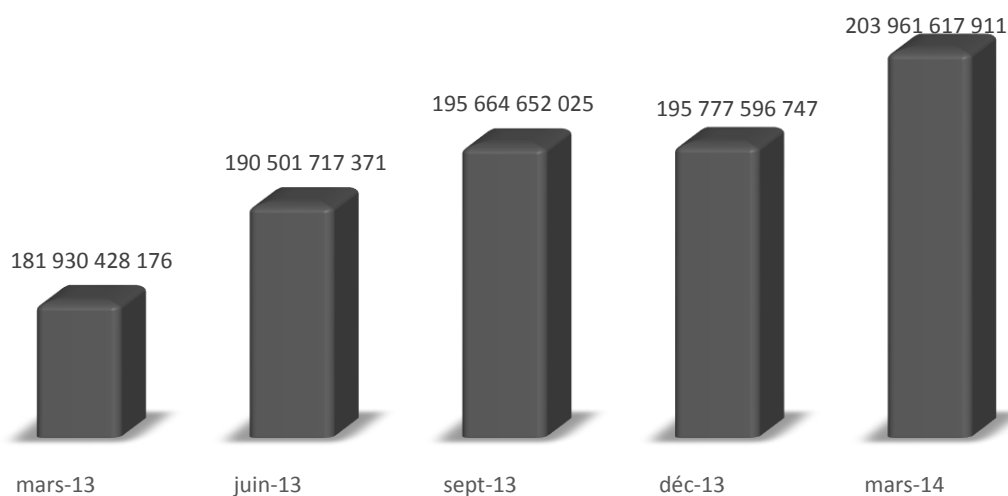


Tableau 4: Répartition de l'encours des dépôts au quatrième trimestre 2013

	T2-2013	T3-2013	T4-2013	T1-2014
Montant Encours d'épargne				
Total	190 501 717 371	195 664 652 025	195 777 596 747	203 961 617 911
Personnes Physiques	167 681 781 292	176 163 224 087	176 588 956 886	179 822 845 729
Hommes	107 249 536 442	109 689 780 181	111 118 816 259	109 593 814 279
Femmes	60 432 244 850	66 473 443 905	65 470 140 627	70 229 031 451
Personnes Morales	22 819 936 079	19 501 427 938	19 188 639 861	24 138 772 181
Répartition par terme				
Dépôts à vue	71 589 922 869	75 098 679 118	73 515 773 029	77 335 875 856
Dépôts à terme	45 592 778 590	45 487 536 907	48 042 837 066	48 392 941 270
Autres dépôts	73 319 015 913	75 078 436 000	74 218 986 652	78 318 943 177
Nombre Encours d'épargne				
Total	1 231 631	1 310 754	1 302 592	2 674 642
Personnes Physiques	1 068 429	1 138 761	1 130 937	2 457 108
Hommes	619 861	658 255	656 772	1 421 982
Femmes	448 568	480 506	474 165	1 035 126
Personnes Morales	163 202	171 993	171 655	217 534

Le nombre de dépôt a presque doublé par rapport au trimestre précédent passant de 1 302 592 à fin décembre à 2 674 642 à fin mars.

III. Dispositif prudentiel

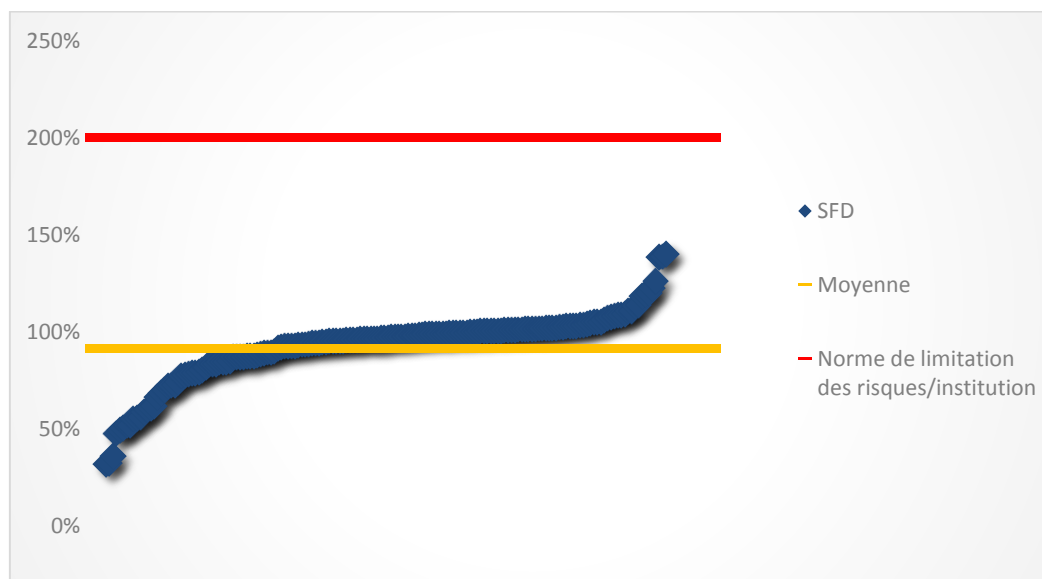
Présentation

- 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

CF : « Comprendre le dispositif prudentiel » <http://drs-sfd.gouv.sn/sitedrs/documents/Publications>

Limitation des risques auxquels est exposée une institution

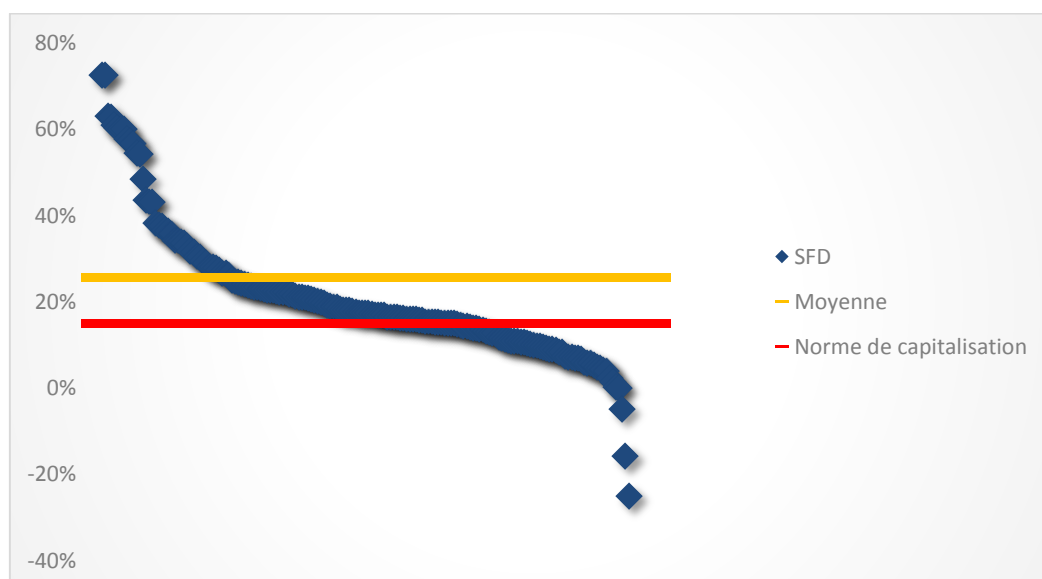
Au 1^{er} trimestre de 2014, les SFD ont affiché une moyenne de 91,3% contre 100,3% au trimestre précédent.



Evolution	
T1-2014	91,33%
T4-2013	100,25%
T3-2013	94,19%
T2-2013	95,99%
T1-2013	95,05%
T4-2012	79,02%
T3-2012	96,29%
T2-2012	84,3%
T1-2012	87,04%

La norme de capitalisation ou ratio de solvabilité

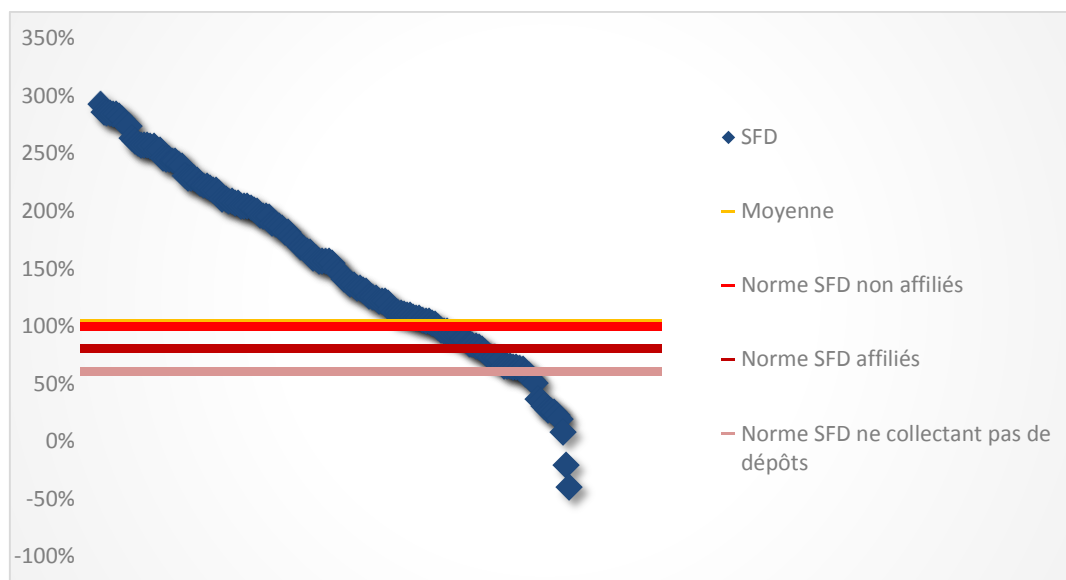
Le niveau de capitalisation des SFD s'est légèrement baissé entre le quatrième trimestre 2013 et le premier trimestre 2014, passant de 25,80% à 25,57%.



Evolution	
T1-2014	25,57%
T4-2013	25,80%
T3-2013	29,72%
T2-2013	17,87%
T1-2013	16,90%
T4-2012	86,96%
T3-2012	22,14%
T2-2012	36,16%
T1-2012	29,25%

La liquidité des SFD

Le ratio de liquidité est ressorti en baisse se situant en moyenne à 102,2% contre 106,8% la période précédente.



Evolution	
T1-2014	102,20%
T4-2013	106,84%
T3-2013	85,96%
T2-2013	94,61%
T1-2013	190,09%
T4-2012	127,75%
T3-2012	128,25%
T2-2012	151,86%
T1-2012	159,75%

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

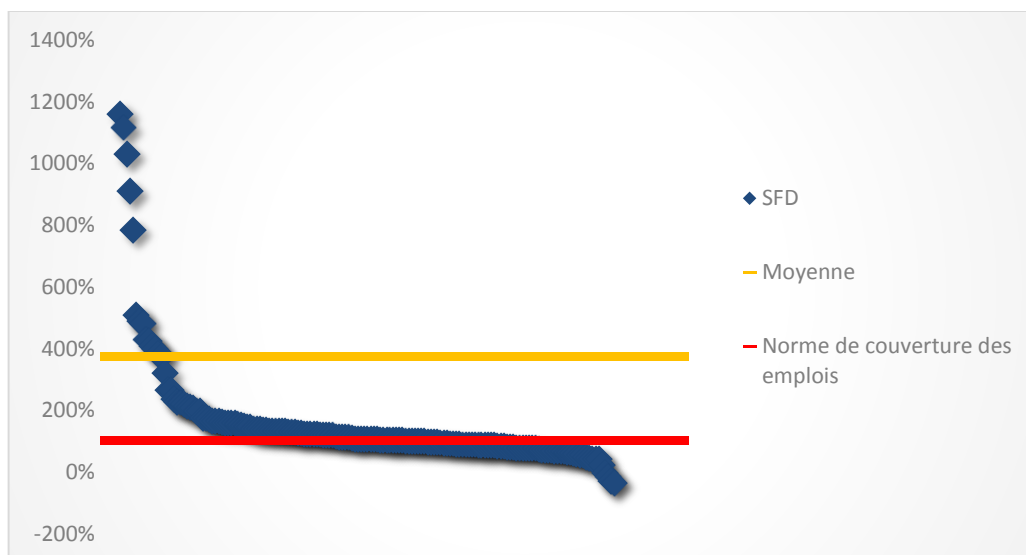
La moyenne pour les activités autres que l'épargne et le crédit tourne autour de 0,08%, pratiquement stable par rapport au trimestre précédent.



Evolution	
T1-2014	0,08%
T4-2013	0,06%
T3-2013	0,13%
T2-2013	0,07%
T1-2013	0,23%
T4-2012	0,02%
T3-2012	0,11%
T2-2012	9,65%
T1-2012	3,75%

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

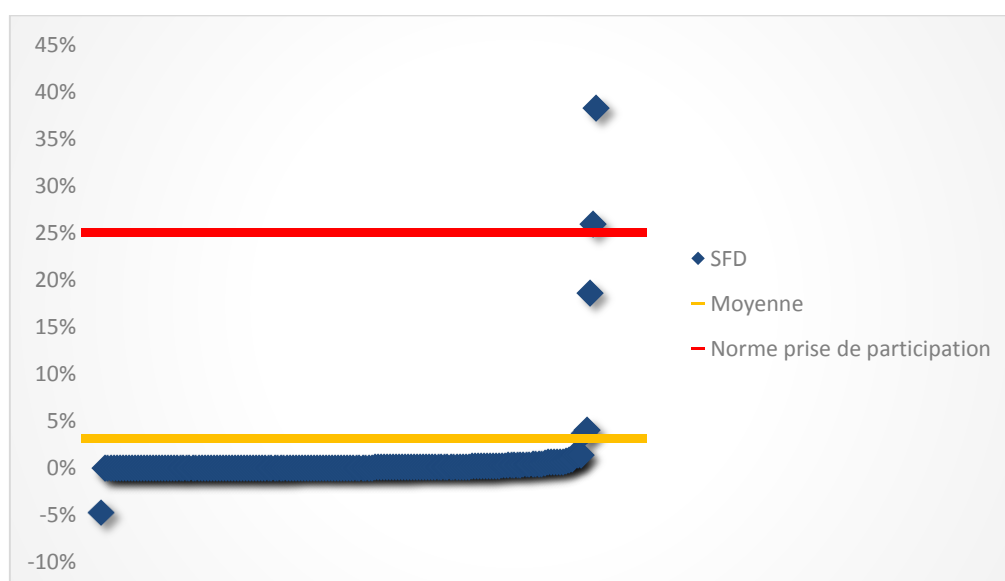
La couverture des emplois à moyen et long terme par des ressources stables affiche une baisse et se situe à 373,35% mais reste supérieur à la norme de 200%.



Evolution	
T1-2014	373,35%
T4-2013	397,09%
T3-2013	191,33%
T2-2013	204,04%
T1-2013	153,98%
T4-2012	174,09%
T3-2012	227,68%
T2-2012	404,64%
T1-2012	234,81%

Limitation des prises de participations

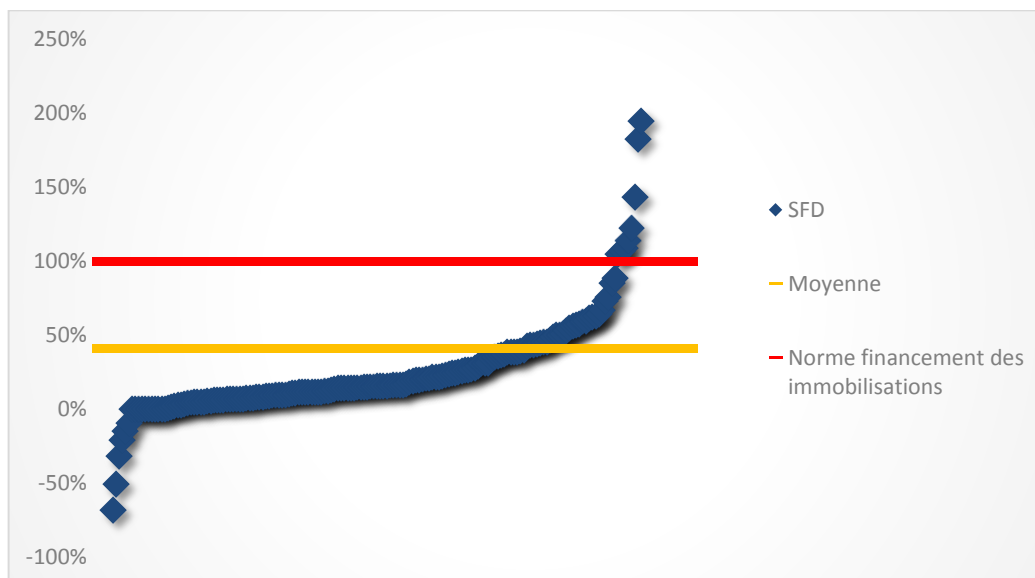
Les prises de participation sont ressorties à 3,13% contre 2,84% au trimestre précédent.



Evolution	
T1-2014	3,13%
T4-2013	2,84%
T3-2013	2,18%
T2-2013	0,68%
T1-2013	0,75%
T4-2012	2,23%
T3-2012	1,57%
T2-2012	1,24%
T1-2012	1%

Financement des immobilisations

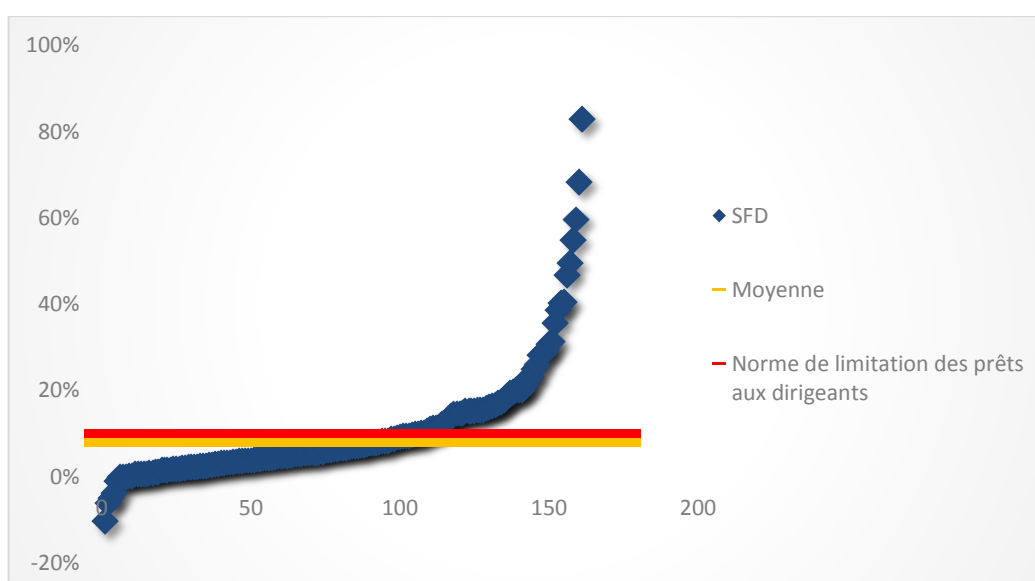
Le financement des immobilisations par les fonds propres des SFD au premier trimestre donne une moyenne de 40,94% contre 51,10% au trimestre précédent.



Evolution	
T1-2014	40,94%
T4-2013	51,10%
T3-2013	43,79%
T2-2013	42,09%
T1-2013	39,65%
T4-2012	32,34%
T3-2012	32,36%
T2-2012	25,07%
T1-2012	53,29%

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

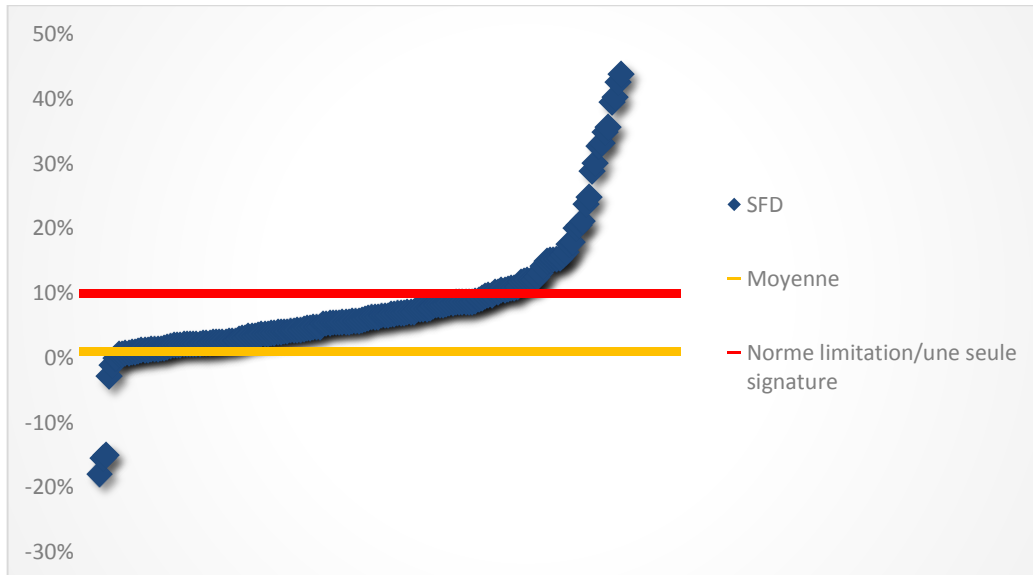
La baisse de ce ratio, constatée depuis le premier trimestre 2013 se confirme en cette période donnant une moyenne de 7,72% soit une baisse de 15 points de base en glissement annuel.



Evolution	
T1-2014	7,72%
T4-2013	9,21%
T3-2013	12,71%
T2-2013	17,99%
T1-2013	22,25%
T4-2012	15%
T3-2012	5,21%
T2-2012	7,27%
T1-2012	8%

Limitation des risques pris sur une seule signature

Le ratio de limitation sur une seule signature est relativement constant entre décembre 2013 et mars 2014 affichant une moyenne de 0,96%.



Evolution	
T1-2014	0,96%
T4-2013	0,98%
T3-2013	9,95%
T2-2013	6,82%
T1-2013	16,78%
T4-2012	16,33%
T3-2012	4,65%
T2-2012	2,84%
T1-2012	4,44%

IV. 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	T1 2012	T2 2012	T3 2012	T4 2012	T1 2013	T2 2013	T3 2013	T4 2013	T1 2014
15% minimum	8,86%	5,17%	13,69%	1,8%	16,69%	5,32%	6,99%	15,38%	11,84%

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

Le ratio de rendement sur actif

Norme	T1 2012	T2 2012	T3 2012	T4 2012	T1 2013	T2 2013	T3 2013	T4 2013	T1 2014
3% minimum	1,25%	1,62%	2,49%	0,96%	0,67%	1,27%	0,96%	0,56%	1,41%

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

L'Autosuffisance opérationnelle

Norme	T1 2012	T2 2012	T3 2012	T4 2012	T1 2013	T2 2013	T3 2013	T4 2013	T1 2014
130% minimum	129,68%	116,99%	133,74%	115,74%	115,21%	121,30%	123,12%	117,35%	129,85%

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	T1 2012	T2 2012	T3 2012	T4 2012	T1 2013	T2 2013	T3 2013	T4 2013	T1 2014
20% minimum	12,30%	11%	12,92%	10,13%	13,61%	15,69%	11,60%	7,33%	15,62%

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

Coefficient d'exploitation

Norme	T1 2012	T2 2012	T3 2012	T4 2012	T1 2013	T2 2013	T3 2013	T4 2013	T1 2014
60% maximum pour les structures d'épargne et de crédit	56,54%	80,91%	67,17%	64,19%	76,16%	68,91%	94,63%	95,39%	58,74%

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
Moyenne T1 2014	73,23%	0,43%	557	1167	5,10%	33,63%
Moyenne T4 2013	76,07%	1,93%	469	1 656	16,50%	30,48%
Moyenne T3 2013	85,36%	0,47%	375	1138	13%	29%
Moyenne T2 2013	75,52%	1%	417	379	9,33%	14,05%
Moyenne T1 2013	69%	1%	261	283	4%	17%
Norme	Min 40%	Max 2%	Min 130	Min 115	Min 15%	Min 5%