



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

2016

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 poursuit l'objectif de mettre régulièrement à la disposition des utilisateurs et des décideurs publics les données consolidées les plus récentes disponibles dans le secteur de la microfinance.

Table des matières

I.	Evolution des Agrégats	4
	Evolution du nombre de membres/clients	6
	Encours de crédits	7
	Portefeuille à Risque à plus de 90 jours (PAR 90 jours)	9
	Dépôts	10
II.	Dispositif prudentiel	12
	Limitation des risques auxquels est exposée une institution	12
	Norme de capitalisation	13
	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.....	15
	Limitation des prêts aux dirigeants et au personnel ainsi qu'aux personnes liées.....	16
	Limitation des risques pris sur une seule signature	16
III.	Indicateurs financiers	17
	Ratio de rentabilité des Fonds Propres	18
	Ratio de rendement sur actif.....	18
	Autosuffisance opérationnelle	18
	Marge bénéficiaire	18
	Coefficient d'exploitation.....	18
	Autres indicateurs de qualité du portefeuille et de productivité	19

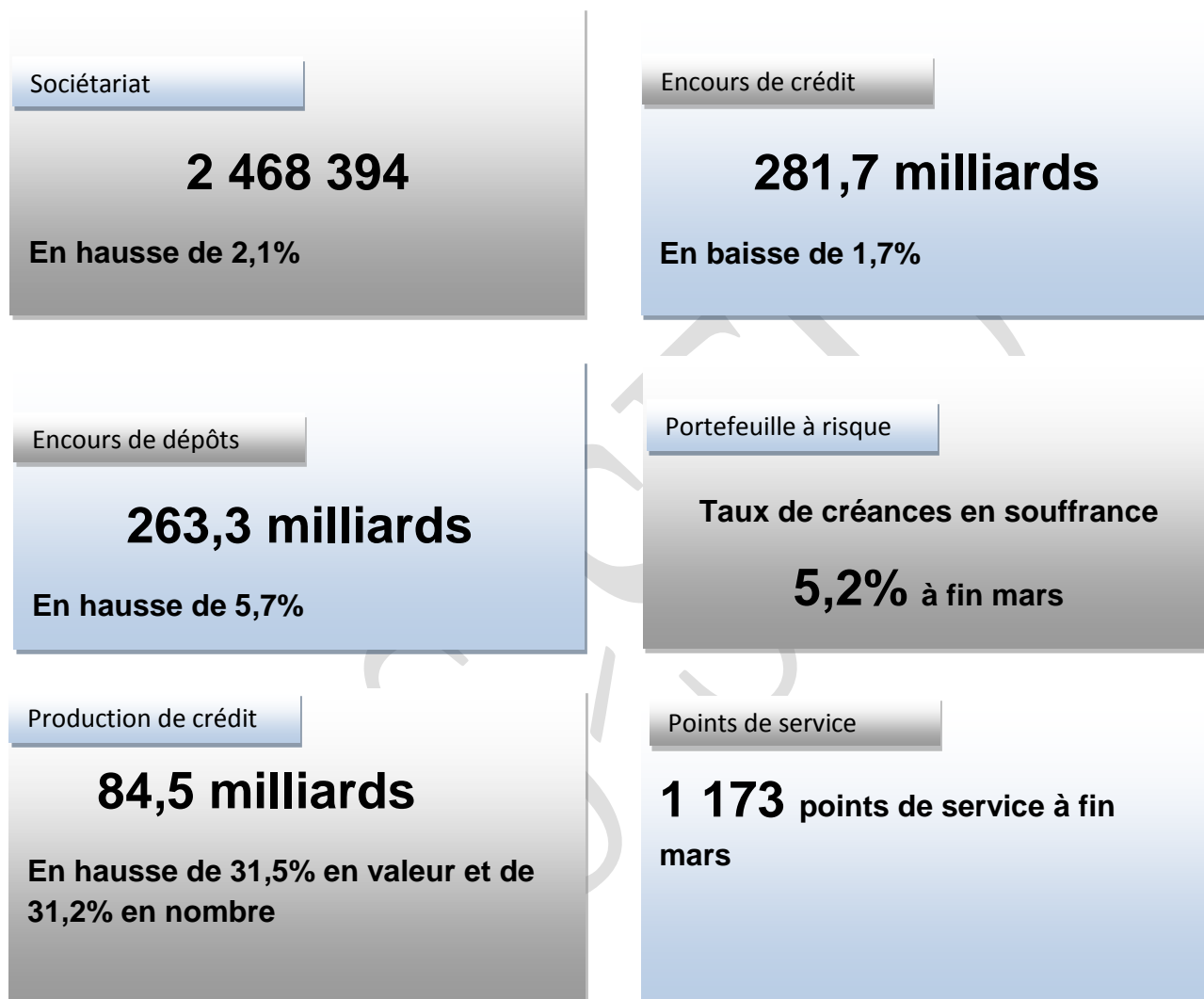
I. Evolution des Agrégats

Présentation

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

DPS-SED

La tendance haussière du sociétariat et de l'encours de dépôts s'est poursuivie au premier trimestre 2016, contrastée par une légère baisse de l'encours de crédits.



Evolution du nombre de membres/clients

Maintien de la tendance haussière

Le sociétariat des SFD a évolué de 2,1% entre décembre 2015 et mars 2016, atteignant 2 468 394. En glissement annuel, le nombre de membres ou clients des SFD a connu une hausse de 14,1%.

Indexé à la population totale¹, le taux de pénétration des SFD se situe à 17,2% soit 2,2 points de pourcentage de plus par rapport à la même période de l'année précédente. Rapporté à la population adulte (plus de 15 ans), le taux de pénétration s'établit à 30%.

Figure 1 : Evolution du sociétariat



La structure du sociétariat affiche une part de 9% pour les personnes morales contre 91% pour les personnes physiques composées de 53% d'hommes et 39% de femmes.

¹ La population est estimée à 14 356 575 en 2015 selon le rapport projection de la population totale 2013-2063 de l'Agence Nationale de la Statistique et de la Démographie (ANSD)

Encours de crédits

Baisse de l'encours de crédits

Le niveau de l'encours de crédits a chuté au premier trimestre 2016 et s'est établi à 281 milliards, soit une baisse de 1,72 milliards par rapport au trimestre précédent. Cette baisse est principalement due à une baisse de 15,5% du volume de crédit détenu par les personnes morales.

Néanmoins, comparé à la même période de l'année 2015, il est noté une hausse de 13,2% du montant des crédits en cours auprès des membres ou clients.

Le nombre de crédit en cours a connu, quant à lui, une baisse de 3% au 1^{er} trimestre 2016 après s'être établi à 768 203 au trimestre précédent. Les femmes, au nombre de 226 673, ont représenté 38,4% du total des personnes physiques bénéficiaires.

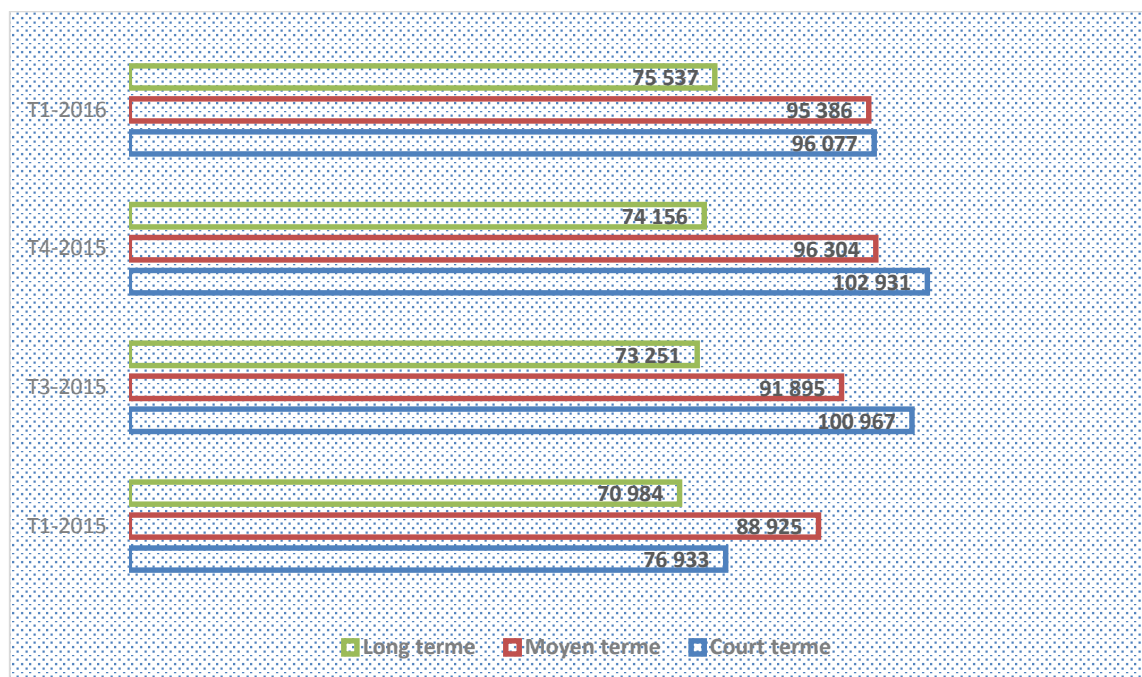
Tableau 1 : Evolution de l'encours de crédit

Trimestres	Personnes Physiques	Hommes	Femmes	Personnes Morales	Total
Montant en millions F CFA					
T1-2015	228 433	161 963	66 470	20 451	248 884
T3-2015	239 346	160 500	78 845	41 667	281 012
T4-2015	240 596	162 852	77 744	46 069	286 664
T1-2016	242 815	163 684	79 131	38 923	281 738
T1-2016/T4-2015	1%	1%	2%	-15,5%	-2%
T1-2016/T1-2015	6%	1%	19%	90%	13,2%
Nombre					
T1-2015	383 127	207 120	176 008	81 063	464 191
T3-2015	609 938	379 215	230 723	158 852	768 789
T4-2015	610 463	379 743	230 720	157 741	768 203
T1-2016	590 835	364 162	226 673	155 552	746 386
T1-2016/T4-2015	-3%	-4%	-2%	-1,4%	-3%
T1-2016/T1-2015	54%	76%	29%	92%	60,8%

S'agissant de l'encours de crédits sains, il est ressorti à 267 milliards à fin mars 2016 après 273,4 milliards à fin décembre 2015. Il est composé à hauteur de 36% de crédit à court terme, de 35,7% de crédit à moyen terme et de 28,3% de crédit à long terme.

En comparaison au 1^{er} trimestre de 2015, cet encours sain a connu une hausse de 13%.

Figure 2 : Evolution de l'encours de crédits sains



Une production dynamique

Le montant des crédits accordés au cours du 1^{er} trimestre de 2016 a été de 84,5 milliards contre 64,3 milliards au 4^{ème} trimestre de 2015. La plus forte évolution est enregistrée par les personnes morales qui ont bénéficié d'un montant de 10,5 milliards après 5,8 milliards au trimestre précédent. Pour les personnes physiques, les montants reçus ont été de 74 milliards dont 61,2% revenus aux hommes.

En glissement annuel, la production de crédit a connu une hausse de 25,5%.

Tableau 2 : Evolution de la production de crédit

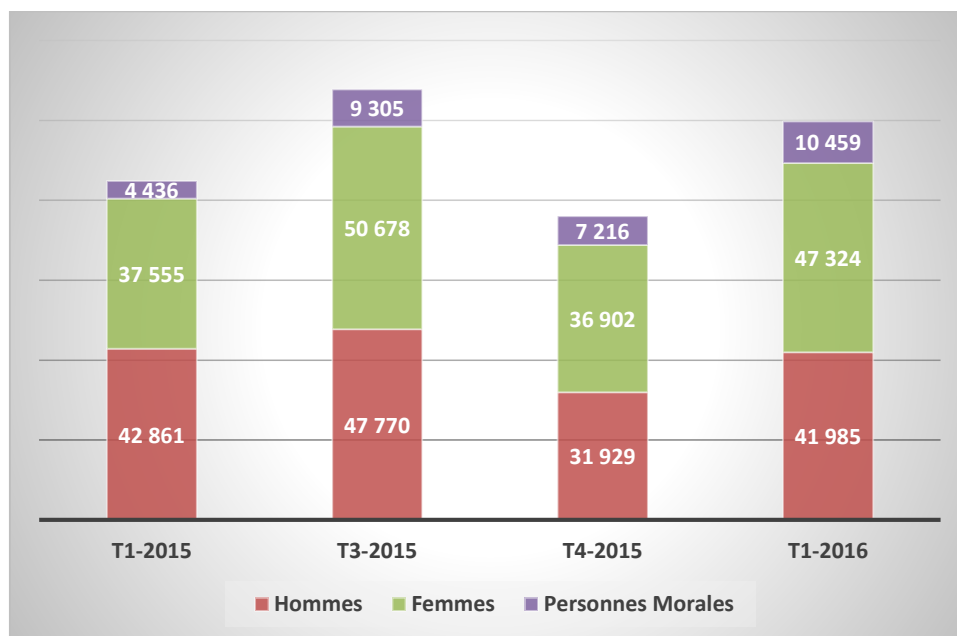
Trimestres	Personnes Physiques	Hommes	Femmes	Personnes Morales	Total
T1-2015	62 112	42 618	19 493	5 277	67 388
T3-2015	47 600	26 226	21 373	6 689	54 289
T4-2015	58 403	36 330	22 073	5 884	64 286
T1-2016	74 045	45 365	28 680	10 500	84 545
T1-2016/T4-2015	27%	25%	30%	78%	32%
T1-2016/T1-2015	19%	6%	47%	99%	25,5%

Hausse du nombre de bénéficiaires de crédit

Le nombre de membres ou clients bénéficiaires de crédit est ressorti à 99 768 au 1^{er} trimestre de 2016 contre 76 048 au trimestre précédent. Ce qui correspond à une production moyenne de 847 416 par personne pour les trois premiers mois de l'année 2016.

Ce nombre de bénéficiaires est composé à hauteur de 90,5% de personnes physiques dont le total est majoritairement du fait des femmes (53%).

Figure 3 : Nombre de membres ou clients bénéficiaires de crédit

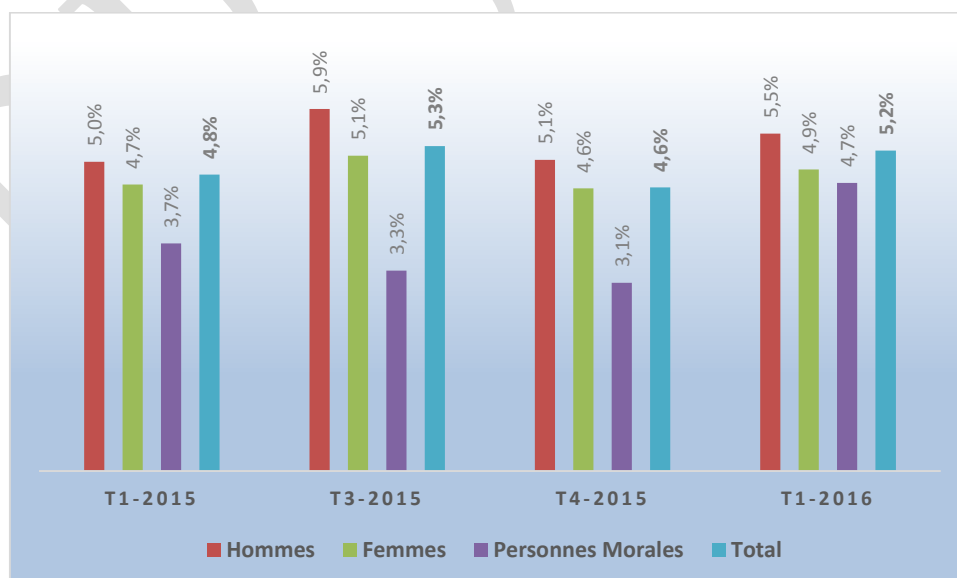


Taux de créances en souffrance (PAR 90 jours)

Dégradation de la qualité du portefeuille quasi-structurelle

Le taux de crédit en souffrance est ressorti à 5,2% à fin mars 2016 après 4,6%, 5,3%, 5,5% et 4,8% respectivement à la fin des quatre trimestres de 2015.

Figure 4 : Evolution du PAR 90 jours



Ce défaut de remboursement est, en général, du fait des hommes qui ont enregistré un taux de créances en souffrance de 5,5% au 1^{er} trimestre 2016 contre 4,9% pour les femmes et 4,7% pour les personnes morales.

Tableau 3 : Evolution du montant des créances en souffrance

Trimestres	Personnes Physiques	Hommes	Femmes	Personnes Morales	Total
Montant en millions F CFA					
T1-2015	11 284	8 176	3 108	759	12 043
T3-2015	13 538	9 479	4 058	1 362	14 899
T4-2015	11 859	8 271	3 588	1 415	13 273
T1-2016	12 907	9 012	3 896	1 830	14 737
T1-2016/T4-2015	9%	9%	9%	29,4%	11%
T1-2016/T1-2015	14%	10%	25%	141%	22,4%
Nombre					
T1-2015	48 531	25 563	22 968	6 431	54 962
T3-2015	62 236	34 237	27 999	3 332	65 568
T4-2015	55 981	31 882	24 099	3 154	59 135
T1-2016	60 555	31 800	28 755	4 055	64 610
T1-2016/T4-2015	8%	0%	19%	28,6%	9%
T1-2016/T1-2015	25%	24%	25%	-37%	17,6%

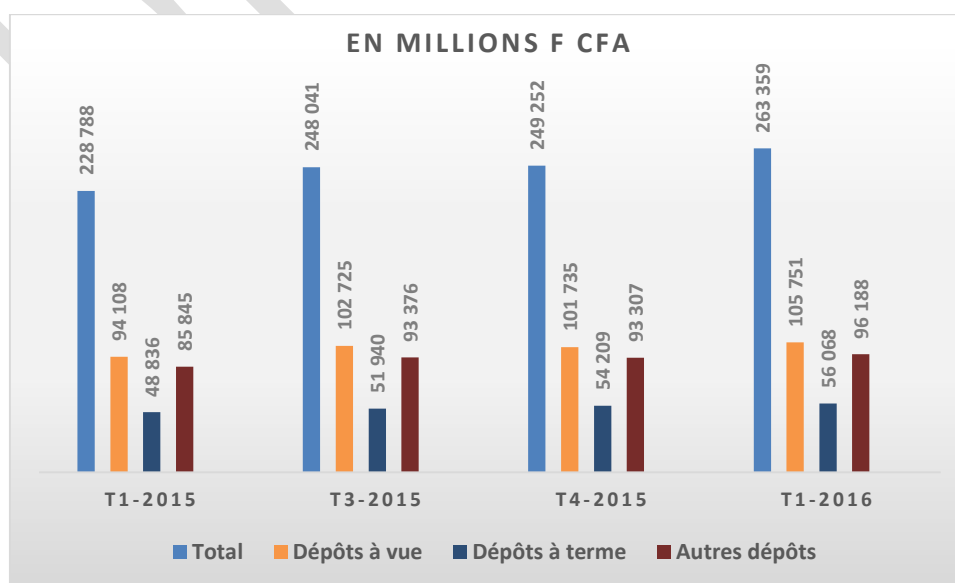
Dépôts

Maintien de la tendance haussière des dépôts au premier trimestre 2016.

La tendance haussière des dépôts s'est maintenue au premier trimestre 2016, avec une épargne se situant à 263,3 milliards contre 249,2 milliards au trimestre précédent. Selon la durée, les dépôts à vue sont de 105,7 milliards et les dépôts à terme de 56,1 milliards, soient des parts respectives de 40% et 21%.

Comparé à la même période en 2015, l'encours d'épargne a connu une hausse de 15,1%.

Figure 5 : Evolution de l'encours des dépôts



S'agissant des déposants, les hommes, au nombre de 896 370, ont enregistré un encours de 148,5 milliard à fin mars 2016, soit 56% du montant total. Quant aux femmes, leur nombre s'est élevé à 676 435 à la fin du 1^{er} trimestre avec un encours de dépôts de 81,4 milliards.

Tableau 4 : Répartition de l'encours des dépôts

Trimestres	Personnes Physiques	Hommes	Femmes	Personnes Morales	Total
Montant en millions F CFA					
T1-2015	207 004	131 726	75 277	21 785	228 788
T3-2015	216 558	139 236	77 322	31 484	248 041
T4-2015	217 404	138 866	78 538	31 848	249 252
T1-2016	229 875	148 495	81 380	33 485	263 359
T1-2016/T4-2015	6%	7%	4%	5,1%	6%
T1-2016/T1-2015	11%	13%	8%	54%	15,1%
Nombre					
T1-2015	1 485 368	843 138	642 230	161 077	1 646 445
T3-2015	1 615 343	919 587	695 756	150 229	1 765 572
T4-2015	1 641 305	932 538	708 767	151 840	1 793 145
T1-2016	1 572 805	896 370	676 435	142 647	1 715 452
T1-2016/T4-2015	-4%	-4%	-5%	-6,1%	-4%
T1-2016/T1-2015	6%	6%	5%	-11%	4,2%

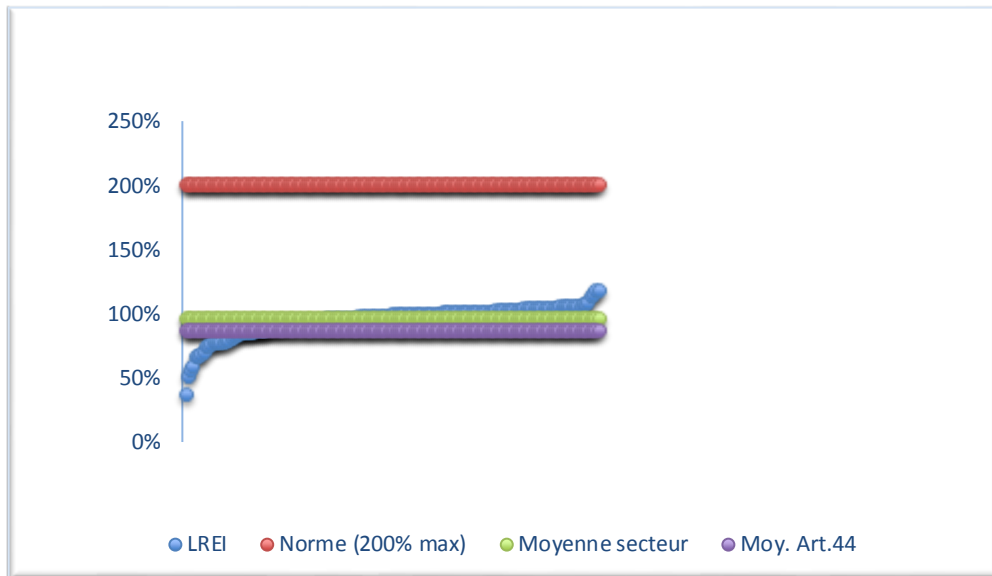
II. Dispositif prudentiel

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 portés par une institution

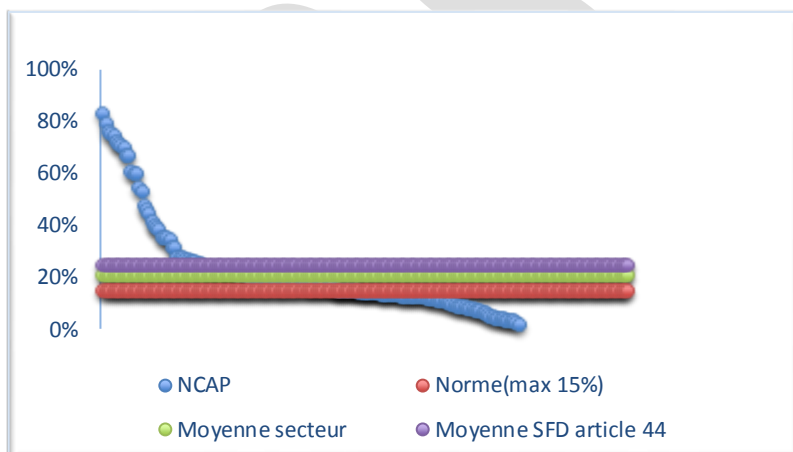
Au 1^{er} trimestre 2016, les SFD ont affiché une moyenne de 96% contre 97,2% au trimestre précédent.



Evolution	
T1-2016	95,95%
T4-2015	97,19%
T3-2015	96,40%
T2-2015	99,86%
T1-2015	94,90%

Norme de capitalisation

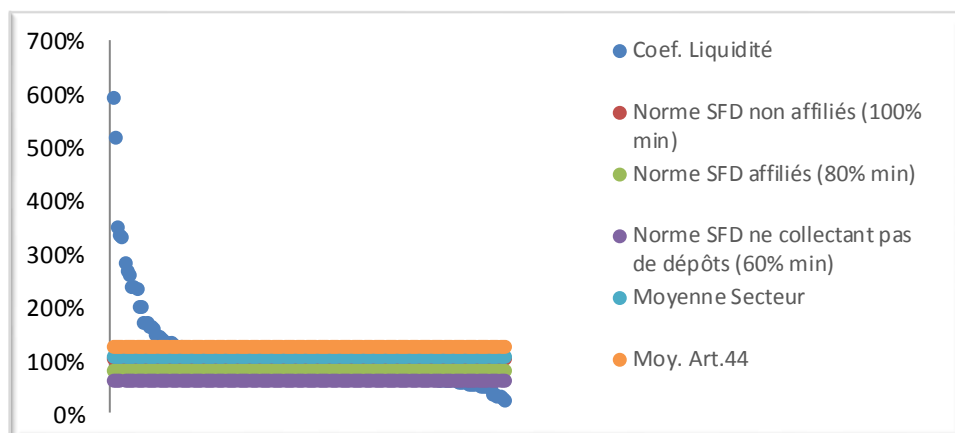
Le niveau de capitalisation des SFD a évolué au premier trimestre 2016 passant de 21,2 % à 22,7% entre les deux derniers trimestres.



Evolution	
T1-2016	22,20%
T4-2015	21,22%
T3-2015	21,25%
T2-2015	21,59%
T1-2015	24,80%

Liquidité des SFD

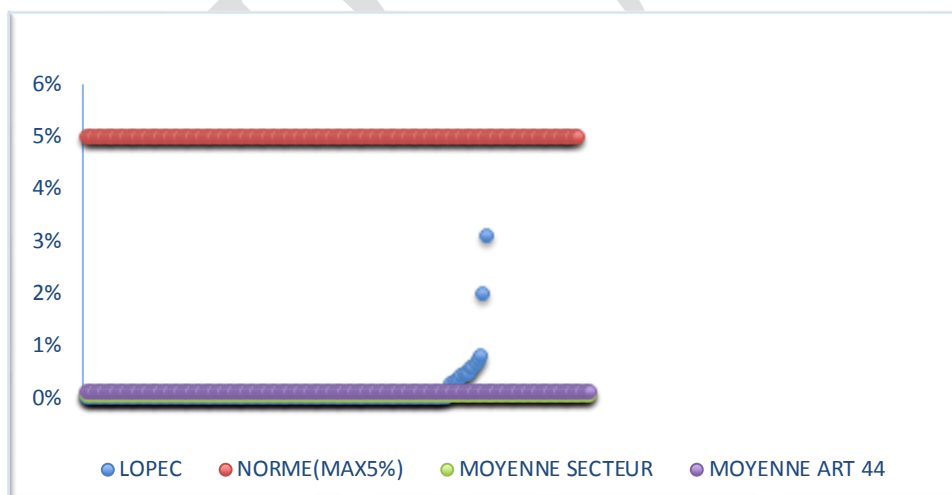
Le ratio de liquidité a connu une légère baisse comparé au trimestre précédent et se situe en moyenne à 104,7% pour l'ensemble des SFD. Pour les SFD visés par l'article 44 de la loi 2008-047, le ratio est passé de 121,4% à 123,6%.



Evolution	
T1-2016	104,67%
T4-2015	105,52%
T3-2015	103,77%
T2-2015	117,54%
T1-2015	113,96%

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

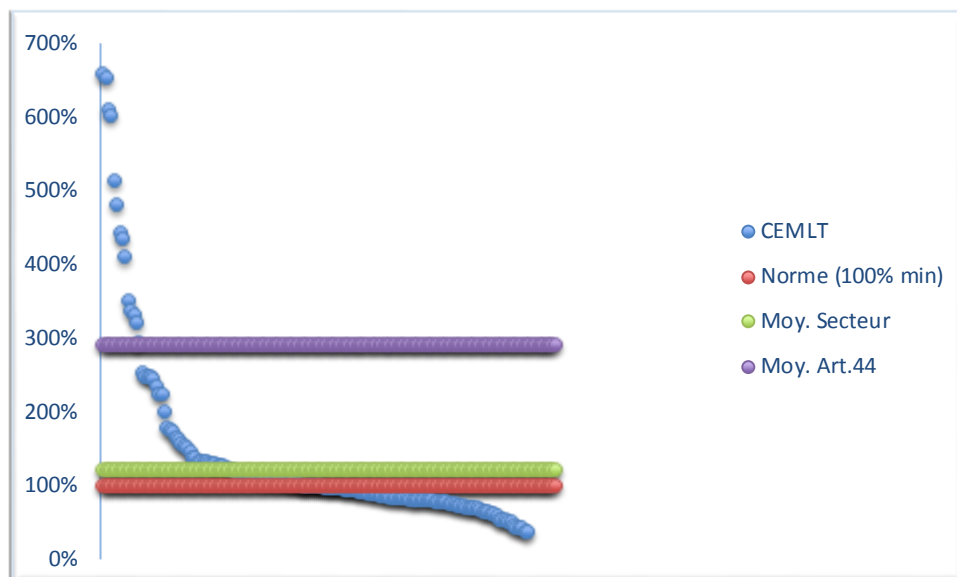
La moyenne du ratio sur la limitation des activités autres que l'épargne et le crédit tourne autour de 0,07% au 1^{er} trimestre 2016, en baisse de 5 points de pourcentage par rapport au trimestre précédent.



Evolution	
T1-2016	0,07%
T4-2015	0,12%
T3-2015	0,10%
T2-2015	0,22%
T1-2015	0,18%

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

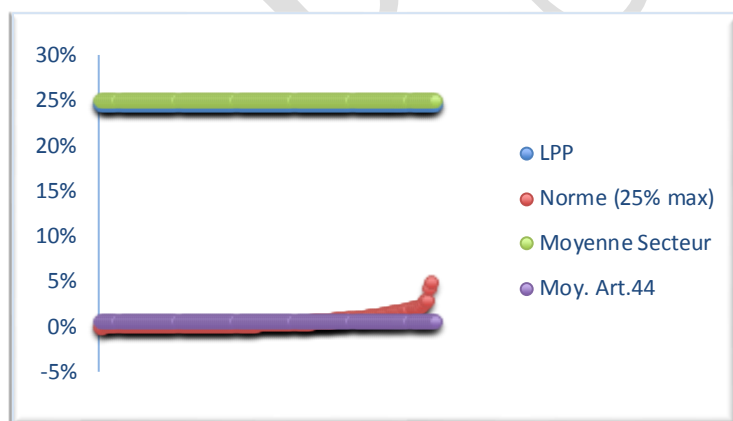
Le ratio sur la couverture des emplois à moyen et long terme par des ressources stables se situe à 120,1% et reste supérieur à la norme de 100%, celui des Sfd de l'article 44 affiche un niveau de 273,9%.



Evolution	
T1-2016	120,08%
T4-2015	125,53%
T3-2015	137,32%
T2-2015	320,36%
T1-2015	141,66%

Limitation des prises de participations

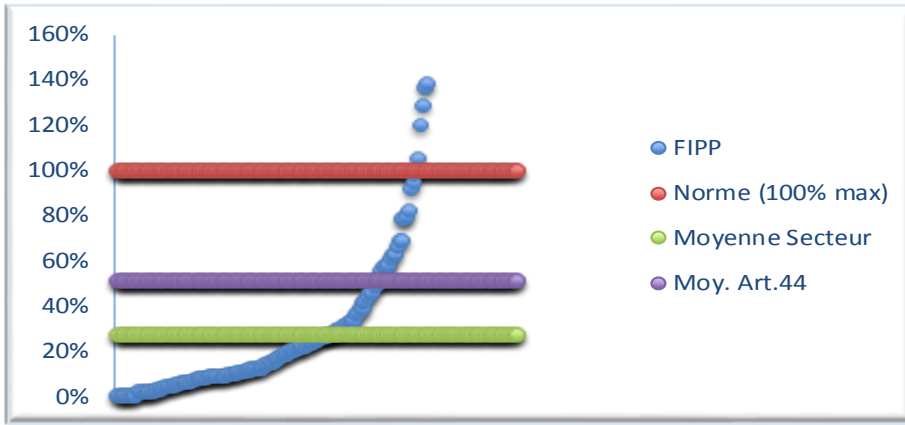
Le ratio sur les prises de participation est ressorti à 0,53% pour le premier trimestre de 2016.



Evolution	
T1-2016	0,53%
T4-2015	0,56%
T3-2015	0,48%
T2-2015	0,97%
T1-2015	0,80%

Financement des immobilisations

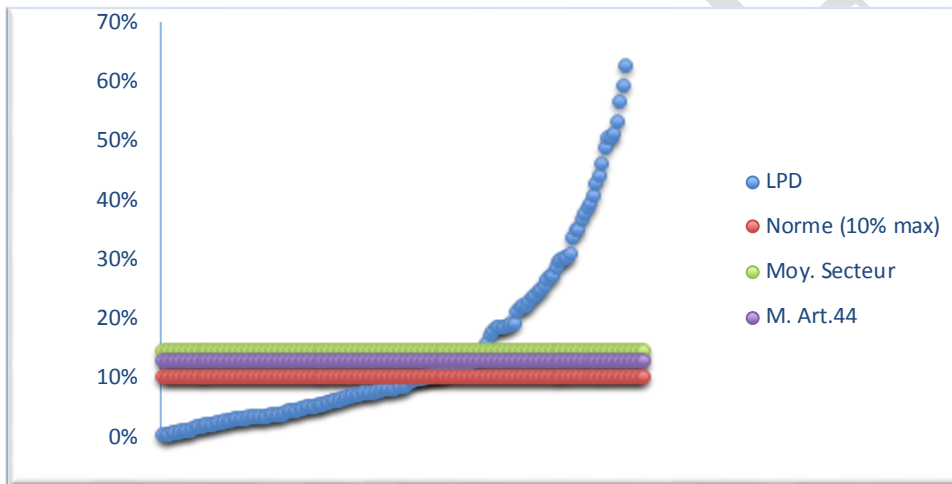
Le ratio sur le financement des immobilisations et des prises de participation par les ressources propres des SFD fait ressortir une hausse au 1^{er} trimestre, avec une moyenne de 30,02% contre 25,2% le trimestre précédent.



Evolution	
T1-2016	30,02%
T4-2015	25,23%
T3-2015	30,01%
T2-2015	20,58%
T1-2015	28,61%

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

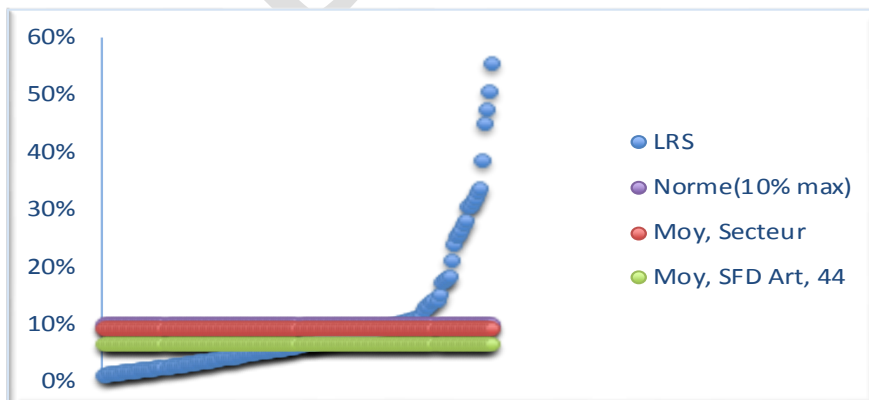
Le niveau du ratio se situe en moyenne à 14,2% et est supérieur à la norme de 10%. Quant aux SFD de l'article 44, la moyenne est de 12,8%.



Evolution	
T1-2016	14,24%
T4-2015	13,51%
T3-2015	15,64%
T2-2015	15,98%
T1-2015	12,62%

Limitation des risques pris sur une seule signature

Le ratio a un peu évolué entre décembre 2015 et mars 2016, passant en moyenne de 8,7% à 9,1% sur la période.



Evolution	
T1-2016	9,05%
T4-2015	8,73%
T3-2015	9,53%
T2-2015	9,44%
T1-2015	7,94%

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

Ratio de rentabilité des Fonds Propres

Norme	T1 2014	T2 2014	T3 2014	T4 2014	T1 2015	T2 2015	T3-2015	T4-2015	T1-2016
15% minimum	11,84%	4,67%	13,01%		5,96%	0,60%	5,47%	8,37%	2,85%

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

Ratio de rendement sur actif

Norme	T1 2014	T2 2014	T3 2014	T4 2014	T1 2015	T2 2015	T3-2015	T4-2015	T1-2016
3% minimum	1,41%	1,20%	1,96%	2,25%	0,92%	-0,32%	0,73%	1,15%	0,14%

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

Autosuffisance opérationnelle

Norme	T1 2014	T2 2014	T3 2014	T4 2014	T1 2015	T2 2015	T3-2015	T4-2015	T1-2016
130% minimum	129,85%	116,44%	120,62%	114,38%	110%	110,00%	113,38%	113,29%	116,80%

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

Marge bénéficiaire

Norme	T1 2014	T2 2014	T3 2014	T4 2014	T1 2015	T2 2015	T3-2015	T4-2015	T1-2016
20% minimum	15,62%	11,78%	15,58%	11,55%	16,66%	4,27%	7,06%	8,60%	5,20%

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

Coefficient d'exploitation

Norme	T1 2014	T2 2014	T3 2014	T4 2014	T1 2015	T2 2015	T3-2015	T4-2015	T1-2016
60% maximum pour les structures d'épargne et de crédit	58,74%	72,76%	65,69%	50,46%	67,85%	92,37%	87,56%	87,67%	90,67%

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
Norme	Min 40%	Max 2%	Min 130	Min 115	Min 15%	Min 5%
Moyenne T1-2016	67,46%	0,08%	437	883	2,75%	30,45%
Moyenne T4-2015	72,77%	1,52%	476	848	14,66%	27,64%
Moyenne T3-2015	72,46%	0,31%	463	826	8,42%	27,47%
Moyenne T2-2015	74,82%	0,18%	415	847	6,57%	31,74%
Moyenne T1-2015	70,81%	0,09%	393	747	3,97%	33,21%