RÉPUBLIQUE DU SÉNÉGAL
Un Peuple - Un But - Une Foi

MINISTÈRE DE L'ÉCONOMIE,
DES FINANCES ET DU PLAN

DIRECTION GÉNÉRALE DU SECTEUR
FINANCIER ET DE LA COMPÉTITIVITÉ

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

NOTE SUR LA SITUATION DES SFD

TROISIÈME TRIMESTRE 2017

SOMMAIRE

A- INDIVATEURS CLÉS DES SFD.....5
Pénétration du secteur de la microfinance.....5
Dépôts auprés des SFD.....6
Emprunts des SFD.....7
Production de crédits.....8
Encours de crédits.....9
Crédits en souffrance.....10

B- RATIOS PRUDENTIELS ET INDICATEURS DE GESTION
Couverture des emplois par les ressources.....11
Prêts aux dirigeants et personnes liées.....12
Liquidité des SFD.....13
Niveau de capitalisation.....13
Autosuffisance opérationnelle.....14
Marge bénificiaire.....14
Coefficient d'exploitation.....15

C- PERSPECTIVES AU 4EME TRIMESTRE.....16

RÉSUMÉ

La situation des Systèmes Financiers Décentralisés (SFD) au troisième trimestre 2017 révèle une hausse de 2 % du nombre de membres ou clients. Parallèlement, les encours de dépôts et de crédits ont aussi évolué positivement, soient respectivement de 8,5 et 2,5 milliards de francs CFA.

Les emprunts des SFD d'un montant de 66,3 milliards, suite à une hausse de 28%, sont essentiellement constitués de ressources longues (96%). Les fonds propres sont ressortis à 114 milliards, correspondant à une augmentation de 6,5 milliards par rapport au deuxième trimestre.

Il est noté une amélioration de la qualité du portefeuille avec un taux de créance en souffrance qui passe de 6,3% à 5,4 %. Elle est due essentiellement à la baisse des montants en souffrance des bénéficiaires masculins.

La contribution des SFD au financement de l'économie a légèrement augmenté, avec 10,4% des crédits au troisième trimestre de l'année 2017, après 10,3 % au deuxième trimestre, soit une hausse de 0,1 point. Ce qui confirme l'effort de financement du secteur de la microfinance à l'activité économique

INDICATEURS CLES DES SFD

Pénétration du secteur de la microfinance

Adhésion continue des populations au secteur de la microfinance par le maintien de la tendance haussière du sociétariat et de la clientèle

Le sociétariat ou la clientèle des SFD a évolué de +2% au troisième trimestre, arrivant à 2 755 155. Cette évolution est portée par les femmes dont le nombre d'accès, parmi les personnes physiques, a connu une hausse de 2,3% contre 1,9% pour les hommes.

En glissement annuel, il est noté une hausse de 8,8%, avec une évolution significative (+19,9%) du nombre de personnes morales composées majoritairement de groupements féminins.

Au titre de la pénétration du secteur, le taux appréhendé par le ratio entre le nombre de comptes auprès des SFD et la population totale est ressorti à **18,6 %**, soit **0,4 point** de pourcentage de plus par rapport au deuxième trimestre 2017.

Par ailleurs, tenant compte du calcul retenu au niveau international, le taux d'accès est estimé à **24,3 %** au 3ème trimestre 2017, soit **0,5 point** de pourcentage comparé au deuxième trimestre 2017.

Figure 1: Evolution du taux de pénétration des SFD et répartition du nombre de compte de personnes physiques

Taux	T3-2016	T2-2017	T3-2017
% Nombre de compte / poulation totale	17,1%	18,2%	18,6%
% Nombre de compte / poulation adulte	29,5%	31,4%	32,1%
% Nombre de compte de personnes physiques / population adulte	27,0%	28,5%	29,1%
% Personnes physiques ayant un compte / population	22,5%	23,8%	24,3%

57%

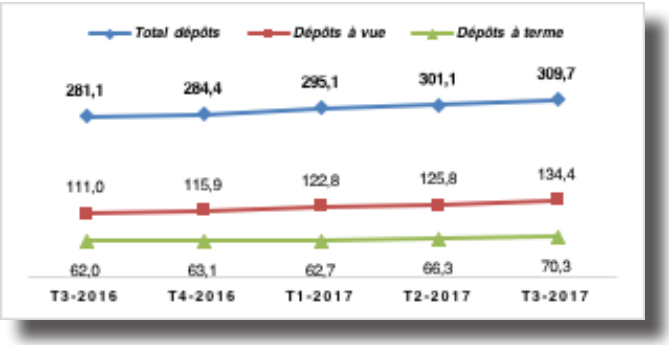
43%

Perte de vitesse de la collecte des dépôts auprès des femmes

La tendance haussière des dépôts s'est maintenue au troisième trimestre 2017, avec un encours se situant à 309 milliards correspondant à une hausse de 3,0% comparé au trimestre précédent. Cette hausse a été principalement portée par les ressources courtes ayant enregistré une croissance de 7% au cours de la période revue, après une hausse de 2% entre le 1er et le 2ème trimestre de 2017.

S'agissant de la répartition des dépôts, selon le genre, il est noté une perte de 7 points de pourcentage de la part revenant aux femmes sur l'encours global des personnes physiques. Cette situation a profité aux hommes qui ont enregistré un poids de 68,7% pour un montant de 188 milliards à la fin du 3ème trimestre contre 164 milliards (61,7%) à fin juin 2017.

Figure 2: Evolution de l'enours des dépôts en milliards de FCFA



L'encours total des dépôts a représenté, au terme du deuxième trimestre 2017, 3,24% du Produit Intérieur Brut et 9,2 % des dépôts bancaires. Quant aux dépôts à terme, assimilable à l'épargne des ménages, ils représentent environ 0,74% du PIB.

Tableau 1: Contribution des SFD à la collete des dépôts des ménages

Ratios	T1-2017	T2-2017	T3-2017
Dépôts totaux (en % du PIB)	3,1%	3,2%	3,2%
Dépôts totaux (en % Total banques)	8,3%	8,4%	9,2%
Dépôts à vue (en % du PIB)	1,3%	1,3%	1,4%
Dépôts à terme (en % du PIB)	0,7%	0,7%	0,7%

Emprunts des SFD

Un intérêt marqué de la microfinance au financement auprès des institutions financières

Le montant de l'encours des emprunts des SFD s'et établit à 66,3 milliards au 3ème trimestre, après une hausse de 28% par rapport au trimestre précédent. Cette forte croissance, consacrant la reprise de la recherche de financement par les SFD, fait suite à des baisses de 18% et 2% respectivement aux 1er et 2ème trimestres.

Figure 3: Evolution des emprunts des SFD en milliards de FCFA

Les emprunts à terme ont constitué 96% du total des financements reçus par les SFD contre 98% aux termes des trois derniers trimestres.

Quant aux emprunts courts (moins d'un an) sollicités, exclusivement, par les Institutions Mutualistes ou Coopératives d'Epargne et de Crédit (IMCEC), représentent une infime partie du montant total, ils sont ressortis à **2,5 milliards** à la fin du mois de septembre 2017.

Comparativement à la même période que l'année 2016, il est noté une hausse de 7% du total des emprunts.

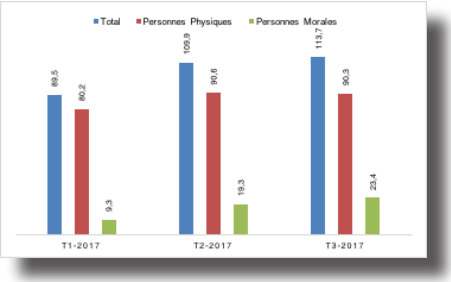
Production de crédits

Fléchissement de la croissance dans la production de crédit, après une forte hausse au 2ème trimestre

Le montant des crédits accordés au troisième trimestre 2017 a augmenté de 4 milliards par rapport au 2ème trimestre, ressortant à 113,6 milliards. Cet accroissement consacrant la poursuite de la reprise dans la production de crédit cache, néanmoins, un fléchissement de la croissance du flux des financements par rapport au 2ème trimestre. En effet, d'une hausse de 23% entre mars et juin 2017, il a été noté une évolution de +3,4% au 3ème trimestre, imputable aux personnes physiques, ayant reçus un volume de crédit qui a connu une baisse de 0,4%.

En conséquence, le cumul des financements octroyés par les SFD, depuis le début de l'année, s'est établit à 313,4 milliards contre 204,1 milliards, un an auparavant. Cette forte augmentation des crédits s'expliquerait par la forte demande engendrée par les préparatifs de la rentrée scolaire et des fêtes religieuses.

Figure 4: Evolution de la production de crédit en milliards de FCFA



Par ailleurs, il convient de noter que le dynamisme de la production est porté par l'expansion des Systèmes financiers décentralisés (SFD) sous forme de société commerciale. En effet, leur production de crédit connaît de plus en plus des croissances fulgurantes de 31% et 33% respectivement au cours des 2ème et 3ème trimestre 2017.

Encours de crédit

Une constance dans l'effort de financement de l'économie par la microfinance

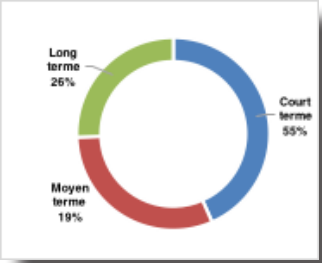
Au trimestre 2017, le niveau des financements détenus par les membres et clients s'est élevé à **351,1 milliard**, soit une augmentation de 2,5 milliards par rapport au deuxième trimestre. Cette légère hausse est du fait des personnes physiques, notamment les femmes qui ont enregistré un encours de crédit connaissant une forte baisse de 26% à fin septembre 2017. Cette situation serait essentiellement due à la fin des échéances chez la gente féminine.

Parallèlement, l'encours des crédits[1] sains s'est établi à **332 milliards** au troisième trimestre 2017, soit une hausse de 0,9 %, résultant de la forte baisse des crédits à moyen terme (-37%) et des hausses respectives de 29% et 3% des crédits à court terme et long terme.

Figure 5: Evolution de l'encours de crédit (en milliards) et répartition du crédit sain selon la durée

	T3-2016	T2-2017	T3-2017
	Montant en milliards de F FCFA		
Total Encours de crédit	**313,1**	**348,6**	**351,1**
Hommes	199,2	191,6	215,0
Femmes	71,4	112,5	83,4
Personnes morales	42,5	44,6	52,7
Total Encours (% du crédit à l'économie)	**10,5**	**10,3**	**10,4**
Total encours (% du PIB)	**3,6**	**3,7**	**3,7**

[1]Les crédits sains sont les crédits qui ne font l'objet de défaut de paiement à la date échue.



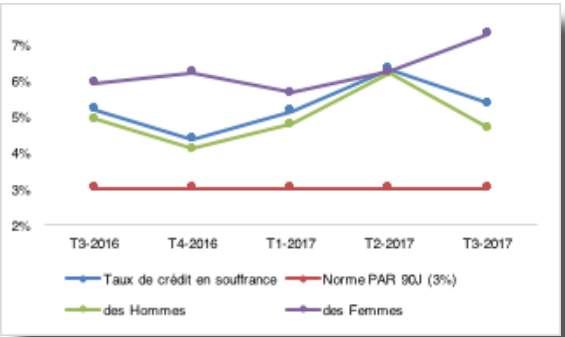
L'encours de crédit a contribué à la fin du 3ème trimestre à hauteur de 10,4% des crédits à l'économie contre 10,3% au 2ème trimestre.
Ce volume de financement s'est stabilisé autour du Produit Intérieur Brut (PIB), sur les trois premiers trimestres de l'année 2017.

Crédits en souffrance

Une légère amélioration de la qualité du portefeuille de crédit

Le taux de crédit en souffrance est ressorti à **5,4 %** au troisième trimestre contre **6,3%** au deuxième trimestre 2017, avec des encours qui passent de **22 milliards** à **19 milliards**. Cette dégradation est plus accentuée chez les femmes ayant enregistré un taux de 7,3%. S'agissant des hommes - à l'origine de l'amélioration du portefeuille à risque – il est noté un taux de souffrance de 4,7% se situant au-dessous de la norme (5%) du PAR à 30 jours.

Figure 6: Evolution du taux de crédit en souffrance (%)



Toutefois, la norme réglementaire (PAR à 90 jours) demeure, globalement, en-deçà des taux de crédits en souffrance enregistré dans le secteur.

RATIOS PRUDENTIELS

Exposition aux risques

Potentiel de crédit maintenu pour les SFD

Au 3ème trimestre, le ratio sur la limitation des risques auxquels est exposé un SFD est ressorti, en moyenne, à 98%, se situant largement en deçà de la norme (200% au maximum). De même, cette situation est notée pour les caisses affiliées comme non affiliées avec, en moyenne, des ratios respectifs se situant à 100% et 95%. Pour les sociétés commerciales, le ratio est de 108%. Ce comportement, noté pour le ratio, révèle que dans l'ensemble, les SFD dispose toujours d'un potentiel de crédit.

Tableau 2: Evolution du ratio sur la limitation des risques auxquels est exposé une institution

Période	Ensemble	Affilié	Non affilié	SA
T1-2017	99%	100%	95%	108%
T2-2017	99%	100%	95%	108%
T3-2017	99%	100%	95%	108%

Couverture des emplois par les ressources

Le niveau de la couverture des emplois à moyen et long terme par les ressources stables – en moyenne, 119%, après 95% au 2ème trimestre – fait noter une bonne couverture des emplois immédiats par les ressources stables des SFD. Cette couverture est plus confortable au niveau des sociétés commerciales (+300%) et pour les caisse non affiliées (278%).

Cette situation indique que le secteur ne présente pas de risque d'insolvabilité au 3ème trimestre de 2017.

Tableau 3: Evolution du ratio sur la couverture des emplois à moyen et long terme par des ressources stables

Période	Ensemble	Affilié	Non Affilié	SA
T1-2017	138%	109%	317%	218%
T2-2017	96%	86%	179%	291%
T3-2017	119%	94%	278%	308%

Prêts aux dirigeants et personnes liées

Difficultés dans la gestion des crédits destinés aux dirigeants

La limite réglementaires de 10%, au maximum, fixée pour le niveau de l'encours des crédits aux dirigeants est dépassée par les SFD au 3ème trimestre 2017, s'établissant, en moyenne, à 14% à la fin de ladite période. Cette situation devenue une des caractéristiques du secteur n'est pas observée chez les sociétés commerciales qui ont enregistré, en moyenne, un ratio égal à 4% au 3ème trimestre et à 3% au 2ème trimestre.

Tableau 4: Evolution du ratio sur la limitation des prêts aux dirigeants et personnes liées

Période	Ensemble	Affilié	Non Affilié	SA
T1-2017	14%	16%	7%	4%
T2-2017	14%	15%	11%	2%
T3-2017	14%	15%	11%	2%

Liquidité des SFD

Solvabilité confortable au niveau de la majorité des SFD

Une bonne situation de liquidité est notée au 3ème trimestre chez les SFD, avec, en moyenne, 165% (norme 100%) pour les caisses non affiliées, 89% (norme 80%) pour les caisses affiliées et 158% (norme 60%) pour les sociétés commerciales. Néanmoins, la trésorerie devrait être surveillée du côté des caisses affiliées.

Tableau 5: Evolution du ratio de liquidité

Période	Ensemble	Affilié	Non Affilié	SA
T1-2017	112%	100%	175%	126%
T2-2017	94%	86%	162%	156%
T3-2017	101%	89%	165%	158%

Niveau de capitalisation

Une bonne assise financière des SFD

Au 3ème trimestre 2017, il convient de noter que la norme de capitalisation, fixée à 15% au minimum, est respectée par les SFD avec un niveau moyen de 20%.

Son niveau le plus élevé est noté avec les caisses non affiliées pour, en moyenne, 28% au 3ème trimestre de l'an 2017.

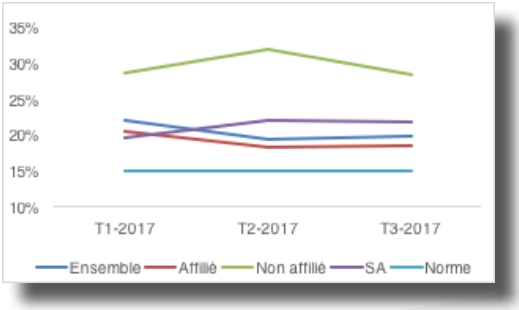


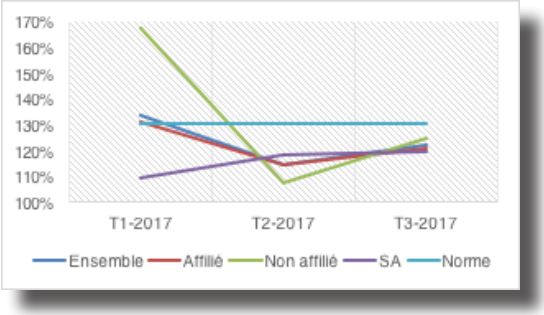
Figure 7: Evolution de la norme de capitalisation

Autosuffisance Opérationnelle

Couverture des charges par les produits en deçà de la norme réglementaire (130% minimum)

Pour un taux, ressortant, en moyenne, à 122%, les SFD n'ont pas respecté le norme (13% au minimum) d'autosuffisance fixée par le législateur. Néanmoins, ils continuent à garantir la couverture des charges par les produits générés par les activités, avec des taux dépassant 100%.

Figure 8: Evolution de l'autosuffisance opérationnelle

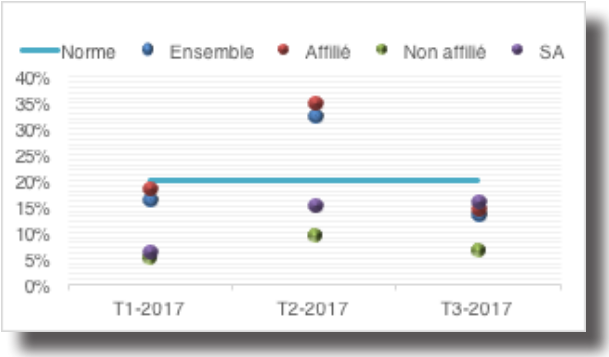


Marge bénéficiaire

Les SFD réalisent de faibles bénéfices

Le niveau moyen de la marge bénéficiaire des SFD (13%) est, au 3ème trimestre, en deçà de la norme souhaitée de 20% au minimum. Cette situation est plus marquée au niveau des caisses non affiliées (13%) mais est légèrement atténuée chez les affiliées (14%) et les sociétés commerciales.

Figure 9: Evolution de la marge bénéficiaire

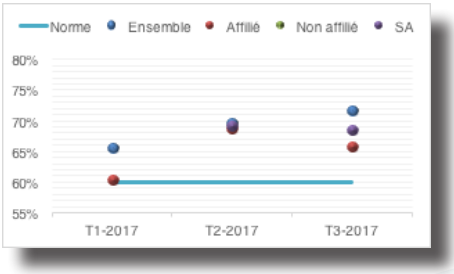


Coefficient d exploitation

Besoin manifeste de contrôler les frais généraux

Le coefficient d'exploitation des SFD est, en moyenne, de 72% au 3ème trimestre de 2017 contre 70% au 2ème trimestre et 69% au 1er trimestre. Cette situation, de non-respect de la norme (60% maximum), est très accentuée pour les caisses non affiliées (103%), compromettant, ainsi, la rentabilité, la viabilité et la pérennité de cette catégorie de SFD.

Figure 10: Evolution du coefficient d'exploitation



PERSPECTIVES

Pour le dernier trimestre 2017, il est attendu un maintien des principales tendances du secteur. En effet, La poursuite de l'adhésion des populations serait observée, avec un sociétariat ou clientèle qui se positionnerait à 2,8 millions après une hausse de 2,1%. S'agissant de l'activité des SFD, les encours de crédit et de dépôts ressortiraient à 357 milliards et 316 milliards, correspondant à des hausses respectives de 1,6% et 2,1% par rapport au présent trimestre. La production de crédit devrait connaître son pic du quatrième trimestre pour un montant de 118 milliards ; ce qui positionnerait le volume de crédit annuel à 431 milliards en 2017, soit une hausse de 11,4% comparé à l'année 2016.

Quant au taux des crédits en souffrance, il pourrait revenir sous la barre de 5% (norme PAR 30 jours) tout en restant au-dessus du seuil de 3% (PAR 90 jours) avec un niveau qui serait de 4,4%.

Tableau 6: Evolution des indicateurs clés des SFD

	T3-2016	T2-2017	T3-2017	T3-2017 T2-2017	T3-2017 T3-2016
	DEF	DEF	PROV		
MEMBRES OU CLIENTS					
Total	**2 533 027**	**2 699 561**	**2 755 055**	**2,1%**	**8,8%**
Personnes physiques	2 318 923	2 447 647	2 498 443	2,1%	7,7%
Personnes morales	214 104	251 914	256 612	1,9%	19,9%
ENCOURS DE DÉPÔTS DES MEMBRES OU CLIENTS (EN MILLIONS DE F CFA)					
Total	**281 106,1**	**301 119,2**	**309 669,4**	**2,8%**	**10,2%**
Personnes physiques	234 375,9	265 556,4	273 783,6	3,1%	16,8%
Personnes morales	46 730,3	35 562,8	35 885,8	0,9%	-23,2%
Dépôts à vue	110 985,5	125 809,6	134 446,0	6,9%	21,1%
Dépôts à terme	62 043,0	66 344,6	70 348,7	6,0%	13,4%
Autres dépôts	108 478,8	108 965,0	104 874,6	-3,8%	-3,3%
ENCOURS DES CRÉDITS AUPRES DES MEMBRES OU CLIENTS (EN MILLIONS F CFA)					
Total	**313 076,0**	**348 577,2**	**351 067,9**	**0,7%**	**12,1%**
Personnes physiques	270 599,3	304 017,8	298 347,2	-1,9%	10,3%
Personnes morales	42 476,7	44 559,3	52 720,7	18,3%	24,1%
Court terme	107 237,8	141 327,4	181 817,0	28,6%	69,5%
Moyen terme	114 221,3	101 373,4	64 342,4	-36,5%	-43,7%
Long terme	80 850,3	83 914,6	86 122,9	2,6%	6,5%
ENCOURS DES CRÉDITS EN SOUFFRANCE DES MEMBRES OU CLIENTS (EN MILLIONS F CFA)					
Total	**16 257,6**	**21 961,7**	**18 785,5**	**-14,5%**	**15,5%**
Personnes physiques	14 032,4	18 853,8	16 100,4	-14,6%	14,7%
Personnes morales	2 225,2	3 107,9	2 685,1	-13,6%	20,7%

CREDITS OCTROYÉS AUX MEMEBRES OU CLIENTS DE LA PERIODE (EN MILLIONS DE F CFA)					
Total	**78 316,7**	**109 943,0**	**113 667,3**	**3,4%**	**45,1%**
Personnes physiques	67 779,6	90 594,3	90 275,7	-0,4%	33,2%
Personnes morales	10 537,1	19 348,7	23 391,6	20,9%	122,0%
EMPRUNTS DES SFD					
Total	**61,9**	**51,8**	**66,3**	**27,9%**	**7,0%**
Court terme	2,3	0,8	2,5	216,5%	7,3%
A terme	59,6	51,0	63,8	25,0%	7,0%
FONDS PROPRES	**101,1**	**107,2**	**113,7**	**6,1%**	**12,5%**

DIRECTION DE LA RÉGLEMENTATION ET DE LA SUPERVISION DES SYTÈMES FINANCIERS DÉCENTRALISÉS

Rocade Fann Bel Air, Cerf Volant
BP 6350 Dakar Étoile
+221 33 824 08 83
drs-sfd.gouv.sn
drssfd@minfinances.sn