



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

2015

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	13
	Limitation des risques auxquels est exposée une institution	13
	Norme de capitalisation	14
	Liquidité des SFD	15
	Limitation des opérations autres que les activités d'épargne et de crédit.....	15
	Couverture des emplois à moyen et long terme par des ressources stables	16
	Limitation des prises de participations	16
	Financement des immobilisations.....	17
	Limitation des prêts aux dirigeants et au personnel ainsi qu'aux personnes liées.....	17
	Limitation des risques pris sur une seule signature	17
III.	Indicateurs financiers	18
	Ratio de rentabilité des Fonds Propres	19
	Ratio de rendement sur actif.....	20
	Autosuffisance opérationnelle	20
	Marge bénéficiaire	20
	Coefficient d'exploitation.....	20
	Autres indicateurs de qualité du portefeuille et de productivité	21

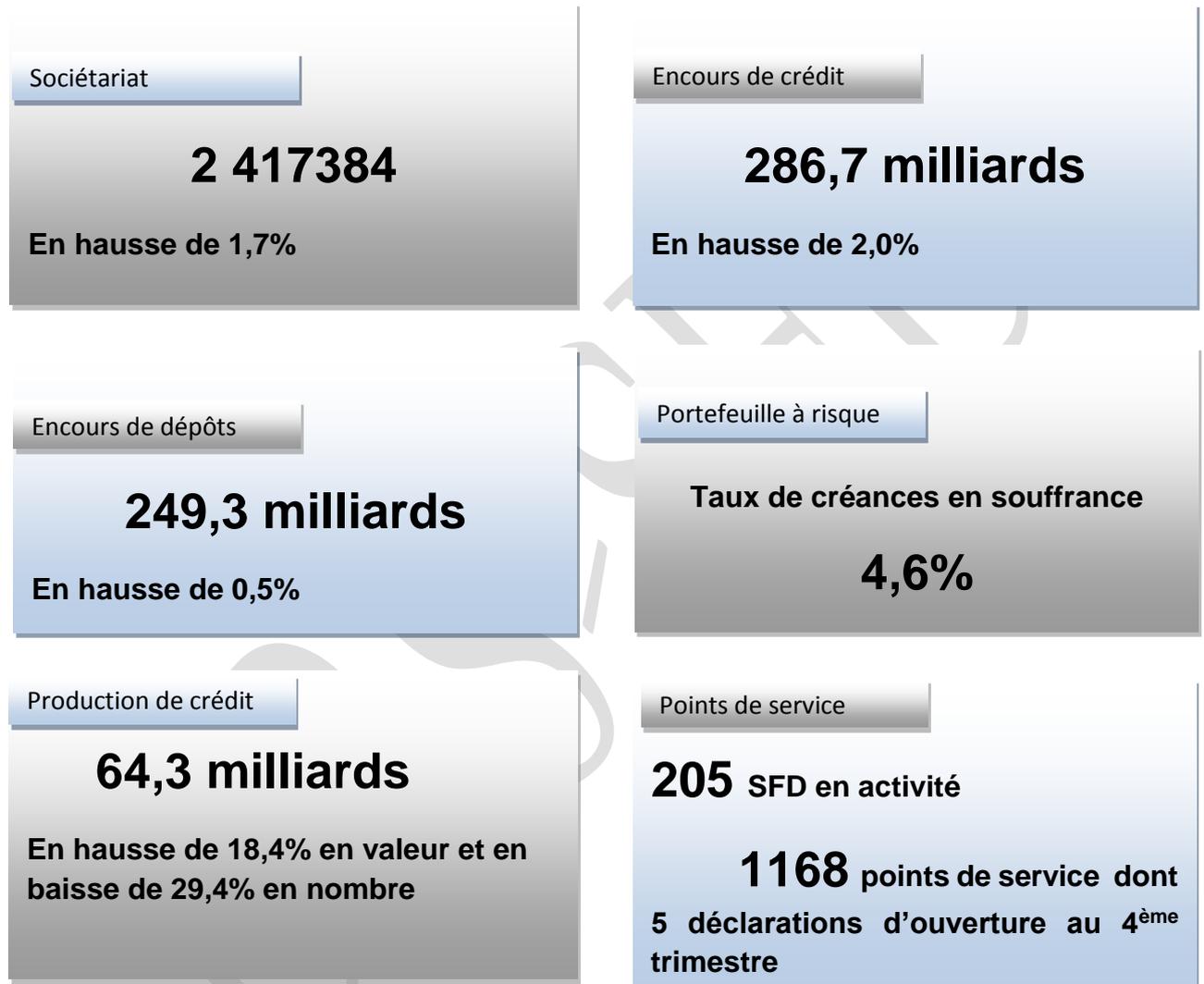
I. Evolution des Agrégats

Présentation

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

DPS-SHD

La tendance haussière du sociétariat et des encours de dépôts et de crédits s'est poursuivi au quatrième trimestre de 2015 avec une légère amélioration du portefeuille de crédit des SFD.

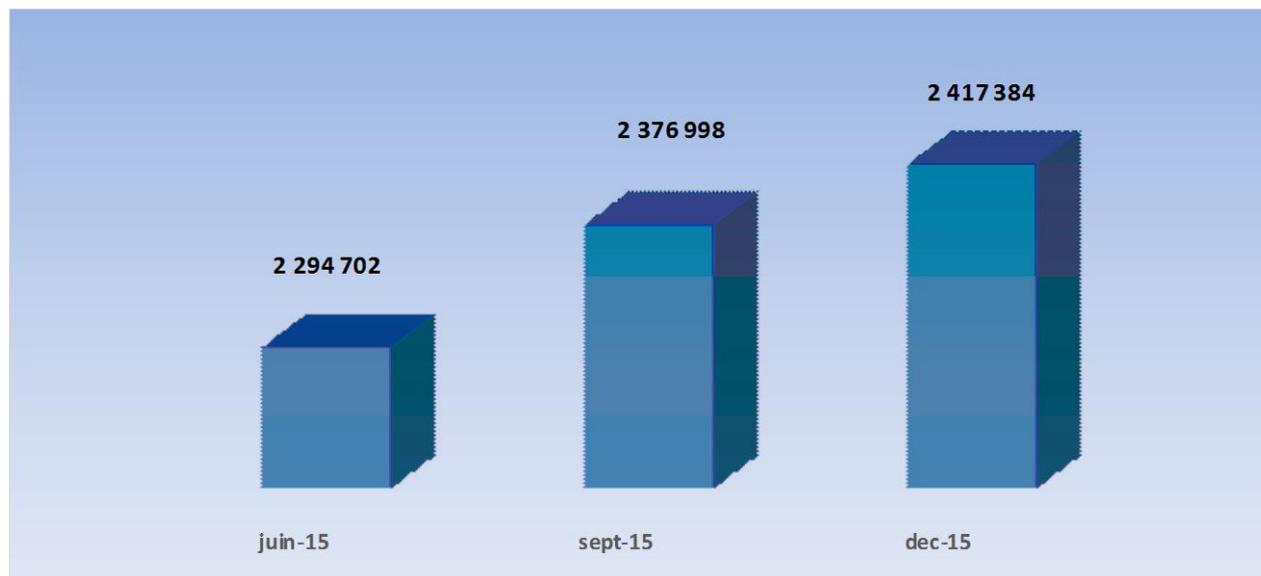


Evolution du nombre de membres/clients

Maintien de la tendance haussière

Le sociétariat des SFD a augmenté de 1,7% entre septembre et décembre 2014, atteignant 2 417 384. Indexé à la population totale¹, le taux de pénétration des SFD se situe à 17,5% soit 1,3 point 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 29%.

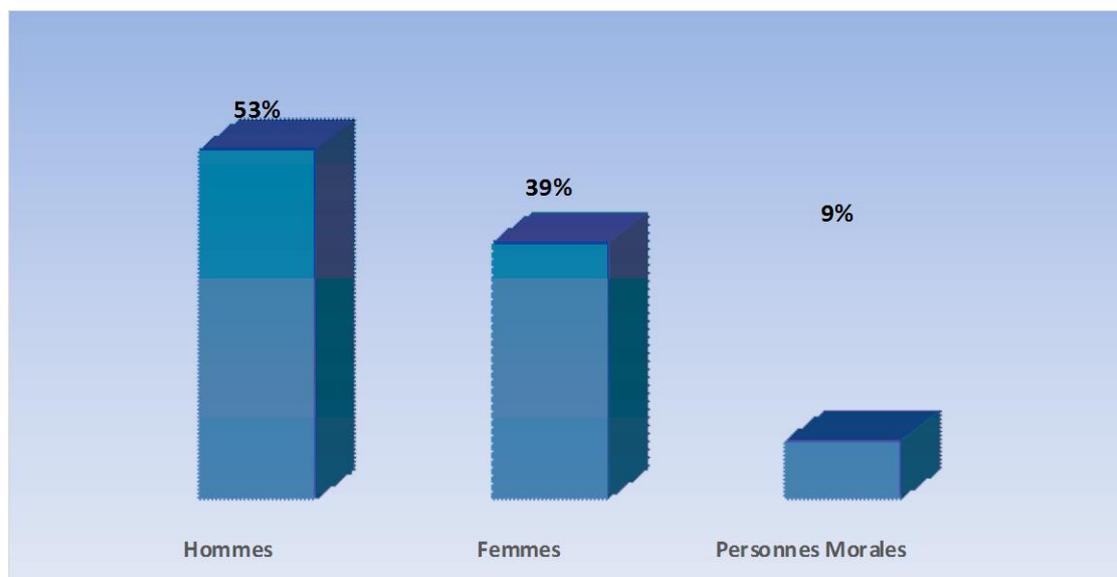
Graphique 1. Evolution du sociétariat



La structure du sociétariat affiche une part de 9% pour les personnes morales contre 91% pour les personnes physiques composées de 58% d'hommes et 42% 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)

Graphique 2. Répartition du sociétariat



Encours de crédits

Hausse de l'encours de crédits

Le niveau de l'encours de crédits s'est accentué et s'élève à 286 milliards à la fin du quatrième trimestre, soit une hausse de plus de 5 milliards par rapport au trimestre précédent. Les personnes physiques restent les principales bénéficiaires de ces crédits (240 milliards) avec 162 milliards pour les hommes et 77 milliards pour les femmes. Il est important de noter que la part de l'encours de crédit des hommes a augmenté de 1,5% contre une baisse de 1,4% pour celle des femmes. En glissement annuel, l'encours de crédits a connu une hausse de 6,6%.

Graphique 3. Evolution de l'encours de crédits



Graphique 4. Répartition de l'encours de crédits

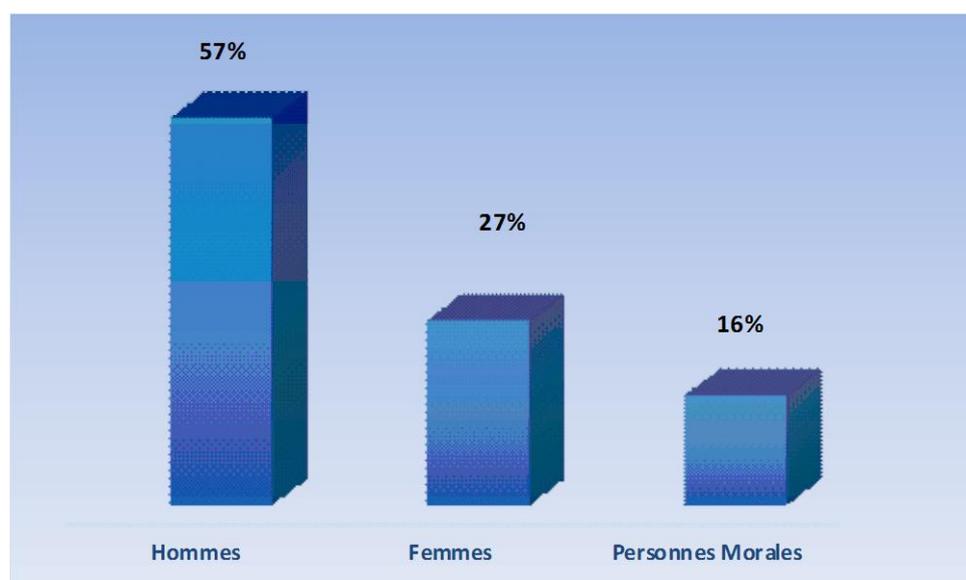


Tableau 1 : Répartition de l'encours de crédits

	T4-2014	T3-2015	T4-2015
Encours de crédit en FCFA			
Total	268 985 049 263	281 012 201 652	286 664 430 286
Personnes Physiques	232 331 838 137	239 345 509 068	240 595 704 615
Hommes	171 938 892 734	160 500 359 130	162 851 884 488
Femmes	60 392 945 403	78 845 149 938	77 743 820 127
Personnes Morales	36 653 211 126	41 666 692 584	46 068 725 671
Répartition crédits sains par terme en FCFA			
Court terme	98 773 039 212	100 967 315 741	102 930 839 770
Moyen terme	86 970 528 537	91 894 600 954	96 304 179 138
Long terme	70 201 844 729	73 250 896 832	74 156 220 482
Encours de crédit en nombre			
Total	882 404	981 565	980 979
Personnes Physiques	776 395	807 694	808 219
Hommes	515 898	534 199	534 727
Femmes	260 497	273 495	273 492
Personnes Morales	106 010	173 872	172 761

La production de crédit a augmenté entre le 3^{ème} et le 4^{ème} trimestre 2015, passant de 54,3 milliards à 64,3 milliards dont 36,33 milliards accordés aux hommes et 22,1 milliards aux femmes. En revanche, le nombre total de crédits consentis a fortement regressé sur la période, passant de 107 753 à 76 048, soit une baisse de 29,4%. Par rapport à la même période de l'année dernière, la production de crédits s'est considérablement renforcée avec 64 milliards, soit 84% de croissance.

Tableau 2 : Répartition de la production de crédits en valeur et en volume

	T4-2014	T3-2015	T4-2015
Production de crédits en FCFA			
Total	34 940 128 637	54 288 639 328	64 286 134 031
Personnes Physiques	31 146 110 688	47 599 585 494	58 402 612 963
Hommes	18 506 666 869	26 226 247 973	36 330 040 743
Femmes	12 639 443 819	21 373 337 521	22 072 572 220
Personnes Morales	3 794 017 948	6 689 053 834	5 883 521 068
Production de crédits en nombre			
Total	48 058	107 753	76 048
Personnes Physiques	46 734	98 448	68 832
Hommes	23 710	47 770	31 929
Femmes	23 024	50 678	36 902
Personnes Morales	1 324	9 305	7 216

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

Baisse du PAR 90 jours

Comparativement à fin septembre 2015, la qualité du portefeuille des SFD s'est améliorée. En effet, le PAR à 90 jours est passé de 5,3% à 4,6% entre les deux trimestres mais reste toujours au-dessus du seuil réglementaire (3%).

Graphique 5: Evolution du PAR 90 jours

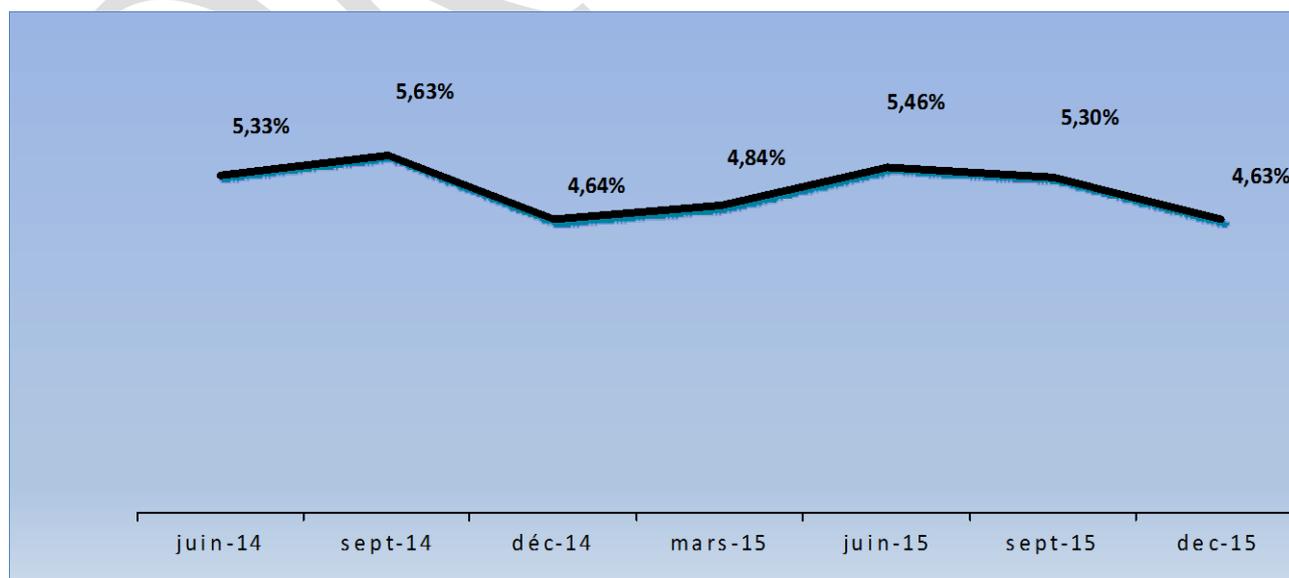


Tableau 3 : Répartition des créances en souffrance

	T4-2014	T3-2015	T4-2015
Crédits en souffrance en FCFA			
Total	13 039 636 786	14 899 388 125	13 273 190 896
Personnes Physiques	11 755 427 145	13 537 545 618	11 858 569 203
Hommes	7 883 632 527	9 479 345 614	8 270 724 225
Femmes	3 871 794 618	4 058 200 004	3 587 844 978
Personnes Morales	1 284 209 641	1 361 842 507	1 414 621 693
Crédits en souffrance en nombre			
Total	50 159	65 568	59 135
Personnes Physiques	47 445	62 236	55 981
Hommes	25 890	34 237	31 882
Femmes	21 555	27 999	24 099
Personnes Morales	2 714	3 332	3 154

Dépôts

Maintien de la tendance haussière des dépôts au quatrième trimestre.

La tendance haussière des dépôts s'est confirmée au quatrième trimestre 2015, avec une épargne se situant à 249,3 milliards contre 248,0 milliards au trimestre précédent. Selon la durée, les dépôts à vue sont de 101,73 milliards et les dépôts à terme de 54,21 milliards. Par ailleurs, l'encours total des personnes physiques (217,4 milliards) est détenu à hauteur de 64% par les hommes et de 36% par les femmes. En glissement annuel, les dépôts ont augmenté de 11%.

Graphique 6. Evolution de l'encours des dépôts

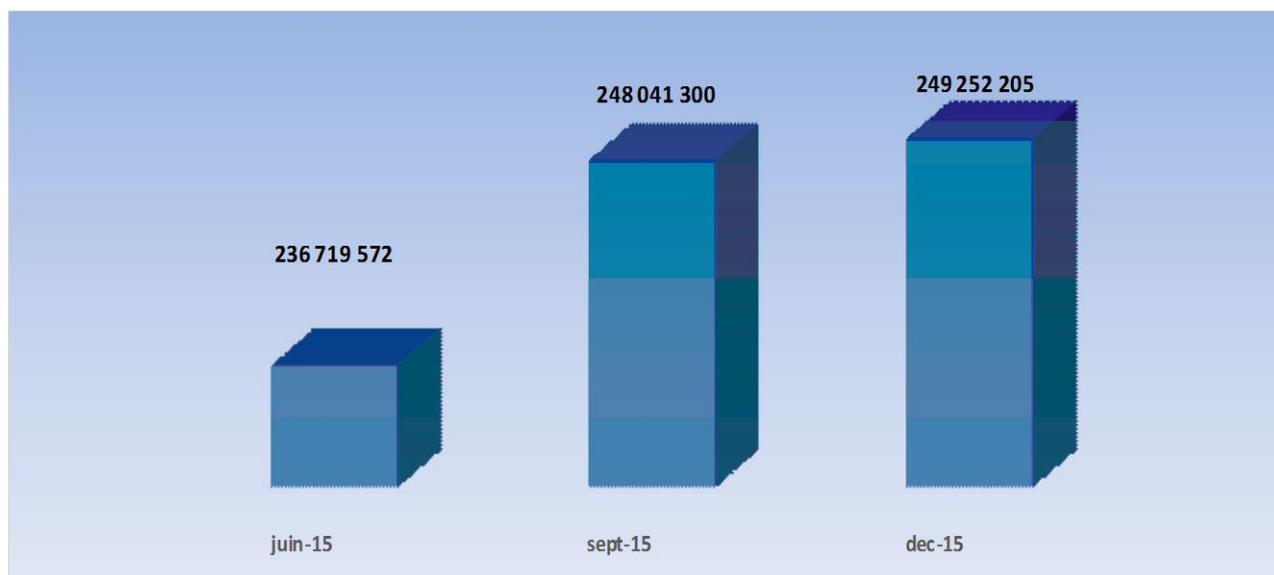
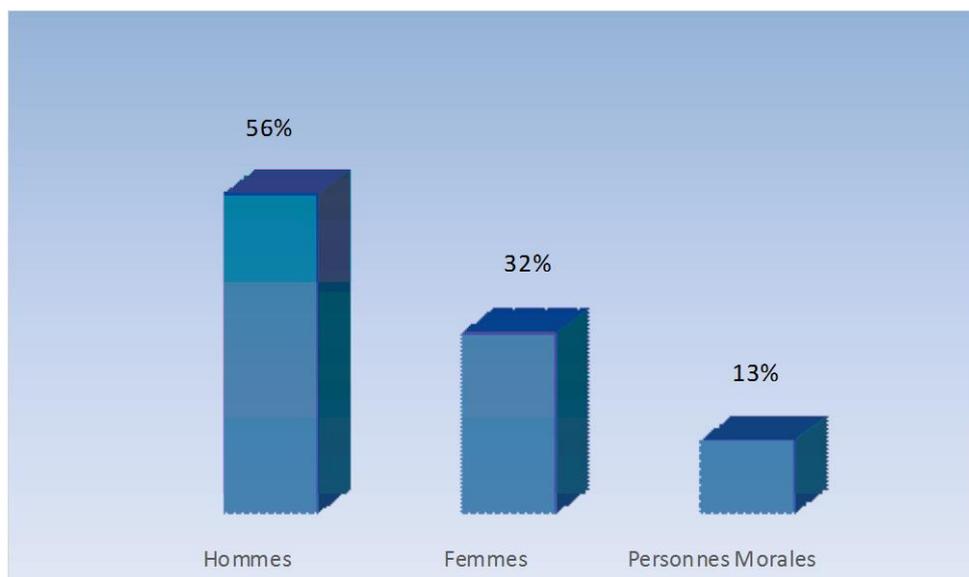


Tableau 4: Répartition de l'encours de dépôts

	T4-2014	T3-2015	T4-2015
Encours d'épargne en FCFA			
Total	225 196 841 827	248 041 299 576	249 252 205 451
Personnes Physiques	168 665 727 215	216 557 690 593	217 403 792 120
Hommes	122 178 243 463	139 235 835 743	138 866 068 970
Femmes	46 487 483 751	77 321 854 850	78 537 723 150
Personnes Morales	56 531 114 613	31 483 608 983	31 848 413 331
Répartition par terme en FCFA			
Dépôts à vue	90 627 041 466	102 725 187 771	101 735 423 605
Dépôts à terme	50 356 588 332	51 940 097 631	54 209 325 763
Autres dépôts	84 213 212 030	93 376 014 173	93 307 456 086
Encours d'épargne en nombre			
Total	1 764 556	1 765 572	1 793 145
Personnes Physiques	1 617 227	1 615 343	1 641 305
Hommes	916 511	919 587	932 538
Femmes	700 716	695 756	708 767
Personnes Morales	147 329	150 229	151 840

Le nombre de déposants se situe à 1 793 145 dont 52% d'hommes, 40% de femmes et 8% de personnes morales.

Graphique 7. Répartition de l'encours des dépôts

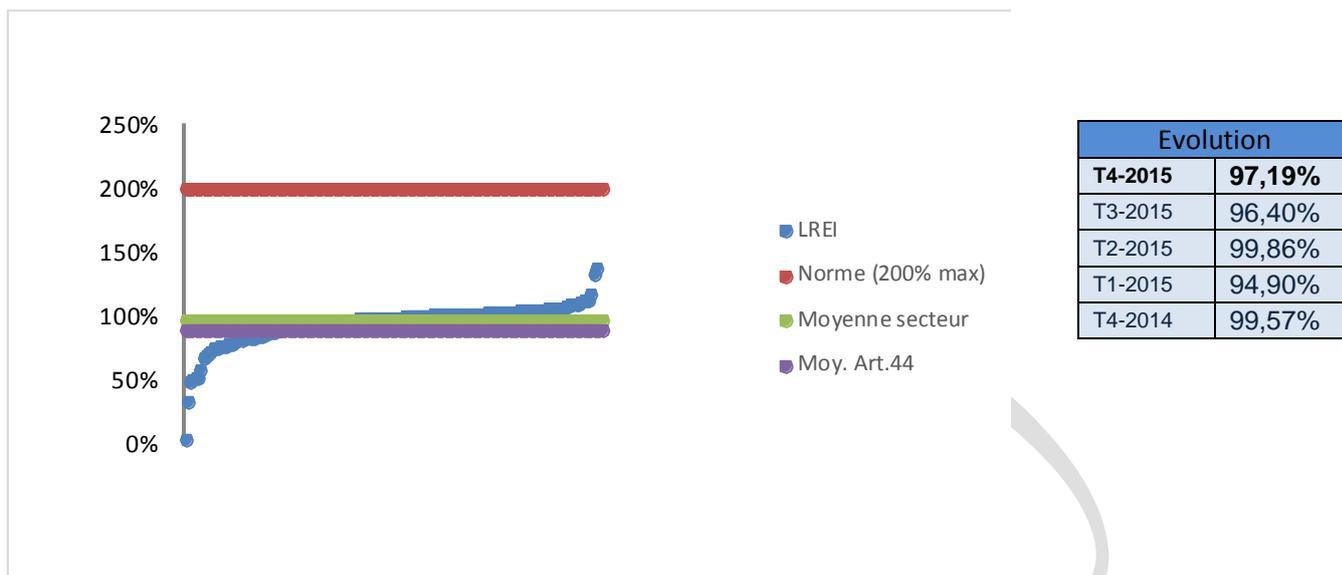


II. Dispositif prudentiel

Présentation

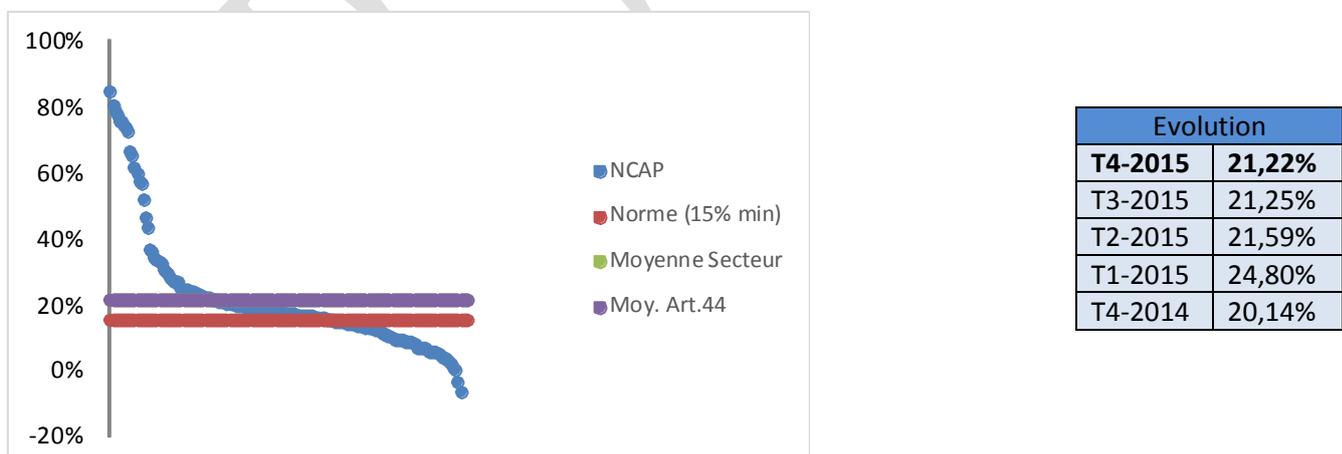
- Limitations des risques
- Norme de capitalisation
- Liquidité
- Limitation des opérations
- Couverture des emplois à moyen et long terme
- Limitation des prises de participations
- Financement des immobilisations
- Limitation des prêts aux dirigeants et personnes liées
- Limitation des risques pris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

Au 4^{ème} trimestre de 2015, les SFD ont affiché une moyenne de 97,2% contre 96,4% au trimestre précédent.



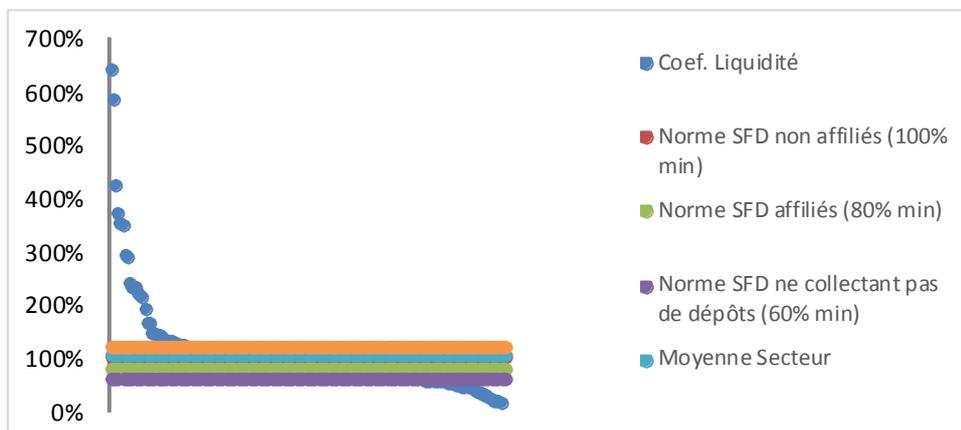
Norme de capitalisation

Le niveau de capitalisation des SFD continue sa régression depuis le premier trimestre, passant de 21,3% à 21,2% entre les deux derniers trimestres.



Liquidité des SFD

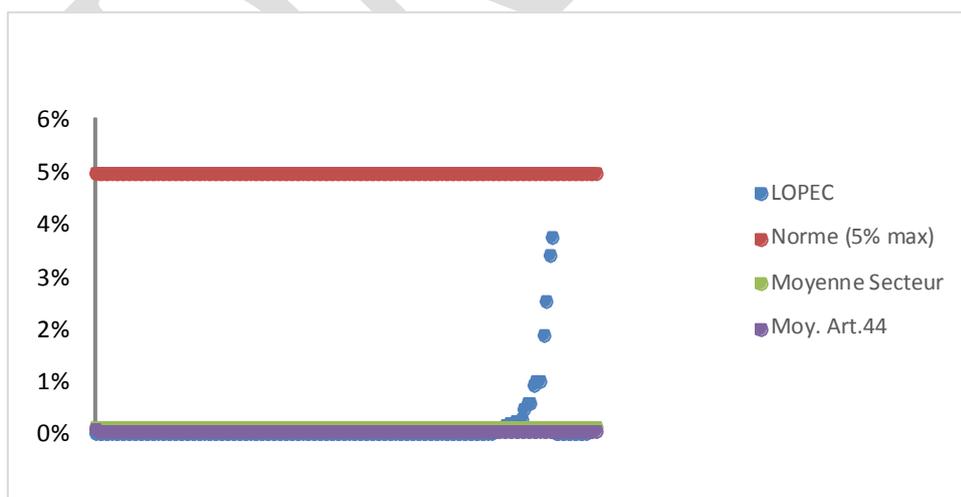
Le ratio de liquidité a connu une légère hausse entre le 4^{ième} et le 3^{ième} trimestre de 2015 et se situe en moyenne à 105,5% pour l'ensemble des SFD. Pour les SFD visés par l'article 44 de la loi 2008-047, le ratio est passé de 127,8% à 121,4%.



Evolution	
T4-2015	105,52%
T3-2015	103,77%
T2-2015	117,54%
T1-2015	113,96%
T4-2014	105,22%

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

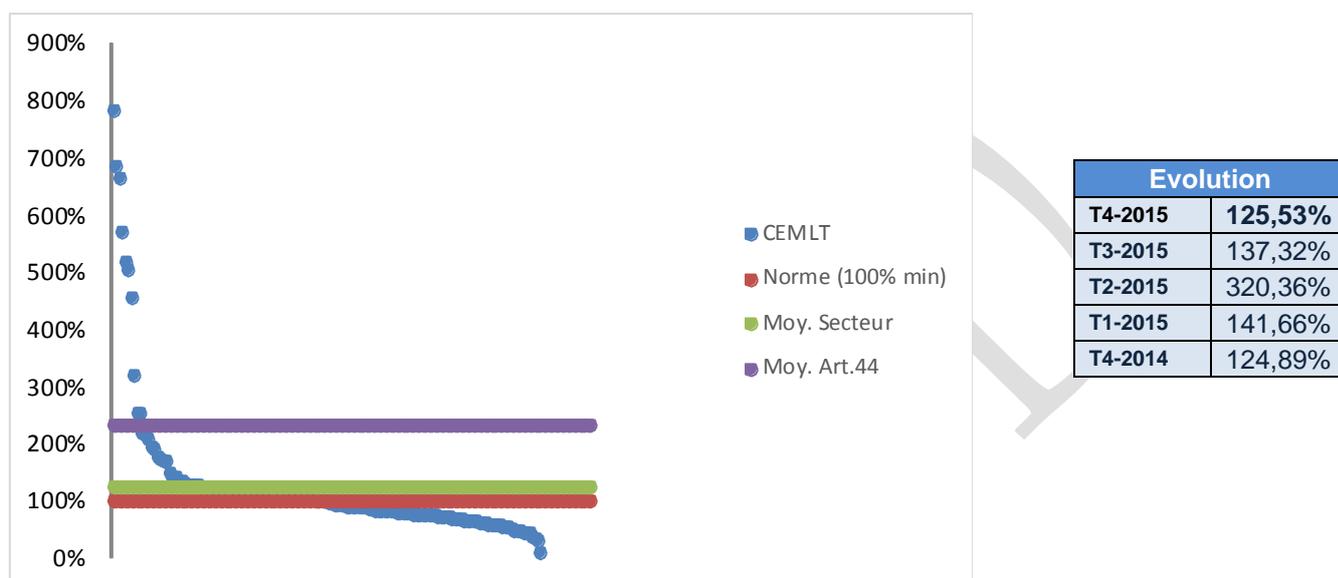
La moyenne du ratio sur la limitation des activités autres que l'épargne et le crédit tourne autour de 0,12% au 4^{ième} trimestre de 2015, en hausse de 0,02 point de pourcentage par rapport au trimestre précédent.



Evolution	
T4-2015	0,12%
T3-2015	0,10%
T2-2015	0,22%
T1-2015	0,18%
T4-2014	0,14%

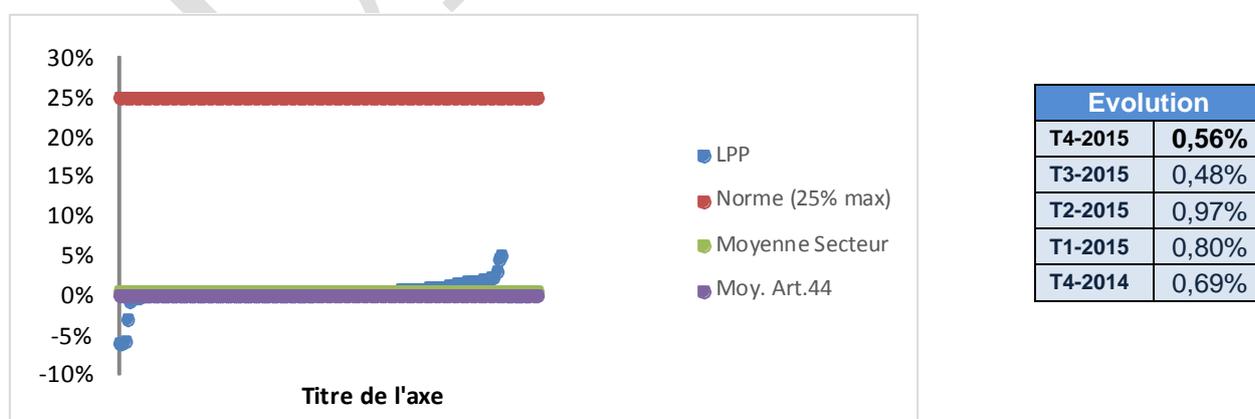
Couverture des emplois à moyen et long terme par des ressources stables

Le ratio sur la couverture des emplois à moyen et long terme par des ressources stables se situe à 125,5% et reste supérieur à la norme de 100%, celui des Sfd de l'article 44 affiche un niveau de 232,9%.



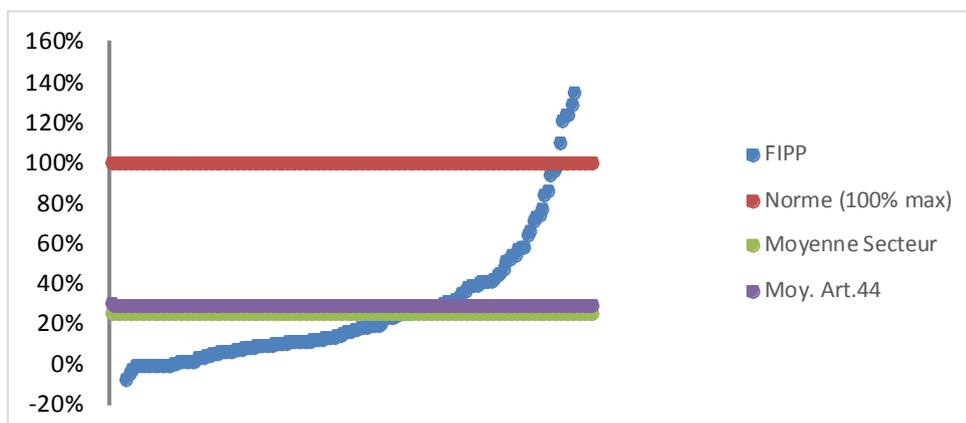
Limitation des prises de participations

Le ratio sur les prises de participation est ressorti à 0,6% pour le dernier trimestre de 2015.



Financement des immobilisations

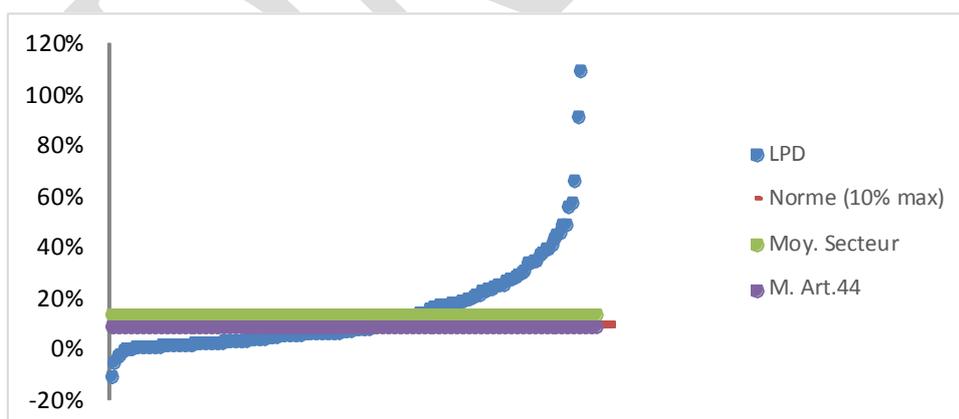
Le ratio sur le financement des immobilisations et des prises de participation par les ressources propres des SFD fait ressortir une baisse au 4^{ème} trimestre, avec une moyenne de 25,2% contre 30,0% le trimestre précédent.



Evolution	
T4-2015	25,23%
T3-2015	30,01%
T2-2015	20,58%
T1-2015	28,61%
T4-2014	24,64%

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

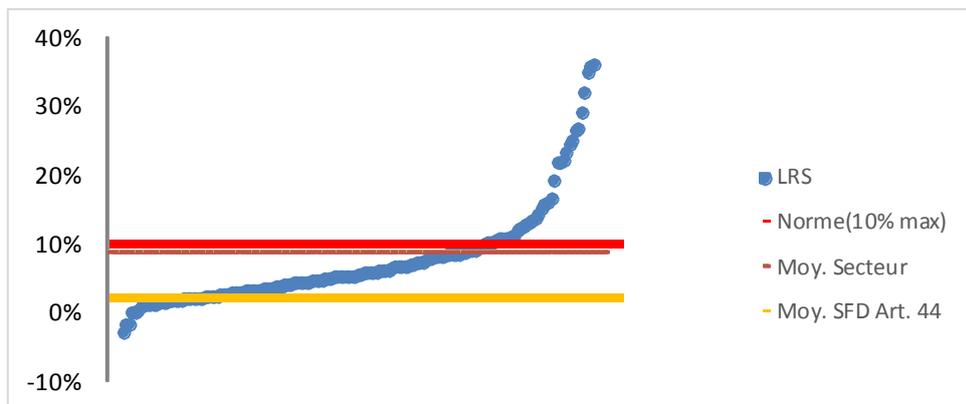
Le niveau du ratio se situe en moyenne à 13,5% et est supérieur à la norme de 10%. Quant aux SFD de l'article 44, la moyenne est de 9,3%.



Evolution	
T4-2015	13,51%
T3-2015	15,64%
T2-2015	15,98%
T1-2015	12,62%
T4-2014	8,17%

Limitation des risques pris sur une seule signature

Le ratio a régressé entre septembre et décembre 2015, passant en moyenne de 9,5% à 8,7% sur la période.



Evolution	
T4-2015	8,73%
T3-2015	9,53%
T2-2015	9,44%
T1-2015	7,94%
T4-2014	6,26%

Présentation

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

15% minimum	15,38%	11,84%	4,67%	13,01%		5,96%	0,60%	5,47%	8,37%
-------------	--------	--------	-------	--------	--	-------	-------	-------	-------

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

Ratio de rendement sur actif

Norme	T4 2013	T1 2014	T2 2014	T3 2014	T4 2014	T1 2015	T2 2015	T3-2015	T4-2015
3% minimum	0,56%	1,41%	1,20%	1,96%	2,25%	0,92%	-0,32%	0,73%	1,15%

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

Autosuffisance opérationnelle

Norme	T4 2013	T1 2014	T2 2014	T3 2014	T4 2014	T1 2015	T2 2015	T3-2015	T4-2015
130% minimum	117,35%	129,85%	116,44%	120,62%	114,38%	110%	110,00%	113,38%	113,29%

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	T4 2013	T1 2014	T2 2014	T3 2014	T4 2014	T1 2015	T2 2015	T3-2015	T4-2015
20% minimum	7,33%	15,62%	11,78%	15,58%	11,55%	16,66%	4,27%	7,06%	8,60%

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

Coefficient d'exploitation

Norme	T4 2013	T1 2014	T2 2014	T3 2014	T4 2014	T1 2015	T2 2015	T3-2015	T4-2015
60% maximum pour les structures d'épargne	95,39%	58,74%	72,76%	65,69%	50,46%	67,85%	92,37%	87,56%	87,67%

et de									
-------	--	--	--	--	--	--	--	--	--

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 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%
Moyenne T4-2014	57,48%	1,89%	578	1 204	18,37%	15,55%