



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

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.

## Table des matières

I. Évolution des Agrégats .....	1
Évolution du nombre de membres/clients .....	3
Encours de crédits .....	4
Taux de créances en souffrance .....	7
Dépôts .....	8
II. Dispositif prudentiel .....	11
Limitation des risques auxquels est exposée une institution.....	11
Norme de capitalisation .....	12
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
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 .....	18

# I. Évolution des Agrégats

## Présentation

---

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

La tendance haussière du sociétariat et de l'encours de dépôts s'est poursuivie au troisième trimestre 2016. L'encours de crédit a connu une hausse, après la baisse notée au trimestre précédent.

Membres/Clients

**2 646 486**

En hausse de 1%

Encours de crédit

**332, 35 milliards**

En hausse de 4%

Encours de dépôts

**287, 69 milliards**

En hausse de 1%

Portefeuille à risque

Taux de créances en souffrance

**5,3%** à fin décembre

Production de crédit

**113, 5 milliards**

En hausse de 19% en valeur et baisse de 16% en nombre

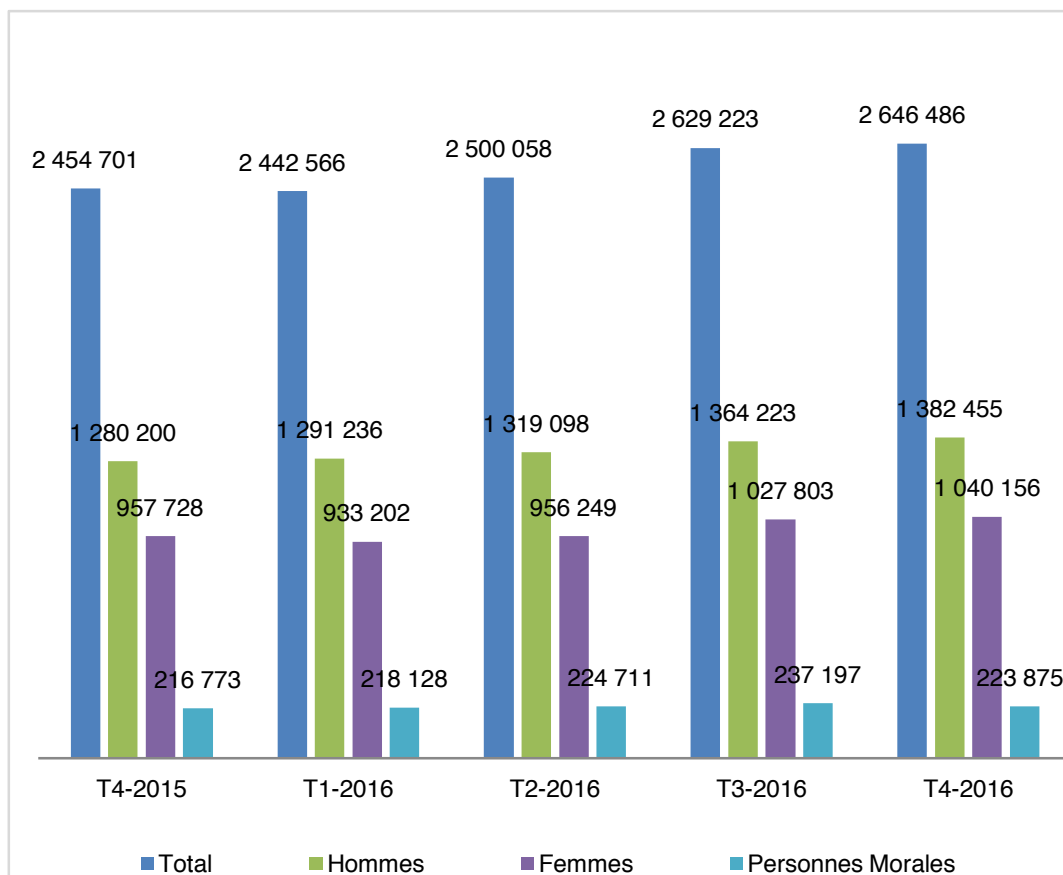
## Évolution du nombre de membres/clients

### Maintien de la tendance haussière

Le sociétariat des SFD a évolué de 1% entre septembre et décembre 2016, atteignant 2 646 486. En glissement annuel, le nombre de membres ou clients des SFD a connu une hausse de 8%.

Indexé à la population totale<sup>1</sup>, le taux de pénétration des SFD se situe à 18,4% soit 1,3 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 est de 30,7%.

Figure 1 : Évolution du nombre de membres / clients



La structure du sociétariat affiche une part de 8 % pour les personnes morales contre 92% pour les personnes physiques composées de 57% d'hommes.

<sup>1</sup> La population est estimée à 14 356 575 en 2016 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

### Hausse de l'encours de crédits

Le niveau de l'encours de crédits a augmenté au 4<sup>ème</sup> trimestre 2016 et s'est établi à 332 milliards, soit une hausse de 11,3 milliards par rapport au trimestre précédent. Cependant, l'encours détenu par les femmes a connu une baisse de 14% par rapport au troisième trimestre de l'année 2016.

Comparé à la même période de l'année 2015, il est noté une hausse de 13% 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 2% au 4<sup>ème</sup> trimestre 2016 après s'être établi à 572 846 au 3<sup>ème</sup> trimestre. Les hommes, au nombre de 232 659, ont représenté 53% du total des personnes physiques bénéficiaires.

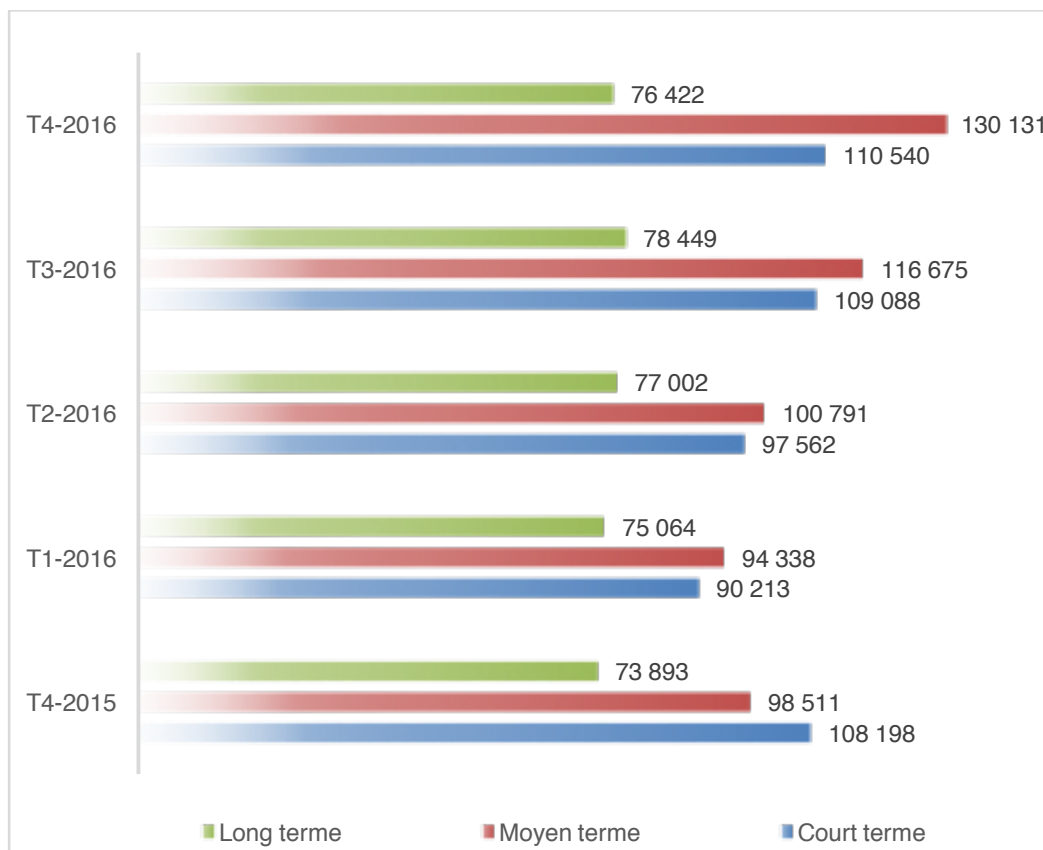
**Tableau 1 : Évolution de l'encours de crédit**

Trimestres	<i>Personnes Physiques</i>	<i>Hommes</i>	<i>Femmes</i>	<i>Personnes Morales</i>	Total
<b>Montant en millions F CFA</b>					
T4-2015	<b>254 416</b>	186 142	68 274	<b>39 655</b>	<b>294 072</b>
T1-2016	<b>249 150</b>	167 281	81 870	<b>24 633</b>	<b>273 783</b>
T2-2016	<b>258 545</b>	184 499	74 047	<b>31 650</b>	<b>290 195</b>
T3-2016	<b>279 010</b>	184 572	94 438	<b>41 999</b>	<b>321 009</b>
T4-2016	<b>282 909</b>	202 077	80 832	<b>49 438</b>	<b>332 348</b>
T4-2016/T4-2015	<b>11%</b>	9%	18%	<b>25%</b>	<b>13%</b>
T4-2016/T3-2016	<b>1%</b>	9%	-14%	<b>18%</b>	<b>4%</b>
<b>Nombre</b>					
T4-2015	<b>446 154</b>	238 303	207 851	<b>111 438</b>	<b>557 592</b>
T1-2016	<b>399 689</b>	218 568	181 121	<b>103 078</b>	<b>502 767</b>
T2-2016	<b>395 975</b>	213 824	182 151	<b>96 735</b>	<b>492 710</b>
T3-2016	<b>457 178</b>	241 478	215 700	<b>115 668</b>	<b>572 846</b>
T4-2016	<b>439 374</b>	232 659	206 715	<b>119 345</b>	<b>558 719</b>
T4-2016/T4-2015	<b>-2%</b>	-2%	-1%	<b>7%</b>	<b>0,2%</b>
T4-2016/T3-2016	<b>-4%</b>	-4%	-4%	<b>3%</b>	<b>-2%</b>

S'agissant de l'encours de crédits sains, il est ressorti à 317 milliards à fin décembre 2016 après 304, 2 milliards à fin septembre 2016. Il est composé à hauteur de 35% de crédit à court terme, de 41% de crédit à moyen terme et de 24% de crédit à long terme.

En comparaison au 3<sup>ème</sup> trimestre 2016, cet encours sain a connu une hausse de 4%.

**Figure 2 : Évolution de l'encours de crédits sains en millions F CFA**



### Une production en hausse

Le montant des crédits accordés au cours du 4<sup>ème</sup> trimestre 2016 a été de 113,5 milliards contre 95,5 milliards au 3<sup>ème</sup> trimestre 2016. Les personnes physiques ont reçu 90,3 milliards dont 60,8 milliards pour les hommes. Parallèlement, il est noté une hausse de la production de crédit de 29% chez les hommes et une baisse de 5% pour les femmes par rapport au trimestre précédent.



**Tableau 2 : Évolution de la production de crédit en millions de F CFA**

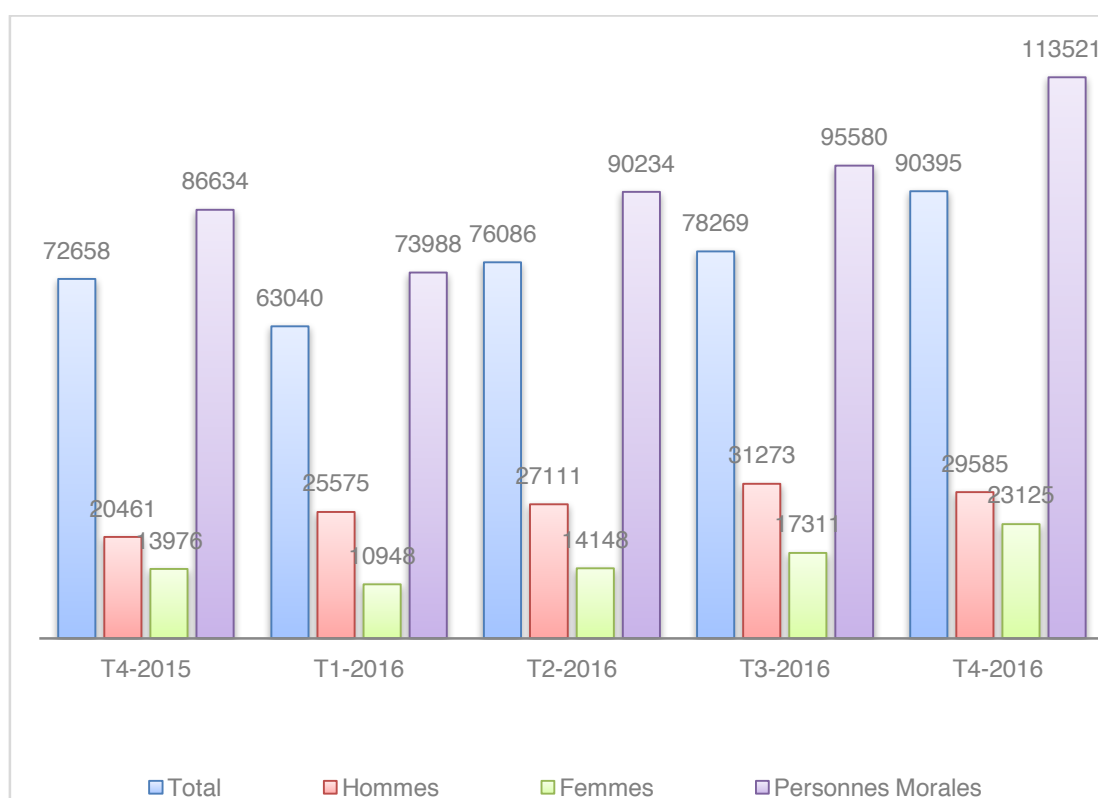
Trimestres	<i>Personnes Physiques</i>	<i>Hommes</i>	<i>Femmes</i>	<i>Personnes Morales</i>	Total
<b>T4-2015</b>	<b>72 658</b>	52198	20 461	<b>13 976</b>	<b>86 634</b>
<b>T1-2016</b>	<b>63 040</b>	37464	25 575	<b>10 948</b>	<b>73 988</b>
<b>T2-2016</b>	<b>76 086</b>	48975	27 111	<b>14 148</b>	<b>90 234</b>
<b>T3-2016</b>	<b>78 269</b>	46995	31 273	<b>17 311</b>	<b>95 580</b>
<b>T4-2016</b>	<b>90 395</b>	60 810	29 585	<b>23 125</b>	<b>113 521</b>
<b>T4-2016/T3-2015</b>	<b>15%</b>	29%	-5%	<b>34%</b>	<b>19%</b>
<b>T4-2016/T4-2015</b>	<b>24%</b>	16%	45%	<b>65%</b>	<b>31%</b>

### Hausse du nombre de bénéficiaires de crédit

Le nombre de membres ou clients bénéficiaires de crédit est ressorti à 100 721 au 4<sup>ème</sup> trimestre 2016, contre 119 881 au trimestre précédent. Ce qui correspond à un montant moyen accordé par personne de 1 127 086 F CFA.

Ce nombre de bénéficiaires est composé à hauteur de 87% par des personnes physiques dont 52% d'hommes et 48% de femmes.

**Figure 3 : Nombre de membres ou clients bénéficiaires de crédit**

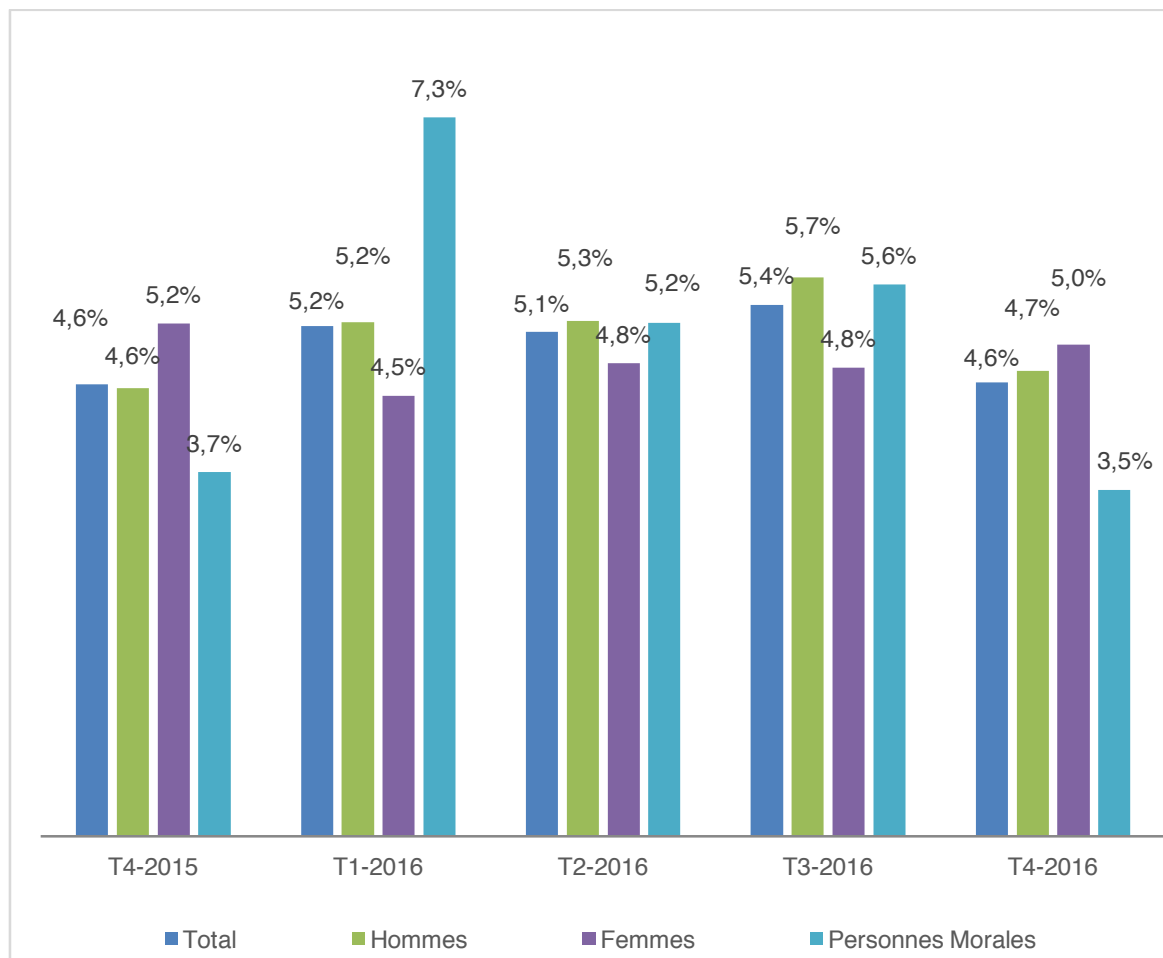


## Taux de créances en souffrance

### Dégradation continue de la qualité du portefeuille

Le taux de crédit en souffrance est ressorti à 5% en fin décembre 2016 après avoir atteint des niveaux respectifs de 5,3%, 5,1%, et 5,2% lors des (3) trimestres précédents.

Figure 4 : Évolution du taux de crédit en souffrance



Ce défaut de remboursement est légèrement plus élevé chez les femmes avec des taux de créances en souffrance de 5% au 4<sup>ème</sup> trimestre de 2016 contre 4,7% pour les hommes et 3,5% pour les personnes morales.

**Tableau 3 : Évolution du montant des créances en souffrance**

Trimestres	<i>Personnes Physiques</i>	<i>Hommes</i>	<i>Femmes</i>	<i>Personnes Morales</i>	Total
<b>Montant en millions F CFA</b>					
T4-2015	<b>12 080</b>	8 509	3 571	<b>1 472</b>	<b>13 552</b>
T1-2016	<b>12 445</b>	8 768	3 677	<b>1 805</b>	<b>14 250</b>
T2-2016	<b>13 284</b>	9 685	3 598	<b>1 637</b>	<b>14 921</b>
T3-2016	<b>14 967</b>	10 497	4 470	<b>1 909</b>	<b>16 876</b>
T4-2016	<b>13 636</b>	9 584	4 052	<b>1 747</b>	<b>15 384</b>
T4-2016/T4-2015	<b>12,88%</b>	12,63%	13,47%	<b>18,68%</b>	<b>13,52%</b>
T4-2016/T3-2015	<b>-8,89%</b>	-8,70%	-9,35%	<b>-8,49%</b>	<b>-8,84%</b>
<b>Nombre</b>					
T4-2015	<b>59 106</b>	32 253	26 853	<b>3 382</b>	<b>62 488</b>
T1-2016	<b>72 217</b>	38 164	34 053	<b>4 722</b>	<b>76 939</b>
T2-2016	<b>69 796</b>	37 386	32 410	<b>4 588</b>	<b>74 384</b>
T3-2016	<b>77 115</b>	42 118	34 997	<b>4 828</b>	<b>81 943</b>
T4-2016	<b>56 188</b>	28 198	27 990	<b>3 987</b>	<b>60 175</b>
T4-2016/T4-2015	<b>-4,94%</b>	-12,57%	4,23%	<b>17,89%</b>	<b>-3,70%</b>
T4-2016/T3-2015	<b>-27,14%</b>	-33,05%	-20,02%	<b>-17,42%</b>	<b>-26,56%</b>

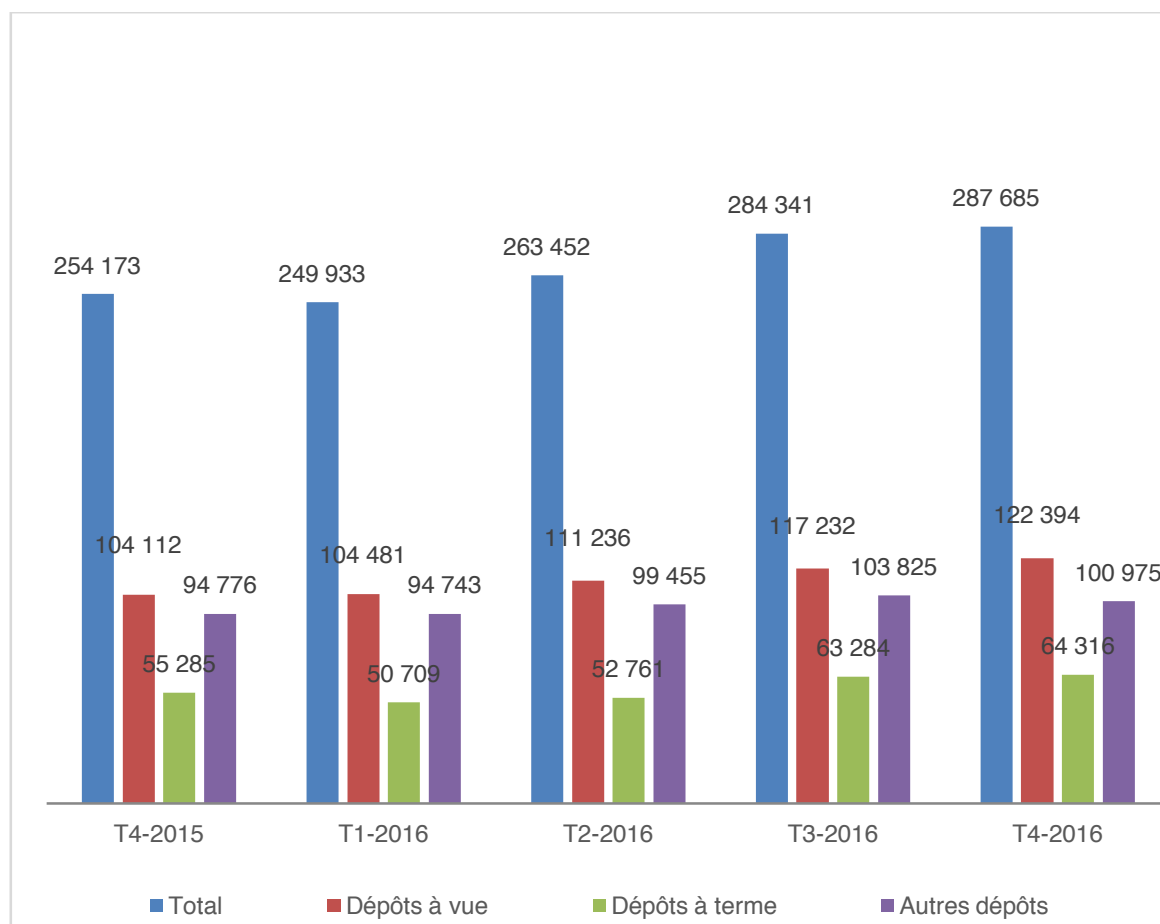
## Dépôts

### Maintien de la tendance haussière des dépôts au quatrième trimestre 2016.

La tendance haussière des dépôts s'est maintenue au 4<sup>ème</sup> trimestre 2016, avec une épargne se situant à 287,6 milliards contre 284,3 milliards au trimestre précédent. Selon la durée, les dépôts à vue sont de 122,3 milliards et les dépôts à terme de 64,3 milliards, soient des parts respectives de 43% et 22%.

En comparaison à la même période en 2015, l'encours d'épargne a connu une hausse de 13%.

**Figure 5: Évolution de l'encours des dépôts en millions de FCFA**



S'agissant des déposants, les hommes, au nombre de 980 886 ont un encours de 156,9 milliard en fin décembre 2016, soit 55% du montant total. Quant aux femmes, leur nombre s'est élevé à 778 171 à la fin du 4<sup>ème</sup> trimestre, avec un encours de dépôts de 96,7 milliards.

**Tableau 4 : Répartition de l'encours des dépôts**

Trimestres	Personnes Physiques	Hommes	Femmes	Personnes Morales	Total
<b>Montant en millions F CFA</b>					
<b>T4-2015</b>	<b>212 810</b>	142 026	70 784	<b>41 362</b>	<b>254 173</b>
<b>T1-2016</b>	<b>228 838</b>	144 158	84 681	<b>26 447</b>	<b>255 285</b>
<b>T2-2016</b>	<b>235 790</b>	147 094	88 696	<b>27 662</b>	<b>263 452</b>
<b>T3-2016</b>	<b>251 062</b>	155 938	95 124	<b>33 281</b>	<b>284 343</b>
<b>T4-2016</b>	<b>253 785</b>	156 999	96 785	33 902	<b>287 687</b>
<b>T4-2016/T4-2015</b>	<b>19,25%</b>	10,54%	36,73%	<b>18,03%</b>	<b>13,18%</b>
<b>T4-2016/T3-2015</b>	<b>17,19%</b>	12,75%	25,17%	<b>7,68</b>	<b>15,98%</b>

<b>Trimestres</b>	<b>Personnes Physiques</b>	<i>Hommes</i>	<i>Femmes</i>	<b>Personnes Morales</b>	<b>Total</b>
<b>Nombre</b>					
<b>T4-2015</b>	<b>1 681 028</b>	938 968	742 060	<b>157 425</b>	<b>1 838 454</b>
<b>T1-2016</b>	<b>1 545 809</b>	882 791	663 018	<b>145 687</b>	<b>1 691 497</b>
<b>T2-2016</b>	<b>1 616 931</b>	922 219	694 712	<b>155 291</b>	<b>1 772 223</b>
<b>T3-2016</b>	<b>1 730 926</b>	965 417	765 509	<b>167 080</b>	<b>1 898 007</b>
<b>T4-2016</b>	<b>1 759 057</b>	980 886	778 171	172 563	<b>1 931 621</b>
<b>T4-2016/T4-2015</b>	<b>4,64%</b>	<b>4,46%</b>	<b>4,87%</b>	<b>9,62%</b>	<b>5,07%</b>
<b>T4-2016/T3-2015</b>	<b>8,90%</b>	<b>6,67%</b>	<b>11,85%</b>	<b>14,87%</b>	<b>9,40%</b>

## II. Dispositif prudentiel

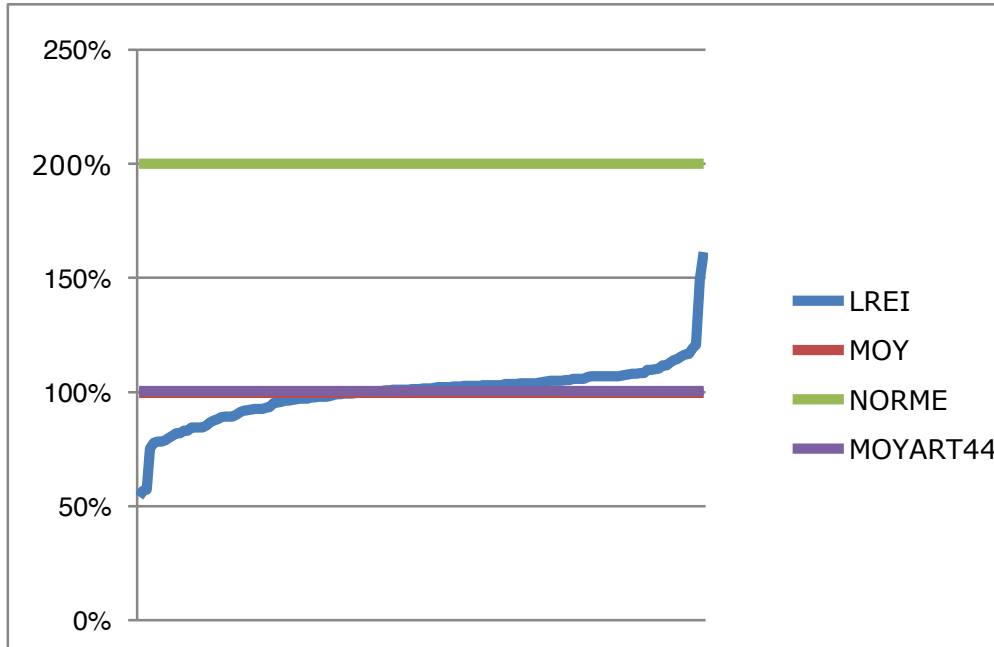
### Présentation

---

- 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 auxquels est exposée une institution

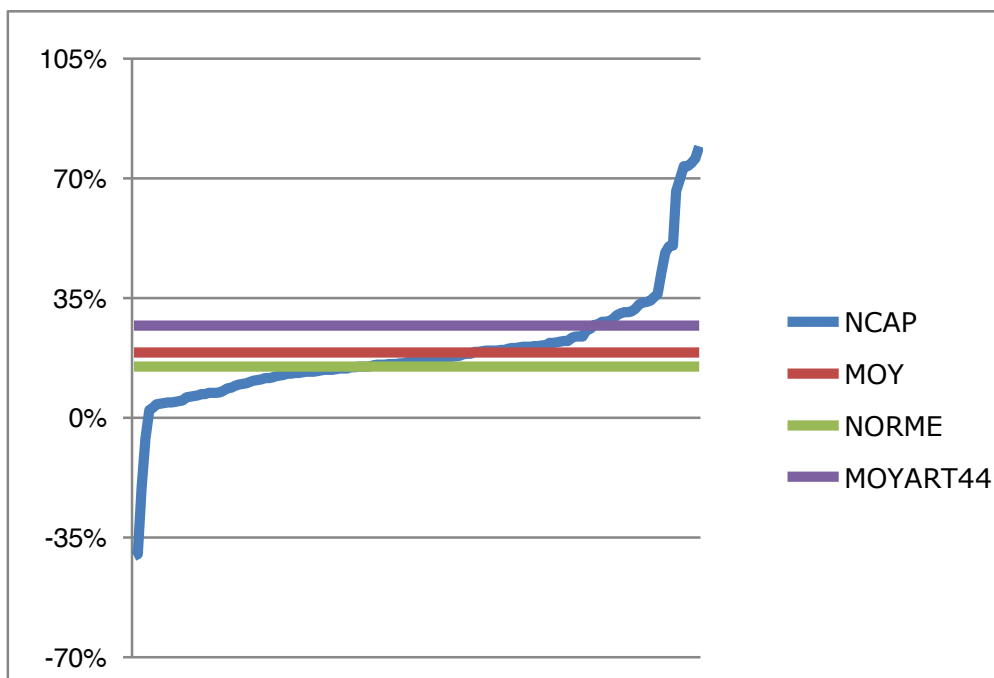
Pour ce ratio, les SFD ont affiché une moyenne de 100 % au 4<sup>ème</sup> trimestre contre 97% au 3<sup>ème</sup> trimestre.



Évolution	
T4-2016	100,0 %
T3-2016	97,0 %
T2-2016	99,5 %
T1-2016	96,0 %
T4-2015	97,2 %

## Norme de capitalisation

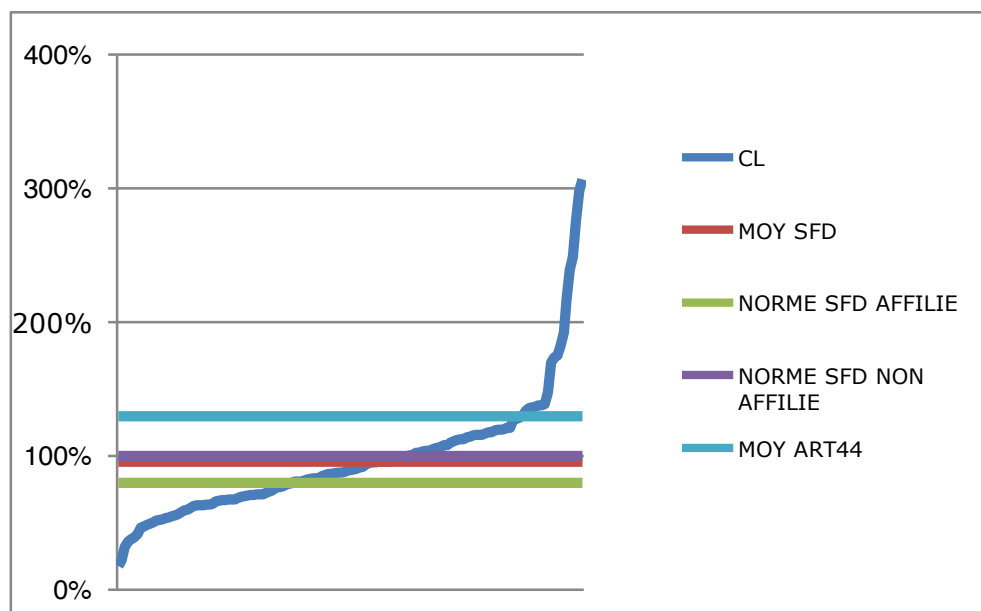
Le niveau de capitalisation des SFD n'a pas évolué au quatrième trimestre, stagnant à 19%.



Évolution	
T4-2016	19,0 %
T3-2016	19,0 %
T2-2016	21,9 %
T1-2016	22,2 %
T4-2015	21,2 %

## Liquidité des SFD

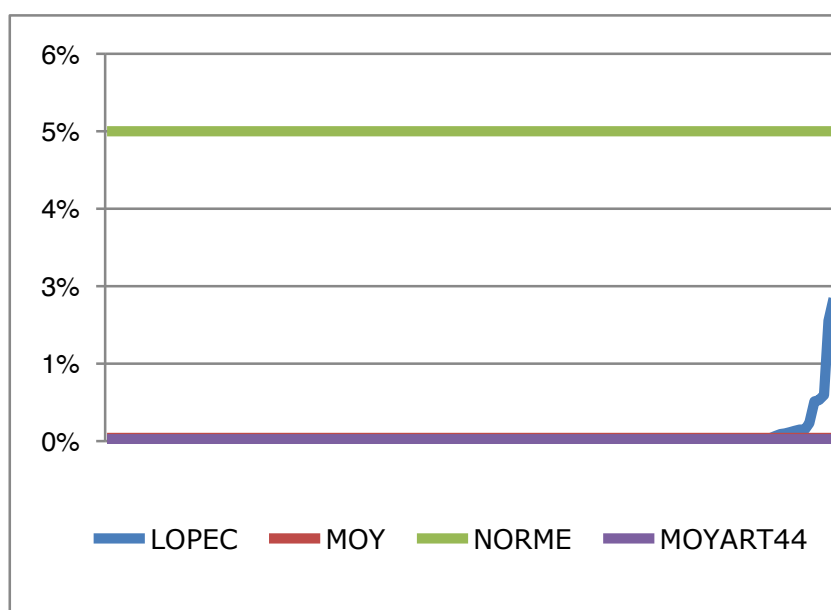
Le ratio de liquidité a connu une hausse, comparée au trimestre précédent, se situant, en moyenne, à 99% pour l'ensemble des SFD. Pour les SFD visés par l'article 44 de la loi 2008-047, le ratio a connu plutôt une légère hausse, passant de 124,53% à 130%.



Évolution	
T4-2016	99,0 %
T3-2016	98,0 %
T2-2016	103,9%
T1-2016	104,7%
T4-2015	105,5%

## 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 est passée, en moyenne, de 0,26% à 0,05% entre septembre et décembre 2016.

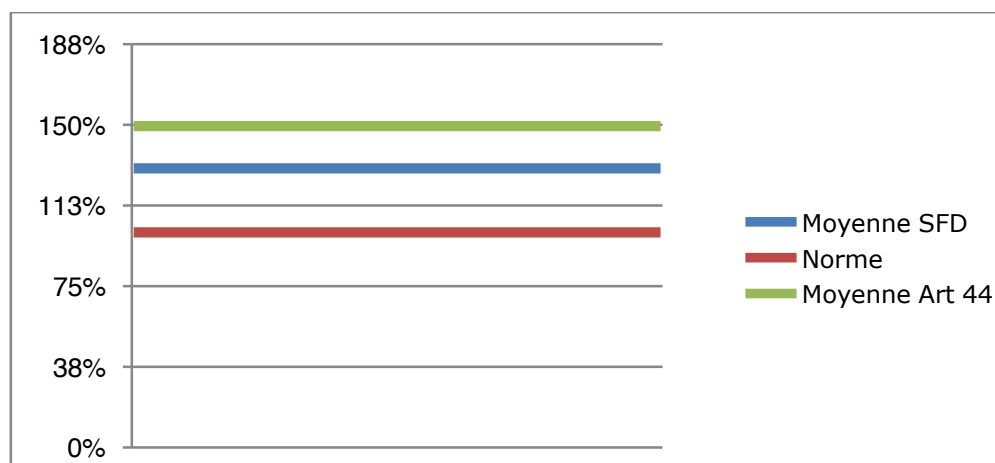


Evolution	
T4-2016	0,05 %
T3-2016	0,26 %
T2-2016	0,07%
T1-2016	0,07%
T4-2015	0,12%



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

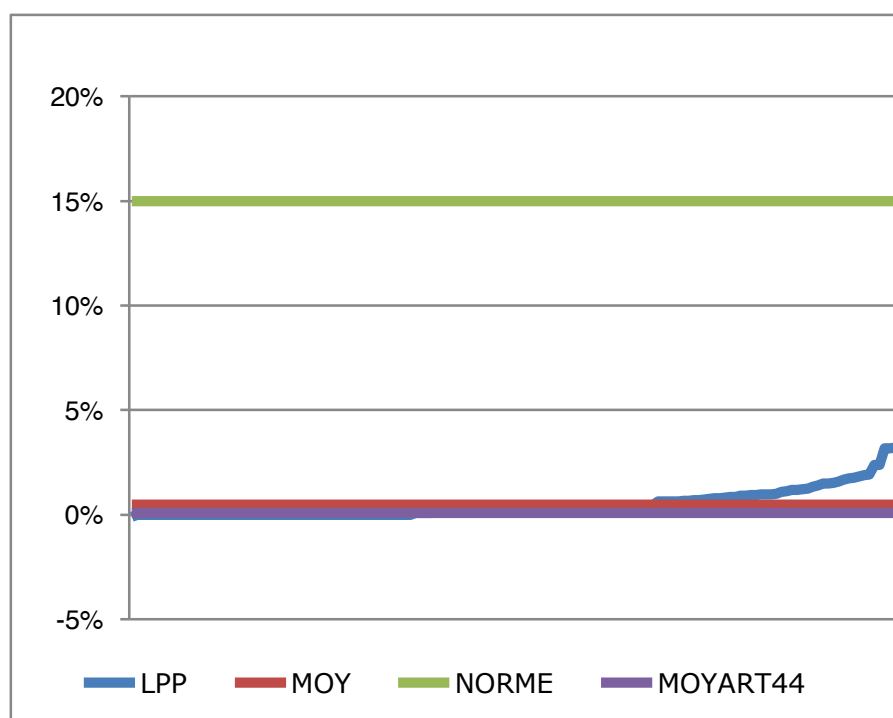
Le ratio sur la couverture des emplois à moyen et long terme par des ressources stables se situe, en moyenne, à 130% ; celui des SFD de l'article 44 affiche un niveau moyen de 150%.



Evolution	
T4-2016	130,0 %
T3-2016	124,0 %
T2-2016	123,1%
T1-2016	120,1%
T4-2015	125,5%

## Limitation des prises de participations

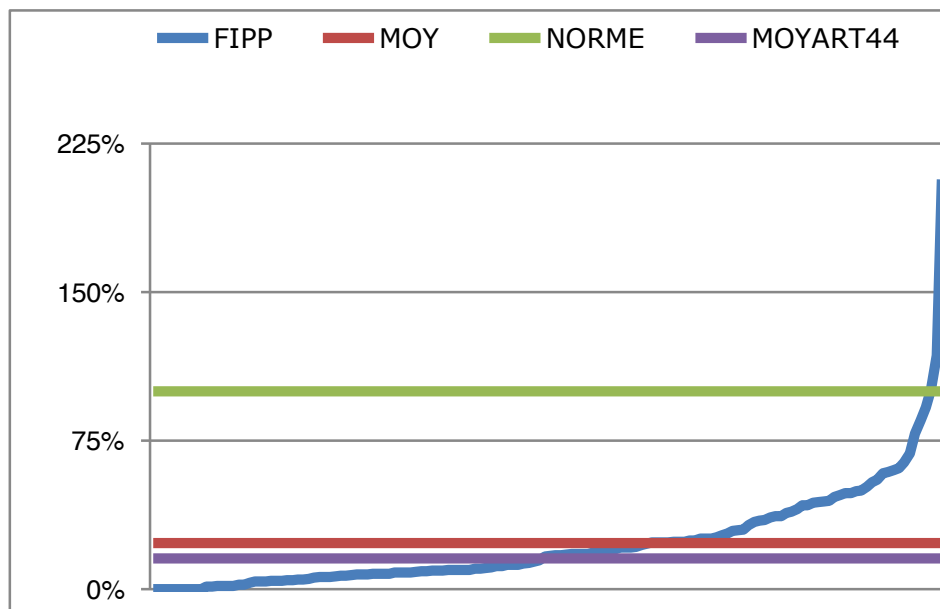
Le ratio sur les prises de participation est ressorti, en moyenne, à 0,47% pour le quatrième trimestre 2016.



Evolution	
T4-2016	0,5 %
T3-2016	0,5 %
T2-2016	0,6%
T1-2016	0,5%
T4-2015	0,6%

## Financement des immobilisations

Le ratio sur le financement des immobilisations et des prises de participation par les ressources propres des SFD est ressorti en baisse au 4<sup>ème</sup> trimestre, avec une moyenne de 23% contre 25% au 3<sup>er</sup> trimestre précédent.

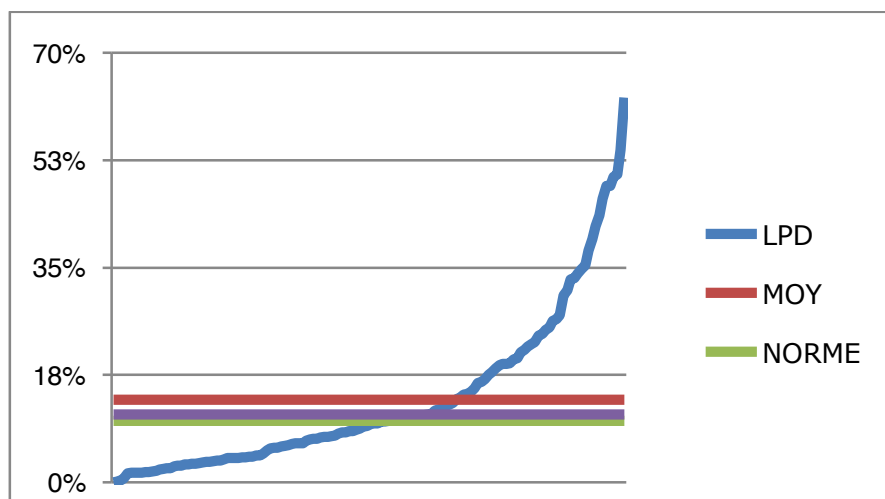


Evolution	
T4-2016	23,0 %
T3-2016	25,0 %
T2-2016	20,6%
T1-2016	30,0%
T4-2015	25,2%

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

Le niveau du ratio se situe en moyenne à 13% et est supérieur à la norme maximale de 10%.

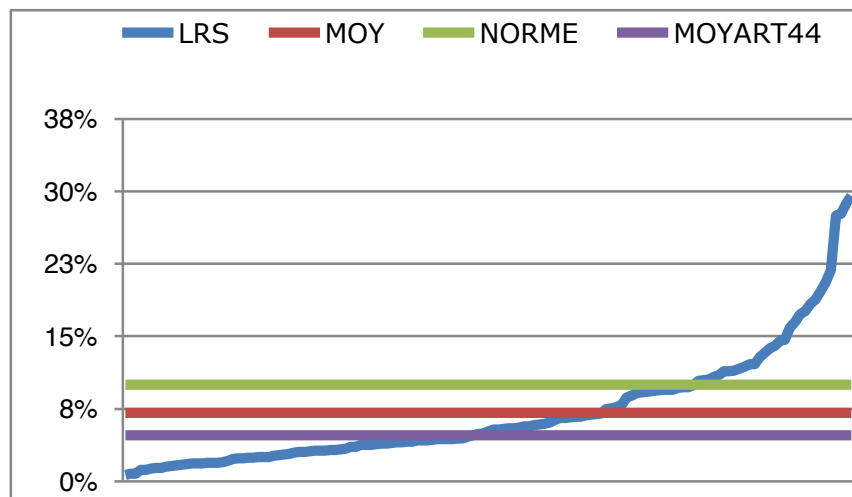
Quant aux SFD de l'article 44, la moyenne se situe au dessus de la norme avec un taux de 11%.



Evolution	
T4-2016	13,0 %
T3-2016	13,0 %
T2-2016	15,6%
T1-2016	14,2%
T4-2015	13,5%

## Limitation des risques pris sur une seule signature

Le ratio a connu une hausse entre septembre 2016 et décembre 2016, passant en moyenne de 7% à 8% sur la période.



Evolution	
T4-2016	8,0 %
T3-2016	7,0 %
T2-2016	4,0%
T1-2016	9,0%
T4-2015	8,7%

## 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	T4-2015	T1-2016	T2-2016	T3-2016	T4-2016
15% minimum	8,4%	2,9%	1,9%	2,0 %	9%

## Ratio de rendement sur actif

Norme	T4-2015	T1-2016	T2-2016	T3-2016	T4-2016
3% minimum	1,2%	0,1%	0,6%	2,0 %	3%

## Autosuffisance opérationnelle

Norme	T4-2015	T1-2016	T2-2016	T3-2016	T4-2016
130% minimum	113,3%	116,8%	112,6%	103,0%	112%

## Marge bénéficiaire

Norme	T4-2015	T1-2016	T2-2016	T3-2016	T4-2016
20% minimum	8,6%	5,2%	6,3%	5,0%	7%

## Coefficient d'exploitation

Norme	T4-2015	T1-2016	T2-2016	T3-2016	T4-2016
60% maximum pour les structures d'épargne et de crédit	87,7%	90,7%	83,4%	84,0 %	80%

## 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
<b>Norme</b>	<b>Min 40%</b>	<b>Max 2%</b>	<b>Min 130</b>	<b>Min 115</b>	<b>Min 15%</b>	<b>Min 5%</b>
<b>Moyenne T4-2016</b>	70,0 %	1,0%	501	961	11%	29,0 %
<b>Moyenne T3-2016</b>	65,0 %	0,2 %	502	887	8,0 %	27,0 %
<b>Moyenne T2-2016</b>	70,2%	0,2%	460	885	6,3%	29,6%
<b>Moyenne T1-2016</b>	67,5%	0,1%	437	883	2,8%	30,5%
<b>Moyenne T4-2015</b>	72,8%	1,5%	476	848	14,7%	27,6%