



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

PREMIER TRIMESTRE 2018

SOMMAIRE

A- INDICATEURS CLES DES SFD.....	5
Pénétration du secteur de la microfinance.....	5
Dépôts auprès des SFD.....	6
Emprunts des SFD.....	8
Fonds Propres des SFD.....	9
Production de crédits.....	9
Encours de crédits.....	10
Crédits en souffrance.....	12
B- RATIOS PRUDENTIELS ET INDICATEURS DE GESTION.....	13
Liquidité des SFD.....	13
Norme de capitalisation.....	13
Autosuffisance opérationnelle.....	14
Coefficient d'exploitation.....	15
C- PRINCIPAUX MANQUEMENTS RELEVES AUPRES DES SFD	
Anomalies relatives aux procédures.....	16
Ratios Prudentiels et Indicateurs Financiers.....	18

RÉSUMÉ

Le premier trimestre 2018 marque l'aboutissement des procédures ouvertes de retrait d'agrément de 85 SFD ainsi que l'instruction de la demande d'autorisation d'exercice d'une nouvelle institution de type SA ; ce qui a porté le nombre total d'agréments à 302 pour 890 points de services. Le nombre de membres ou clients a cru de 2%, après la légère hausse de 0,4% observée au trimestre précédent ; le taux d'accès aux SFD, calculé par le rapport entre le nombre de personnes physiques détenant un compte et la population adulte, s'est ainsi établi à 23,8%.

Une reprise (+2%) a été notée pour l'encours des dépôts auprès des SFD qui est ressorti à 311,6 milliard à fin mars 2018 ; ce montant représenterait 3% du Produit Intérieur Brut.

Les emprunts des SFD ont baissé de 5,7% pour se positionner à 64,2 milliards à la fin de la période sous revue. Cette baisse conjoncturelle reste due au démarrage tardif des activités.

Les fonds propres ont atteint un montant de 118 milliards durant ce trimestre avec un milliard de plus par rapport au trimestre précédent.

S'agissant de l'activité de crédit, il a été observé une forte baisse du volume des financements décaissés au cours du 1er trimestre 2018 : 98 milliards contre 122 milliards au trimestre précédent. Parallèlement, l'encours des crédits s'est établi à 360 milliards, connaissant ainsi une diminution de 3,5 milliards.

Les crédits en souffrance ont représenté 5,3% du total de l'encours de crédit, soit une qualité de portefeuille en détérioration.

L'analyse des ratios prudentiels et indicateurs de gestion révèle que le secteur reste solvable mais n'arrive pas à maîtriser ses charges d'exploitation ; ce qui pourrait porter atteinte à la rentabilité et à la pérennité des SFD, surtout ceux de petite taille.

INDICATEURS CLÉS DES SFD

Pénétration du secteur de la microfinance

Le sociétariat et la clientèle évoluent légèrement

Au premier trimestre 2018, le nombre de membres ou clients a atteint **2 834 639**, soit une augmentation de 52 360 nouveaux comptes.

En comparaison avec la même période de l'année 2017, il est noté une hausse de 6,9%, due, en partie, à la progression du nombre de personnes morales de l'ordre de **8,9%**.

Quant à la pénétration du secteur, le taux calculé sur la base du rapport entre le nombre de comptes auprès des SFD et la population totale est de **18,4%**, soit **0,4 point** de pourcentage de plus par rapport au quatrième trimestre 2017.

S'agissant du taux d'accès, appréhendé par le ratio entre le nombre d'individus ayant un compte auprès des SFD et le total des adultes, il est de **23,8 %** au 1er trimestre 2018, après un taux de **23,5%** à la fin de l'année 2017.

Tableau 1: Evolution du taux de pénétration par rapport à la population



Des agréments retirés, un SFD de plus, des points des services couvrant tout le territoire national

Au premier trimestre 2018, le secteur de la microfinance compte 302 institutions. Cette période a enregistré le retrait d'agrément de 85 Institutions Mutualistes ou Coopératives d'Épargne et de Crédit (IMCEC) et l'autorisation d'exercice pour un SFD constitué sous forme de Société Anonyme.

Le nombre de points de services utilisés par les SFD est de 890 à fin mars 2018, soit une augmentation de 4 agences ou guichets par rapport à fin décembre 2017.

S'agissant de leur répartition, les points de services des réseaux, au nombre de 537, représentent 60,3% du total.

Dépôts des SFD

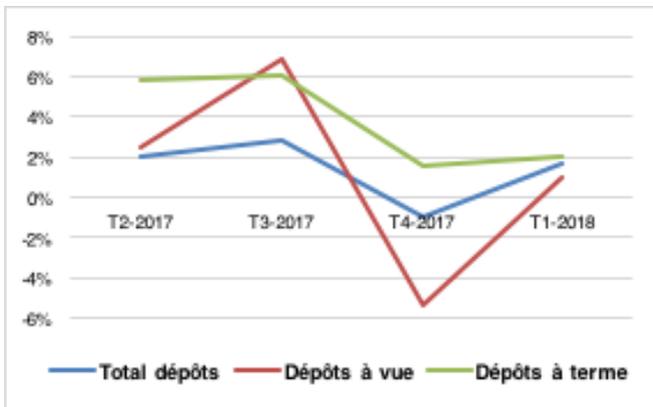
Une reprise de la collecte de dépôts auprès des membres ou clients

Après une baisse observée au quatrième trimestre de 2017, les dépôts ont connu une évolution de +2%, atteignant ainsi 311,6 milliards au premier trimestre 2018.

Cette situation est corrélée à la hausse de 2,1% notée au niveau des autres dépôts et à la croissance de 7,1% du montant des dépôts réalisés par les personnes physiques.

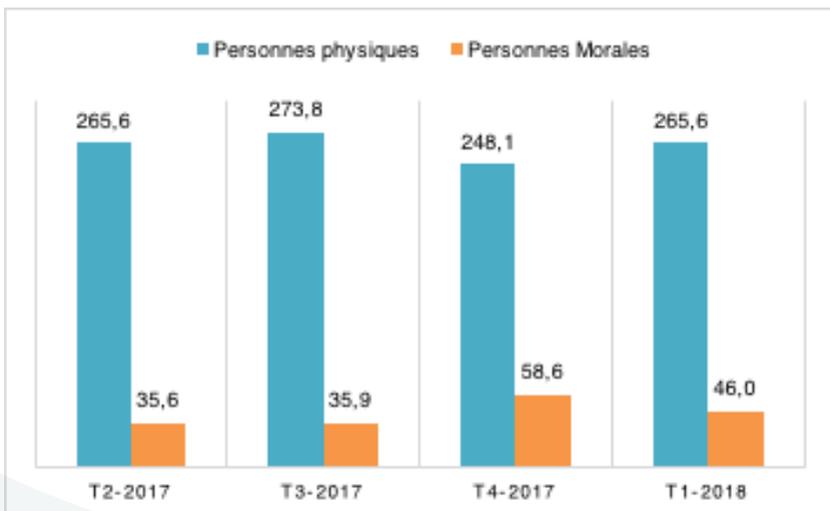
Ce rehaussement de l'encours des dépôts pourrait être mis en relation avec la reprise des adhésions ou ouverture de comptes clients qui ont connu une hausse de 1,9%.

Figure 2: Taux de croissance de l'encours de dépôt



Suivant la répartition catégorielle, les dépôts des personnes physiques ont enregistré un gain de 7,1 points de pourcentage, tandis que ceux des personnes morales ont connu une baisse de 21,4%.

Figure 3: Répartition du montant total de l'encours des dépôts selon la catégorie (en milliards FCFA)



L'encours total des dépôts a représenté, au terme du premier trimestre 2018, 2,98% du Produit Intérieur Brut (PIB) et 7,86 % des dépôts bancaires. Quant aux dépôts à terme, ils représentent environ 0,70% du PIB.

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

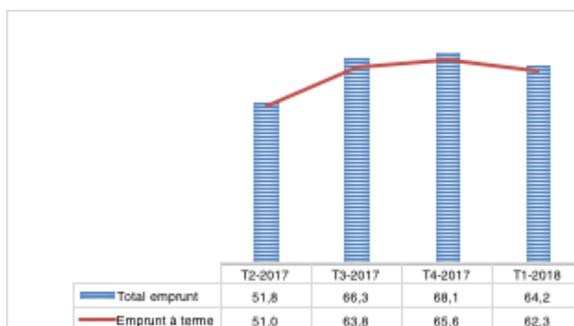
Ratios	T1-2017	T4-2017	T1-2018
Dépôts totaux (en % du PIB)	3,09%	3,21%	2,98%
Dépôts à vue (en % du PIB)	1,29%	1,33%	1,23%
Dépôts à terme (en % du PIB)	0,66%	0,75%	0,70%
Dépôts totaux (en % total banques)	8,19%	8,51%	7,86%

Emprunts des SFD

Régression dans la croissance des impôts

Le montant de l'encours des emprunts s'est établi à 64,2 milliards au 1er trimestre 2018, après une baisse de 5,7%.

Figure 4: Evolution des emprunts des SFD en milliards de FCFA



Les emprunts à moins d'un an, d'un montant de **1,9 milliards** ont constitué 3% du total des financements reçus par les SFD à la fin du mois de mars 2018.

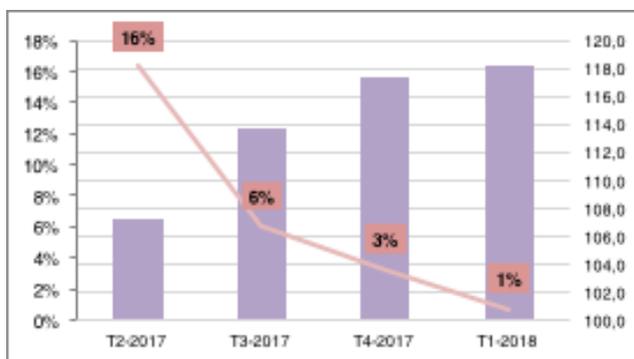
Comparativement à la même période de l'année 2017, il est noté une hausse de **21,8%** du total des emprunts.

Fonds propres des SFD

Une évolution positive des capitaux propres s'inscrivant sur une baisse continue

D'un montant de **118 milliards** à la fin du 1er trimestre 2018, les fonds propres des SFD ont connu une hausse d'un seul point de pourcentage par rapport à la fin de l'année 2017. Ce qui constitue, depuis le 3ème trimestre 2017, un ralentissement du niveau de croissance observée jusque-là.

Figure 5: Evolution du montant des fonds propres en milliards de FCFA et de son taux de croissance

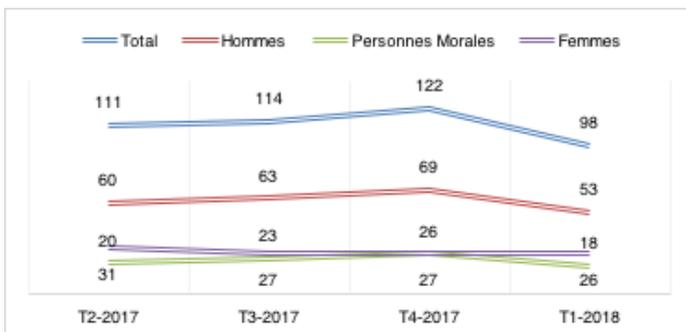


Production de crédits

Fléchissement de la production de crédit

Le montant des crédits accordés par les SFD est ressorti à **97,7 milliards** en fin mars 2018, connaissant une diminution de **24,4 milliards** par rapport au trimestre précédent. Ce fléchissement est imputé notamment aux fortes baisses de 22,2% et 32,0% des financements respectivement accordés aux hommes et aux personnes morales.

Figure 6: Evolution de la production de crédit en Milliards de FCFA



Encours de crédits

Réduction de l'encours de crédit

Au premier trimestre 2018, l'encours du niveau des financements détenus par les membres et clients s'est établi à **359,7 milliards**, soit une diminution de **3,5 milliards** par rapport au quatrième trimestre 2017. Cette régression, résultant des baisses de **4,5%** et **1,0%** des encours de crédits respectifs des personnes morales et des hommes, est imputable à l'apurement d'une bonne partie des crédits à fin décembre 2017 et aux difficultés relatives au démarrage de la production de crédit.

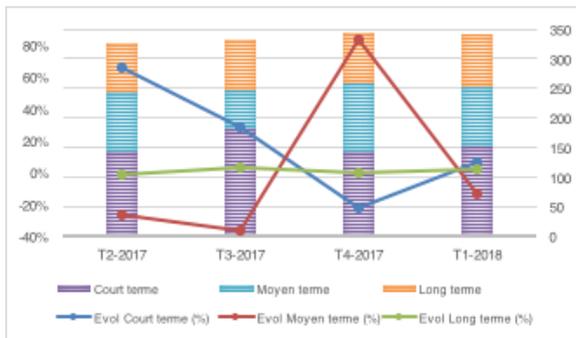
Toutefois, il est observé, en glissement annuel, une hausse de **12,4%** du montant des crédits en cours.

Figure 7: Evolution de l'encours de crédit par genre (en milliards de FCFA)



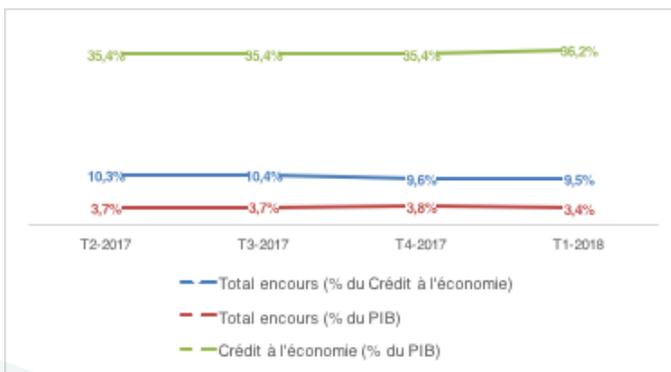
Parallèlement, l'encours des crédits sains est ressorti à 340,5 milliards au premier trimestre 2018, contre 345,5 milliards au trimestre précédent. Cette diminution découle de la forte baisse de 14,0% des crédits à moyen terme représentant 30,0% de l'encours sain. Néanmoins, elle a été atténuée par la hausse de 6,8% des crédits à court terme constituant 44,3% du total des crédits sains.

Figure 8: Evolution de l'encours de crédit et de son taux de croissance



Les volumes de crédits en cours à la fin du 1er trimestre 2018 représenteraient 9,5% du crédit à l'économie prévue pour l'année 2018 et 3,4% du Produit Intérieur Brut attendu à la fin de l'année en cours.

Figure 9: Financement de l'économie par les SFD

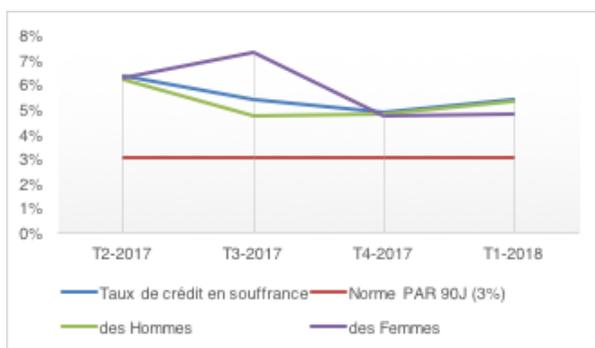


Crédits en souffrance

Une détérioration continue de la qualité du portefeuille de crédit

Le taux de crédit en souffrance reste supérieur au seuil (3%), ressortant à **5,3%** en fin mars 2018 contre **4,9%** en fin 2017. Le portefeuille à risque connaît ainsi une légère détérioration, avec des taux de **4,7%** chez les femmes et **5,3%** chez les hommes.

Figure 10: Evolution du taux de crédit en souffrance (en %)



RATIOS PRUDENTIELS

Liquidité des SFD

Les SFD peuvent honorer leurs engagements à court terme

Au premier trimestre 2018, la norme relative au coefficient de liquidité est respectée par les SFD. Le ratio est ressorti à 95% (norme 80%) pour les SFD affiliés, 159% (norme 100%) pour les SFD non affiliés et 162% (norme 100%) pour les Sociétés Anonymes.

Cependant, il est noté une détérioration de la trésorerie des SFD affiliés par rapport au quatrième trimestre 2017.

Tableau 2: Evolution du ratio de liquidité

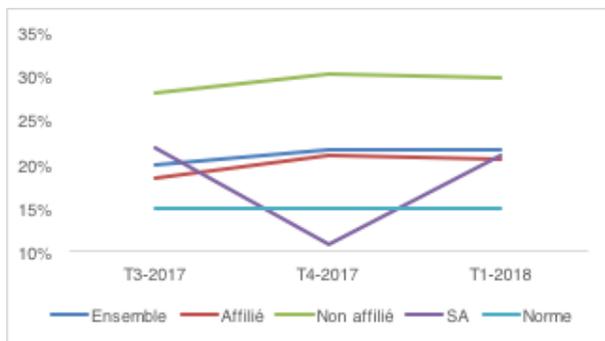
Période	Ensemble	Affilié	Non affilié	SA
T3-2017	101%	89%	165%	158%
T4-2017	103%	98%	148%	109%
T1-2018	104%	95%	159%	162%
Norme		80%	100%	100%

Norme de capitalisation

Une bonne assise financière des SFD

A fin mars 2018, il est ressorti un niveau moyen de **22%** du ratio de capitalisation, se situant au-dessus de la norme réglementaire (15% au minimum). En comparaison avec le trimestre précédent, il est constaté une légère baisse de ce ratio pour les SFD affiliés et une nette amélioration pour les sociétés commerciales.

Figure 11: Evolution du ratio de capitalisation



Autosuffisance opérationnelle

Les SFD n'arrivent pas à générer suffisamment de produits

La couverture des charges engendrées par l'activité, bien que supérieure à 100%, reste inférieure à 130%. Cette situation d'insuffisance dans la productivité des SFD, serait imputable à la non-maîtrise des charges d'exploitation combinée à une faiblesse de la production de crédit, notamment.

Tableau 3: Evolution de l'autosuffisance opérationnelle des SFD

Période	Ensemble	Affilié	Non affilié	SA
T2-2017	114%	114%	107%	118%
T3-2017	122%	121%	125%	119%
T4-2017	117%	118%	103%	112%
T1-2018	120%	116%	138%	93%

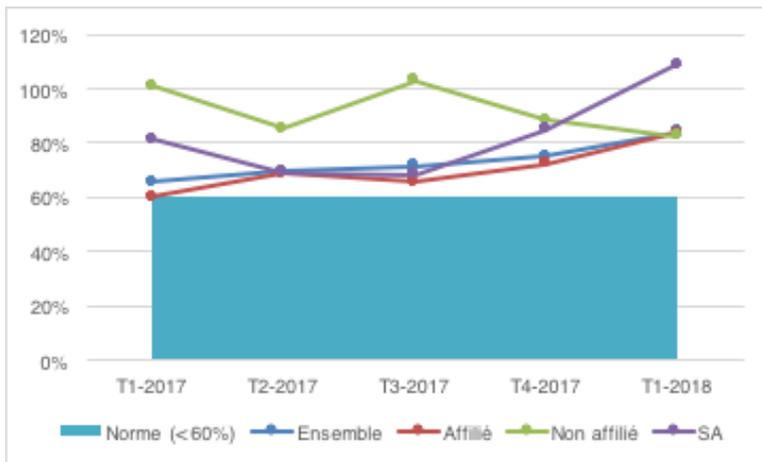
Coefficient d'exploitation

Risque accru de rentabilité et de paiement

Le coefficient d'exploitation des SFD est ressorti, en moyenne, à 84% au 1er trimestre 2018, augmentant de 9 points de pourcentage par rapport au 4ème trimestre 2017.

Cette situation continue (non-respect de la norme de 60% au maximum) est plus accentuée au niveau des SFD de type SA qui accusent un taux moyen de 109%.

Figure 12: Evolution du coefficient d'exploitation



Aussi, a-t-il été noté, la présence de plusieurs crédits en souffrances, l'absence de mesures concrètes pour le recouvrement (ouverture de dossier de recouvrement, lettres graduelles...). D'où, la dégradation continue des portefeuilles de crédit au niveau des SFD.

Par ailleurs, les constatations ont concerné d'autres anomalies liées aux dispositions réglementaires, à savoir : (i) l'absence d'affichage des conditions débitrices et créditrices et (ii) l'absence de suivi des comptes inactifs et/ou dormants.

Tableau 4: Anomalies les plus fréquemment relevées portant sur les procédures

<i>Anomalies</i>	<i>Nombre de SFD</i>
<i>Non exhaustivité des dossiers de crédit</i>	21
<i>Absence de suivi des recommandations des rapports de contrôle interne et externe par l'organe habilité</i>	18
<i>Non-respect des procédures de suivi du crédit</i>	16
<i>Non-respect des procédures de recouvrement</i>	15
<i>Absence de suivi des comptes inactifs et/ou dormants</i>	14
<i>Non-respect des procédures d'épargne</i>	14
<i>Absence d'affichage des conditions débitrices et créditrices</i>	12
<i>Absence de contrôle journalier sur les arrêtés de caisse</i>	12
<i>Absence d'une police d'assurance</i>	11
<i>Non-respect de l'encaisse maximale</i>	10
<i>Non-respect des procédures d'acquisition des biens et services</i>	10
<i>Non-respect des procédures de déclassement et de provisionnement des créances en souffrance</i>	10

Anomalies liées aux ratios prudentiels et indicateurs financiers

Absence de performance et de rentabilité

L'exploitation des constatations effectuées par les missions de contrôle, met l'évidence sur le non-respect des normes réglementaires de 6 ratios prudentiels et indicateurs financiers. En effet, les infractions ont concerné la rentabilité, l'autosuffisance opérationnelle, la qualité du portefeuille à risque, les crédits aux dirigeants.

Figure 13 : Anomalies relatives aux indicateurs financiers et ratios prudentiels

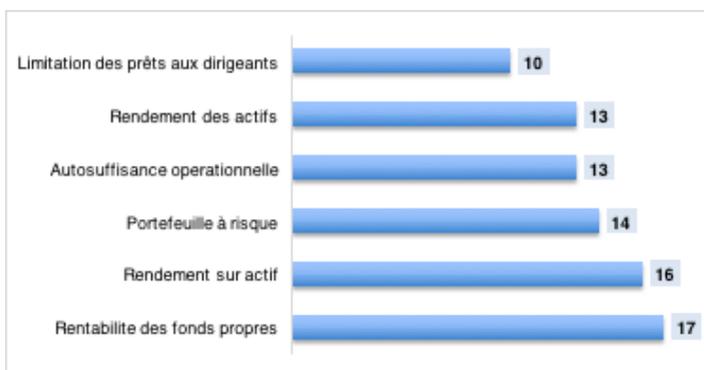


Tableau 5: Évolution des indicateurs clés des SFD

	T1-2017	T4-2017	T1-2018	T1-2018/ T4-2017	T1-2018/ T1-2017
	PROV	PROV	PROV		
MEMBRE OU CLIENTS					
Total	2 651 458	2 782 279	2 834 639	1,9%	6,9%
Personnes Physiques	2 391 906	2 504 477	2 551 954	1,9%	6,7%
<i>Hommes</i>	1 363 680	1 434 252	1 458 033	1,7%	6,9%
<i>Femmes</i>	1 028 226	1 070 225	1 093 921	2,2%	6,4%
Personnes Morales	259 552	277 802	282 685	1,8%	8,9%

ENCOURS DE DÉPÔTS DES MEMBRES OU CLIENTS (en Millions de FCFA)					
Total	295 096,6	306 619,0	311 577,2	1,6%	5,6%
Personnes Physiques	260 550	248 060	265 561	7,1%	1,9%
<i>Hommes</i>	164 175	157 688	167 202	6,0%	1,8%
<i>Femmes</i>	96 375	90 372	98 359	8,8%	2,1%
Personnes Morales	34 547	58 559	46 016	-21,4%	33,2%
Dépôts à vue	122 827,3	127 323,2	128 541,3	1,0%	4,7%
Dépôts à terme	62 704,4	71 446,1	72 911,4	2,1%	16,3%
Autres dépôts	109 564,9	107 849,7	110 124,5	2,1%	0,5%
ENCOURS DES CRÉDITS DES MEMBRES OU CLIENTS (en Millions de FCFA)					
Total	319 928,6	363 199,1	359 662,3	-1,0%	12,4%
Personnes Physiques	277 732	307 393	306 375	-0,3%	10,3%
<i>Hommes</i>	201 182	225 570	223 637	-0,9%	11,2%
<i>Femmes</i>	76 551	81 823	82 738	1,1%	8,1%
Personnes Morales	42 196	55 806	53 288	-4,5%	26,3%
Court Terme	85 011,7	141 185,2	150 738,1	6,8%	77,3%
Moyen Terme	138 973,9	118 250,7	101 801,5	-13,9%	-26,7%
Long Terme	85 495,1	86 092,5	87 974,7	2,2%	2,9%
ENCOURS DES CRÉDITS EN SOUFFRANCE DES MEMBRES OU CLIENTS					
Total	16 415,4	17 670,7	19 148,0	8,4%	16,6%
Personnes Physiques	13 903	14 616	15 793	8,0%	13,6%
<i>Hommes</i>	9 589	10 774	11 864	10,1%	23,7%
<i>Femmes</i>	4 314	3 842	3 928	2,2%	-8,9%
Personnes Morales	2 512	3 055	3 355	9,8%	33,5%
CRÉDITS OCTROYÉS AUX MEMBRES OU CLIENTS AU COURS DE LA PERIODE					
Total	89 526,5	122 159,0	97 737,5	-20%	9,2%
Personnes Physiques	80 225	95 742	79 755	-16,7%	-0,6%
Hommes	52 939	68 630	53 365	-22,2%	0,8%
Femmes	27 286	27 112	26 391	-2,7%	-3,3%
Personnes Morales	9 301	26 417	17 982	-31,9%	93,3%

EMPRUNTS DES SFD

Total	52,7	68,1	64,2	-5,7%	21,8%
<i>Court Terme</i>	1,1	2,4	1,9	-20,5%	77,6%
<i>A Terme</i>	51,6	65,6	62,3	-5,1%	20,6%
Fonds Propres	92,2	117,4	118,2	0,7%	28,3%

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



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