



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

DEUXIEME TRIMESTRE 2018

SOMMAIRE

A- INDICATEURS CLES DES SFD.....	5
Effectif des SFD.....	5
Pénétration du secteur de la microfinance.....	5
Dépôts auprès des SFD.....	7
Emprunts des SFD.....	8
Fonds propres des SFD.....	9
Production de crédits.....	10
Encours de crédits.....	11
Crédits en souffrance.....	13
Part de marché des SFD.....	13
B- RATIOS PRUDENTIELS ET INDICATEURS DE GESTION.....	15
Liquidité des SFD.....	15
Norme de capitalisation.....	16
Limitation des prêts aux dirigeants.....	17
Rentabilité des fonds propres et rendement sur actifs	
Autosuffisance opérationnelle.....	18
Coefficient d'exploitation.....	19
C- PRINCIPAUX MANQUEMENTS RELEVES AUPRES DES SFD.....	20

RÉSUMÉ

Au second trimestre 2018, le secteur de la microfinance reste marqué par une évolution positive des principaux indicateurs, même si par ailleurs, il est relevé une dégradation continue du portefeuille de crédit. Dans cette dynamique de performance, il faut, cependant, noter les difficultés rencontrées par les SFD pour respecter certains ratios prudentiels et les indicateurs financiers.

Avec 897 points de services, le nombre de clients ou membres a connu une hausse de 1,9% par rapport au trimestre précédent et s'est établi à 2 887 282 au 30 juin 2018. Ainsi, le taux de pénétration s'est établi à 24,4% par rapport à la population adulte.

Sur la même période, l'encours des dépôts a enregistré une augmentation de 3% pour se positionner à 321 milliards, ce qui représente 3,1% du Produit Intérieur Brut (PIB).

Quant à l'encours de crédit, il est noté un regain de l'activité de crédit au second trimestre avec 134 milliards distribués, soit 36 milliards de plus que le trimestre précédent.

Les emprunts de l'ordre de 64 milliards, ont baissé de 0,2% et les emprunts à long terme ont représenté 98,5% des financements reçus.

Les fonds propres sont ressortis à 124 milliards, correspondant à une hausse de 5% par rapport au premier trimestre 2018.

Le pourcentage de taux de crédit en souffrance a enregistré une perte de 0,4 point en fin juin 2018, ce qui dénote une dégradation continue du portefeuille de crédit.

Concernant l'analyse des ratios et des indicateurs financiers, elle montre que les SFD sont liquides et ont une bonne assise financière mais ils peinent à rentabiliser leurs fonds propres et leurs actifs, maîtriser leurs charges et respecter le ratio sur les crédits alloués à leurs dirigeants.

INTRODUCTION

Au second trimestre 2018, l'économie mondiale semble s'orienter vers une trajectoire de croissance plus soutenue que celle des années qui ont suivi la crise financière de 2008. Les dernières prévisions économiques du Fonds Monétaire International (FMI) présagent une poursuite de l'expansion économique, malgré le fait qu'elle est devenue moins égale et que les risques entourant les perspectives augmentent.

Portée par la hausse des prix des produits de base, la croissance, en Afrique subsaharienne, devrait passer de 2,8% à 3,4% cette année, soit un rebond de 0,6 point de pourcentage.

Au niveau de l'Union Économique Monétaire Ouest Africaine (UEMOA), il est attendu un taux de croissance de 6,8% contre 6,7% en 2017.

Deuxième économie de la sous-région, le Sénégal est également marqué par cette tendance avec un taux annuel de 6,2% en 2016 et 6,3% au premier trimestre 2018 (source : site web ANSD).

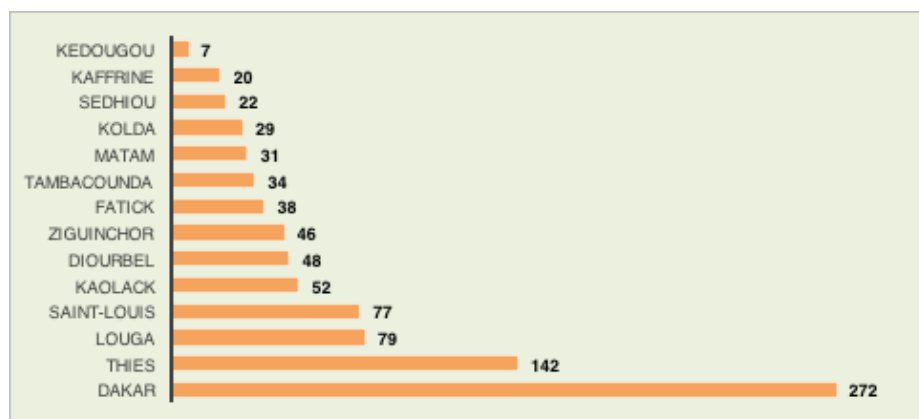
Cette tendance est confirmée par le secteur de la microfinance qui affiche des indicateurs en pleine croissance, même s'il apparaît une perte de vitesse pour certains d'entre eux.

INDICATEURS CLÉS DES SFD

Effectif des SFD

Au nombre de 302, les Systèmes Financiers Décentralisés totalisent 897 points de services au 30 juin 2018. Répartis sur le territoire national, ces points de services sont répertoriés principalement au nord-ouest et au centre du Sénégal, dans les régions de Dakar, Thiès, Louga et Saint-Louis.

Figure 1: *ERépartition régionale des SFD*



Pénétration du secteur de la microfinance

Une légère augmentation du sociétariat et de la clientèle

Le nombre de membres ou clients est passé de 2 834 639 au 30 mars 2018 à 2 887 282 au 30 juin 2018 soit une hausse de 1,9%. Cette augmentation est portée par les sociétés commerciales qui ont vu leur clientèle croître de 6,4% sur la période.

En glissement annuel, il est noté un rehaussement de 6,3%, revalorisé par une progression significative de 6,2% des femmes.

Relativement à la pénétration du secteur, le ratio 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 premier trimestre 2018.

D'un autre point de vue, le rapport entre le nombre d'individus ayant un compte auprès des SFD et le total des adultes fait passer le taux d'accès à la microfinance à 24,4 % au deuxième trimestre 2018, après 23,9% au trimestre précédent.

Tableau 1: Évolution du taux de pénétration des SFD par rapport à la population

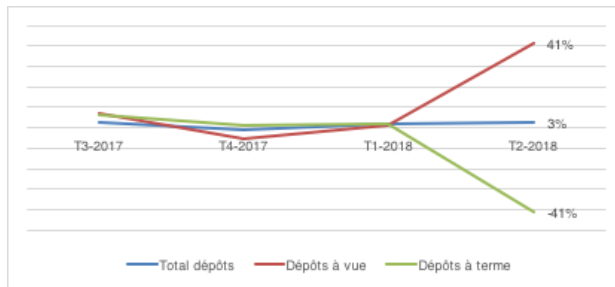
Taux	T3-2017	T4-2017	T1-2018	T2-2018
% Nombre de compte indexé à la population totale	18,2%	18,2%	18,0%	18,4%
% Nombre de compte indexé à la population adulte	32,2%	32,3%	31,9%	32,5%
% Nombre de compte de personnes physiques indexé à la population adulte	29,0%	29,1%	28,7%	29,2%
% Personnes physiques ayant un compte indexé à la population adulte	24,2%	24,2%	23,9%	24,4%

Dépôts auprès des SFD

Une poursuite de la tendance haussière des dépôts des membres ou clients

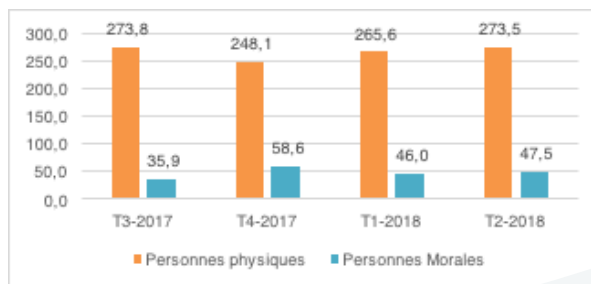
L'épargne collectée par le secteur a connu une évolution de +3% avec un encours de 320,9 milliards au deuxième trimestre 2018. Cette situation fait suite à une forte hausse de 41% des dépôts à vue, réalisés principalement par les personnes physiques.

Figure 2: Taux de croissance de l'encours des dépôts



Suivant la répartition catégorielle, les personnes physiques et les personnes morales ont enregistré chacune un gain de 3 points de pourcentage.

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



L'encours total des dépôts a représenté, au terme du deuxième trimestre 2018, 3,1% du Produit Intérieur Brut (PIB) et 8,1% des dépôts bancaires. Quant aux dépôts à terme, assimilables à l'épargne des ménages, ils représentent environ 0,4% du PIB.

Tableau 2: Contribution des SFD à la collecte des dépôts des ménages

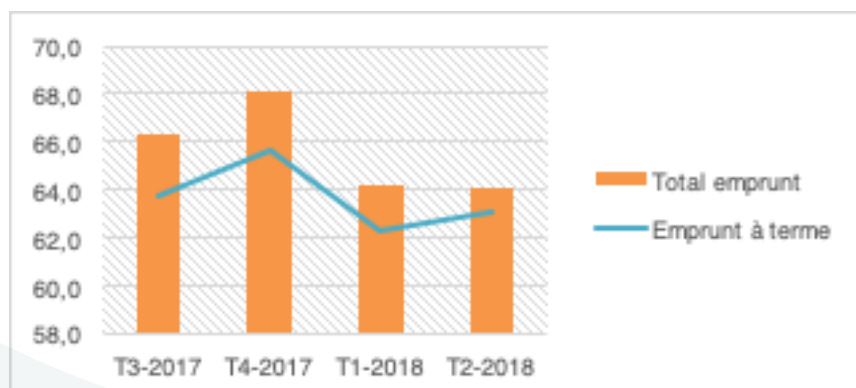
Ratios	T2-2017	T1-2018	T2-2018
Dépôts totaux (en % du PIB)	3,15%	2,98%	3,07%
Dépôts à vue (en % du PIB)	1,32%	1,23%	1,73%
Dépôts à terme (en % du PIB)	0,69%	0,70%	0,41%
Dépôts totaux (en % total banques)	8,36%	7,86%	8,09%

Emprunts des SFD

Un ralentissement dans la croissance des emprunts

Le montant de l'encours des emprunts s'est établi à 64,1 milliards au 30 juin 2018, après une baisse de 0,2%.

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



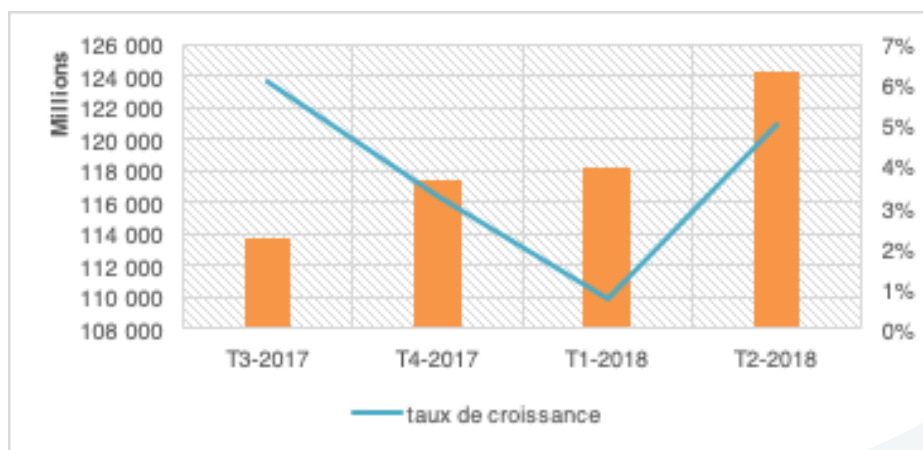
Les emprunts à moins d'un an, d'un montant d'un milliard ont constitué 1,5% du total des financements reçus par les SFD à la fin du deuxième trimestre 2018. Comparativement à la même période de l'année 2017, il est noté une hausse de 23,7% du total des emprunts.

Fonds propres des SFD

Une évolution continue des capitaux propres

Les fonds propres du secteur ont connu une évolution positive de **5%** en passant de **118 milliards** en fin mars 2018 à 124 milliards en fin juin 2018. Cette hausse remarquable est la résultante d'une forte amélioration du niveau des fonds propres des sociétés commerciales qui ont cru de **40%** par rapport au premier trimestre 2018.

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

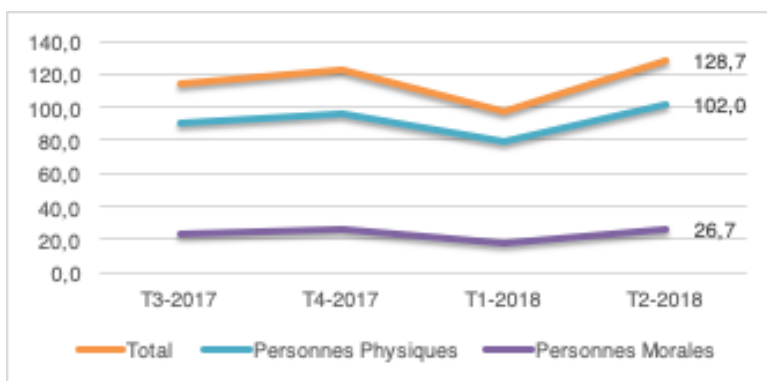


Production de crédits

Une reprise de la production de crédit

Au deuxième trimestre, les SFD ont accordé 134 343 crédits pour un montant de 133,9 milliards contre 99 889 crédits pour un montant de 97,7 milliards au trimestre précédent. Cet accroissement reflète une reprise de la production de crédits après une baisse de 20% notée entre le quatrième trimestre 2017 et le premier trimestre 2018. Cette situation est imputable à une augmentation de 34% du volume des financements octroyés aux personnes physiques.

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

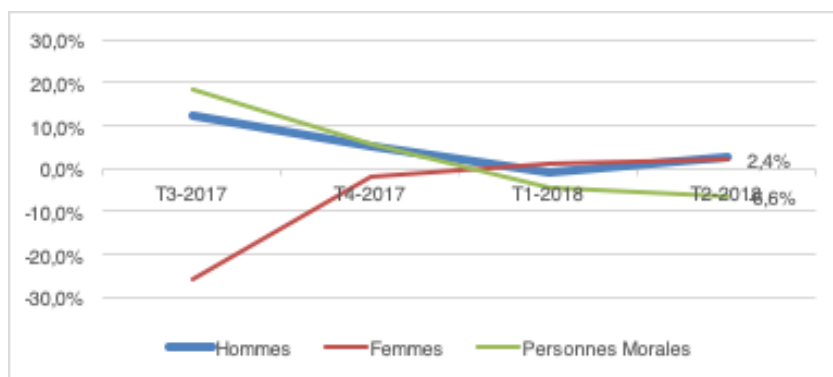


Encours de crédits

Un financement plus orienté vers les personnes physiques

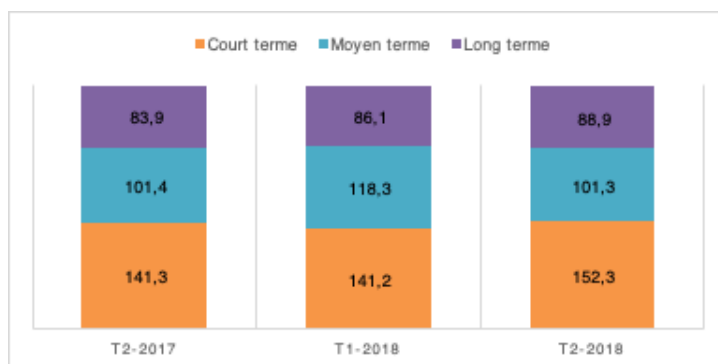
Le niveau de financements détenus par les membres et clients a crû de **0,4%**, atteignant ainsi **363,4 milliards** en juin 2018. Cette croissance est principalement due au fait que les hommes ont totalisé un encours de crédit de **228,9 milliards**, soit une hausse de **2,4%**. Toutefois, il convient de noter une forte diminution du montant des crédits en cours (-6,6%) au niveau des personnes morales en comparaison au premier trimestre 2018.

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



Parallèlement, l'encours des crédits sains s'est établi à 342,5 milliards au second trimestre 2018, connaissant une baisse de 3 milliards par rapport au trimestre précédent. Cette situation découle d'une forte régression (14,3%) des crédits à moyen terme représentant 30,0% de l'encours sain. Néanmoins, elle a été atténuée par la hausse de 7,9% des crédits à court terme constituant 44% du total des financements sains.

Figure 8: Evolution de l'encours sain



En juin 2018, les volumes de crédits détenus par les membres et clients des SFD représenteraient 9,6% du crédit à l'économie prévue pour l'année 2018 et 3,5% du Produit Intérieur Brut attendu à la fin de l'année en cours.

Tableau 3: Financement de l'économie par les SFD

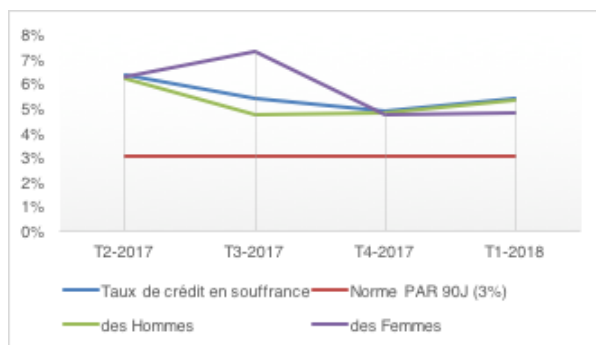
	T2-2017	T1-2018	T2-2018
	Montant en milliards de FCFA		
Hommes	191,6	223,6	228,9
Femmes	112,5	82,7	84,6
Personnes Morales	44,6	54,3	49,8
Total Encours de Crédit	348,6	359,7	363,4
Total Encours (% du crédit à l'économie)	10,3%	10,7%	9,6%
Total encours (% du PIB)	3,7%	3,8%	3,5%

Crédits en souffrance

Une dégradation persistante de la qualité du portefeuille 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 9: Evolution du taux de crédit en souffrance (en %)



Part de marché des SFD

Leadership de FCCMS et MICROCREC

Au cours du second trimestre 2018, il est noté la prépondérance de la Fédération des Caisses du Crédit Mutuel du Sénégal (FCCMS) et de MICROCREC sur le secteur de la microfinance. En effet, ces deux institutions détiennent le monopole sur le sociétariat (50%), le volume de crédits distribués (56%) et les dépôts reçus (65%).

Tableau 4: Part de marché des SFD visés à l'article 44

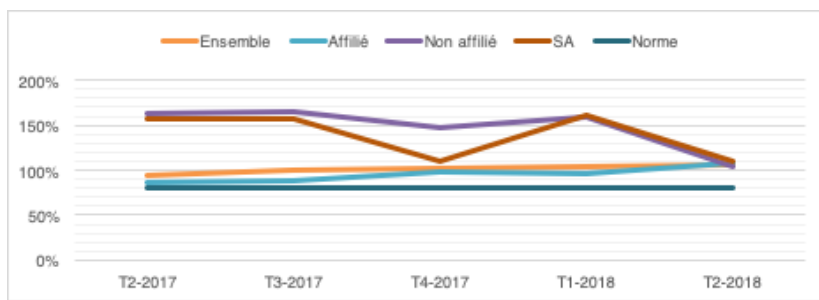
SFD	SOCIÉTARIAT	CRÉDITS	DÉPÔTS	FONDS PROPRE
FCCMS	39,5%	33,1%	51,9%	35,7%
UM ACEP	5,8%	13,4%	4,6%	27,7%
MICROCRED	10,5%	23,1%	12,6%	13,1%
U-IMCEC	5,5%	2,6%	3,0%	1,2%
UM-PAMECAS	26,3%	10,9%	12,5%	9,8%
MEC TRANS	0,3%	1,0%	1,0%	0,3%
CAURIE MF	0,3%	2,3%	1,4%	2,1%
MECAP	0,7%	2,5%	2,0%	1,8%
COFINA	2,1%	6,5%	6,2%	4,8%
KAJAS	0,5%	1,1%	1,2%	0,0%
% ARTICLE 44	91,4%	96,4%	96,6%	96,5%

RATIOS PRUDENTIELS

Liquidité des SFD

Les SFD peuvent faire face à leurs engagements à court terme

Figure 10: Évolution du coefficient de liquidité



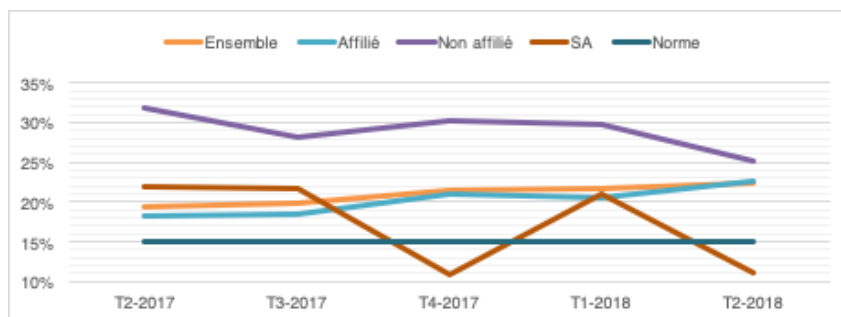
Il est observé un ratio moyen de liquidité de 107% dépassant la norme réglementaire de 80% en moyenne au cours du second trimestre 2018. Ce taux est ressorti à 107% pour les SFD affiliés, 104% pour les SFD non affiliés et 110% pour les sociétés commerciales.

Cependant, il convient de noter une détérioration de la trésorerie chez les SFD isolés et les SA par rapport au premier trimestre 2018.

Norme de capitalisation

Une bonne assise financière des SFD

Figure 11: Évolution de la norme de capitalisation



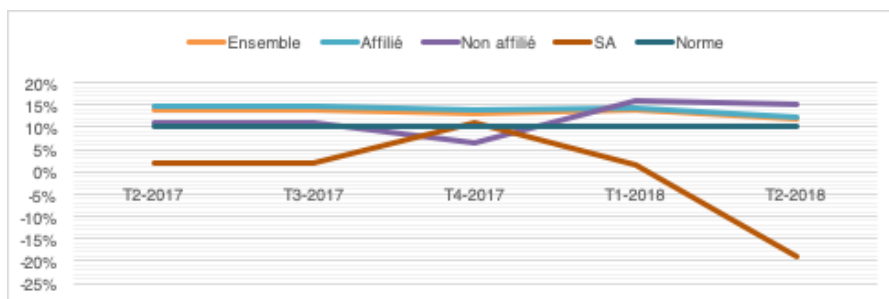
Comparativement au premier trimestre 2018, la norme de capitalisation est respectée par les SFD et elle est restée constante avec un niveau moyen de 22% au second trimestre 2018.

Malgré la hausse de 40% de leurs fonds propres, les sociétés commerciales ont vu leur niveau de capitalisation baisser de 10 points de pourcentage pour se positionner autour de 11%, n'atteignant pas ainsi la norme des 15% requis au second trimestre.

Limitation des prêts aux dirigeants

Difficulté majeure dans la gestion des prêts aux dirigeants

Figure 12: Evolution de la limitation des prêts aux dirigeants



L'encours des crédits alloués aux dirigeants rapporté aux fonds propres est en moyenne 12% au deuxième trimestre 2018, soit une diminution de 2 points de pourcentage par rapport au premier trimestre 2018.

Malgré cette baisse notée, les SFD, plus particulièrement les IMCEC isolées (15%), peinent à respecter la norme fixée de 10%, à l'exception des Sociétés Anonymes.

Rentabilité des fonds propres

Improductivité des fonds propres et des actifs des SFD

Au cours du second trimestre 2018, les SFD ne tendent pas vers la pérennité du fait que leurs fonds propres et leurs actifs ne génèrent pas assez de revenus avec des taux respectifs de 3% et 1% qui se situent en dessous des normes règlementaires de 15% et 3%. Les SFD gagneraient, donc, à les rentabiliser davantage.

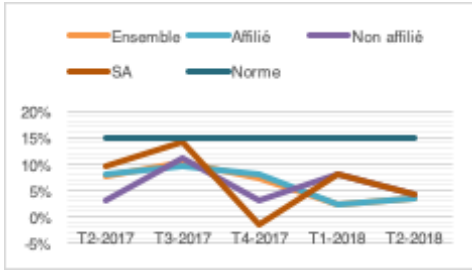


Figure 13: Evolution de la rentabilité des fonds propres

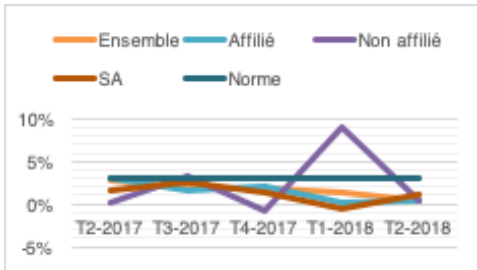
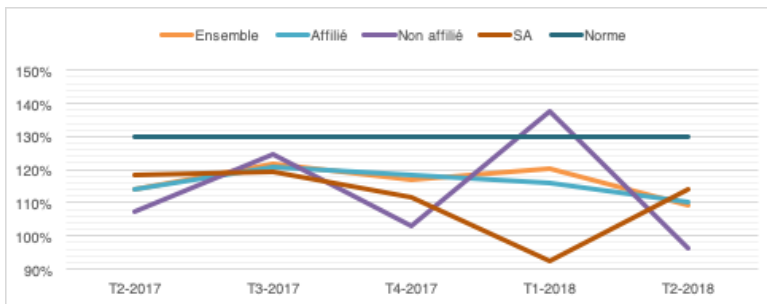


Figure 14: Evolution du rendement sur actif

Autosuffisance opérationnelle

Les SFD n'arrivent pas à générer suffisamment de produits

Figure 15 : Evolution de l'autosuffisance opérationnelle

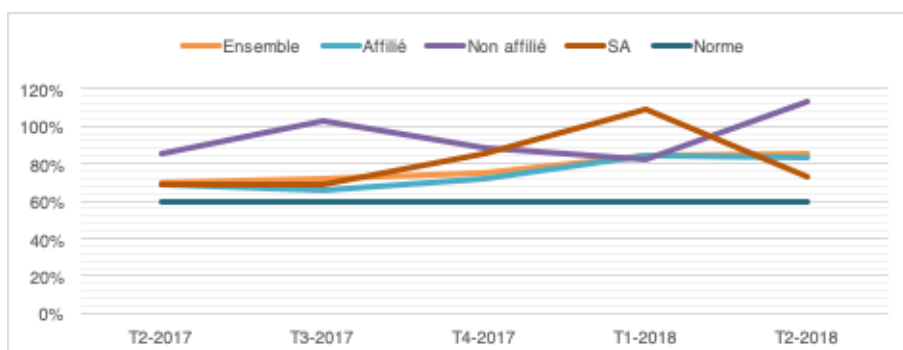


Pour un taux moyen de 109% au second trimestre 2018, les SFD n'ont pas atteint la norme fixée de 130%. Cependant, ils arrivent à couvrir les charges engendrés par leurs activités d'intermédiation à l'exception des IMCEC isolées dont l'indicateur a baissé de 52 points de pourcentage par rapport au premier trimestre 2018.

Coefficient d'exploitation

Nécessité de contrôler les frais généraux

Figure 16: Evolution du coefficient d'exploitation



Le coefficient d'exploitation tourne autour de 85% au second trimestre 2018 contre 84% au premier trimestre. Cette situation de non-respect de la norme qui est de 60% maximum est plus accentuée chez les SFD non affiliés (113%) et les SFD affiliés (83%), ce qui pourrait mettre en péril leur rentabilité et leur viabilité.

PRINCIPAUX MANQUEMENTS RELEVÉS AUPRÈS DES SFD

Durant le second trimestre 2018, 22 missions d'inspection ont été menées auprès des SFD, soit 48% de moins par rapport au premier trimestre. L'analyse de ces résultats ont permis de déceler 84 anomalies, équivalant à 155 constats et 38% d'entre elles impliquent 11 anomalies observées au moins 4 fois. Ce qui permet de montrer que les SFD ont rencontré des difficultés liées au non-respect des procédures internes et des dispositions réglementaires au cours du deuxième trimestre 2018. En effet, les anomalies les plus fréquentes relevées sont relatives à :

- > la non production des rapports relatifs au contrôle interne (RGBPI, PAI, RSP, RCG, RCI) ;
- > la léthargie des organes de contrôle interne

Tableau 1: Anomalie les plus fréquemment relevés

ANOMALIES	NOMBRE DE SFD
Non production des rapports relatifs au contrôle interne (RGBPI, PAI, RSP, RCG, RCI).	8
Léthargie de l'organe de contrôle (Conseil de surveillance, comité d'audit)	7
Non-respect du quorum lors de la tenue l'AG	6
Défaut d'enregistrement des statuts et des dossiers des dirigeants au greffe de la juridiction compétente	6
Non affectation du résultat	5
Absence d'une police d'assurance	5
Non fixation des délais de production des rapports de contrôle interne	4
Non approbation des rapports d'activités des organes	4
Léthargie du Conseil d'administration	4
Léthargie du Comité de crédit	4
Absence de suivi des recommandations des rapports de contrôle interne et externe par l'organe habilité	4

Annexe

	T2-2017	T1-2018	T2-2018	T2-2018 / T1-2018	T2-2018 / T2-2017
	PROV	PROV	PROV		
MEMBRES OU CLIENTS					
Total	2 716 404	2 834 639	2 887 282	1,9%	6,3%
Personnes Physiques	2 447 290	2 551 954	2 596 999	1,8%	6,1%
<i>Hommes</i>	1 392 392	1 458 033	1 476 278	1,3%	6,0%
<i>Femmes</i>	1 054 898	1 093 921	1 120 721	2,4%	6,2%
Personnes Morales	269 114	282 685	290 283	2,7%	7,9%
ENCOURS DE DEPÔTS DES MEMBRES OU CLIENTS (EN MILLIONS F CFA)					
Total	301 117,4	311 577,2	320 948,8	3,0%	6,6%
Personnes Physiques	265 555	265 561	273 476	3,0%	3,0%
<i>Hommes</i>	163 889	167 202	172 125	2,9%	5,0%
<i>Femmes</i>	101 667	98 359	101 351	3,0%	-0,3%
Personnes Morales	35 562	46 016	47 473	3,2%	33,5%
Dépôts à vue	125 808,3	128 541,3	181 261,9	41,0%	44,1%
Dépôts à terme	66 344,6	72 911,4	43 108,7	-40,9%	-35,0%
Autres dépôts	108 964,6	110 124,5	96 141,3	-12,7%	-11,8%
ENCOURS DES CREDITS AUPRES DES MEMBRES OU CLIENTS (EN MILLIONS F CFA)					
Total	348 577,2	359 662,3	363 360,0	1,0%	4,2%
Personnes Physiques	304 018	306 374,6	313 567,1	2,3%	3,1%
<i>Hommes</i>	191 562	223 636,6	228 926,8	2,4%	19,5%
<i>Femmes</i>	112 456	82 738,1	84 640,4	2,3%	-24,7%
Personnes Morales	44 559	53 287,6	49 792,8	-6,6%	11,7%
Court terme	141 327,4	150 738,1	152 299,1	1,0%	7,8%
Moyen terme	101 373,4	101 801,5	101 337,2	-0,5%	0,0%
Long terme	83 914,6	87 974,7	88 852,9	1,0%	5,9%
ENCOURS DES CREDITS EN SOUFFRANCE DES MEMBRES OU CLIENTS (EN MILLIONS F CFA)					
Total	21 961,7	19 148,0	20 870,8	9,0%	-5,0%
Personnes Physiques	18 853,8	15 792,7	16 997,7	7,6%	-9,8%
<i>Hommes</i>	11 852,4	11 864,4	12 679,9	6,9%	7,0%
<i>Femmes</i>	7 001,5	3 928,3	4 317,8	9,9%	-38,3%
Personnes Morales	3 107,9	3 355,3	3 873,1	15,4%	24,6%
CREDITS OCTROYES AUX MEMBRES OU CLIENTS AU COURS DE LA PERIODE (EN MILLIONS F CFA)					
Total	110 695,4	97 737,5	133 883,1	37,0%	20,9%
Personnes Physiques	90 505,9	79 755,2	107 098,4	34,3%	18,3%
<i>Hommes</i>	59 866,5	53 364,5	69 979,1	31,1%	16,9%
<i>Femmes</i>	30 639,4	26 390,7	37 119,2	40,7%	21,1%
Personnes Morales	20 189,6	17 982,3	26 784,7	49,0%	32,7%
EMPRUNTS DES SFD					
Total	51,8	64,2	64,1	-0,2%	23,7%
Court terme	0,8	1,9	1,0	-49,2%	25,0%
A terme	51,0	62,3	63,1	1,3%	23,7%
FONDS PROPRES	107,2	118,2	124,2	5,0%	15,9%

**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*