



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 2018



## SOMMAIRE

<b>A- INDICATEURS CLES DES SFD.....</b>	<b>7</b>
Effectif des SFD.....	7
Pénétration du Secteur.....	7
Dépôts auprès des SFD.....	8
Emprunts des SFD.....	10
Fonds propres des SFD.....	11
Production de crédits.....	11
Encours de crédits.....	12
Crédits en souffrance.....	14
Part de marché des SFD.....	15
<b>B- RATIOS PRUDENTIELS ET INDICATEURS DE GESTION.....</b>	<b>17</b>
Liquidité des SFD.....	17
Norme de capitalisation.....	18
Limitation des prêts aux dirigeants.....	19
Rentabilité des fonds propres.....	20
Coefficient d'exploitation.....	21
<b>C- PRINCIPAUX MANQUEMENTS RELEVES AUPRES DES SFD.....</b>	<b>23</b>
<b>ANNEXE.....</b>	<b>25</b>

# RÉSUMÉ

*Au troisième 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, relever les difficultés rencontrées par les SFD pour respecter certains ratios prudentiels et les indicateurs financiers, dont celui relatif à la qualité du portefeuille.*

*Avec 898 points de services, le nombre de clients ou membres s'est accru de 2,9% entre le second trimestre et le troisième trimestre, s'établissant ainsi à 2 996 863 individus, ce qui correspond à un taux de pénétration de 25,4% par rapport à la population adulte.*

*Sur la même période, l'encours des dépôts a enregistré une augmentation de 3% pour se positionner à 334 milliards, ce qui représente 3,2% du Produit Intérieur Brut (PIB).*

*Quant à l'encours de crédit, il est noté un regain de l'activité de crédit au troisième trimestre avec 419 milliards distribués, soit 4% de plus que le trimestre précédent.*

*Les emprunts de l'ordre de 67 milliards, ont augmenté de 72,3% et les emprunts à long terme ont représenté 98% des financements reçus.*

*Les fonds propres sont ressortis à 129,8 milliards, correspondant à une hausse de 3,2 milliards par rapport au trimestre précédent.*

*Le pourcentage de taux de crédit en souffrance a reculé de 0,2 point en fin septembre 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 et maîtriser leurs charges.*

# INTRODUCTION

Au terme des trois premiers trimestres de 2018, les perspectives de croissance de l'économie mondiale sont devenues moins favorables, d'après les dernières estimations du Fonds Monétaire International (FMI). En effet, l'Institution table désormais sur une croissance du PIB mondial à 3,7 % pour 2018, équivalent à celle enregistrée en 2017 et un recul de 0,2 point de pourcentage par rapport aux estimations de juillet 2018. Cette révision s'explique principalement par les risques engendrés par le différend commercial entre les Etats-Unis et la Chine. D'ailleurs, le FMI estime que le volume du commerce mondial de biens et services devrait ralentir en 2018 pour s'établir à 4,2% contre 5,2% enregistré en 2017. Parmi les risques, figure aussi le niveau élevé d'endettement de l'économie mondiale, au moment où les conditions de financement sont devenues plus difficiles. Estimée à 2,4% en avril, l'expansion de la zone euro pour 2018 a été ramenée à 2,2% en juillet puis, désormais, à 2%. La dégradation des perspectives économiques concerne également les pays émergents et en développement, du fait principalement des tensions notées sur le commerce mondial, conjuguées aux crises des devises dans certaines économies. Pour l'ensemble des pays émergents et pays en développement, la croissance attendue pour 2019 a été revue à la baisse à 4,7% contre une prévision de 4,9% en juillet.

S'agissant de l'Afrique subsaharienne, l'activité économique devrait progresser de 3,1% en 2018 contre 3,4% estimé précédemment. L'économie sud-africaine, une des locomotives de la zone, pourrait ralentir en 2018, avec une croissance du PIB programmée à 0,8% contre 1,3% en 2017. Pour le Nigéria, les prévisions de croissance ont été aussi revues à la baisse de 0,2 point, devrait s'établir à 1,9% en 2018.

Au niveau de l'Union Economique Monétaire Ouest Africaine (UEMOA), il est attendu un taux de croissance de 6,8% contre 6,7% en 2017, selon la note de conjoncture économique régionale au deuxième trimestre 2018 de l'institution. Cette bonne tenue de l'activité économique dans l'Union s'explique par les résultats positifs au niveau du secteur primaire, le dynamisme du BTP et le maintien des performances au niveau des transports et communication.

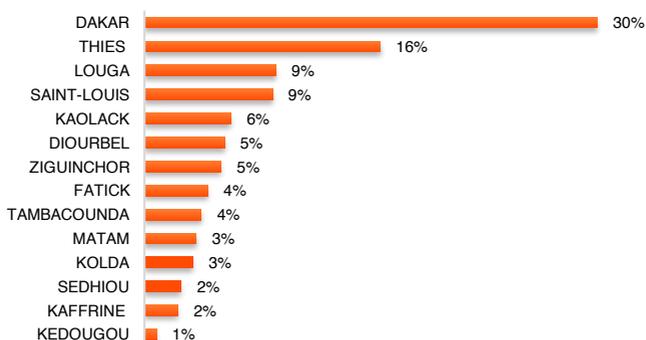
Quant au Sénégal, le taux de croissance de 7,8% a crû de 1,5% par rapport au trimestre précédent. La même tendance est notée dans le secteur de la microfinance qui dévoile, au 3ème trimestre de 2018, des indicateurs en pleine croissance par rapport au second trimestre.

# INDICATEURS CLÉS DES SFD

## Effectif des SFD

A fin septembre 2018, le Sénégal compte **303** Systèmes Financiers Décentralisés (SFD) avec l'octroi d'un nouvel agrément. A la même période, il est dénombré **898** points de services, soit **0,1 point de pourcentage** de plus qu'en fin juin 2018.

*Figure 1: Répartition régionale des points de services des SFD*



## Pénétration du Secteur de la Microfinance

### *Une évolution positive du sociétariat et de la clientèle*

Le nombre de comptes ouverts au niveau des SFD est ressorti à 2 996 863 au 3ème trimestre 2018 et a connu une évolution de +2,9% par rapport au trimestre précédent. Cette hausse est tirée par les SFD non affiliés qui ont vu leur sociétariat augmenter de 12,9% sur la période.

En glissement annuel, une progression significative de **8,6%** des personnes physiques a favorisé une hausse de **8%** du nombre de membres ou clients.

Avec cette hausse, le taux d'accès de la population adulte au secteur de la microfinance a augmenté de **0,7 point de pourcentage** pour se situer autour de **25,4%** par rapport au trimestre précédent.

Ce taux est de **19,1%**, si le nombre de comptes auprès des SFD est rapporté à la population totale.

**Tableau 1: Évolution du taux de pénétration des SFD**

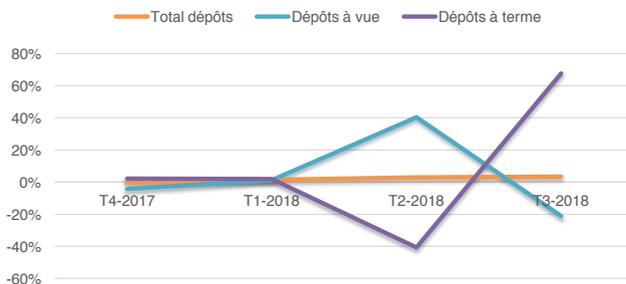
	T3-2017	T2-2018	T3-2018
% Nombre de compte indexé à la population totale	18,2%	18,5%	19,1%
% Nombre de compte indexé à la population adulte	32,2%	32,8%	33,7%
% Nombre de compte de personnes physiques indexé à la population adulte	29,0%	29,7%	30,5%
% Personnes physiques ayant un compte indexé à la population adulte	24,2%	24,7%	25,4%

## Dépôts auprès des SFD

*Une volonté manifeste de faire des économies de la part des membres ou clients.*

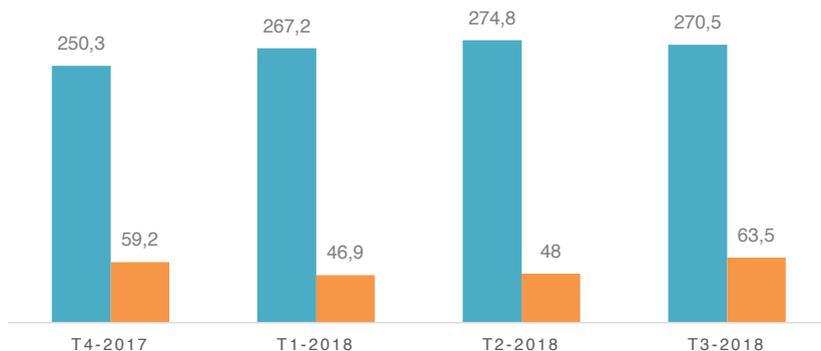
Sur la période sous revue, le montant des dépôts a enregistré une progression de 3% et a atteint 334 milliards. Découlant d'une forte hausse des dépôts à terme (69%), la progression constatée (3%) devrait être plus significative si les dépôts à vue n'avaient pas enregistré une baisse de 21%.

**Figure 2:**  
**Taux de croissance de l'encours de crédit**



Suivant la répartition catégorielle, les personnes morales ont enregistré **63,5 milliards** de dépôts, soit un gain de **32%** par rapport à fin juin 2018. Au même moment, il a été noté un fléchissement de **1,6%** sur les dépôts collectés auprès des personnes physiques.

**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 troisième trimestre 2018, **3,2%** du Produit Intérieur Brut (PIB) et **8,4%** des dépôts bancaires. Quant aux dépôts à terme, assimilables à l'épargne des ménages, ils représentent environ **0,7%** du PIB.

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

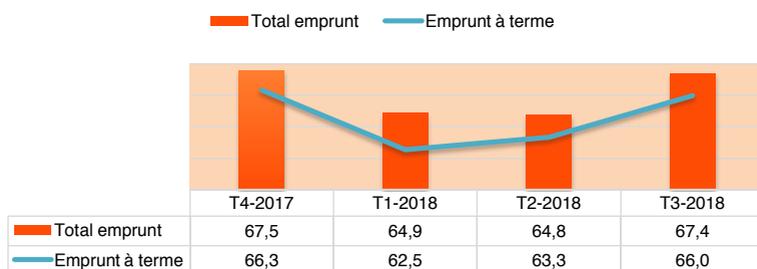
		T2-2018	T3-2018
Dépôts totaux (en % du PIB)	3,24%	3,09%	3,20%
Dépôts à vue (en % du PIB)	1,41%	1,75%	1,38%
Dépôts à terme (en % du PIB)	0,74%	0,42%	0,70%
Dépôts totaux (en % Total banques)	8,59%	8,14%	8,42%

## Emprunts des SFD

*13% des ressources des SFD*

Le montant de l'encours des emprunts s'est établi à **67 milliards** au 30 septembre 2018, après avoir crû de **3,4%** par rapport à juin 2018. Néanmoins, leur poids sur les ressources des SFD a connu une baisse d'un point de pourcentage par rapport au quatrième trimestre 2017.

**Figure 4 : Evolution des emprunts des SFD en milliards de FCFA et de son taux de croissance**



Les emprunts à moins d'un an, d'un montant de 1,4 milliard ont connu une progression notable (100%) au cours de la période revue et ont constitué 2% du total des financements reçus par les SFD à la fin du troisième trimestre 2018. Cependant, il faut préciser que ces types d'emprunt sont exclusivement sollicités par les IMCEC.

Comparativement à la même période de l'année 2017, il est noté une hausse de 1,7% du total des emprunts.

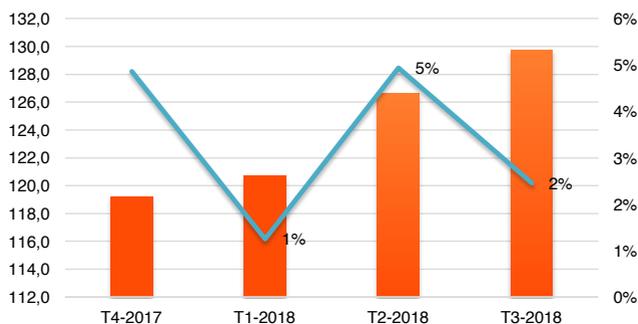
## Fonds Propres des SFD

### *Une évolution maîtrisée des capitaux propres*

Les fonds propres du secteur ont connu une croissance de 2%, passant de 126,6 milliards en fin juin 2018 à 129,8 milliards en fin septembre 2018. Cette amélioration reste due au relèvement du niveau des fonds propres des réseaux et des sociétés commerciales qui ont crû de 12% par rapport au second trimestre 2018.

Cette légère hausse révèle une baisse de 3 points de pourcentage de leur taux de croissance, passant de 5% au second trimestre à 2% au troisième trimestre.

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

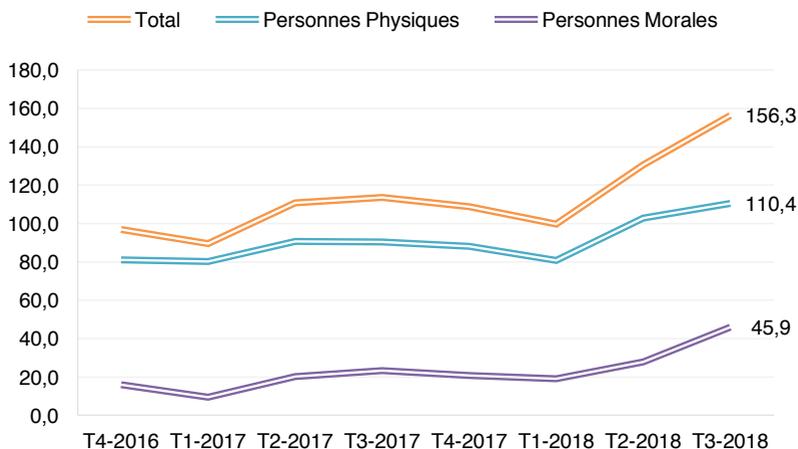


## Production de crédits

### *Consolidation de la reprise de la production de crédits*

Le montant des crédits accordés a augmenté de **25,6 milliards** par rapport au second trimestre, passant de **130,6 milliards à 156,3 milliards** au troisième trimestre 2018. Cette progression de **20%** est attribuée à une forte hausse des crédits octroyés aux personnes morales (**65%**). Aussi, convient-il de noter que ce dynamisme dans l'octroi des financements est porté par les SFD isolés avec un taux de croissance de **55%**.

**Figure 6 : Evolution de la production de crédit en milliards de FCFA**



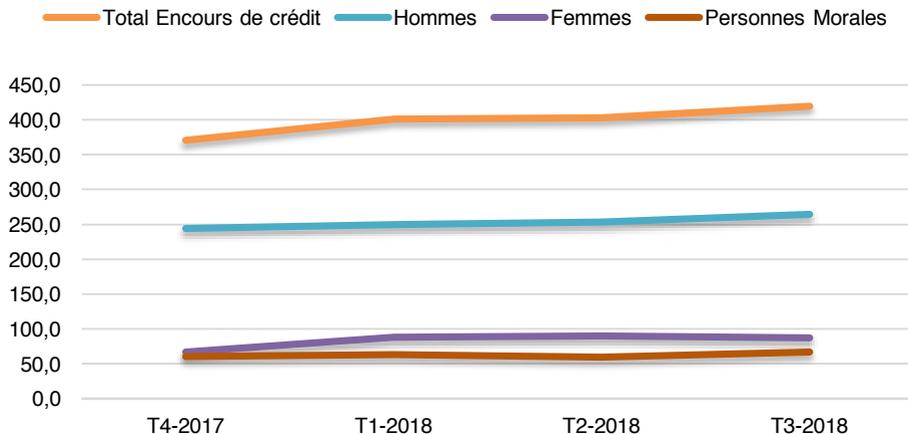
L'analyse de l'évolution trimestrielle de l'octroi de crédit révèle une production plus marquée les seconds et troisièmes trimestres. Cette orientation peut être imputée à la préparation de la campagne agricole et des fêtes religieuses durant cette période. Il est également noté une baisse de la production en début d'année, résultante d'une reprise timide de l'activité des SFD.

## Encours de crédits

### *Une contribution remarquable au financement de l'économie*

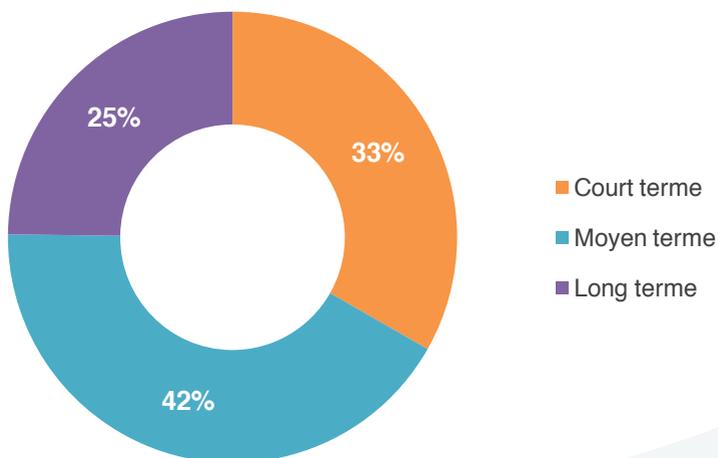
A fin septembre 2018, le niveau des financements détenus par les membres et clients des SFD s'est établi à **419 milliards**, soit une augmentation de **4%** par rapport à fin juin 2018. Cette progression est due au fait que les personnes morales ont enregistré un encours de crédit ayant connu une hausse de **12%** contre une diminution de **2,4%** chez les femmes.

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



L'encours des crédits sains s'est fixé à **359,2 milliards** au troisième trimestre 2018, connaissant une hausse de **4%** par rapport au trimestre précédent. Cette situation découle d'une progression notable (**49%**) des crédits à moyen terme représentant **42%** de l'encours sain.

**Figure 8: Répartition des crédits sains par terme**



A la fin du troisième trimestre, l'encours de crédits des SFD a constitué 11% du total au crédit à l'économie. Ce montant représente également 4% du Produit Intérieur Brut.

**Tableau 3: Financement de l'économie par les SFD**

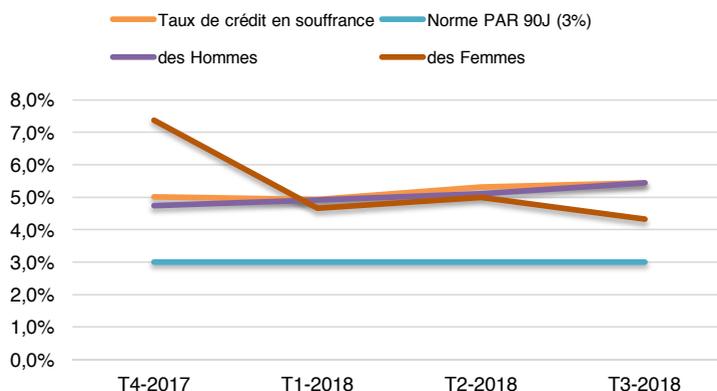
	T3-2017	T2-2018	T3-2018
	<i>Montant en milliards de F CFA</i>		
<b>Hommes</b>	215,0	253,5	264,7
<b>Femmes</b>	83,4	89,5	87,4
<b>Personnes Morales</b>	52,7	59,7	67,1
<b>Total Encours de crédit</b>	<b>351,1</b>	<b>402,7</b>	<b>419,1</b>
<b>Total encours (% du Crédit à l'économie)</b>	<b>10,4%</b>	<b>10,7%</b>	<b>11,1%</b>
<b>Total encours (% du PIB)</b>	<b>3,7%</b>	<b>3,9%</b>	<b>4,0%</b>

## Crédits en Souffrance

### *Une dégradation persistante de la qualité du portefeuille de crédit*

Le taux de crédit en souffrance est ressorti à **5,5%** en septembre 2018 contre **5,3%** en juin 2018, largement au-dessus du seuil réglementaire (3%). Le portefeuille à risque connaît ainsi une légère déchéance, avec des taux de **4,3%** chez les femmes et **5,4%** chez les hommes. Les personnes morales ont, quant à elles, enregistré la détérioration la plus accentuée avec un taux de crédit en souffrance de **7%**.

**Figure 9: Evolution du taux de crédit en souffrance (%)**



## **Part de marché des SFD**

### *Leadership confirmé de FCCMS et MICROCRED*

A fin septembre 2018, la Fédération des Caisses du Crédit Mutuel du Sénégal (FCCMS) et MICROCRED démontrent encore une fois leur hégémonie sur le secteur de la microfinance. Elles détiennent 50% du sociétariat, 50% des crédits distribués et 65% des dépôts reçus.

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

	SOCIETARIAT	DEPOTS	CREDITS	FONDS PROPRES
<b>FCCMS</b>	38,9%	51,3%	29,1%	34,9%
<b>UM ACEP</b>	5,7%	4,6%	11,8%	27,5%
<b>MICROCRED</b>	10,6%	13,2%	21,4%	13,1%
<b>U-IMCEC</b>	4,7%	2,8%	2,2%	1,3%
<b>UM-PAMECAS</b>	25,7%	12,3%	9,6%	8,9%
<b>MEC TRANS</b>	0,2%	1,0%	0,8%	0,3%
<b>CAURIE-MF</b>	0,3%	1,3%	2,4%	2,0%
<b>MECAP</b>	0,7%	2,0%	2,2%	1,8%
<b>COFINA</b>	2,1%	6,3%	6,7%	4,9%
<b>KAJAS</b>	0,5%	1,2%	0,9%	0,0%
<b>% ART. 44</b>	<b>89,4%</b>	<b>96,0%</b>	<b>87,0%</b>	<b>94,8%</b>

# RATIOS PRUDENTIELS

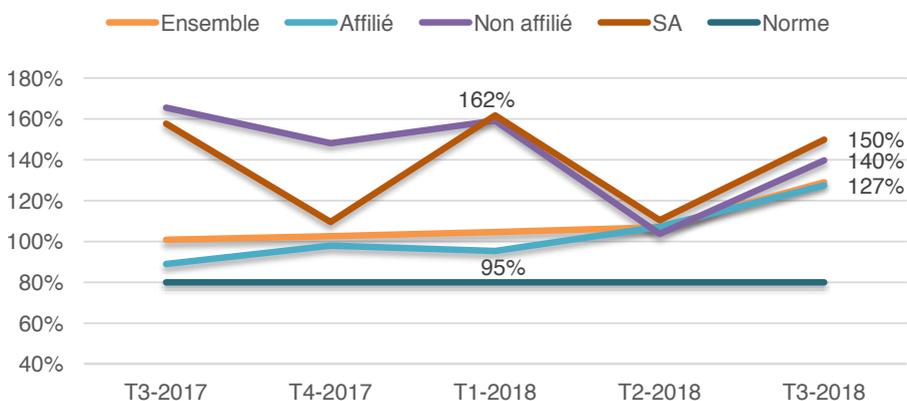
## Liquidité des SFD

*Les SFD peuvent faire face à leurs engagements à court terme*

Un ratio moyen de liquidité de **129%**, de loin supérieur à la norme réglementaire (80% minimum en moyenne) est constaté au cours du troisième trimestre 2018, révélant que le secteur regorge de disponibilités pour faire face à ses engagements immédiats. Ce taux est ressorti à **127%** pour les SFD affiliés, **140%** pour les SFD non affiliés et **150%** pour les sociétés commerciales.

La trésorerie des SFD isolés et les sociétés commerciales s'est bonifiée respectivement de 36 et 40 points de pourcentage durant le troisième trimestre 2018 après une détérioration notée au second trimestre.

**Figure 10 : Evolution du coefficient de liquidité**

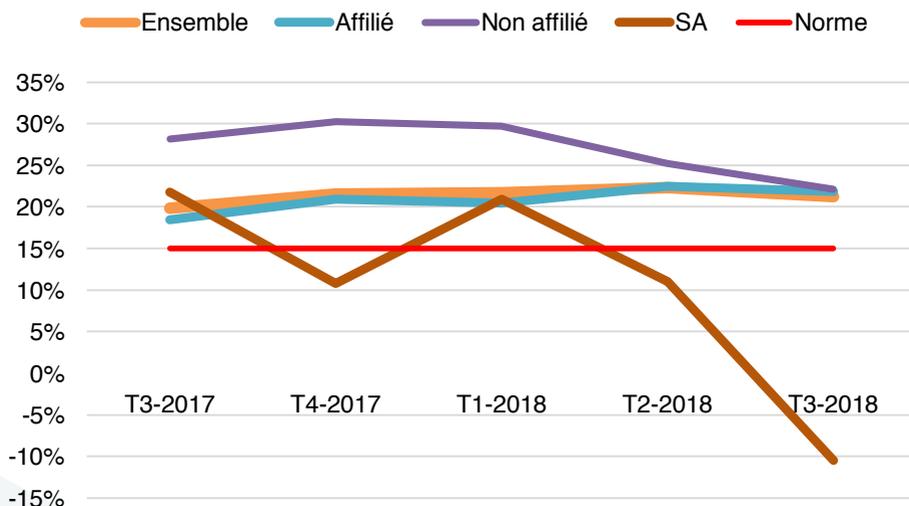


## Norme de capitalisation

*Une bonne solvabilité des SFD, nonobstant les SA qui sont confrontées à une sous-capitalisation*

Sur la période sous revue, le ratio moyen de capitalisation des SFD est ressorti à **21%, 6 points de pourcentage** de plus par rapport à la norme réglementaire. Malgré ce bon comportement du secteur dans sa globalité, il est noté une baisse d'un point de pourcentage par rapport au second trimestre, consécutive à une diminution du niveau moyen de capitalisation notée chez les IMCEC non affiliées et les sociétés commerciales. En effet, il est observé, depuis la fin du premier trimestre, deux baisses successives du taux moyen de capitalisation pour les sociétés commerciales de l'ordre de (- 10%) à la fin du trimestre. Cette situation est imputée, en partie, au démarrage des activités d'une nouvelle institution ayant enregistré un taux de capitalisation de (-75%).

*Figure 11 : Evolution de la norme de capitalisation*

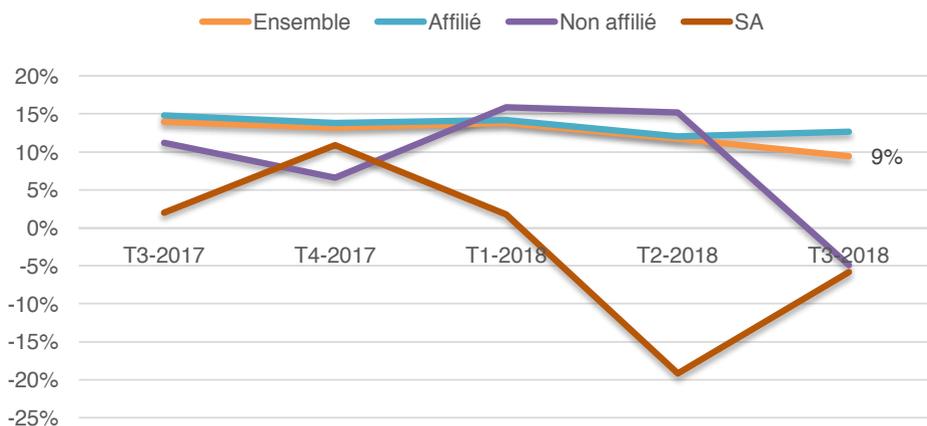


## Limitation des prêts aux dirigeants

### *Un contrôle sur l'utilisation des crédits accordés aux dirigeants*

Pour la première fois depuis le début de l'année 2018, la limitation des prêts aux dirigeants est respectée avec un taux moyen de **9%** au troisième trimestre 2018, ne dépassant pas la barre réglementaire (**10%**). Cette baisse de **3 points de pourcentage** par rapport au second trimestre est consécutive à celle notée au niveau des IMCEC isolées. Par contre, les IMCEC affiliées, avec un ratio moyen de **13%**, peinent toujours à se conformer au seuil réglementaire.

*Figure 12 : Evolution de la limitation des prêts aux dirigeants*



## Rentabilité des fonds propres

### Improductivité des fonds propres et des actifs des SFD

La rentabilité des fonds propres des SFD s'est améliorée en passant de 3% au second trimestre à **10%** au troisième trimestre. Malgré ce regain, la norme de 15% minimum n'est toujours pas respectée, même si, par ailleurs, des résultats probants ont été enregistrés par les IMCEC non affiliées et les SA qui ont accusé des taux respectifs de **25%** et **62%**.

Le taux moyen de rendement des actifs d'**1%** (norme  $\geq 3\%$ ) montre que les SFD peinent à optimiser la productivité de leurs actifs, à l'exception des IMCEC non affiliées qui affichent un taux moyen de **5%**.

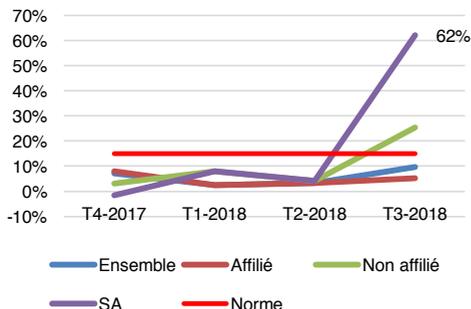
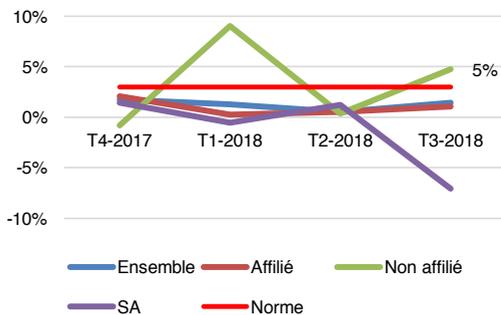


Figure 13 : Evolution de la rentabilité des fonds propres

Figure 14 : Evolution du rendement sur actif

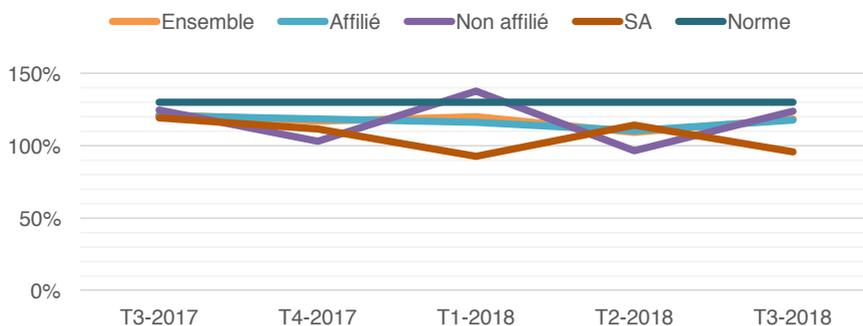


## Autosuffisance opérationnelle

### *Une amélioration dans la couverture des charges par les produits*

Pour un taux moyen de 119% sur la période sous revue, les SFD n'ont pas atteint la norme fixée à 130%. Cependant, ils arrivent à couvrir les charges engendrées par leurs activités d'intermédiation à l'exclusion des SA dont l'indicateur a baissé de 18 points de pourcentage par rapport au trimestre précédent.

**Figure 15 : Evolution de l'autosuffisance opérationnelle**

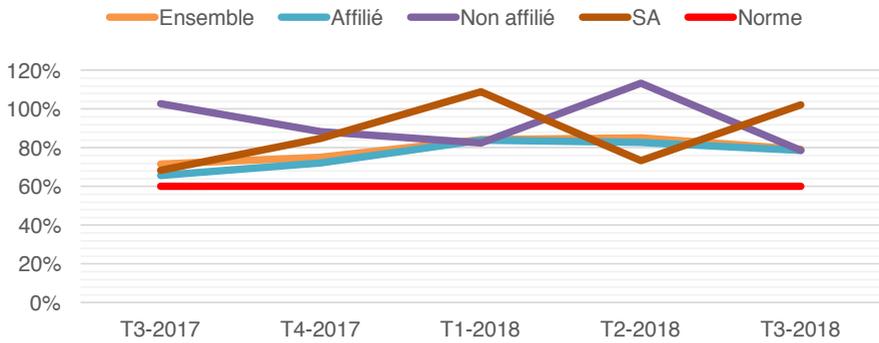


## Coefficient d'exploitation

### *Besoin permanent de contrôler les frais généraux*

Le coefficient d'exploitation tourne autour de **79%** à fin septembre 2018 contre 85% à fin juin 2018, soit une baisse de **6 points** de pourcentage. Malgré ce progrès remarqué, les SFD ne sont pas toujours conformes à la norme qui est de 60% maximum, ce qui pourrait mettre en péril leur rentabilité et leur viabilité. Cette défaillance est plus accentuée chez les sociétés commerciales qui enregistrent un coefficient moyen de 102% après une forte évolution de **+ 29 points** de pourcentage.

**Figure 16 : Evolution du coefficient d'exploitation**



# PRINCIPAUX MANQUEMENTS RELEVES AUPRES DES SFD

Au cours du troisième trimestre 2018, **cinq missions** d'inspection ont été conduites auprès des SFD, soit **77%** de moins par rapport au second trimestre. Les rapports qui en résultent ont signalé **168 anomalies**. L'analyse de la fréquence de ces dites anomalies révèle que **39%** d'entre elles ont été **observées au moins deux fois**, elles sont relatives aux risques règlementaires et de gouvernance, notamment :

- le non-respect de certains ratios prudentiels et d'indicateurs financiers
- l'inexistence de budget pour le fonctionnement des institutions ;
- le manque de suivi des plans d'affaires existants ;
- les carences dans la tenue des PV des réunions d'organe.

*Tableau 4 : Principales anomalies relevées au cours des missions de contrôle du 3<sup>ème</sup> trimestre*

Anomalies	Nombre
Absence de déclaration d'intérêt des personnes liées (membres, personnel technique, fournisseurs, ...)	2
Inexistence d'un budget (fonctionnement et investissement)	3
Absence de suivi et d'évaluation annuelle du plan d'affaires	2
Non-respect des rôles et responsabilités CS conformément à l'article 16 du décret et des dispositions de l'instruction 17	2
Absence de motivations des demandes de crédit revues à la baisse	2
Absence de mentions de sécurisation du PV de CA ( paraphes, numérotation, signature...)	2
Non exhaustivité des informations sur les dirigeants	2

Anomalies	Nombre
Non-respect de la circulaire N°2018DO/7/MEFP/DGSFC/DRS-SFD/DR-BAPA.	2
Absence de mention relative au quitus requis pour les membres d'organes de gestion	2
Défaut d'enregistrement des statuts et des dossiers des dirigeants au greffe de la juridiction compétente	2
Non-respect de la norme du Coefficient d'exploitation	2
Non-respect de la norme d'autosuffisance opérationnelle	2
Non-respect de la norme de la marge bénéficiaire	2
Non-respect de la norme du rendement sur actif	3
Non-respect de la norme de la rentabilité des fonds propres	2
Non-respect de la norme de liquidité	2
Non-respect de la norme de capitalisation	2

# ANNEXE

	T3-2017	T1-2018	T2-2018	T3-2018	T3-2018 / T2-2018	T3-2018 / T3-2017
	DEF	PROV	PROV	PROV		
<b>MEMBRES OU CLIENTS</b>						
<b>Total</b>	<b>2 771 898</b>	<b>2 883 680</b>	<b>2 912 749</b>	<b>2 996 863</b>	<b>2,9%</b>	<b>8,1%</b>
Personnes Physiques	2 498 086	2 611 251	2 635 148	2 711 953	2,9%	8,6%
<i>Hommes</i>	1 418 736	1 496 574	1 502 588	1 540 207	2,5%	8,6%
<i>Femmes</i>	1 079 350	1 114 677	1 132 560	1 171 746	3,5%	8,6%
Personnes Morales	273 812	272 429	277 601	284 910	2,6%	4,1%
<b>ENCOURS DE DEPOTS DES MEMBRES OU CLIENTS (EN MILLIONS F CFA)</b>						
<b>Total</b>	<b>309 667,6</b>	<b>313 849,4</b>	<b>322 784,2</b>	<b>333 826,2</b>	<b>3,4%</b>	<b>7,8%</b>
Personnes Physiques	273 782,4	267 240	274 775	270 331	-1,6%	-1,3%
<i>Hommes</i>	188 050,4	168 473	173 114	169 953	-1,8%	-9,6%
<i>Femmes</i>	85 732,0	98 768	101 661	100 378	-1,3%	17,1%
Personnes Morales	35 885,2	46 609	48 010	63 495	32,3%	76,9%
Dépôts à vue	134 444,7	130 382,9	183 103,6	144 471,0	-21,1%	7,5%
Dépôts à terme	70 348,7	73 230,5	43 427,7	72 792,3	67,6%	3,5%
Autres dépôts	104 874,2	110 236,0	96 252,9	116 563,0	21,1%	11,1%
<b>ENCOURS DES CREDITS AUPRES DES MEMBRES OU CLIENTS (EN MILLIONS F CFA)</b>						
<b>Total</b>	<b>348 577,2</b>	<b>401 320,8</b>	<b>402 726,5</b>	<b>419 140,8</b>	<b>0,4%</b>	<b>15,5%</b>
Personnes Physiques	304 018	338 043,0	343 012,5	352 042,2	1,5%	12,8%
<i>Hommes</i>	191 562	249 961,8	253 513,7	264 660,1	1,4%	32,3%
<i>Femmes</i>	112 456	88 081,3	89 498,8	87 382,0	1,6%	-20,4%
Personnes Morales	44 559	63 277,8	59 714,0	67 098,6	-5,6%	34,0%
Court terme	141 327,4	154 749,7	155 152,5	119 445,3	0,3%	9,8%
Moyen terme	101 373,4	101 934,3	100 564,8	150 706,3	-1,3%	-0,8%
Long terme	83 914,6	88 082,9	88 903,4	89 068,5	0,9%	5,9%
<b>ENCOURS DES CREDITS EN SOUFFRANCE DES MEMBRES OU CLIENTS (EN MILLIONS F CFA)</b>						
<b>Total</b>	<b>18 785,5</b>	<b>19 824,5</b>	<b>21 376,4</b>	<b>23 191,3</b>	<b>8,5%</b>	<b>23,5%</b>
Personnes Physiques	16 100,4	16 391,8	17 429,1	18 437,5	5,8%	14,5%
<i>Hommes</i>	10 038,6	12 285,3	12 964,2	14 563,0	12,3%	45,1%
<i>Femmes</i>	6 061,8	4 106,5	4 464,9	3 874,5	-13,2%	-36,1%
Personnes Morales	2 685,1	3 432,7	3 947,3	4 753,7	20,4%	77,0%

**CREDITS OCTROYES AUX MEMBRES OU CLIENTS AU COURS DE LA PERIODE (EN MILLIONS F CFA)**

	<b>T3-2017</b>	<b>T1-2018</b>	<b>T2-2018</b>	<b>T3-2018</b>	<b>T3-2018 / T2-2018</b>	<b>T3-2018 / T3-2017</b>
	DEF	PROV	PROV	PROV		
<b>Total</b>	<b>113 667,3</b>	<b>99 661,4</b>	<b>130 625,2</b>	<b>156 307,2</b>	<b>19,7%</b>	<b>37,5%</b>
Personnes Physiques	90 275,7	80 638,9	102 910,8	110 441,5	7,3%	22,3%
<i>Hommes</i>	62 965,2	53 883,1	66 798,4	76 025,5	13,8%	20,7%
<i>Femmes</i>	27 310,4	26 755,8	36 112,4	34 416,0	-4,7%	26,0%
Personnes Morales	23 391,6	19 022,5	27 714,4	45 865,8	65,5%	96,1%
<b>EMPRUNTS DES SFD</b>						
<b>Total</b>	<b>66,3</b>	<b>64,9</b>	<b>64,8</b>	<b>67,0</b>	<b>3,4%</b>	<b>1,0%</b>
Court terme	2,5	2,4	1,4	1,4	1,1%	-42,9%
A terme	63,8	62,5	63,3	65,5	3,4%	2,8%
<b>FONDS PROPRES</b>	<b>113,7</b>	<b>120,7</b>	<b>126,6</b>	<b>129,8</b>	<b>2,5%</b>	<b>14,2</b>



**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*