



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

QUATRIÈME TRIMESTRE 2018



## SOMMAIRE

<b>A- INDICATEURS CLES DES SFD.....</b>	<b>7</b>
Pénétration du secteur de la microfinance.....	8
Dépôts auprès des SFD.....	9
Emprunts des SFD.....	10
Production de crédits.....	11
Encours de crédits.....	13
Crédits en souffrance.....	15
<b>B- RATIOS PRUDENTIELS ET INDICATEURS DE GESTION.....</b>	<b>17</b>
Liquidité des SFD.....	17
Norme de Capitalisation.....	17
Limitation des Prêts aux dirigeants.....	18
Autosuffisance opérationnelle.....	19
Marge bénéficiaire.....	20
Coefficient d'exploitation.....	20
<b>C- PRINCIPAUX MANQUEMENTS RELEVES AUPRES DES SFD.....</b>	<b>22</b>
Anomalies relatives au risque règlementaire.....	22
Anomalies liées aux ratios prudentiels et indicateurs financiers.....	23
Anomalies relatives aux risques opérationnel et administratif.....	23
Anomalies relatives au risque de gouvernance.....	24
<b>ANNEXE.....</b>	<b>25</b>

# **ABSTRACT**

*The membership or customers grew by 1.9% going from 2 996 863 in the third quarter of 2018 to 3 052 345 in the fourth quarter. With 905 points of service, spread over the 44 departments of Senegal, the penetration rate is estimated at 15.8% relative to the adult population (+18 years).*

*Thus at the end of december 2018, the outstanding deposits recorded an increase of one billion compared to the end of September 2018 to reach 335 billion representing 3.2% of the GDP.*

*The outstanding loans reached 439 billion, an increase of 5% compared to the previous quarter.*

*Despite a decrease of 0.4 point, the outstanding debt rate remains above the norm at 5.1% on december 31, 2018.*

*As far as borrowings are concerned, there was an increase of 8 billion relative to the end of september 2018 to reach 75 billion at the end of december 2018 and represent 14% of SFD's resources.*

*On the other hand, own funds came to 135 billion in the fourth quarter, after an increase of 4% compared to the previous quarter.*

*The analysis of the prudential ratios and the financial indicators shows that SFD have a liquidity surplus and a good capitalization. However, they do not generate profits because of their heavy operating costs and their general expenses.*

# AMÉLIORATION DE LA SANTÉ FINANCIÈRE DES SFD

- 1.** Le sociétariat ou la clientèle a crû de 1,9% en passant de 2 996 863 au 3ème trimestre 2018 à 3 052 345 au 4ème trimestre 2018. Avec 905 points de services répartis sur les 44 départements du Sénégal, le taux de pénétration est estimé à 15,8% par rapport à la population adulte (+18 ans).
- 2.** L'activité de collecte a fait ressortir l'encours des dépôts à 335 milliards à fin décembre 2018, soit un milliard de plus comparé à fin septembre 2018 ; ce montant a représenté 3,2% du PIB.
- 3.** L'encours de crédit a atteint 439 milliards, soit une hausse de 5% en comparaison au trimestre précédent.
- 4.** Relativement aux emprunts, ils ont connu une augmentation de 8 milliards pour s'établir à 75 milliards à fin décembre 2018 ; ils ont contribué à hauteur de 14% des ressources des SFD.
- 5.** Les fonds propres, de leur côté, pèsent 135 milliards au 4ème trimestre, après une hausse de 4% par rapport au trimestre précédent.
- 6.** En dépit d'une baisse de 0,4 point de pourcentage, le taux de crédit en souffrance reste supérieur à la norme en ressortant à 5,1% au 31 décembre 2018.

**7.** L'analyse des ratios prudentiels et indicateurs financiers montre que les SFD ont un surplus de liquidités et une bonne capitalisation. Par contre, ils ne génèrent pas suffisamment de bénéfices du fait de la lourdeur de leurs charges d'exploitation et de leurs frais généraux.

**8.** Parallèlement, les manquements relevés lors des missions d'inspection révèlent que les SFD sont très exposés au risque réglementaire qui affiche un taux de 60%.

# INDICATEURS CLÉS DES SFD

## Effectif des SFD

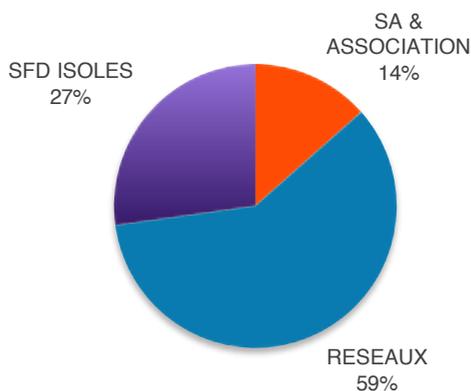
### *Une vingtaine de points de services ouverts en 2018*

Le secteur de la microfinance compte, à la fin du 4<sup>ème</sup> trimestre 2018, **905** points de services pour **303** SFD, ayant permis de couvrir **44 départements** au niveau national sur un total de 45.

Ces points d'accès sont majoritairement installés par les Institutions Mutualistes ou Coopératives d'Épargne et de Crédit (IMCEC), avec les réseaux focalisant **537** agences ou guichets, soit **59%** du total.

Selon le niveau de l'activité, les SFD dits de « petite taille » totalisent plus de **60%** des points de services, indiquant le rôle prépondérant de ces types d'institutions pour l'accès aux services financiers de base.

**Figure 1: Répartition des points de services ouverts en 2018**



## Pénétration du secteur de la microfinance

### *Une baisse du sociétariat au niveau des SFD isolés*

Le nombre de membres ou clients est passé de 2 996 863 au 3ème trimestre à **3 052 345** au 4ème trimestre, soit une légère hausse de **1,9%**.

En glissement annuel, il est relevé une hausse de **6,8%** portée par l'augmentation de **7,6%** du nombre d'ouverture de comptes chez les femmes.

Relativement à la pénétration du secteur, le taux perçu par le ratio entre le nombre de comptes auprès des SFD et la population totale est ressorti à **19,4%**, soit **0,1 point** de pourcentage de plus par rapport au 3ème trimestre 2018 et une progression de **0,7 point** de pourcentage par rapport à fin 2017.

En tenant compte des doublons et des comptes inactifs, le **taux d'accès corrigé<sup>1</sup>** s'est établi à **15,8%** de la population âgée de plus de 18 ans à fin décembre 2018, contre 15,5% à fin septembre 2018 et 15,1%, un an auparavant.

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

	<b>T4-2017</b>	<b>T2-2018</b>	<b>T3-2018</b>	<b>T4-2018</b>
% Nombre de compte indexé à la population totale	18,7%	18,9%	19,3%	19,4%
% Nombre de compte indexé à la population adulte	33,2%	33,4%	34,2%	34,1%
% Nombre de compte de personnes physiques indexé à la population adulte	30,1%	30,2%	30,9%	31,3%
Taux d'accès corrigé (+ 18 ans)	15,1%	15,2%	15,5%	15,8%

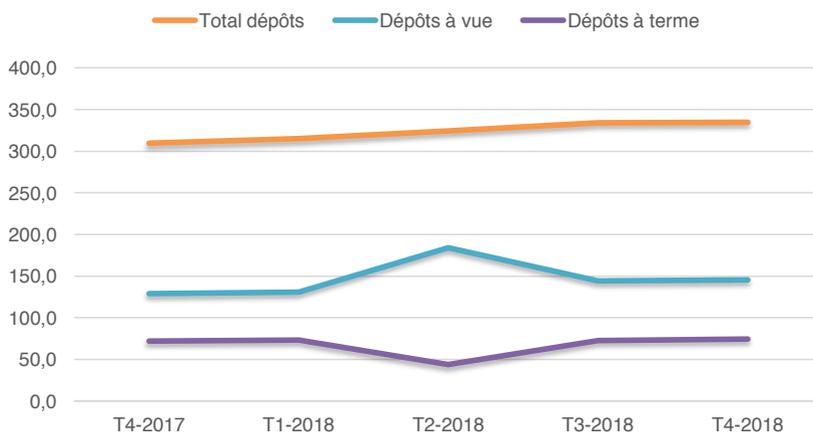
<sup>1</sup>Application d'un taux de correction de l'Enquête sur le Situation de référence de l'Inclusion Financières au Sénégal et du traitement des comptes inactifs.

## Dépôts des SFD

### *Un relâchement dans la mobilisation de l'épargne*

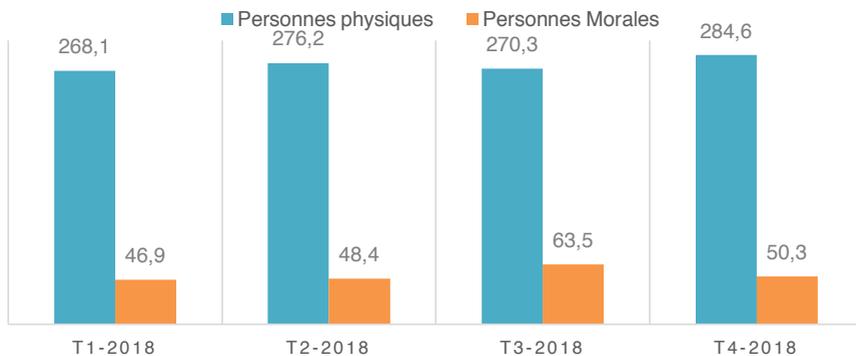
La tendance haussière des dépôts observée depuis le début de l'année a été ralentie malgré une légère augmentation de 0,3% enregistrée au 4ème trimestre 2018. Ainsi, l'encours des dépôts est passé de 334 milliards à fin septembre 2018 à 335 milliards à fin décembre 2018. Les dépôts à vue ont progressé de 22 points de pourcentage pour atteindre 145 milliards, après avoir connu une baisse en septembre 2018.

**Figure 2: Evolution des dépôts auprès des SFD**



L'analyse par catégorie de déposants fait noter un regain de **5%** des dépôts des personnes physiques qui avaient enregistré une baisse de **2%** au 3ème trimestre 2018. Quant aux dépôts des personnes morales, ils ont régressé de **21%**, passant de 63,5 milliards au 3ème trimestre 2018 à **50 milliards** au 4ème trimestre 2018.

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



Sur le plan macroéconomique, l'encours total des dépôts a représenté **3,2%** du Produit Intérieur Brut et **8,4%** des dépôts bancaires au 31 décembre 2018. Les dépôts à terme correspondent à environ, **0,71%** du PIB.

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

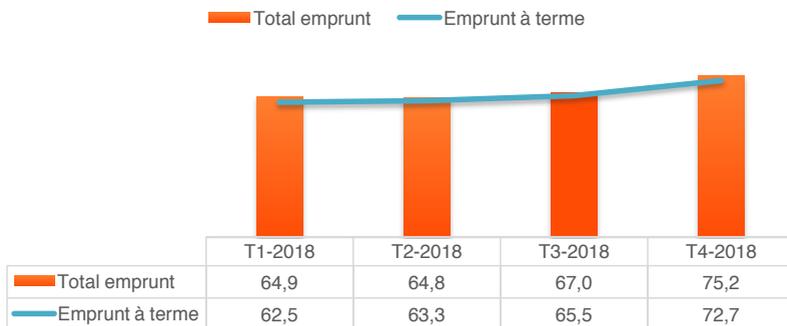
Ratios	T4-2017	T3-2018	T4-2018
Dépôts totaux (en % du PIB)	3,24%	3,19%	3,20%
Dépôts à vue (en % du PIB)	1,35%	1,38%	1,39%
Dépôts à terme (en % du PIB)	0,75%	0,70%	0,71%
Dépôts totaux (en % total banques)	8,59%	8,42%	8,44%

## Emprunts des SFD

### *Un marché financier plus ouvert aux sociétés commerciales*

Les emprunts effectués par les SFD ont connu un accroissement de 8,2 milliards par rapport à fin septembre 2018 pour s'établir à 75 milliards à fin décembre 2018. Ainsi, leur poids (14%) sur les ressources des SFD a augmenté d'un point de pourcentage par rapport au 4ème trimestre 2017.

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



Les emprunts à moins d'un an (**2,5 milliards**) ont constitué **3%** du total des financements reçus par les SFD à la fin de l'année 2018. Aussi, en glissement annuel, est-il relevé une hausse de **11,3%** du total des emprunts.

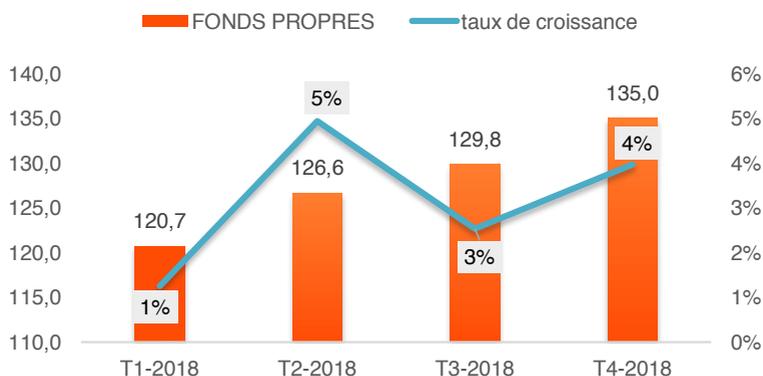
## Fonds propres des SFD

### *Dégradation des fonds propres des SFD isolés*

Les capitaux propres des SFD ont connu une évolution positive de **4%** en ressortant à **135 milliards** en fin décembre 2018. Cette hausse est la résultante d'une évolution positive de **+6%** des fonds propres des réseaux et des baisses simultanées de ceux des sociétés commerciales (**-1%**) et des IMCEC isolées (**-4%**).

En comparaison avec la même période que l'année 2017, il est observé une croissance de **13%** des capitaux propres des SFD.

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



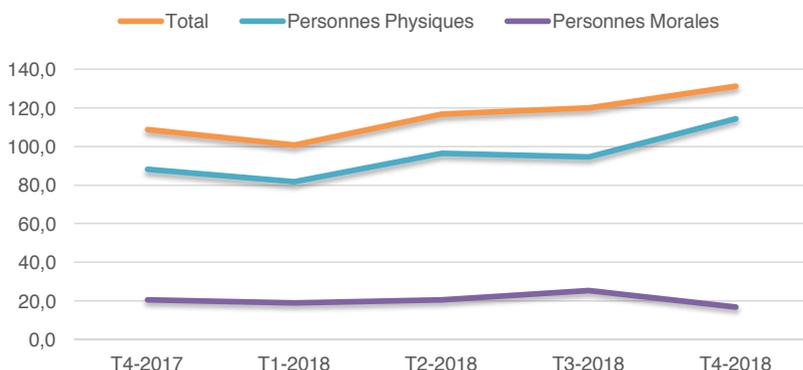
## Production de crédits

### *Poursuite de la production de crédits*

Les crédits distribués ont enregistré une hausse de **9%** au cours du 4ème trimestre 2018. Dans l'ensemble, les SFD ont accordé **110 672** crédits pour un montant de **131 milliards** de F CFA contre un montant de 120 milliards pour 131 946 bénéficiaires au trimestre précédent ; ce qui fait ressortir un montant moyen de crédit octroyé de **1 184 978 FCFA**. En effet, comme pour chaque fin d'année, la célébration des fêtes et l'ouverture des classes ont favorisé une forte augmentation des crédits accordés aux personnes physiques, soit **21%** de plus en comparaison au trimestre précédent.

Ainsi, il est attendu en 2018, une production annuelle de **469 milliards pour 472 237 décaissements** contre un financement de 435 milliards et 463 637 bénéficiaires pour l'année 2017.

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



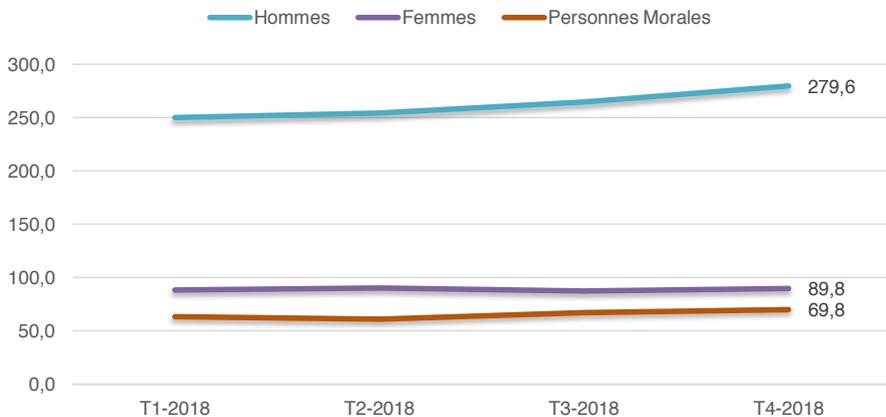
## Encours de Crédits

### *Une progression dans la contribution au financement*

Le montant de l'encours de crédit a crû de **5%** par rapport à fin septembre 2018, atteignant ainsi **439 milliards** à fin décembre 2018. Cet accroissement est principalement dû au fait que les hommes ont totalisé un volume de financement de **280 milliards**, soit une hausse de **6%** par rapport au 30 septembre 2018. Ce montant alloué aux hommes a représenté **63,7%** du volume total des crédits, soit trois fois plus que le volume détenu par les femmes.

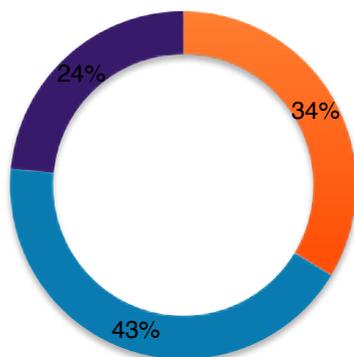
En comparaison à la même période de l'année 2017, le volume des financements détenus par les membres ou clients des SFD a connu une augmentation de **68 milliards**, correspondant à une évolution positive de **18%**.

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



S'agissant de la durée des crédits, l'encours sain s'est établi à 380 milliards, subissant une augmentation de 21 milliards par rapport au 3ème trimestre 2018. Cette situation est favorisée par les hausses respectives de 8% et de 7% des crédits à moyen terme et des crédits à court terme. Concernant la répartition, les crédits à long terme équivalent à 24% de l'encours, soit un peu plus de la moitié des crédits à moyen terme.

■ Court terme ■ Moyen terme ■ Long terme



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

En somme, l'encours de crédit a représenté **11,6%** des crédits à l'économie à la fin du 4ème trimestre 2018 contre **11,1%** au 3ème trimestre 2018. Ce volume de financement s'est stabilisé autour de **4,2%** du Produit Intérieur Brut (PIB) à la fin de l'année 2018.

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

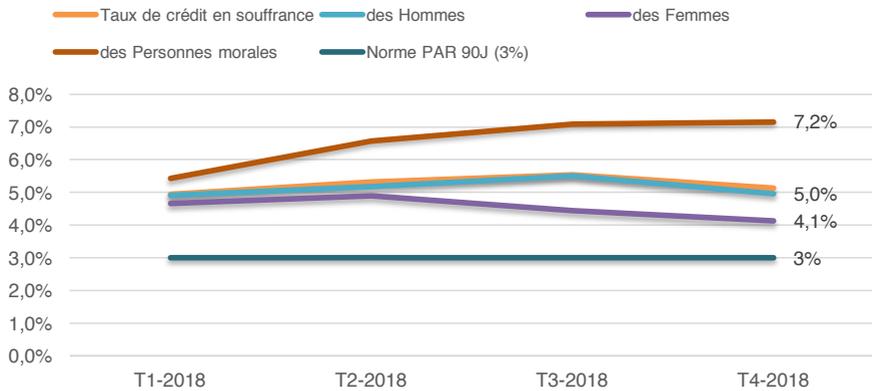
	T4-2017	T3-2018	T4-2018
	<i>Montant en milliards de F CFA</i>		
Hommes	244,4	264,7	219,7
Femmes	66,5	87,4	149,7
Personnes Morales	60,0	67,1	69,8
Total Encours de crédit	<b>370,9</b>	<b>419,1</b>	<b>439,2</b>
<i>Total encours (% du Crédit à l'économie)</i>	<b>11,0%</b>	<b>11,1%</b>	<b>11,6%</b>
<i>Total encours (% du PIB)</i>	<b>3,9%</b>	<b>4,0%</b>	<b>4,2%</b>

## Crédits en souffrance

### *Une légère amélioration de la dégradation du portefeuille à risque*

Malgré une diminution de **0,4 point** de pourcentage par rapport à septembre 2018, le taux de crédit en souffrance reste supérieur à la norme réglementaire en ressortant à **5,1%** au 31 décembre 2018. Cette amélioration est plus visible au niveau du portefeuille des hommes, enregistrant un taux de 5,0% en décembre 2018 contre 5,5% trois mois auparavant. Il faut également préciser la réduction du montant des crédits en souffrance dans les réseaux qui est passé de 12 milliards à fin septembre 2018 à 11 milliards à fin décembre 2018, soit une baisse de **15%**, correspondant à un gain d'**un point** de pourcentage sur le taux de souffrance qui s'est établi à **5%**.

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



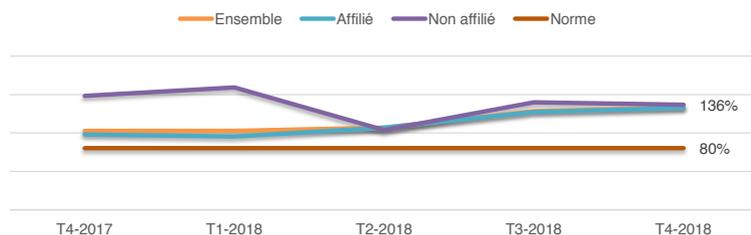
# RATIOS PRUDENTIELS

## Liquidité des SFD

### *Un surplus de liquidités des SFD*

A fin décembre 2018, il est observé un foisonnement de liquidités dans le secteur de la microfinance pour la réalisation des engagements à court terme. En effet, le ratio de liquidité est ressorti au-dessus de la norme réglementaire et est estimé à **133%**, en moyenne, soit une augmentation de **5 points** de pourcentage par rapport à fin septembre 2018 et **31 points** de pourcentage en glissement annuel. Ce taux s'est établi à **133%** pour les IMCEC affiliées après une hausse de 6 points de pourcentage et **136%** pour les IMCEC non affiliées après une régression de **4 points** de pourcentage sur la période. De même, les sociétés commerciales suivent la même tendance avec un gain de **11 points** de pourcentage pour se situer à **161%**.

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



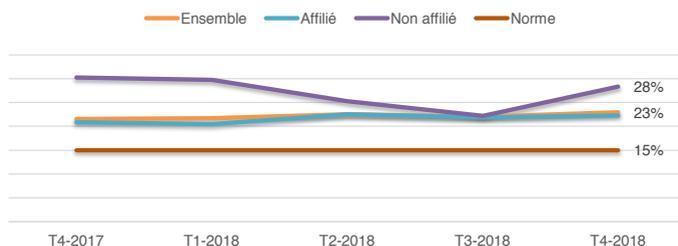
## Norme de capitalisation

### *Dégradation du niveau de capitalisation des sociétés commerciales*

Sur la période sous-revue, il est noté, à l'exception des sociétés commerciales, le respect de la norme de capitalisation (15%) par les SFD, avec un niveau moyen de **23%** après un gain d'un point de pourcentage par rapport au 3ème trimestre 2018 et en glissement annuel.

Cette bonne capitalisation soutenue est due à l'évolution positive des fonds propres des SFD qui se sont fixés à **135 milliards** à la fin du 4ème trimestre de 2018 contre 130 milliards au 3ème trimestre 2018. Malgré cette croissance des capitaux propres, il est remarqué une dégradation perpétuelle au niveau des sociétés commerciales depuis le second trimestre 2018 avec des taux (-34%) en deçà du 15% minimum requis.

**Figure 11 : Evolution de la norme de capitalisation**



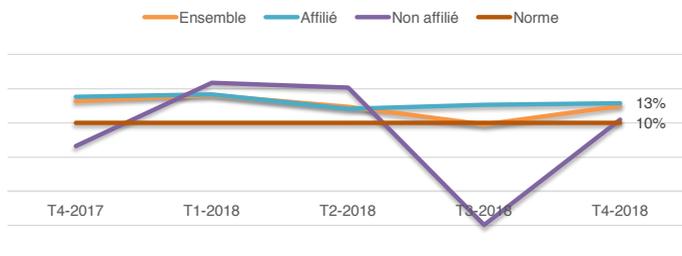
## Limitation des prêts aux dirigeants

*Un effort noté dans l'utilisation des crédits accordés aux dirigeants chez les SFD isolés et les SA*

L'encours des crédits aux dirigeants rapporté aux fonds propres est ressorti, en moyenne, **12%** au 4ème trimestre 2018, soit une hausse de **2 points** de pourcentage après la baisse remarquée au 3ème trimestre 2018. Ce qui replace le ratio au-dessus de la norme réglementaire (10% au maximum) démontrant, ainsi les difficultés des SFD à apporter les solutions idoines pour la stabilisation de cet indicateur.

Toutefois, pour les sociétés commerciales – du fait de leur forme juridique - le ratio est de 1% au 4ème trimestre 2018, largement en deçà de la norme.

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

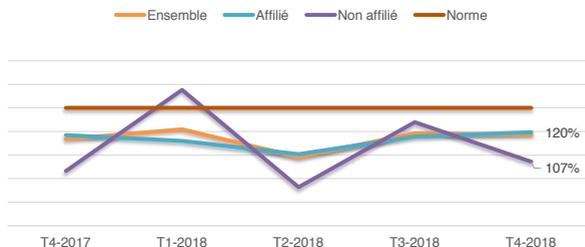


## Autosuffisance opérationnelle

### *Un déficit dans la couverture des charges par les produits chez les SA*

Le rapport entre les produits et les charges d’exploitation est ressorti, en moyenne, à **119%** à la fin du 4ème trimestre 2018, se situant en deçà de la norme (130% minimum). Ce qui montre que les SFD arrivent à couvrir leurs charges mais pas assez pour atteindre l’autosuffisance opérationnelle avec des taux de **107%** pour les IMCEC isolées et **120%** pour les IMCEC affiliées.

Cependant, il est observé une tendance baissière de cet indicateur au niveau des sociétés commerciales depuis le 2ème trimestre 2018 pour s’établir à **84%** contre 114%, soit une régression de **30 points** de pourcentage. Cet état des choses est relatif au niveau élevé de leurs charges d’exploitation et à l’insuffisance de leurs produits d’exploitation.



**Figure 13 : Evolution de l’autosuffisance opérationnelle**

## Marge Bénéficiaire

### *Les SFD ne génèrent pas suffisamment de bénéfices*

Durant toute l'année 2018, le secteur de la microfinance peine à engendrer des gains avec un niveau moyen de marge bénéficiaire des SFD qui est ressorti à **14%** au 4ème trimestre 2018, largement en-dessous de la norme souhaitée (20% au minimum). Cette morosité est plus visible au niveau des sociétés commerciales qui enregistrent, en moyenne, une marge bénéficiaire de **-46%**, attribuée à la présence d'une institution naissante et d'une deuxième en difficulté.

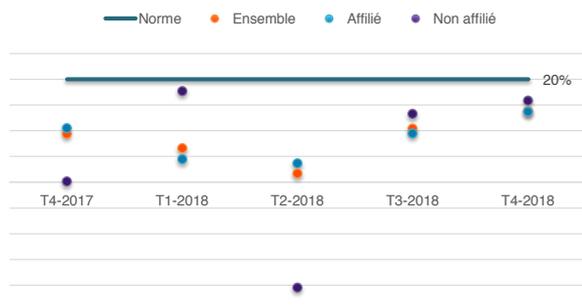


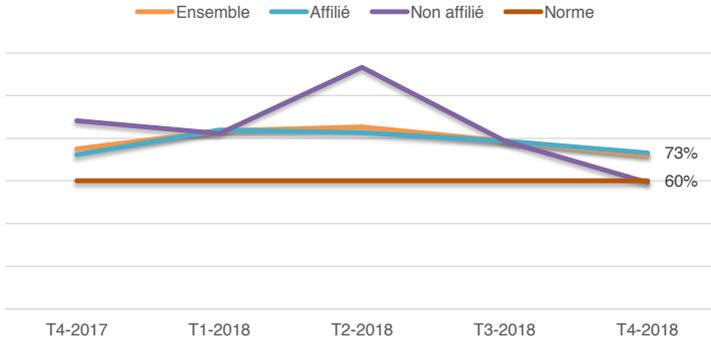
Figure 14 : Evolution de la marge bénéficiaire

## Coefficient d'exploitation

### *Rentabilité des IMCEC non affiliées à fin 2018*

A fin décembre 2018, le coefficient d'exploitation se situe, en moyenne, à **72%** contre 79% en septembre 2018 et 75% comparativement à la même période de 2017, soit une diminution de **7 et 3 points** de pourcentage respectivement. Il est de **73%** chez les IMCEC affiliées et de **59%** chez les IMCEC non affiliées. Par contre, la défaillance est plus accentuée au niveau des sociétés commerciales qui affichent un taux de **211%**, en moyenne, révélant le niveau élevé des frais généraux de certaines d'entre elles.

**Figure 15 : Evolution du coefficient d'exploitation**



# PRINCIPAUX MANQUEMENTS RELEVÉS AUPRÈS DES SFD

Durant le 4<sup>ème</sup> trimestre 2018, il a été effectué **31 missions** d'inspection auprès des SFD. Ces contrôles ont permis de faire **1 474 constatations** concernant **524 anomalies** rangées dans **15 volets** d'inspection et de tout ordre. Ainsi, il est noté que **23%** des anomalies se sont répétées au moins 10 fois. Elles ont été relatives aux risques réglementaire (60%), opérationnel (29%), administratif (12%), de gouvernance (11%).

## ANOMALIES RÉGLEMENTAIRES

### Anomalies liées au risque de crédit et au contrôle interne

#### *Défaillance dans la gestion du crédit et le contrôle interne*

Des carences ont été notées dans l'étude des dossiers de crédit et le contrôle interne ; elles se rapportent à :

- la non exhaustivité des dossiers de crédit ;
- l'absence de suivi des recommandations des rapports de contrôle interne ;
- la non production des rapports relatifs au contrôle interne ;
- la non fixation des délais de production des rapports de contrôle interne.

**Tableau 5 : Principales anomalies relevées portant sur la gestion de crédit et le contrôle interne**

Anomalies	Nombre de SFD
Non exhaustivité des dossiers de crédit	18
Absence de suivi des recommandations des rapports de contrôle interne et externe par l'organe habilité	16
Non production des rapports relatifs au contrôle interne (RGBPI, PAI, RSP, RCG, RCI)	14
Non fixation des délais de production des rapports de contrôle interne	11

## Anomalies liées aux ratios prudentiels et indicateurs financiers

### *Absence de rentabilité et de performance*

Les principales anomalies recueillies ont mis l'accent sur le non-respect des normes réglementaires pour 9 indicateurs financiers et ratios prudentiels.

**Figure 16 : Anomalies relatives aux indicateurs financiers et ratios prudentiels**



## Anomalies relatives aux risques opérationnel et administratif

Par ailleurs, des insuffisances ont été relevées dans la gestion opérationnelle et administrative des SFD telles que l'absence d'inventaire des immobilisations, d'un schéma organisationnel, de suivi des écarts.

**Tableau 6 : Anomalies liées aux procédures**

Anomalies	Nombre de SFD
Absence d'inventaire des immobilisations	14
Absence de schéma organisationnel	14
Absence de suivi des comptes inactifs et/ou dormants	13
Non-respect des procédures de suivi du crédit	12
Absence de suivi des écarts	10
Non-respect des procédures de recouvrement	16

## — Anomalies liées au risque de gouvernance

Sur les 22 anomalies les plus fréquentes au niveau des SFD, 3 se rapportent à la gouvernance et sont liées à l'absence de trésorerie, de plans d'affaires et la non exhaustivité des informations sur les dirigeants.

*Tableau 7 : Anomalies liées à la gouvernance*

Anomalies	Nombre de SFD
Absence de plan de trésorerie	11
Absence de plan d'affaires	10
Non exhaustivité des informations sur les dirigeants	10

	T4-2017	T2-2018	T3-2018	T4-2018	T4-2018 / T3-2018	T4-2018 / T4-2017
	DEF	PROV	PROV	PROV		
<b>MEMBRES OU CLIENTS</b>						
<b>Total</b>	<b>2 858 837</b>	<b>2 912 749</b>	<b>2 996 863</b>	<b>3 052 354</b>	<b>1,9%</b>	<b>6,8%</b>
Personnes Physiques	2 591 403	2 635 148	2 711 953	2 766 711	1,9%	6,8%
<i>Hommes</i>	1 477 082	1 502 588	1 540 207	1 567 185	1,6%	6,1%
<i>Femmes</i>	1 114 321	1 132 560	1 171 746	1 199 526	2,4%	7,6%
Personnes Morales	267 434	277 601	284 910	283 634	1,5%	6,8%
<b>ENCOURS DE DEPOTS DES MEMBRES OU CLIENTS (EN MILLIONS F CFA)</b>						
<b>Total</b>	<b>309 506,0</b>	<b>324 536,5</b>	<b>333 826,2</b>	<b>334 863,9</b>	<b>0,3%</b>	<b>8,2%</b>
Personnes Physiques	250 262,7	276 160,3	270 331,1	284 573,1	5,3%	13,7%
<i>Hommes</i>	163 415,2	174 130,2	169 953,0	189 203,2	11,3%	15,8%
<i>Femmes</i>	86 847,4	102 030,1	100 378,1	95 369,9	-5,0%	9,8%
Personnes Morales	59 243,3	48 376,2	63 495,1	50 290,8	-20,8%	-15,1%
Dépôts à vue	128 732,2	183 954,7	144 471,0	145 512,1	0,7%	13,0%
Dépôts à terme	71 893,8	43 614,9	72 792,3	74 439,4	2,3%	3,5%
Autres dépôts	108 879,9	96 966,9	116 563,0	114 912,4	-1,4%	5,5%
<b>ENCOURS DES CREDITS AUPRES DES MEMBRES OU CLIENTS (EN MILLIONS F CFA)</b>						
<b>Total</b>	<b>370 856,2</b>	<b>405 018,5</b>	<b>419 140,8</b>	<b>439 215,3</b>	<b>3,5%</b>	<b>13,0%</b>
Personnes Physiques	310 865,5	344 171,6	352 042,2	369 396,4	2,3%	13,2%
<i>Hommes</i>	244 378,4	253 995,3	264 660,1	219 688,0	4,2%	8,3%
<i>Femmes</i>	66 487,1	90 176,3	87 382,0	149 708,4	-3,1%	31,4%
Personnes Morales	59 990,7	60 846,9	67 098,6	69 819,0	10,3%	11,8%
Court terme	118 307,0	155 805,0	119 445,3	127 940,2	-23,3%	1,0%
Moyen terme	147 843,0	102 095,4	150 706,3	162 707,7	47,6%	1,9%
Long terme	86 145,8	88 841,5	89 068,5	89 295,8	0,3%	3,4%
<b>ENCOURS DES CREDITS EN SOUFFRANCE DES MEMBRES OU CLIENTS (EN MILLIONS F CFA)</b>						
<b>Total</b>	<b>18 593,3</b>	<b>21 547,2</b>	<b>23 191,3</b>	<b>22 542,3</b>	<b>-2,8%</b>	<b>21,2%</b>
Personnes Physiques	16 465,6	17 546,8	18 437,5	17 547,0	-4,8%	6,6%
<i>Hommes</i>	11 567,7	13 136,1	14 563,0	13 850,0	-4,9%	19,7%
<i>Femmes</i>	4 897,9	4 410,7	3 874,5	3 697,0	-4,6%	-24,5%
Personnes Morales	2 127,7	4 000,4	4 753,7	4 995,2	5,1%	134,8%
<b>CREDITS OCTROYES AUX MEMBRES OU CLIENTS AU COURS DE LA PERIODE (EN MILLIONS F CFA)</b>						
<b>Total</b>	<b>108 723,7</b>	<b>116 907,5</b>	<b>119 900,0</b>	<b>131 143,4</b>	<b>9,4%</b>	<b>20,6%</b>
Personnes Physiques	<b>88 063,4</b>	96 333,0	94 611,9	114 469,6	21,0%	30,0%
<i>Hommes</i>	<b>64 787,2</b>	62 369,5	69 667,9	75 107,9	7,8%	15,9%
<i>Femmes</i>	<b>23 276,2</b>	33 963,5	24 944,0	39 361,7	57,8%	69,1%
Personnes Morales	<b>20 660,3</b>	20 574,5	25 288,1	16 673,8	-34,1%	-19,3%

	<b>T4-2017</b>	<b>T2-2018</b>	<b>T3-2018</b>	<b>T4-2018</b>	<b>T4-2018 /</b>	<b>T4-2018 /</b>
	DEF	PROV	PROV	PROV	<b>T3-2018</b>	<b>T4-2017</b>
<b>EMPRUNTS DES SFD</b>						
<b>Total</b>	<b>67,5</b>	<b>64,8</b>	<b>67,0</b>	<b>75,2</b>	<b>12,2%</b>	<b>11,3%</b>
Court terme	1,2	1,4	1,4	2,5	<b>74,9%</b>	106,8%
A terme	66,3	63,3	65,5	72,7	<b>10,9%</b>	9,5%
<b>FONDS PROPRES</b>	<b>119,2</b>	<b>126,6</b>	<b>129,8</b>	<b>135,0</b>	<b>4,0%</b>	<b>13,3%</b>



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

**SUIVEZ NOUS**  
SUR LES RÉSEAUX SOCIAUX



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