



RÉPUBLIQUE DU SÉNÉGAL
Un Peuple - Un But - Une Foi

**MINISTÈRE DES FINANCES
ET DU BUDGET**

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

NOTE SUR LA SITUATION DES SFD PREMIER TRIMESTRE 2019

www.drs-sfd.gouv.sn



Sommaire

A- INDICATEURS CLES DES SFD.....	6
Pénétration du secteur de la microfinance.....	7
Dépôts auprès des SFD.....	8
Emprunts des SFD.....	10
Fonds propres des SFD.....	11
Production de crédits.....	12
Encours de crédits.....	13
Crédits en souffrance.....	14
Parts de marché.....	15
B- INDICATEURS CLES DES SFD.....	17
Liquidité des SFD.....	18
Norme de capitalisation.....	18
Rendement sur actif.....	19
Retabilité des fonds propres.....	20
Autosuffisance opérationnelle.....	20
Coefficient d'exploitation.....	21
ANNEXES.....	22

RÉSUMÉ

Les activités du secteur de la microfinance ont globalement connu un ralentissement au cours du 1er trimestre 2019. Si certains indicateurs clés, comme le sociétariat/clientèle, l'encours des dépôts et les fonds propres ont connu une légère progression, une baisse est par contre constatée au niveau des indicateurs comme l'encours de crédit, les emprunts, la qualité du portefeuille de crédit et les indicateurs financiers qui n'ont pas répondu aux normes réglementaires en vigueur.

Ainsi, Au 1er trimestre 2019

1. 907 points de services ont permis de desservir 3 133 820 membres et clients contre 3 052 345 au trimestre précédent, soit une hausse de 2,7%. Cette évolution du sociétariat/clientèle a engendré un taux d'accès au secteur de la microfinance estimé à 16,1%.
2. Un volume d'épargne de 345 milliards a été enregistré au cours de la période avec une progression de 3% par rapport à la fin de l'année 2018 pour une participation au PIB de l'ordre de 3,01%.
3. L'encours de crédit n'a pas connu le même rythme de croissance que l'encours des dépôts. Il s'est établi à 437 milliards au 1er trimestre 2019 contre 439 milliards au 4ème trimestre 2018, soit une baisse de 0,5%.
4. Avec une augmentation de 1,6 milliard, les créances en souffrance, ont accusé un taux de 5,5%, indiquant un niveau de dégradation plus accentué du portefeuille de crédit.
5. Le montant des financements sollicités sur le marché par les SFD est estimé à 68,8 milliards au 1er trimestre 2019 après 75,2 milliards au trimestre précédent, soit une régression de 8,4%.
6. Les fonds propres ont crû de 3% pour atteindre 139 milliards au cours de la période.
7. L'exploitation des ratios prudentiels et des indicateurs financiers révèle que les SFD peuvent faire face à leurs engagements immédiats et ont un niveau de capitalisation satisfaisant pour la plupart, même s'ils peinent à rentabiliser leurs actifs et leurs fonds propres et à contrôler les frais généraux découlant de leur activité.

ABSTRACT

The activities of the microfinance sector on the whole slowed down in the first quarter of 2019. Even though some key indicators, such as membership or customers, outstanding deposits and equity have increased slightly, outstanding credit, borrowing, the quality of the credit portfolio and financial indicators have not followed this upward trend and are falling, while not complying with regulatory standards.

Therefore during quarter I 2019

1. 907 points of service offered their services to 3,133,820 members or clients compared to 3,052,345 in the previous quarter, an increase of 2.7%. This evolution in membership or clientele has resulted in an estimated access rate of 16.1% in the microfinance sector.
2. A saving volume of 345 billion was recorded during that period with an increase of 3% compared to the end of 2018 and this amount corresponds to 3.01% of GDP.
3. Outstanding credit did not grow at the same rate as the stock of deposits and stood at 437 billion in the first quarter of 2019 compared to 439 billion in the fourth quarter of 2018, a decrease of 0.5%.
4. With an increase of 1.6 billion, overdue debts, showed a rate of 5.5%, indicating a more accentuated level of deterioration of the credit portfolio.
5. The amount of financing requested on the market by DFS is estimated at 68.8 billion in the first quarter of 2019 after 75.2 billion in the previous quarter, a decrease of 8.4%.
6. Equity grew by 3% to reach \$139 billion over the period.
7. The exploitation of prudential ratios and financial indicators shows that DFSs can meet their immediate engagements and have a satisfactory level of capitalization for the most part. However, they are struggling to make money from their assets and equity and control overhead costs associated with their operations.

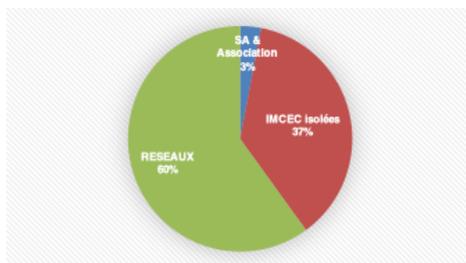
A/ INDICATEURS DES SFD

Effectif des SFD

Deux points de services ouverts

Le secteur de la microfinance a enregistré, au 1er trimestre 2019, l'ouverture de deux nouveaux points de service ; ce qui porte le nombre à 907. Aussi, convient-il de noter que les réseaux focalisent 60% des sièges, agences et guichets des 303 SFD en activité dans le secteur de la microfinance.

Figure 1: Répartition des points de services des SFD par type



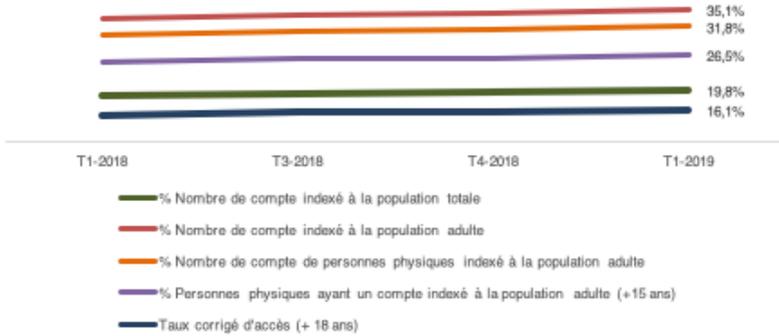
Pénétration du secteur de la microfinance

Une légère évolution du sociétariat ou de la clientèle des SFD

Le secteur a enregistré 81 475 nouveaux membres/clients et est passé de 3 052 345 comptes ouverts en fin 2018 à 3 133 820 en fin mars 2019. Cette évolution de +2,7% est tirée par les sociétés commerciales et les SFD isolés dont les clients/membres ont crû respectivement de 5,1% et 3,7%.

Comparativement à la même période de l'année 2018, il est noté une progression de +8,7%, progression favorisée par une hausse de 11,8% des comptes détenus par les femmes. Cette situation a influé sur l'accès de la population aux services de la microfinance. Comparativement à fin décembre 2018, le nombre de comptes rapporté à la population totale a crû de 0,4% en s'établissant à 19,8% au 31 mars 2019. Quant au taux de pénétration, corrigé, il est ressorti à 16,1% à fin mars 2019, après 15,8% à fin décembre 2018 et 15,1% un an plutôt.

Figure 2: Évolution du taux de pénétration des SFD

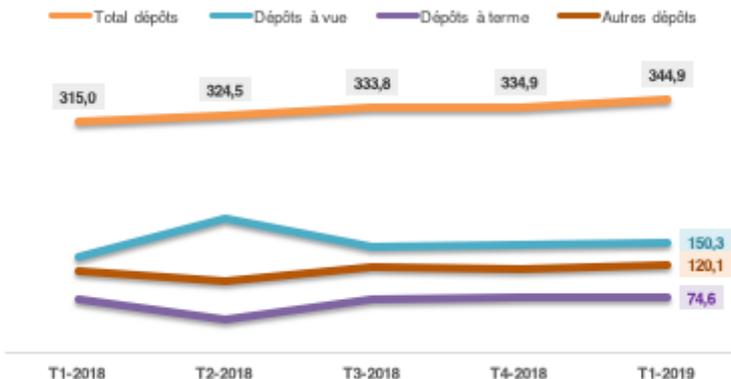


Dépôts auprès des SFD

Une collecte de l'épargne plus courante

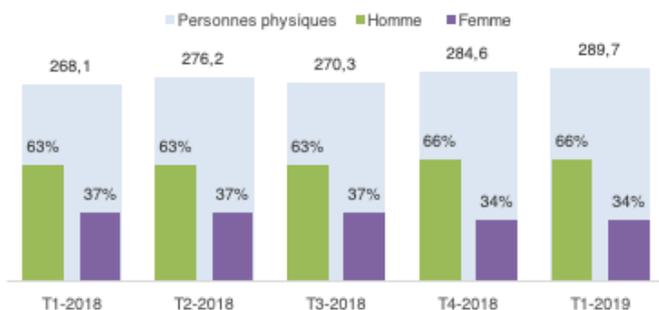
Les dépôts ont connu une évolution de **3%** par rapport au 4^{ème} trimestre 2018, atteignant ainsi **345 milliards** au 1er trimestre 2019. Cet accroissement, découlant d'une hausse de **4%** des autres dépôts et des dépôts à vue de l'ordre de **3%**, s'explique entre autres par la hausse de **2,7%** constatée dans le nombre de comptes ouverts au niveau des SFD.

Figure 3: Évolution des dépôts auprès des SFD (en milliards de FCFA)



Durant les trois premiers mois de l'année 2019, les dépôts des personnes morales ont crû de **10%** en s'établissant à **55 milliards** à fin mars. Au même moment, ceux des personnes physiques ont connu une légère hausse de **2%**, ressortant à **290 milliards** et représentant **84%** du total des dépôts. Il convient de relever que les dépôts des hommes sont largement supérieurs à ceux des femmes qui représentent 34% de l'encours des dépôts des personnes physiques.

Figure 4: Répartition du montant total de l'encours de dépôts des personnes physiques (en milliards de FCFA)



Sur le plan macroéconomique, l'encours des dépôts a représenté **3,0%** du Produit Intérieur Brut et **8,1%** des dépôts bancaires au 31 mars 2019, soient des diminutions respectives de **0,2** et **0,4 point** de pourcentage par rapport au 31 décembre 2018. Quant à l'épargne des ménages, assimilée aux dépôts à terme, elle a représenté 0,7% du PIB.

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

RATIOS	T1-2018	T4-2018	T1-2019
Dépôts totaux (en % du PIB)	3,01%	3,20%	3,01%
Dépôts à vue (en % du PIB)	1,25%	1,39%	1,31%
Dépôts à terme (en % du PIB)	0,70%	0,71%	0,65%
Dépôts totaux (en % du Total Banques)	7,94%	8,44%	8,07%

Emprunts des SFD

Les SFD sont moins endettés

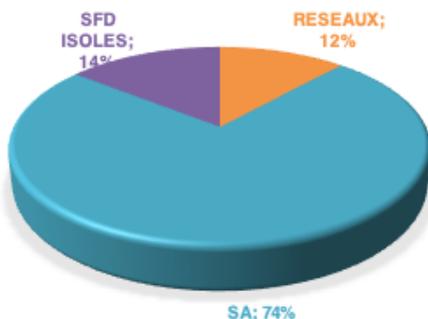
Le montant de l'encours des emprunts est ressorti à **68,8 milliards**, après avoir connu une baisse de **8,4%** à fin mars 2019. Cette régression concerne particulièrement les emprunts à court terme (**15,9%**) et les emprunts à terme (**8,2%**). Cependant, le montant de l'encours des financements reçus par le secteur de la microfinance est passé de 64,9 milliards au 1er trimestre 2018 à 68,8 milliards au 1er trimestre 2019, soit une hausse de **6%** en glissement annuel.

Figure 5: Évolution des emprunts (en milliards de FCFA)



Il faut également relever que les emprunts correspondent à 12% des ressources des SFD et sont généralement mobilisés par les sociétés commerciales, soit 74% du total.

Figure 6: Répartition des emprunts selon le type de SFD

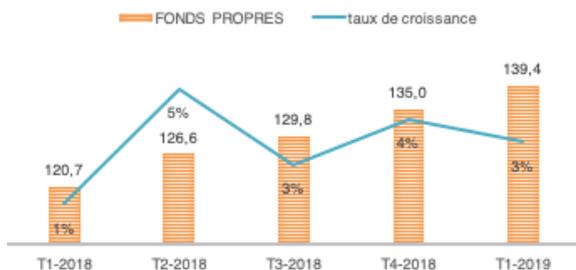


Fonds Propres des SFD

Une évolution positive des fonds propres des SFD malgré une baisse du rythme de leur croissance

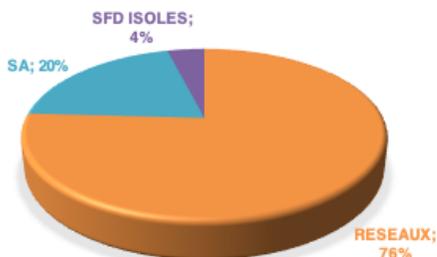
En passant de 135 milliards à fin décembre 2018 à **139 milliards** à fin mars 2019, les fonds propres des SFD ont crû de **3%**, mais cette évolution est plus marquée en glissement annuel avec un accroissement de l'ordre de **15%**. Cette faible croissance est due au relèvement du niveau des capitaux propres des sociétés commerciales qui ont connu une hausse de **15%** par rapport à fin 2018. Il est constaté également que les fonds propres des SFD isolés ont grossi de 3% au 1er trimestre 2019, après s'être dégradé au trimestre précédent.

Figure 7: Évolution du montant des fonds propres en milliards FCFA et de son taux de croissance



Au 1er trimestre 2019, les fonds propres des SFD restent majoritairement constitués par ceux des réseaux (74% du total) suivis des sociétés commerciales (20% du total). La baisse du taux de croissance de 1% entre le troisième 2018 et le premier trimestre 2019 pourrait s'expliquer par la faiblesse des recours aux emprunts par les réseaux (12% du total emprunt).

Figure 8: Répartition des fonds propres selon le type de SFD



Production de crédits

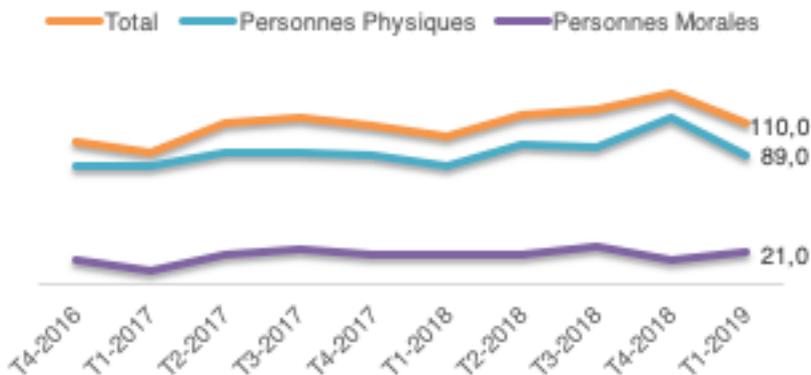
Un ralentissement dans la production

A l'instar des années précédentes, le montant des crédits accordés durant le 1er trimestre 2019 a connu une diminution en se situant à 110 milliards après une production de 131 milliards lors du dernier trimestre de l'année 2018. Ce montant a concerné 113 107 bénéficiaires pour un montant de crédit moyen de 972 461 FCFA.

Cette baisse conjoncturelle s'explique, en général, par le démarrage tardif de l'octroi de crédits par les institutions en début d'année. Ainsi, les crédits octroyés aux personnes physiques ont enregistré une baisse de 22% avec un niveau plus prononcé concernant les femmes qui ont reçu moins de 30% comparativement au trimestre précédent. Par contre, les crédits accordés aux personnes morales ont augmenté de 26% en fin mars 2019.

Les SFD isolés ont vu leur production de crédit croître de 10% quand au même moment, les réseaux et les sociétés commerciales connaissaient des baisses respectives de 16% et 20%.

Figure 9: Évolution de la production de crédit en milliards de FCFA

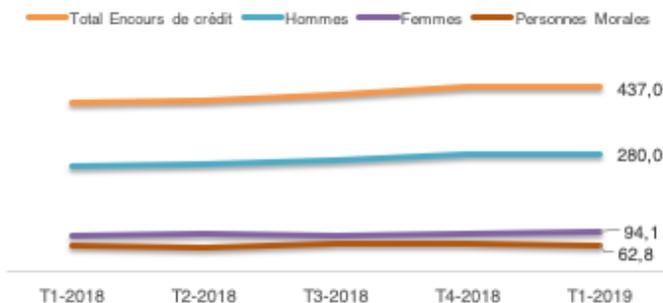


Encours de crédits

Une réduction de l'encours de crédit et de sa contribution au financement de l'économie

Sur la période sous revue, le niveau de l'encours de crédit est ressorti à **437 milliards**, soit une baisse de **0,5%** par rapport à fin 2018. Cette régression est la résultante d'une réduction de **10%** de l'encours des financements détenus par les personnes morales, même si, par ailleurs, il est relevé une légère progression de **1,3%** chez les personnes physiques. Toutefois, en comparaison de la même période de l'année 2018, il est constaté une augmentation de **35,6 milliards** de l'encours de crédit ; montant dont **84%** a été alloué aux personnes physiques, en particulier les hommes.

Figure 10 : Évolution de l'encours de crédit par genre (en milliards de FCFA)



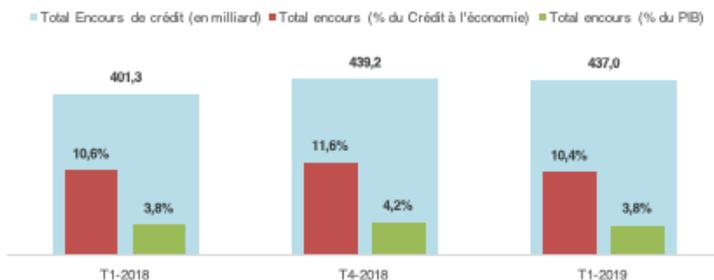
L'encours des crédits sains s'est établi à **381 milliards** au 1er trimestre 2019 après 380 milliards au 4ème trimestre 2018. Cette légère augmentation est corroborée par les évolutions positives notées dans les crédits à long (3,2%) et moyen terme (2,8%).

Figure 11: Répartition des crédits sains par terme



A la fin du 1er trimestre de l'année 2019, le volume de l'encours de crédit a contribué à hauteur de **10,4%** au crédit à l'économie, après une baisse de **1,2%** par rapport à fin 2018. Concernant la contribution au PIB à fin mars 2019, le volume de l'encours a représenté **3,8%**, soit une baisse de 0,4 % par rapport à fin décembre 2018.

Figure 12 : Financement de l'économie par les SFD



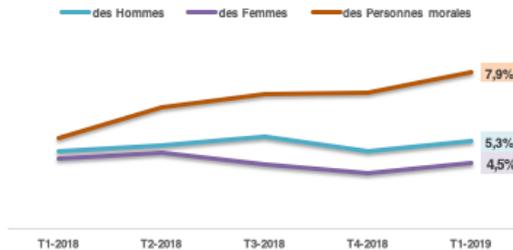
Crédits en souffrance

Une dégradation persistante de la qualité du portefeuille

Le taux de crédit en souffrance a connu une légère amélioration au 1er trimestre 2019, malgré la persistance de la dégradation de la qualité du portefeuille. Ce taux est ressorti à **5,5%** au 31 mars 2019, soit un recul de **0,4 point** de pourcentage par rapport au 31 décembre 2018. Cette dégradation est observée pour toutes les catégories de bénéficiaires, en particulier au niveau des personnes morales qui affichent un taux de **7,9%**.

Cette même dynamique est observée au niveau des sociétés commerciales où il est relevé une augmentation de 1,03 milliard des créances en souffrance pour un total de 10 milliards au 31 mars 2019.

Figure 13 : Évolution du taux de crédit en souffrance (%)



Parts de marché des SFD

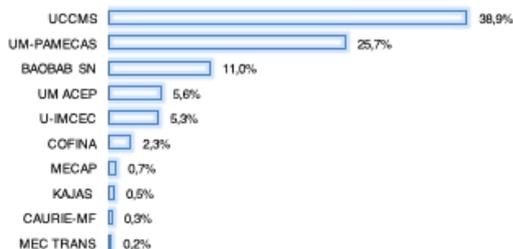
Monopole de l'UCCMS sur le secteur de la microfinance

Le secteur de la microfinance est constitué de 303 institutions agréées. Cependant, l'essentiel des activités est détenu par dix (10) SFD, ceux visés à l'article 44, qui occupent 91% du sociétariat/ clientèle, 96% des dépôts, 88% du crédit et 95% des fonds propres du secteur.

Sociétariat ou clientèle

Au 1er trimestre 2019, 03 institutions détiennent à elles seules 76% des comptes ouverts. Il s'agit de : UCCMS (38,9%), UM-PAMECAS (25,7%) et BAOBAB SN (11%). Aussi, a-t-il été remarqué que la légère hausse du nombre de comptes, sur la période sous revue, semble être atténuée au niveau de CAURIE-MF et COFINA avec des évolutions respectives de +7,0% et +6,6%.

Figure 14 : Répartition du nombre de comptes suivant les SFD de grande taille

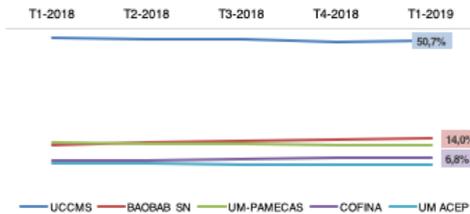


Encours des dépôts

Plus de la moitié (51%) des dépôts est collectée par l'UCCMS avec, au 31 mars 2019, un montant total de 175 milliards. Concernant, le nombre de comptes ouverts, BAOBAB SN et UM-PAMECAS viennent en 2ème et 3ème position avec des parts respectives de 14% et 12% du total des dépôts.

L'analyse de l'évolution des dépôts fait également apparaître des hausses continues des parts de marché de sociétés commerciales au détriment des mutuelles ou coopératives.

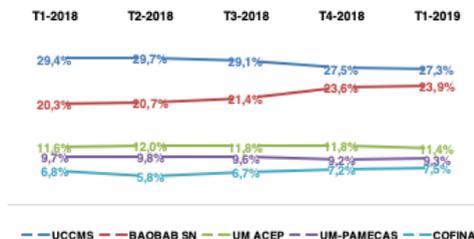
Figure 15 : Évolution des parts de marché de l'encours de dépôts



Encours de crédit

Au cours du 1er trimestre 2019, cinq (5) institutions ont enregistré des encours supérieurs à 5% de l'encours total des financements avec en pôle position l'UCCMS suivie de BAOBAB SN. Néanmoins, il convient de noter la dynamique enclenchée avec notamment les bonds remarquables notés chez les sociétés commerciales. Cette situation résulte de la stagnation de l'activité chez certains réseaux, en particulier, la perte de vitesse de l'UCCMS.

Figure 16 : Évolution de l'encours de crédit



**B/
RATIOS
PRUDENTIELS**

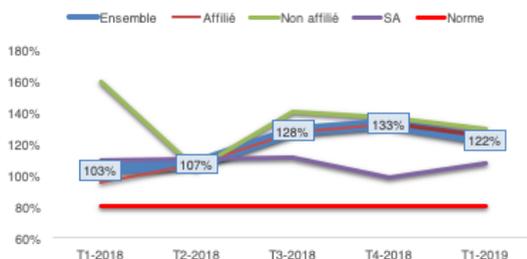
Liquidité des SFD

Norme respectée malgré la baisse de la liquidité

Le ratio de liquidité est ressorti, en moyenne, à **122%** au 31 mars 2019 contre 133% au 31 décembre 2018, soit une diminution de **11 points de pourcentage**. Cette baisse est imputée à la fois aux IMCEC affiliées comme non affiliées qui ont enregistré des pertes respectives de 9% et 7%. Par contre, la liquidité des sociétés commerciales a connu un gain de 8% en s'établissant, en moyenne, à 107% à la fin du 1er trimestre 2019.

Néanmoins, la baisse notée n'entrave pas le respect de la norme qui est globalement observé par l'ensemble des SFD, indiquant la présence d'une liquidité suffisante pour faire face à la demande immédiate.

Figure 17 : Évolution du coefficient de liquidité

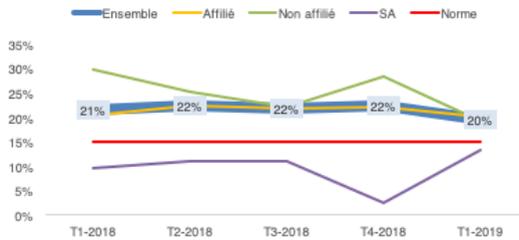


Norme de capitalisation

Le cinquième des actifs financé par les fonds propres

Au premier trimestre 2019, il est observé un taux de capitalisation moyen de 20%, supérieur à la norme de 15% au minimum. Il est relevé une diminution de deux points de pourcentage du ratio par rapport au trimestre précédent, baisse beaucoup plus marquée chez les IMCEC affiliées (20%) et les IMCEC non affiliées (19%) respectivement de 2 et 9 points de pourcentage. La baisse constatée semble cependant être atténuée par une augmentation de 10 points de pourcentage du taux moyen (13% au 1er trimestre 2019) enregistré avec les sociétés commerciales, même si cette progression les confine encore en deçà de la norme de 15% minimum.

Figure 18 : Évolution de la norme de capitalisation

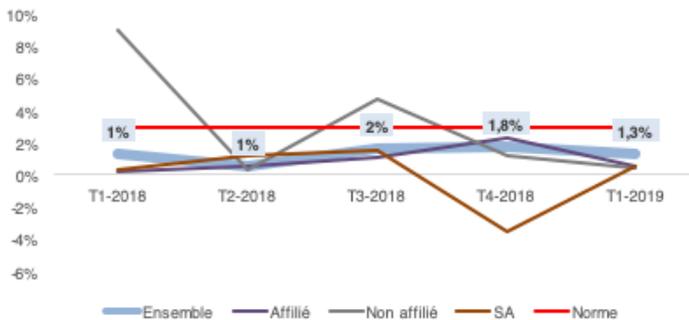


Rendement sur actif

Les actifs des SFD ne sont pas lucratifs

Il est constaté, en moyenne, que 100 FCFA d'actif des SFD a eu un rendement de 1,3 FCFA au 31 mars 2019, après 1,8 F CFA à fin décembre 2018 ; ce qui est insuffisant au regard de la norme requise de 3 F CFA au minimum. Cette baisse constatée dans le dernier trimestre résulte de diminutions respectives de 1,8 et 0,8 point de pourcentage chez les IMCEC affiliées (0,5%) et non affiliées (0,5%). Par contre, les sociétés commerciales ont enregistré un bond notable avec un taux de 4,1% à fin mars contre 0,6% en fin d'année 2018.

Figure 19 : Évolution du taux de rendement des actifs

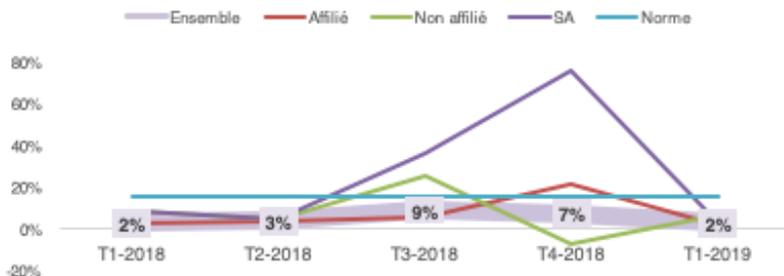


Rentabilité des fonds propres

Les fonds propres des SFD ne sont pas rentables

Au 31 mars 2019, il est noté une absence de rentabilité des fonds propres du secteur de la microfinance, avec un ratio se situant en moyenne à 2%, taux largement inférieur à la norme de 15% minimum. Cette situation généralement observée au niveau des IMCEC, a concerné les sociétés commerciales, qui après deux trimestres de forte rentabilité successifs ont vu leurs fonds propres s'éroder.

Figure 20 : Évolution de la rentabilité des fonds propres

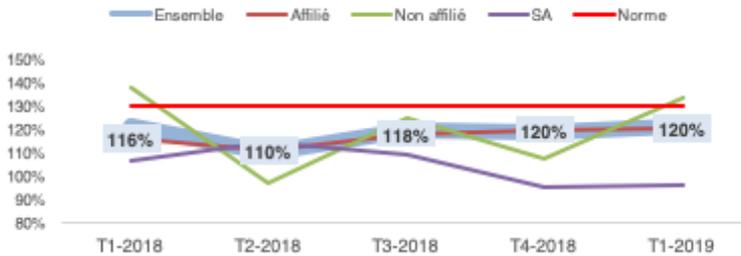


Autosuffisance opérationnelle

Une amélioration dans la couverture des charges par les produits

Les SFD ont été globalement autosuffisants, avec une marge de 20% au 1er trimestre 2019 contre 18% en fin décembre 2018. Néanmoins, le taux d'autosuffisance reste inférieur à la norme de 130% minimum. Il est observé une stagnation du taux à 120% pour les IMCEC affiliées pour les deux derniers trimestres et un respect de la norme par les IMCEC isolées avec un taux de 134% après une augmentation de 26 points de pourcentage. Quant aux sociétés commerciales, elles n'arrivent pas à couvrir leurs charges par leurs produits et affichent un taux de 96% au 1er trimestre 2019 après 95% à la fin de l'année 2018.

Figure 21 : Évolution de l' autosuffisance opérationnelle

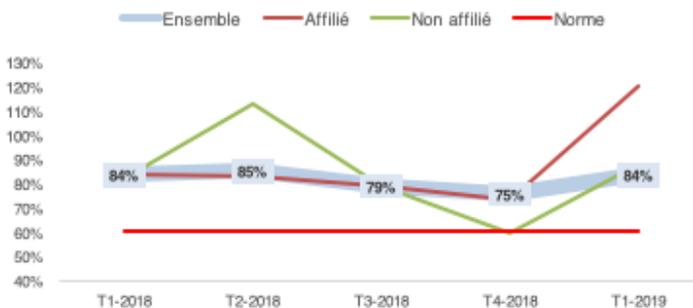


Coefficient d'exploitation

Attention au frais généraux

Au 1er trimestre 2019, le coefficient d'exploitation s'est établi à **84%** contre 76% au trimestre précédent, soit une augmentation de 8 points de pourcentage. Il dépasse largement le seuil requis (60% maximum) et il est estimé à **120%** au niveau des IMCEC affiliées et **88%** pour les IMCEC isolées, soient respectivement **47 et 28 points** de pourcentage de plus.

Figure 22 : Évolution du coefficient d'exploitation



ANNEXES

	T1-2018	T4-2018	T1-2019	T1-2019 /	T1-2019 /
	PROV	PROV	PROV	T4-2018	T1-2018
MEMBRES OU CLIENTS					
Total	2 883 680	3 052 345	3 133 820	2,7%	8,7%
Personnes Physiques	2 611 251	2 766 711	2 843 423	2,8%	8,9%
<i>Hommes</i>	1 496 574	1 567 185	1 597 584	1,9%	6,7%
<i>Femmes</i>	1 114 677	1 199 526	1 245 839	3,9%	11,8%
Personnes Morales	272 429	285 634	290 397	1,7%	6,6%
ENCOURS DE DEPOTS DES MEMBRES OU CLIENTS (EN MILLIONS F CFA)					
Total	315 005,2	334 863,9	344 915,5	3,0%	9,5%
Personnes Physiques	268 086,3	284 573,1	289 738,2	1,8%	8,1%
<i>Hommes</i>	169 093,7	189 203,2	192 196,3	1,6%	13,7%
<i>Femmes</i>	98 992,6	95 369,9	97 541,9	2,3%	-1,5%
Personnes Morales	46 918,9	50 290,8	55 177,4	9,7%	17,6%
Dépôts à vue	130 853,7	145 512,1	150 271,0	3,3%	14,8%
Dépôts à terme	73 336,4	74 439,4	74 567,0	0,2%	1,7%
Autres dépôts	110 815,1	114 912,4	120 077,5	4,5%	8,4%
ENCOURS DES CREDITS AUPRES DES MEMBRES OU CLIENTS (EN MILLIONS F CFA)					
Total	401 320,8	439 215,3	436 962,5	9,4%	8,9%
Personnes Physiques	338 043,0	369 396,4	374 122,8	9,3%	10,7%
<i>Hommes</i>	249 961,8	279 640,6	280 030,7	11,9%	12,0%
<i>Femmes</i>	88 081,3	89 755,8	94 092,2	1,9%	6,8%
Personnes Morales	63 277,8	69 819,0	62 839,6	10,3%	-0,7%
Court terme	154 749,7	127 940,2	121 669,4	-17,3%	-21,4%
Moyen terme	101 934,3	162 707,7	167 202,4	59,6%	64,0%
Long terme	88 082,9	89 295,8	92 120,5	1,4%	4,6%
ENCOURS DES CREDITS EN SOUFFRANCE DES MEMBRES OU CLIENTS (EN MILLIONS F CFA)					
Total	19 824,5	22 542,3	19 240,8	-14,6%	-2,9%
Personnes Physiques	16 391,8	17 547,0	15 160,5	-13,6%	-7,5%
<i>Hommes</i>	12 285,3	13 850,0	11 839,7	-14,5%	-3,6%
<i>Femmes</i>	4 106,5	3 697,0	3 320,7	-10,2%	-19,1%
Personnes Morales	3 432,7	4 995,2	4 080,3	-18,3%	18,9%
CREDITS OCTROYES AUX MEMBRES OU CLIENTS AU COURS DE LA PERIODE (EN MILLIONS F CFA)					
Total	100 823,3	131 143,4	110 025,6	-16,1%	9,1%
Personnes Physiques	81 806,0	114 469,6	88 975,9	-22,3%	8,8%
<i>Hommes</i>	55 724,1	75 107,9	61 289,0	-18,4%	10,0%
<i>Femmes</i>	26 081,9	39 361,7	27 686,9	-29,7%	6,2%
Personnes Morales	19 017,3	16 673,8	21 049,7	26,2%	10,7%
EMPRUNTS DES SFD					
Total	64,9	75,2	68,8	-8,4%	6,0%
Court terme	2,4	2,5	2,1	-15,9%	-11,3%
A terme	62,5	72,7	66,7	-8,2%	6,7%
FONDS PROPRES	120,7	135,0	139,4	3,2%	15,5%

SUIVEZ NOUS
SUR LES RÉSEAUX SOCIAUX



Rocade Fann Bel Air, Cerf Volant
BP 6350 Dakar Etoile
T: +221 33 824 08 86
E: drssfd@minfinances.sn