



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 DEUXIÈME TRIMESTRE 2019

www.drs-sfd.gouv.sn
drssf@minfinances.sn



Sommaire

A- INDICATEURS CLES DES SFD.....	6
Pénétration du secteur de la microfinance.....	7
Dépôts auprès des SFD.....	8
Emprunts des SFD.....	9
Fonds propres des SFD.....	10
Production de crédits.....	12
Encours de crédits.....	12
Crédits en souffrance.....	14
Parts de marché.....	15
B- INDICATEURS CLES DES SFD.....	17
Liquidité des SFD.....	18
Norme de capitalisation.....	18
Limitation des prêts aux dirigeants.....	19
Autosuffisance opérationnelle.....	20
Coefficient d'exploitation.....	20
ANNEXES.....	23

RÉSUMÉ

Au second trimestre 2019, l'analyse des principaux indicateurs d'activités des SFD révèle une bonne tenue du secteur la microfinance, même si quelques difficultés ont été décelées dans la maîtrise des charges d'exploitation. En effet, à fin juin 2019 :

1. Le nombre de membres ou clients a connu une hausse de 1,8% par rapport au 31 mars 2019 en s'établissant à 3 191 509 au 30 juin 2019. Ce qui porte, le taux d'accès au secteur de la microfinance à 16,3%.
2. Les dépôts ont enregistré une augmentation de 11 milliards pour se fixer à 356 milliards, représentant 3,1% du Produit Intérieur Brut.
3. L'encours de crédit a atteint 454 milliards au 30 juin 2019, soit une hausse de 4% par rapport au 31 mars 2019.
4. Le taux de crédit en souffrance est ressorti à 4,3% au 30 juin 2019 contre 4,4% au 31 mars 2019 ; ce qui révèle une amélioration du portefeuille à risque qui reste toujours au-dessus du seuil réglementaire de 3%.
5. Les emprunts, d'un montant de 80,5 milliards, ont crû de 17% par rapport au 31 mars 2019.
6. Quant aux fonds propres, ils ont été rehaussés de 2% pour porter le niveau à 142 milliards.
7. L'analyse des ratios prudentiels et des indicateurs financiers révèle que les SFD devraient redoubler d'efforts pour maîtriser les frais généraux inhérents à leurs activités qui deviennent de plus en plus élevés.

ABSTRACT

In the second quarter of 2019, the analysis of the main indicators of DFSs activities shows that the microfinance sector is performing well, even though some difficulties have been detected in controlling operating expenses. In fact, at the end of June 2019:

1. In the second quarter, the number of members or clients has raised reaching 3 191 509, which represents 1.8%. This brings the access rate to the microfinance sector to 16.3%.
2. Deposits increased by 11 billion reaching 356 billion (3.1% of GDP).
3. Outstanding credit reached 454 billion at June 30, 2019, a 4% increase from March 31, 2019.
4. The overdue credit rate stood at 4.3% as of June 30, 2019 compared to 4.4% as of March 31, 2019; indicating an improvement in the risk portfolio that remains above the regulatory threshold of 3%.
5. Borrowings, amounting to 80.5 billion, increased by 17% compared to March 31, 2019.
6. Equity increased by 2%, scaling up to 142 billion.
7. Analysis of prudential ratios and financial indicators reveals that DFSs should redouble their efforts to control the increasingly high overheads inherent in their activities.

A/ INDICATEURS DES SFD

Pénétration du secteur de la microfinance

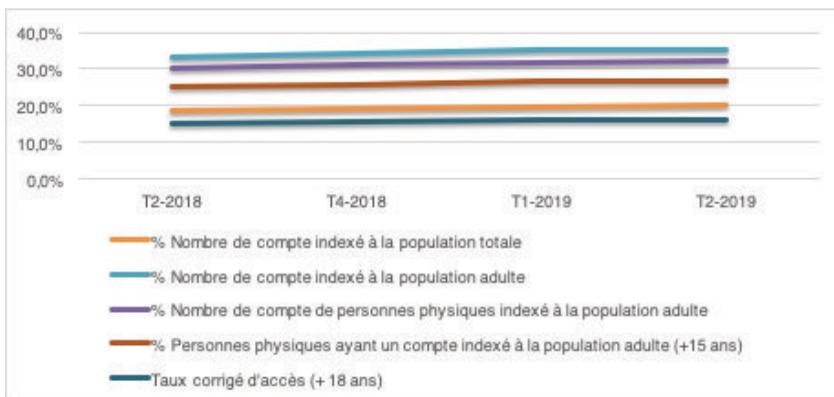
Une légère évolution du sociétariat ou de la clientèle des SFD

Au second trimestre 2019, le secteur de la microfinance a enregistré 3 191 509 comptes ouverts, soit une hausse de 1,8% par rapport au trimestre précédent. Une progression portée par les comptes des personnes morales et des femmes qui ont crû respectivement de 2,3% et 2,2%. L'évolution la plus importante du sociétariat et de la clientèle est notée au niveau des IMCEC isolées (+6%) et des sociétés commerciales (+4%).

En glissement annuel, il est répertorié 278 760 nouveaux adhérents ou clients, soit une croissance de 9,6% impulsée par une hausse de 9,8% des comptes détenus par les personnes physiques, plus particulièrement les femmes (12,4%).

Le nombre de comptes rapporté à la population totale est ressorti à 20% au second trimestre 2019, après 19,8% au premier trimestre 2019. Quant au taux d'accès corrigé, il a augmenté de 0,2 point de pourcentage par rapport au trimestre précédent pour s'établir à 16,3%.

Figure 1 : Évolution du taux de pénétration des SFD



Dépôts auprès des SFD

Une relance de la collecte d'épargne

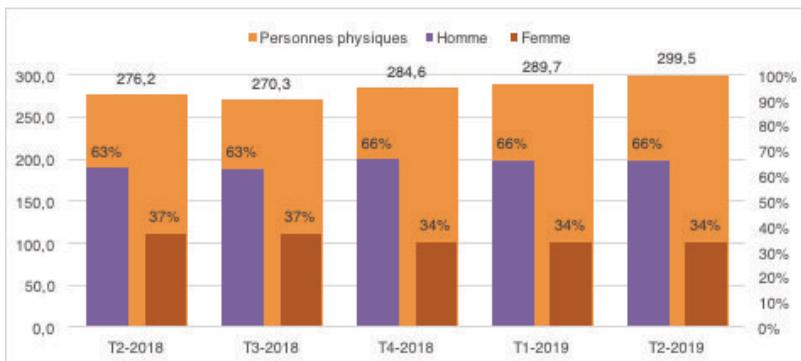
Les dépôts sont passés de 345 milliards à **356 milliards** entre le premier trimestre et le second trimestre 2019, soit une augmentation de **11 milliards**. Cette hausse est beaucoup plus induite par les dépôts à terme qui ont crû de **120,5%** pour atteindre **164 milliards** au second trimestre 2019, après 75 milliards au 1er trimestre 2019. Cependant, il est relevé une baisse de **71%** des autres dépôts durant la période.

Figure 2 : Évolution des dépôts auprès des SFD (en milliards de FCFA)



Suivant la répartition par genre, les dépôts des personnes physiques et morales ont progressé avec un taux de croissance de 3% en s'établissant respectivement à 299,5 milliards et 56,9 milliards. L'épargne des hommes, qui représente 66% des dépôts des personnes physiques, est ressortie, quant à elle à 198 milliards à fin juin 2019.

Figure 3 : Répartition du montant de l'encours de dépôts des personnes physiques (en milliards de FCFA)



Sur le plan macroéconomique, l'encours total des dépôts a représenté 3,1% du Produit Intérieur Brut et 8,3% des dépôts bancaires, ce qui représente des diminutions respectives de 0,1 et 0,3 point de pourcentage par rapport au 1er trimestre 2019. Relativement à l'épargne des ménages, assimilable aux dépôts à terme, elle représente 1,4% du PIB.

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

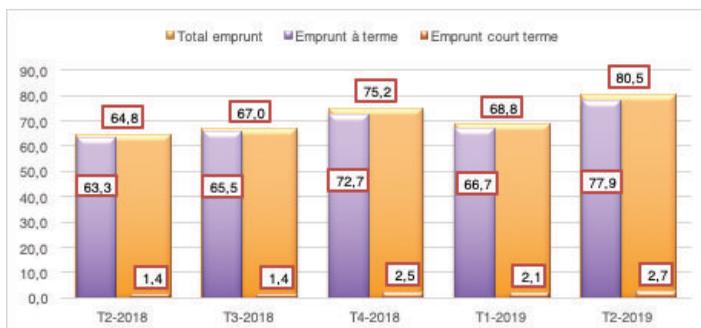
RATIOS	T2-2018	T1-2019	T2-2019
Dépôts totaux (en % du PIB)	3,11%	3,01%	3,11%
Dépôts à vue (en % du PIB)	1,76%	1,31%	1,37%
Dépôts à terme (en % du PIB)	0,42%	0,65%	1,43%
Dépôts totaux (en % du Total Banques)	8,18%	8,07%	8,34%

Emprunts des SFD

Un renchérissement de la dette dans le secteur de la microfinance

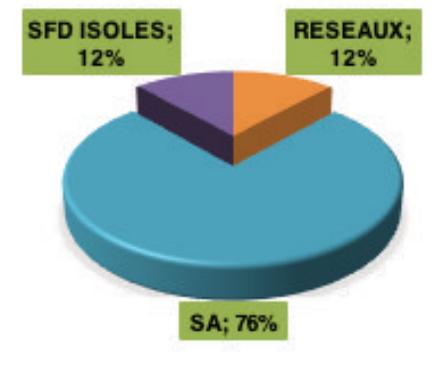
Au 30 juin 2019, le volume des financements reçus par les SFD s'est établi à 80,5 milliards à la suite d'une hausse de 17% par rapport au 31 mars 2019. Cette évolution est favorisée par une augmentation de 11 milliards des emprunts à terme et de 600 millions des emprunts à court terme qui progressent régulièrement. Comparativement à la même période de l'année 2018, il est noté la même tendance haussière avec une croissance de 24%.

Figure 4 : Évolution des emprunts en milliards de FCFA



Aussi, convient-il de noter que les emprunts ont constitué 14% des ressources des SFD et sont généralement sollicités par les sociétés commerciales, soit 74% du montant total.

Figure 5 : Répartition des emprunts (selon le type de SFD)



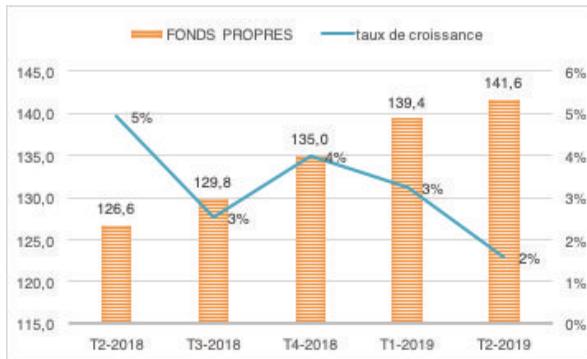
Fonds Propres des SFD

Une baisse continue de la croissance des fonds propres

Les fonds propres du secteur sont passés de 139 milliards au 31 mars 2019 à 142 milliards au 30 juin 2019, résultant d'une hausse de 3% des capitaux propres des SFD isolés et de 2% des réseaux et des sociétés commerciales. Cependant, il est remarqué un repli du taux de croissance des fonds propres qui s'est inscrit dans une tendance baissière entre la fin de l'année 2018 et la fin du 1er semestre de 2019.

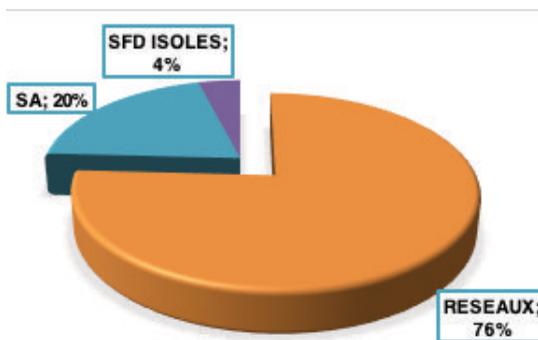
En comparaison à la même période de 2018, il est observé une augmentation de 15 milliards des capitaux propres des SFD.

Figure 6 : Évolution du montant des fonds propres en milliards FCFA et de son taux de croissance



Aussi, faut-il noté que sur la même tendance du 1er trimestre de 2019, les réseaux focalisent 76% des fonds propres du secteur de la microfinance.

Figure 7 : Répartition des fonds propres selon le type de SFD



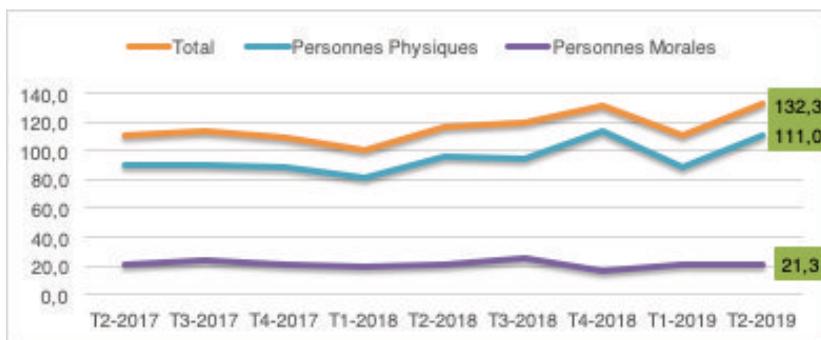
Production de crédits

Une relance de la production de crédits

Au 30 juin 2019, les SFD ont octroyé **129 971 crédits** pour un montant de **132 milliards** contre 103 765 crédits pour un volume de 110 milliards au 31 mars 2019. Ce qui illustre une reprise de la production de crédit avec un accroissement de **20%**, porté par la hausse de **26%** des crédits accordés aux hommes et de **21%** aux femmes. Cette situation peut être expliquée par la préparation de la campagne agricole et des fêtes religieuses durant la période. Toutefois, il convient de préciser la faiblesse de l'évolution des financements alloués aux personnes morales qui ont crû, seulement, de **1%** au 30 juin 2019, après une progression de 26% au 31 mars 2019.

Aussi, les crédits consentis par les réseaux et les sociétés commerciales ont-ils connu des augmentations respectives de 19 milliards et 4 milliards, tandis que ceux accordés par les IMCEC non affiliées ont connu une baisse de 948 millions entre fin mars 2019 et fin juin 2019.

Figure 8 : Évolution de la production de crédit en milliards de FCFA

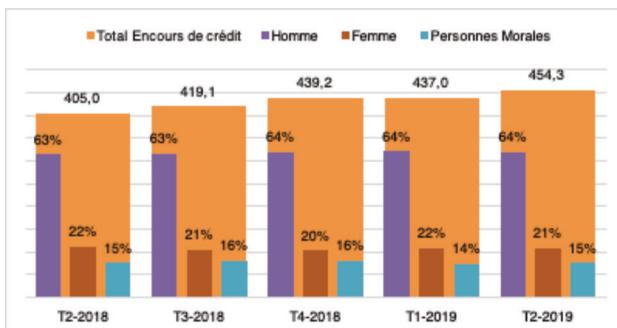


Encours de crédits

Une amélioration de la contribution au financement de l'économie

Le niveau de l'encours de crédit s'est établi à **454 milliards** au 30 juin 2019, soit une hausse de **4%** par rapport au 31 mars 2019 et de **12%** en glissement annuel. Cette évolution est consécutive à une progression plus importante de **8,4%** du niveau des financements obtenus par les personnes morales qui constitue **15%** du total de l'encours de crédit

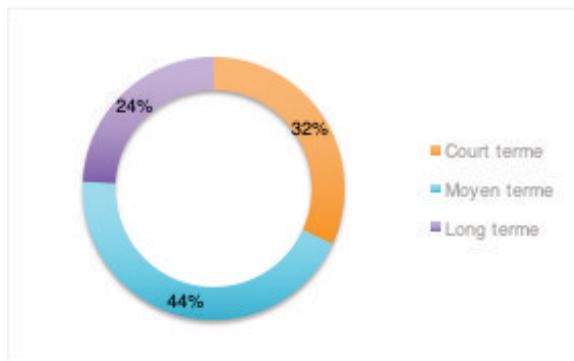
Figure 9 : Évolution de l'encours de crédit par genre (en milliards de FCFA)



Au 30 juin 2019, l'encours des crédits sains est ressorti à **398 milliards**, connaissant une hausse de **4,5%** par rapport au 31 mars 2019. Cette situation découle d'une augmentation de **9 milliards (7%)** des crédits à court terme, **6 milliards** des crédits à moyen terme et **2 milliards** des crédits à long terme.

Il faut préciser que la hausse observée au niveau des crédits à court terme pourrait être la résultante de celle de 600 millions des emprunts à court terme.

Figure 10 : Répartition des crédits sains par terme



Sur la période sous revue, l'encours de crédit a constitué **10,8%** du crédit à l'économie, soit une augmentation de **0,4 point de pourcentage** par rapport au 2nd trimestre. Ce volume de financements représente **4%** du PIB (Produit Intérieur Brut), soit **0,2 point de pourcentage** de plus par rapport au 31 mars 2019.

Tableau 2 : Financement de l'économie par les SFD

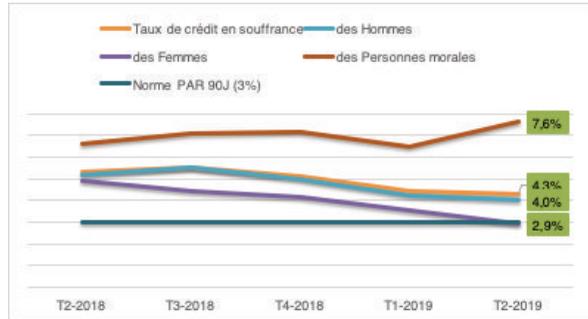
	T2-2018	T1-2019	T2-2019
	MONTANTS EN MILLIARDS DE FCFA		
Hommes	254,0	280,0	288,6
Femmes	90,2	94,1	97,5
Personnes Morales	60,8	62,8	68,1
Total Encours de Crédit	405,0	437,0	454,3
Total Encours (% du crédit à l'économie)	10,7%	10,4%	10,8%
Total Encours (% du PIB)	3,9%	3,8%	4,0%

Crédits en souffrance

Une amélioration de la qualité du portefeuille

Au 2nd trimestre 2019, le taux de crédit en souffrance a connu une amélioration avec un gain de 0,1 point de pourcentage par rapport au 1er trimestre 2019 en se positionnant à 4,3%. Cette évolution positive est consécutive à une baisse des taux chez les femmes et les hommes qui affichent des niveaux respectifs de 2,9% et 4%, soient des diminutions de 1,1 et 0,7 points de pourcentage par rapport au trimestre précédent. Par contre, les personnes morales ont vu leur taux atteindre 7,6%, 1,1 point de pourcentage de plus par rapport au trimestre précédent.

Figure 11 : Évolution du taux de crédit en souffrance (%)



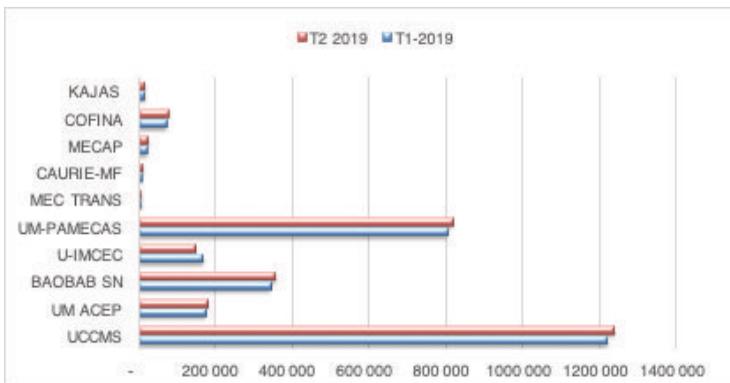
Parts de marché des SFD

Montée des sociétés commerciales malgré l'hégémonie de l'UCCMS

Sociétariat ou clientèle

Comme au 1er trimestre 2019, UCCMS, UM-PAMECAS et BAOBAB SN constituent respectivement, 38,8%, 25,6% et 11,1% du sociétariat et de la clientèle et détiennent une part cumulée de 76% des comptes ouverts auprès des SFD au 2nd trimestre 2019. Des évolutions positives ont été notées sur la période sous revue mais elles sont plus prononcées au niveau de CAURIE-MF et de COFINA qui affichent, respectivement, des taux de croissance de 11,5% et 7,4%. Toutefois, il est observé une baisse de 11,5% du nombre de sociétaires d'U-IMCEC et du nombre de clients de KAJAS de 0,3%.

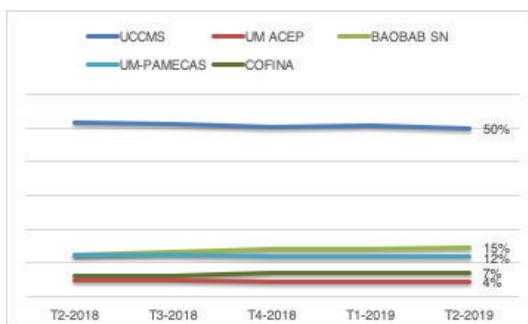
Figure 12 : Répartition du nombre de comptes suivant les SFD de grande taille



Encours des dépôts

L'UCCMS qui collectait plus de 51% des dépôts du secteur de la microfinance au 1er trimestre 2019 a perdu 2 points de pourcentage au 2nd trimestre 2019. Cependant, les IMCEC non affiliées (MECAP, MEC TRANS et CAURIE –MF) et les sociétés commerciales (COFINA et BAOBAB SN) ont engrangé des évolutions plus importantes au 30 juin 2019 avec des taux de croissance respectifs de 12%, 9%, 6%, 9%, 8% par rapport au 31 mars 2019.

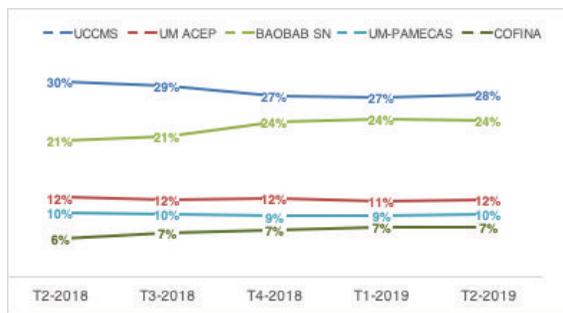
Figure 13 : Évolution des parts de marché de l'encours de dépôts



Encours de crédit

L'octroi de crédits est dominé par des institutions comme l'UCCMS (28%), BAOBAB SN (24%), UM-ACEP (12%), UM-PAMECAS (10%) et COFINA (7%) au 30 juin 2019. Les réseaux ont revu à la hausse leur volume de financements accordés par rapport au 1er trimestre 2019. Toutefois, il est relevé une nette progression des sociétés commerciales par rapport aux réseaux en terme d'encours de crédit.

Figure 14 : Évolution de l'encours de crédit



**B/
RATIOS
PRUDENTIELS**

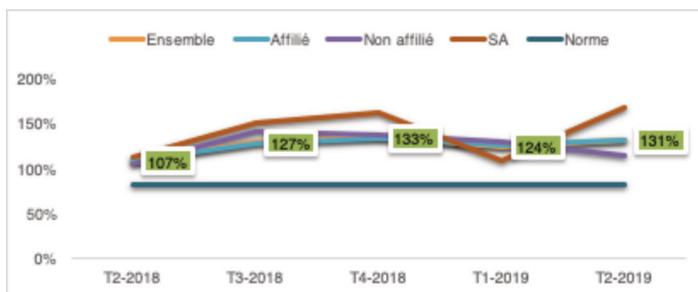
Liquidité des SFD

Le secteur de la microfinance regorge de liquidités

Au cours du 2nd trimestre 2019, il est observé un ratio moyen de liquidité de 130%, dépassant largement la norme règlementaire. Par rapport au 1er trimestre, il est noté une augmentation de 8 points de pourcentage favorisée par un niveau de liquidité élevé des sociétés commerciales (165%) et des IMCEC affiliées (131%), avec des surplus respectifs de 58 et 6 points de pourcentage. Par contre, les IMCEC non affiliées ont vu leur niveau de liquidité baisser de 16 points de pourcentage pour se fixer à 113%.

De façon générale, les SFD ont pu faire face à leurs engagements à court terme durant le 2nd trimestre 2019.

Figure 15 : Évolution du coefficient de liquidité

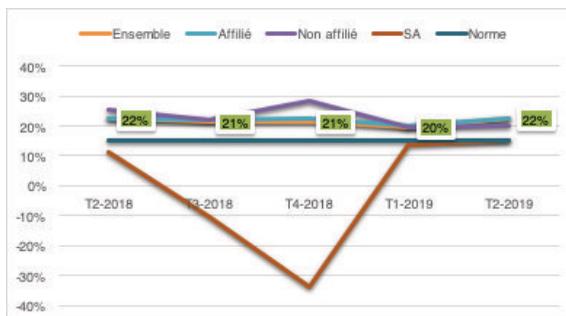


Norme de capitalisation

Les SFD ont une bonne assise financière

La norme de capitalisation a été respectée et elle est ressortie à **22%** au 30 juin 2019, soit une progression de **2 points de pourcentage** par rapport au 31 mars 2019. Cette hausse est, en moyenne, observée pour toutes les catégories de SFD. En effet, le ratio moyen de capitalisation s'est établi à **23%** pour les IMCEC affiliées, **20%** pour les IMCEC non affiliées et **15%** pour les sociétés commerciales, soient, respectivement, **3%**, **1%** et **2%** de points de pourcentage de plus par rapport au trimestre précédent. Aussi, convient-il de préciser le respect de la norme de capitalisation par les sociétés commerciales qui ont su relever le niveau de leurs fonds propres au 2ème trimestre 2019.

Figure 16 : Évolution de la norme de capitalisation

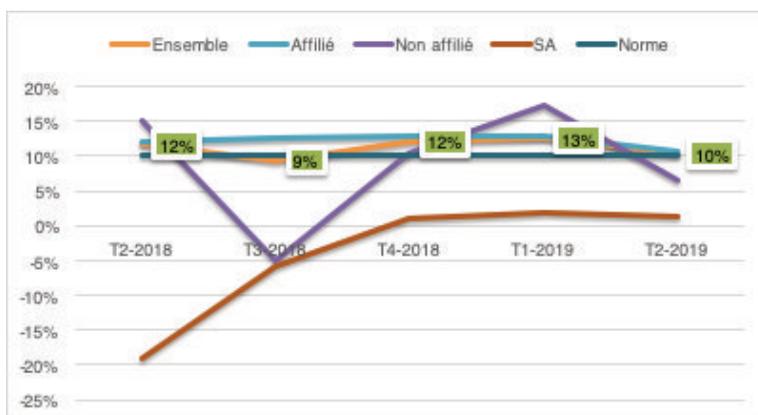


Limitation des prêts aux dirigeants

Un effort ressenti dans la gestion des prêts aux dirigeants

Au 30 juin 2019, l'encours des crédits alloués aux dirigeants rapporté aux fonds propres est ressorti à **10%** en moyenne, soit une régression de **3 points de pourcentage** par rapport au 31 mars 2019. Cette situation marque, ainsi, le retour à la norme réglementaire (10% au maximum) qui résulterait de la baisse du volume des prêts accordés aux dirigeants et de l'accroissement des fonds propres. Le ratio s'est établi, en moyenne, à **6%** pour les IMCEC non affiliées, à **1%** pour les sociétés commerciales et à **11%** pour les IMCEC affiliées.

Figure 17 : Évolution du taux de limitation des prêts aux dirigeants

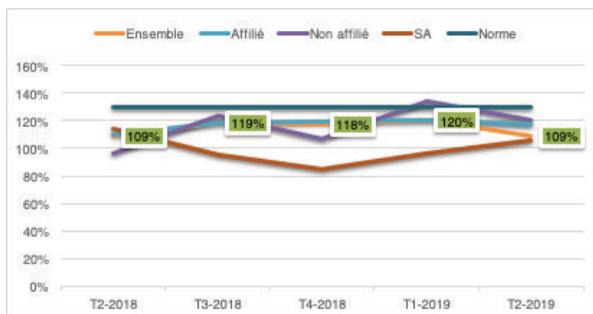


Autosuffisance opérationnelle

Des produits d'exploitation insuffisants

Avec un taux moyen de 109% au 30 juin 2019, les SFD n'arrivent pas à couvrir leurs charges par leurs produits en comparaison avec la norme requise (130% au minimum). Cette situation, résultant d'une diminution de 11 points de pourcentage du taux d'autosuffisance par rapport au trimestre précédent, est imputée à des diminutions respectives de 3 et 13 points de pourcentage au niveau des IMCEC affiliées (117%) et non affiliées (120%). Cependant, il a été noté une augmentation de 10 points de pourcentage du taux moyen affiché par les sociétés commerciales (106%).

Figure 18 : Évolution de l'autosuffisance opérationnelle

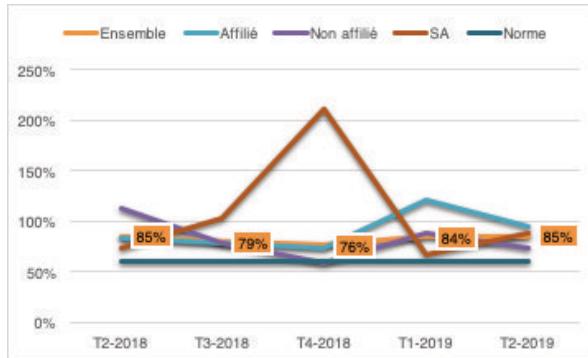


Coefficient d'exploitation

Attention à la hausse des frais généraux

Le coefficient d'exploitation est ressorti, en moyenne, à 85% au 30 juin 2019 après 84% au 31 mars 2019, soit une progression d'un point de pourcentage. Le non-respect de ce ratio dont la norme maximale est fixée à 60%, est remarqué au niveau de tous les SFD : 94% pour les IMCEC affiliées, 73% pour les IMCEC non affiliées et 88% pour les sociétés commerciales.

Il convient également de noter que le coefficient d'exploitation a régressé de 26 et 15 points de pourcentage, respectivement, au niveau des IMCEC affiliées et non affiliées par rapport à fin mars 2019. Cependant, il a connu une augmentation de 22 points de pourcentage pour les sociétés commerciales.

Figure 22 : Évolution du coefficient d'exploitation

ANNEXES

	T2-2018	T1-2019	T2-2019	T2-2019	T2-2019
	PROV	PROV	PROV	/T1-2019	/T2-2018
MEMBRES OU CLIENTS					
Total	2 912 749	3 133 820	3 191 509	1,8%	9,6%
Personnes Physiques	2 635 148	2 843 423	2 894 480	1,8%	9,8%
<i>Hommes</i>	1 502 588	1 597 584	1 621 585	1,5%	7,9%
<i>Femmes</i>	1 132 560	1 245 839	1 272 895	2,2%	12,4%
Personnes Morales	277 601	290 397	297 029	2,3%	7,0%
ENCOURS DE DEPOTS DES MEMBRES OU CLIENTS (EN MILLIONS F CFA)					
Total	324 536,5	344 915,5	356 390,4	3,3%	9,8%
Personnes Physiques	276 160,3	289 738,2	299 483,7	3,4%	8,4%
<i>Hommes</i>	174 130,2	192 196,3	198 242,7	3,1%	13,8%
<i>Femmes</i>	102 030,1	97 541,9	101 241,1	3,8%	-0,8%
Personnes Morales	48 376,2	55 177,4	56 906,7	3,1%	17,6%
Dépôts à vue	183 954,7	150 271,0	156 725,7	4,3%	-14,8%
Dépôts à terme	43 614,9	74 567,0	164 385,3	120,5%	276,9%
Autres dépôts	96 966,9	120 077,5	35 279,4	-70,6%	-63,6%
ENCOURS DES CREDITS AUPRES DES MEMBRES OU CLIENTS (EN MILLIONS F CFA)					
Total	405 018,5	436 962,5	454 322,6	7,9%	12,2%
Personnes Physiques	344 171,6	374 122,8	386 194,4	8,7%	12,2%
<i>Hommes</i>	253 995,3	280 030,7	288 645,5	10,3%	13,6%
<i>Femmes</i>	90 176,3	94 092,2	97 548,9	4,3%	8,2%
Personnes Morales	60 846,9	62 839,6	68 128,1	3,3%	12,0%
Court terme	155 805,0	121 669,4	130 294,8	-21,9%	-16,4%
Moyen terme	102 095,4	167 202,4	173 418,3	63,8%	69,9%
Long terme	88 841,5	92 120,5	94 257,2	3,7%	6,1%
ENCOURS DES CREDITS EN SOUFFRANCE DES MEMBRES OU CLIENTS (EN MILLIONS F CFA)					
Total	21 547,2	19 240,8	19 622,8	2,0%	-8,9%
Personnes Physiques	17 546,8	15 160,5	14 440,3	-4,8%	-17,7%
<i>Hommes</i>	13 136,1	11 839,7	11 607,0	-2,0%	-11,6%
<i>Femmes</i>	4 410,7	3 320,7	2 833,2	-14,7%	-35,8%
Personnes Morales	4 000,4	4 080,3	5 182,5	27,0%	29,6%
CREDITS OCTROYES AUX MEMBRES OU CLIENTS AU COURS DE LA PERIODE (EN MILLIONS F CFA)					
Total	116 907,5	110 307,7	132 299,6	19,9%	13,2%
Personnes Physiques	96 333,0	89 236,9	111 004,4	24,4%	15,2%
<i>Hommes</i>	62 369,5	61 482,5	77 330,1	25,8%	24,0%
<i>Femmes</i>	33 963,5	27 754,4	33 674,3	21,3%	-0,9%
Personnes Morales	20 574,5	21 070,8	21 295,3	1,1%	3,5%
EMPRUNTS DES SFD					
Total	64,8	68,8	80,5	17,0%	24,4%
Court terme	1,4	2,1	2,7	27,6%	89,8%
A terme	63,3	66,7	77,9	16,7%	22,9%
FONDS PROPRES	126,6	139,4	141,6	1,6%	11,8%

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