



RÉPUBLIQUE DU SÉNÉGAL
UN PEUPLE - UN BUT - UNE FOI

MINISTÈRE DES FINANCES
ET DU BUDGET

DIRECTION GÉNÉRALE DU
SECTEUR FINANCIER ET
DE LA COMPÉTITIVITÉ

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

DONNÉES CONSOLIDÉES 2018



Table des matières

I.	CONTRIBUTION DU SECTEUR DE LA MICROFINANCE A L'INCLUSION FINANCIERE	6
I.1.	Chiffres clés.....	7
I.2.	Contribution du secteur de la microfinance à l'inclusion financière	7
II.	ANALYSE DES INDICATEURS DU BILAN DES SFD.....	10
II.1.	Total bilan	10
II.2.	Ressources des SFD	10
II.3.	Emplois	13
III.	CONTRIBUTION A L'ECONOMIE	18
III.1.	Financement de l'économie.....	18
III.2.	La valeur ajoutée des SFD et sa contribution au PIB	18
III.3.	Salaires versés par les SFD.....	19
III.4.	Impôts versés par les SFD	20
IV.	ANALYSE DU COMPTE DE RESULTAT	21
IV.1.	Charges.....	21
IV.2.	Produits	22
IV.3.	Résultats des SFD.....	23
V.	ANALYSE PAR GROUPES DE PAIRES DES INDICATEURS CLES.....	24
V.1.	En fonction de la taille du SFD	24
V.2.	En fonction de la forme juridique.....	25
VI.	ANNEXES	27

Liste des tableaux

Tableau 1 :	Chiffres clés du secteur.....	6
Tableau 2 :	Evolution la contribution des SFD à la collecte de l'épargne des ménages.....	12
Tableau 3 :	Contribution des SFD à la création de richesse	19
Tableau 4 :	Evolution et répartition des charges.....	21
Tableau 5 :	Evolution et répartition des produits	22
Tableau 6 :	Résultat des SFD par groupe de paires	25
Tableau 7 :	Principaux indicateurs selon le type de SFD	25

Liste des figures..

Figure 1 : Encours de crédit et d'épargne des Etats membres de l'UEMOA	6
Figure 2 : Evolution du taux d'inclusion financière	8
Figure 3 : Evolution du nombre d'employés et des membres d'organes des SFD	9
Figure 4 : Évolution du total bilan en milliards FCFA et composantes.....	10
Figure 5 : Évolution des ressources des SFD en milliards FCFA et structure.....	11
Figure 6 : Evolution de l'encours d'épargne en milliards de FCA.....	11
Figure 7 : Evolution des emprunts en milliards de FCFA	12
Figure 8 : Evolution des fonds propres et composantes	13
Figure 9 : Evolution des emplois des SFD en milliards de FCFA et composantes.....	13
Figure 10 : Evolution des crédits accordés au cours de l'année 2018.....	14
Figure 11 : Répartition des crédits accordés par type de bénéficiaire.....	14
Figure 12: Répartition des crédits accordés selon le secteur d'activités.....	15
Figure 13 : Répartition des crédits accordés selon l'objet.....	15
Figure 14 : Evolution de l'encours de crédit par terme en milliard FCFA.....	16
Figure 15 : Evolution de l'encours de crédit par type de bénéficiaire.....	16
Figure 16: Evolution des dépôts auprès des institutions financières en milliard FCFA	17
Figure 17: Evolution des immobilisations en milliard FCFA.....	17
Figure 18: Evolution des ratios sur le financement de l'économie par les SFD	18
Figure 19: Evolution de la valeur ajoutée des SFD en milliards de FCFA	19
Figure 20: Evolution des salaires versés par les SFD en millions de FCFA	20
Figure 21: Evolution des impôts et taxes des SFD en millions de FCFA.....	20
Figure 22: Encours de crédit selon la taille.....	24
Figure 23: Encours de dépôts selon la taille	24
Figure 24: Fonds propres selon la taille.....	24
Figure 25: Taux de créances en souffrance selon la taille.....	25
Figure 26: Taux de créances en souffrance par type de SFD.....	25

Liste des annexes

Annexe 1: Principaux indicateurs du secteur de la microfinance	27
Annexe 2: Données désagrégées par genre de quelques indicateurs	28
Annexe 3 : Agrégats macro-économiques des SFD	29
Annexe 4 : Production de crédit selon l'objet et le secteur d'activités.....	29
Annexe 5 : Emploi et gouvernance des SFD.....	30

RÉSUMÉ

Le secteur de la microfinance a connu une évolution positive de l'ensemble de ses indicateurs clés en 2018. Il compte un effectif de 303 SFD dont 276 sont en activité, 905 points de services et 4 466 employés.

Le nombre de membres ou clients, estimé à plus de 3 millions, a connu une hausse de 7,1% par rapport à 2017, ce qui porte le taux de pénétration (nombre de comptes rapporté à la population totale) à 19,5% en 2018 contre 19% en 2017. S'agissant du taux d'accès corrigé, il est passé de 15,3% en 2017 à 16,1% en 2018.

Cette même tendance de hausse a été notée au niveau des indicateurs dits bilanciaux. Le total bilan

a enregistré une hausse de 10% pour ressortir à 578 milliards. Les dépôts ont connu une évolution de +10% et se sont établis à 336 milliards à fin 2018, ce qui représente 3,2% du Produit Intérieur Brut. Parallèlement, les emprunts ont crû de 7,3% pour ressortir à 72 milliards. Les fonds propres ont atteint 129 milliards, après une croissance de 8,5%.

La production de crédits a connu

une augmentation de 40 milliards et s'est établie à 475 milliards pour 461 080 bénéficiaires. Les crédits de trésorerie représentent 42% du total de volume de financement et le sous-secteur des « commerces, restaurants et hôtels » a recueilli 55,7% des crédits octroyés.

L'évolution de l'encours de crédit, restant tributaire de la forte production de crédit en 2018, est ressorti à 402,7 milliards, soit un accroissement de 31,8 milliards. Le taux de crédit en souffrance, en légère hausse de 0,6 point de pourcentage, est ressorti à 5,6%. Les dépôts auprès des institutions financières ont enregistré une hausse de 24% pour se positionner à 116 milliards. Les immobilisations se sont établies à 51 milliards, soit une progression de 4,7%.

Du point de vue macroéconomique, les SFD concourent à hauteur de 58 milliards à la valeur ajoutée globale de l'économie, ce qui représente 0,4% du PIB et 19% de la richesse engendrée par tout le secteur financier.



L'encours total de crédit, rapporté au PIB, fait ressortir un taux de financement de l'économie par les SFD de l'ordre de 3%. La part du volume total des crédits détenus par les bénéficiaires sur le crédit intérieur a augmenté de 0,08 point de pourcentage en se situant à 8,9%.

Les salaires versés par le secteur ont connu une hausse de 11% en s'établissant à 29,8 milliards. Parallèlement, il est noté une hausse du montant des impôts qui ont augmenté de 313 millions, atteignant 2,7 milliards.

L'analyse du compte de résultat agrégé des SFD

laisse apparaître un excédent de 7 milliards, soit une hausse de 21,5%. Les charges ont progressé de 912 millions pour ressortir à 102,9 milliards et les produits se sont accrus de 8% pour s'établir à 109,9 milliards.

En tenant compte de la segmentation du secteur, les SFD visés à l'article 44 de la loi n°2019-06 du 04 février 2019 modifiant la loi 2008-47 du 03 septembre 2008 enregistrent 90%, 96% et 97% respectivement du sociétariat, des dépôts et de l'encours de crédit. L'ensemble de leur résultat cumulé est ressorti à 7 milliards.

I. CONTRIBUTION DU SECTEUR DE LA MICROFINANCE À L'INCLUSION FINANCIÈRE

Situation de la microfinance dans l'Union Economique Monétaire

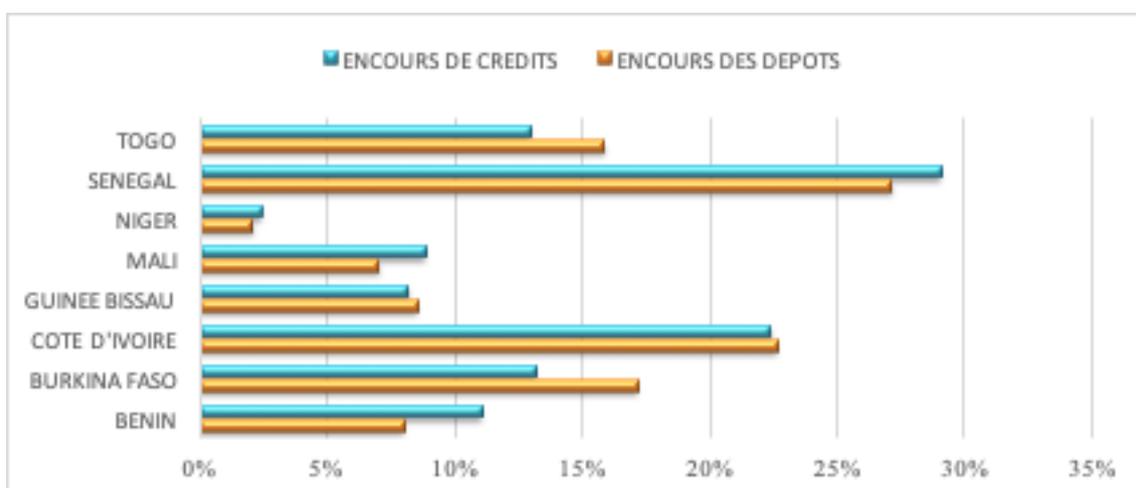
Ouest Africaine

Le nombre de SFD dans l'UEMOA ressort à 601 à fin décembre 2018, soit une baisse de 2% par rapport à fin décembre 2017. Au même moment, l'accès des populations aux services financiers fournis par les SFD s'est accru de 14,6% avec un nombre de bénéficiaires qui s'est établi à 14 290 490 contre 12 472 154 une année auparavant. Au niveau de l'Union, le Sénégal concentre 22% des membres ou clients.

Le montant des dépôts collectés s'est établi à 1 301 milliards de FCFA contre 1 149 milliards en 2017, soit une hausse de 13%. Avec 24,8 %, le Togo a connu la hausse la plus importante, suivi du Mali (23,4%), du Niger (20,5%), du Sénégal (14,8%), du Burkina Faso (10,4%), du Bénin (6%) et de la Côte d'Ivoire (5,9%). Pour ce qui est de la Guinée Bissau, une baisse de l'épargne de l'ordre de 43 % a été notée.

S'agissant de l'encours de crédit, il a crû de 18,2% par rapport à son niveau de fin décembre 2017, pour se fixer à 1 415 milliards de FCFA. Cette hausse a été plus significative au Bénin (34,1%), ensuite suivent, le Togo (24,8%), le Burkina Faso (21,1%), le Mali (20, 2%), la Côte d'Ivoire (17%) et le Sénégal (11,6%). En revanche, la Guinée Bissau et le Niger ont connu respectivement des baisses de 26,2% et 3,2%.

Figure 1: Encours de crédit et d'épargne des États membres de l'UEMOA en 2018



I.1 Chiffres Clés

En 2018, l'analyse des principaux indicateurs révèle un dynamisme du secteur de la microfinance au Sénégal qui se manifeste au travers des fortes hausses notées au niveau des dépôts auprès des institutions financières (24,3%), du résultat (21,5%), de l'encaisse (11,8%) et du total actif (10,1%).

Tableau 1: Chiffres Clés du secteur

	2014	2015	2016	2017	2018	Evol 17/18
Sociétariat	2 230 484	2 454 701	2 613 474	2 858 837	3 062 327	7,1%
En millions de francs CFA						
Encours de crédit	268 985	294 153	330 823	370 889	402 726	8,6%
Encours d'épargne	225 197	254 173	285 735	309 506	335 930	8,5%
Emprunts des SFD	53 578	56 290	65 452	67 549	72 455	7,3%
Fonds Propres des SFD	94 288	93 957	102 772	119 204	129 379	8,5%
Encaisse	11 195	10 730	10 007	10 449	11 687	11,8%
Dépôts auprès des Institutions Financières	55 680	67 288	77 683	93 374	116 045	24,3%
Immobilisations (Brut)	65 192	76 541	79 930	82 769	86 005	3,9M
Total Actif (Net)	395 301	427 929	473 689	525 479	578 354	10,1%
Résultat	-1 351	94	5 200	5 798	7 044	21,5%

I.2 Contribution du secteur de la microfinance à l'inclusion financière

Le secteur de la microfinance a enregistré un nouvel agrément et 85 retraits d'autorisation d'exercice en 2018 portant l'effectif à 303 institutions agréées qui ont utilisé un réseau de 905 points de services, soit 12 agences ou guichets de plus qu'en 2017.

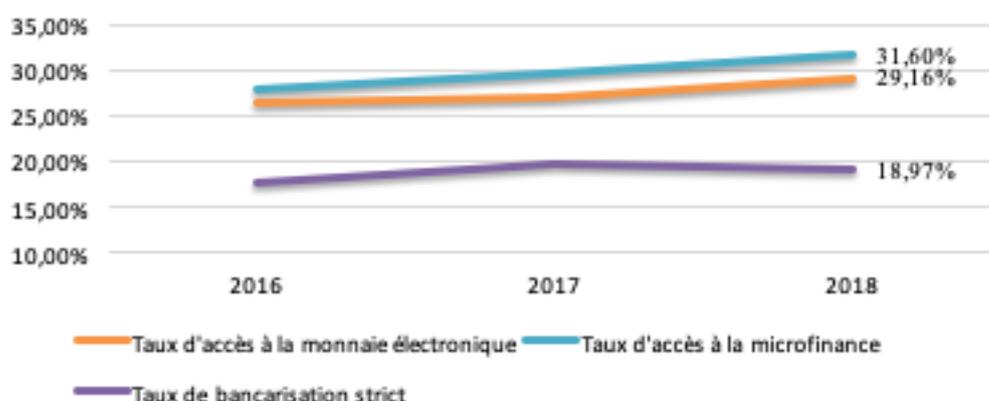
Le nombre d'adhérents au niveau des SFD est ressorti à 3 062 327 comptes ouverts, soit une hausse de 7,1% par rapport à 2017. Cette évolution résulte de celle des personnes physiques, plus particulièrement au niveau des femmes qui ont ouvert 98 662 comptes de plus par rapport en 2018 pour atteindre 1 212 983.

Cet accroissement du sociétariat ou de la clientèle a fait porter le taux de pénétration appréhendé par le nombre de comptes rapporté à la population totale à 19,5% en 2018 contre 19% en 2017. Et, s'agissant du taux d'accès corrigé², il passe de 15,3% en 2017 à 16,1% en 2018.

Se référant aux statistiques fournies par la Banque Centrale des Etats de l'Afrique de l'Ouest, le secteur de la microfinance enregistre le taux d'inclusion financière le plus élevé (31,6%) comparé à ceux des banques³ (18,97%) et de la monnaie électronique (29,6%).

Il convient également de noter qu'avec 905 points de services, un guichet ou une agence dessert 10 000 habitants en 2018.

Figure 1: Evolution du taux d'inclusion financière



Source : BCEAO

4466
Personnel
Technique

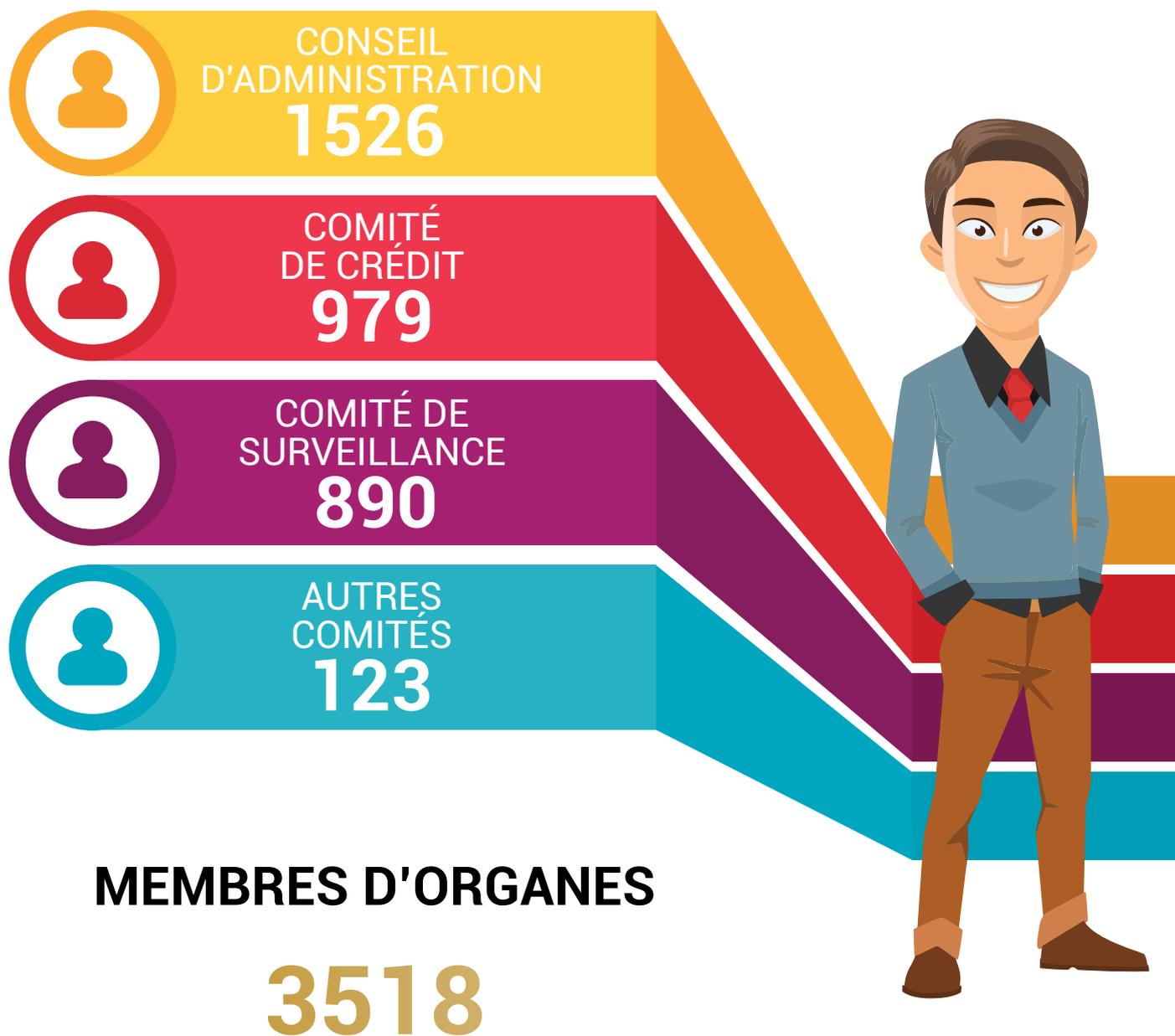
326
Dirigeants

4160
Autres
Employés

En 2018, il est remarqué une légère baisse du total des employés du secteur de la microfinance dont l'effectif s'est établi à 4 466 salariés en 2018 contre 4 490 en 2017.

Le nombre de membres d'organe a connu également une baisse de 5%, en ressortant à 3 518 individus à la fin de l'année 2018. Cette réduction est corollée à la fermeture de certains SFD.

Pour la rémunération du personnel technique, les SFD ont déboursé 29,8 milliards en 2018 contre 26,8 milliards en 2017.

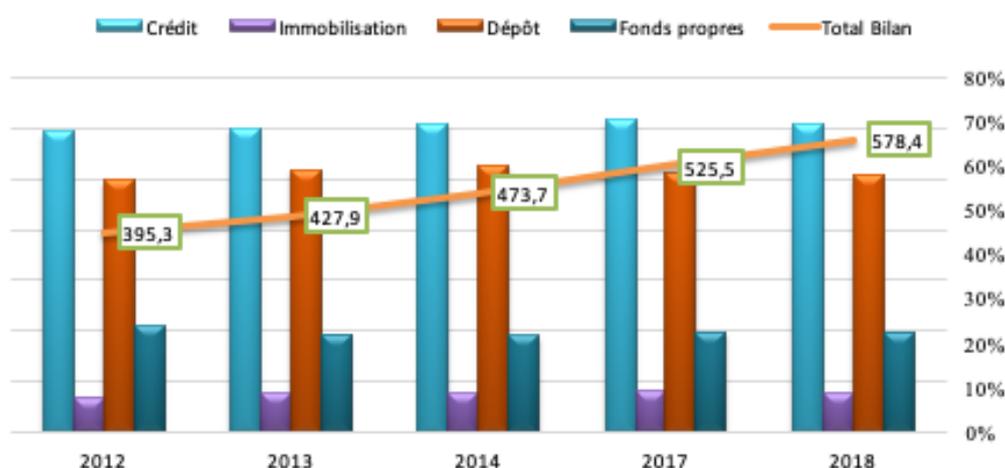


II. ANALYSE DES INDICATEURS DU BILAN DES SFD

II.1 Total Bilan

En 2018, il est noté une nette amélioration des indicateurs du bilan, avec un total actif de 578 milliards après 525 milliards en 2017. Cette progression résulte d'une bonne évolution des différentes composantes du bilan ; notamment les dépôts et les crédits qui constituent respectivement 58% et 70% du total bilan.

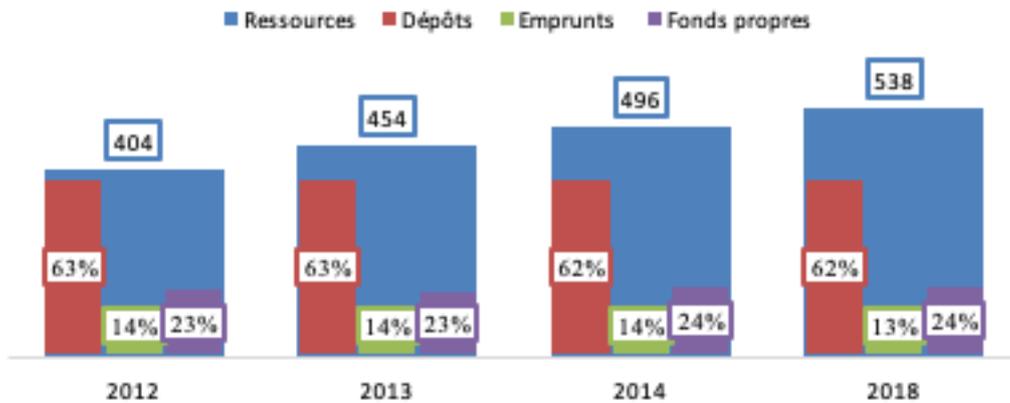
Figure 2: Évolution du total bilan en milliard de FCFA et répartition suivant ces principales composantes



II.2 Ressources des SFD

Les ressources des SFD se sont établies à 538 milliards à fin décembre 2018 contre 496 milliards à fin décembre 2017. Cette hausse de 8% résulte principalement des évolutions positives notées au niveau des dépôts (+8,5%) et des fonds propres (+8,5%).

Figure 3: Évolution des ressources et structure



II.2.1 Dépôts

La principale composante des ressources à savoir les dépôts ont augmenté de **26,4 milliards** en se positionnant à **335,9 milliards** en 2018. Cette progression est tirée par les dépôts à vue (12%) qui constituent 43% de l'épargne collectée.

Représentant 53% des déposants, les hommes ont vu leurs dépôts croître de 9% par rapport à leur niveau de 2017 pour atteindre **178 milliards**. De même, les dépôts des femmes et des personnes morales ont connu des augmentations respectives de 7 milliards et 4 milliards entre 2017 et 2018 pour atteindre 94 milliards et 64 milliards respectivement.

Figure 4: Évolution de l'encours d'épargne en milliards de FCFA



2 174 813
Déposants

53%
47%

Sur le plan macroéconomique, il convient de noter que le total des dépôts a représenté **3,2%** du Produit Intérieur Brut (PIB) et **8,5%** des dépôts du système financier à fin 2018. Quant aux dépôts à terme, ils ont représenté **0,7%** du PIB, soit 0,1 point de pourcentage de plus par rapport à 2017.

Tableau 2 : Évolution de la contribution des SFD à la collecte de l'épargne des ménages

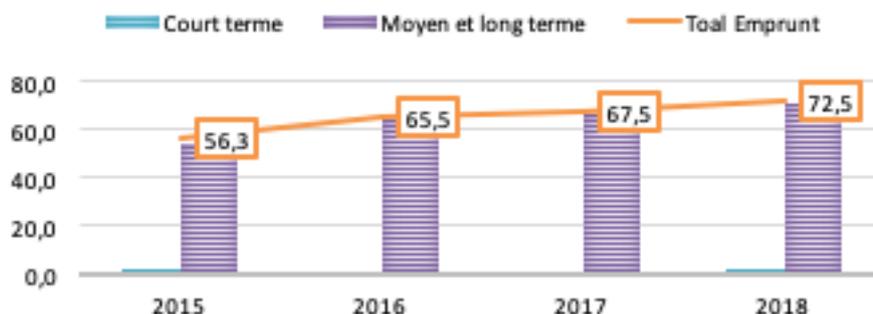
	2015	2016	2017	2018
Dépôts totaux (en % du PIB)	2,4%	2,5%	2,5%	3,2%
Dépôts à vue (en % du PIB)	1,1%	1,2%	1,2%	1,4%
Dépôts à terme (en % du PIB)	0,6%	0,6%	0,6%	0,7%
Dépôts totaux (en % total système financier)	8,1%	8,6%	8,6%	8,5%

II.2.2 Emprunts

Sur la période 2017-2018, les emprunts ont connu une hausse de 7,3% pour ressortir à 72 milliards. Cette évolution est due aux emprunts à court terme qui ont crû de 63,4% pour se fixer à 1,9 milliards en 2018. Les financements à moyen et long terme ont également progressé de 6,2% par rapport à leur niveau de 2017 pour atteindre 70 milliards en 2018.

Les emprunts ont ainsi représenté 13% des ressources mobilisées au niveau du secteur de la microfinance en 2018

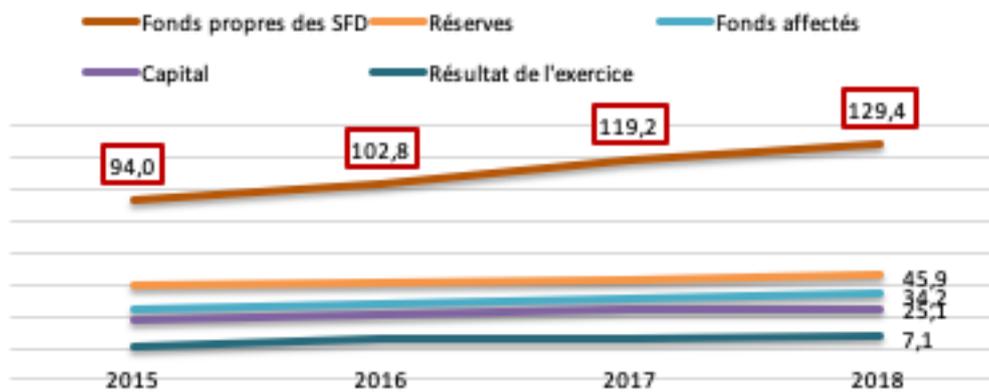
Figure 5: Évolution des emprunts des SFD en milliards de FCFA



II.2.3 Fonds Propres

Les fonds propres des SFD ont enregistré une hausse de 8,5% pour s'établir à 129 milliards en 2018. La consolidation constatée à ce niveau est due notamment aux progressions notées au niveau des fonds affectés (12%) et du résultat (11%) avec respectivement 34 milliards et 7 milliards. Les réserves qui constituent 36% des fonds propres ont connu une croissance de 7%. Au même moment, le capital n'a crû que d'1% par rapport à 2017.

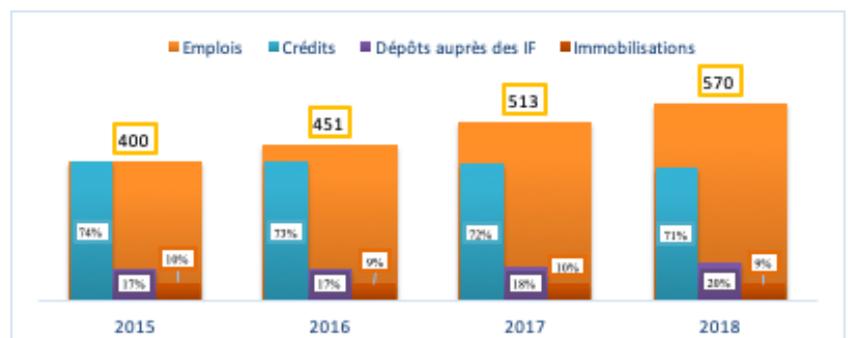
Figure 6: Évolution des fonds propres et des principales composantes



II.3 Emplois

Dans le secteur de la microfinance, les emplois des SFD se sont établis à 453,8 milliards en 2018 contre 419,6 milliards en 2017. Cette hausse de 11% est consécutive aux évolutions notées au niveau des dépôts auprès des institutions financières (+24,3%), des crédits (+8,6%) et des immobilisations (+4,7%).

Figure 7 : Évolution des emplois des SFD en milliards de FCFA et poids de ses composantes



II.3.1 Crédit

II.3.1.1 Production annuelle de crédit

Le montant des crédits injectés dans le secteur a augmenté de 40 milliards entre 2017 et 2018, atteignant une valeur totale de **474,9 milliards** pour un nombre total de **461 080 bénéficiaires**. Parmi ces bénéficiaires, les personnes physiques ont été les plus impactés avec des montants qui ont crû de 17 % pour s'établir à 384 milliards.

S'agissant du nombre de crédit décaissés, il a régressé de 0,1% au cours de la période à cause de la baisse notée, en particulier, chez les femmes (-4,8%) et les personnes morales (-16,8%).

Tableau 3: Évolution de la production annuelle de crédit

	2015	2016	2017	2018
Total (en millions de FCFA)	346 537	385 605	434 895	474 965
Nombre	436 717	441 485	461 620	461 080
Montant moyen	793 717	873 427	942 105	1 030 114

Le montant des crédits injectés dans le secteur a augmenté de 40 milliards entre 2017 et 2018, atteignant une valeur totale de **474,9 milliards** pour un nombre total de **461 080 bénéficiaires**. Parmi ces bénéficiaires, les personnes physiques ont été les plus impactés avec des montants qui ont crû de 17 % pour s'établir à 384 milliards.

S'agissant du nombre de crédit décaissés, il a régressé de 0,1% au cours de la période à cause de la baisse notée, en particulier, chez les femmes (-4,8%) et les personnes morales (-16,8%).

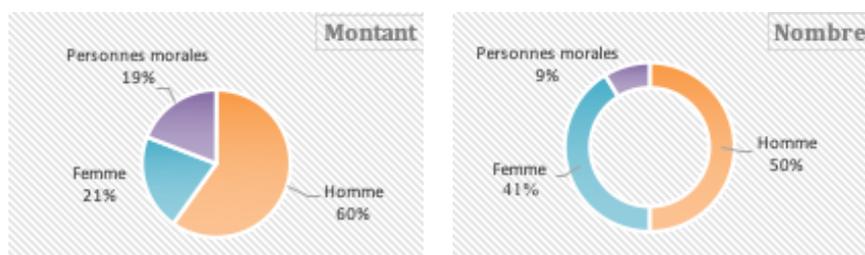
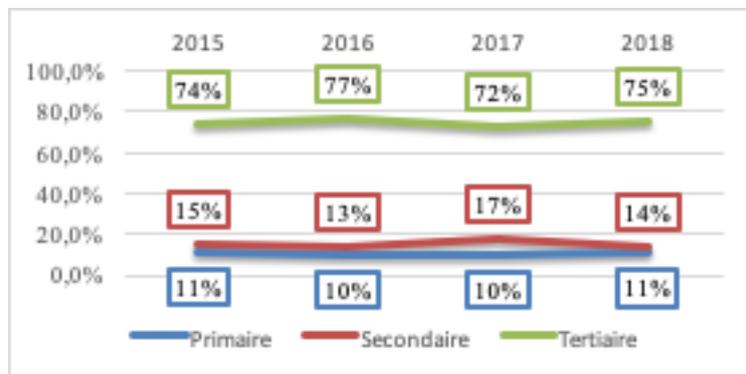


Figure 8 : Répartition des crédits accordés par type de bénéficiaire

II.3.1.2 Répartition des crédits par secteur d'activité

Sur la même tendance qu'en 2017, le secteur tertiaire a recueilli, en 2018, la plus grande partie des crédits octroyés par les SFD. Il s'agit principalement du sous-secteur « commerce, restaurants, hôtels » qui a reçu 264,7 milliards, le secteur secondaire s'ensuit : les « services divers » avec 59,5 milliards et les « bâtiments et travaux publics » avec 49,9 milliards. Le primaire (agriculture, sylviculture et pêche) a recueilli 50,7 milliards sur les financements octroyés.

Figure 9 : Répartition des prêts accordés par secteur

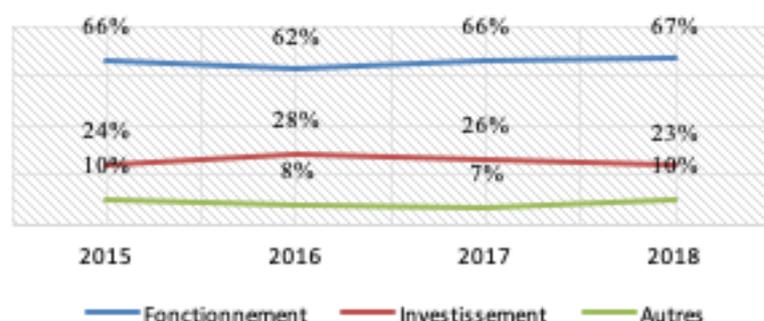


II.3.1.3 Répartition des crédits selon leur objet

Les crédits de trésorerie restent prioritaires dans les besoins de financement exprimés par les acteurs économiques auprès des systèmes financiers décentralisés. En effet, ils représentent 62,4% du montant total en 2018, soit un montant de 296 milliards. Le crédit d'équipement vient en seconde position avec 106 milliards, soit 22,4%.

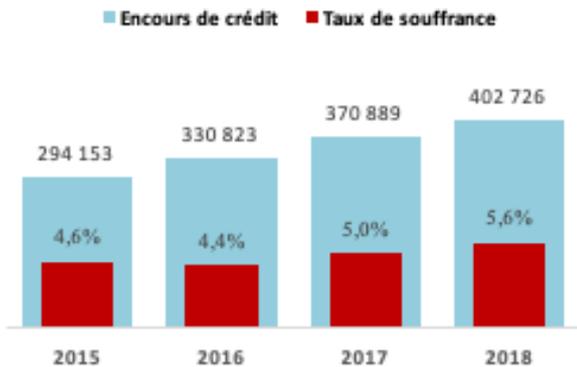
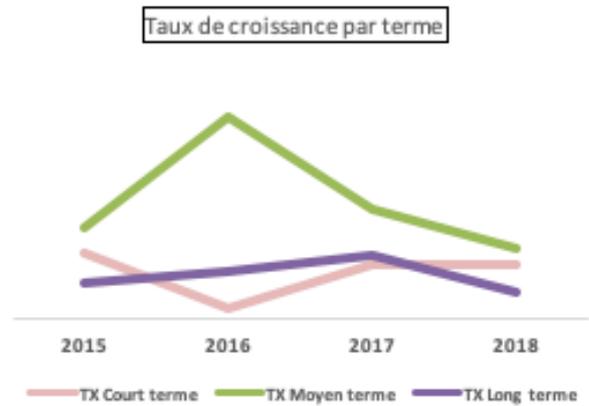
Cette situation s'explique par le profil des membres ou clients des institutions de microfinance qui s'activent pour l'essentiel dans le secteur de l'informel et qui ont un fort besoin de financement des emplois à court terme (fonctionnement, investissements légers).

Figure 10 : Répartition des prêts accordés selon l'objet



II.3.1.4 Encours de crédit

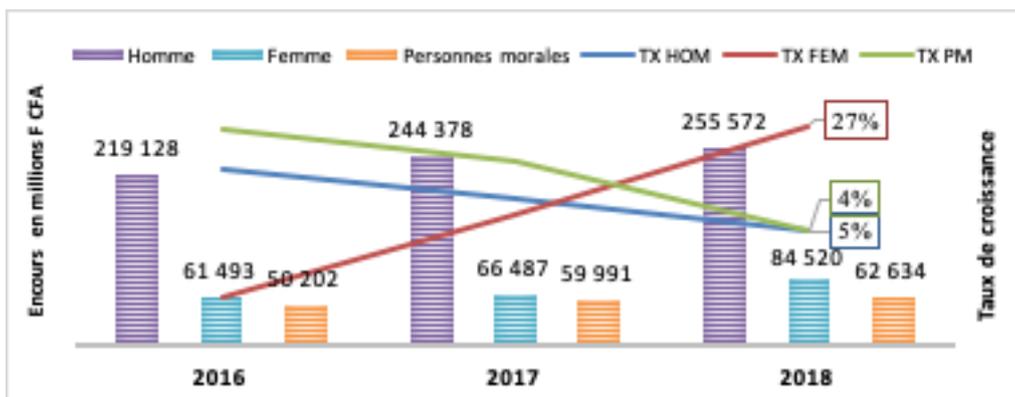
Entre 2017 et 2018, l'encours de crédit a connu une augmentation de 31,8 milliards en s'établissant à 402,7 milliards. Tenant compte de la maturité des crédits, l'encours reste dominé par les financements à moyen terme (40%) même s'il est observé une baisse de 6 points de son taux croissance en faveur des crédits à court terme qui représente toujours 32% de l'encours global.



Les crédits en souffrance sont ressortis à 22,6 milliards en 2018, soit un accroissement de 4 milliards par rapport à 2017. Cette progression a négativement influé sur le taux de crédit en souffrance qui s'est détérioré de 0,6 point de pourcentage pour s'établir à 5,6% à fin 2018, un taux au-dessus du seuil réglementaire

Réparti par genre, l'encours « des crédits femmes » de 84,5 milliards a enregistré une forte hausse de 27% par rapport à l'année précédente et un gain de 3 points de pourcentage, ce qui a permis de porter les parts détenues par les femmes à 21 % du total de l'encours. Concernant les hommes, cette part est de 63 %.

Figure 12 : Évolution de l'encours de crédit et réparation par type de bénéficiaires



II.3.2 Fonds Propres

Les dépôts auprès des institutions financières ont crû de 24% pour atteindre 116 milliards en 2018. En hausse continue, ils ont représenté, en moyenne, 18% de leurs emplois sur les quatre dernières années.

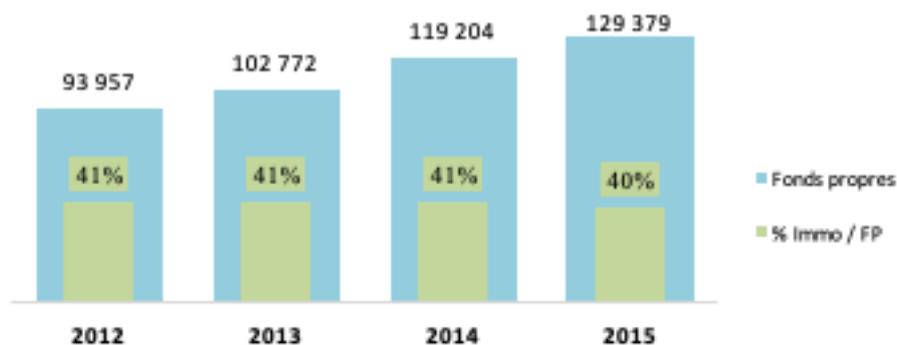
Figure 13 : Évolution des dépôts auprès des institutions financières



II.3.3 Immobilisations

Les immobilisations nettes des SFD ont enregistré une hausse de 4,7% en 2018, après s'être établies à 49 milliards en 2017. Ainsi, le rapport entre les immobilisations et les fonds propres est ressorti à 40%, se situant largement en deçà du seuil maximal fixé à 100%. Cette situation indique que les SFD affichent une bonne capacité de financement de leurs immobilisations par les fonds propres.

Figure 14 : Évolution des immobilisations en milliards de FCFA



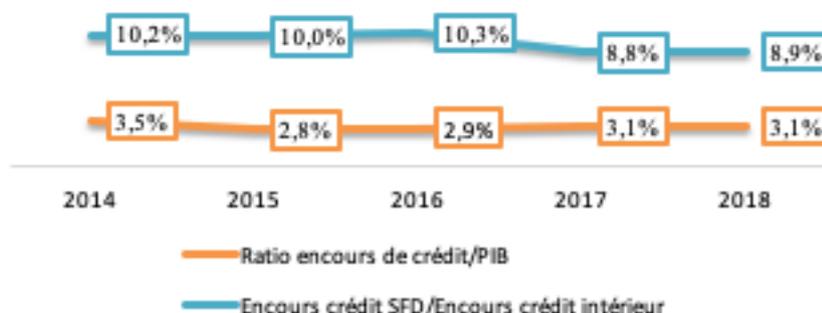
III. CONTRIBUTION À L'ÉCONOMIE

III.1 Financement de l'économie

Le taux de financement de l'économie par les SFD, appréhendé par le ratio de l'encours de crédit sur le PIB, est estimé à **3,1%** en 2018, soit **0,04 point** de pourcentage de plus qu'en 2017.

En se situant à **8,9%**, la contribution des SFD au crédit intérieur a connu une légère augmentation de **0,08 point** de pourcentage entre 2017 et 2018.

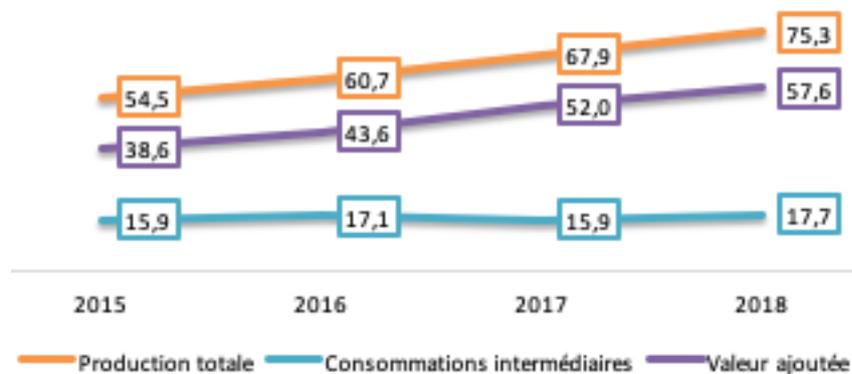
Figure 15 : Évolution des ratios sur le financement de l'économie par les SFD



III.2 La valeur ajoutée des SFD et sa contribution

En perpétuelle hausse, la valeur ajoutée des SFD s'est établie à 58 milliards en 2018, soit une progression de 6 milliards par rapport à 2017. Cette performance marque une plus grande compétitivité du secteur de la microfinance qui ne cesse de se renforcer. En effet, l'activité d'intermédiation financière a généré des produits de 75 milliards pour une hausse de 11% par rapport à 2017. En outre, les dépenses de fonctionnement ont connu, une progression de 11% entre les deux dernières années en ressortant à 18 milliards en 2018.

Figure 16: Évolution de la valeur ajoutée des SFD en milliards de FCFA



Par ailleurs, il est noté une stagnation du poids de la valeur ajoutée du secteur de la microfinance sur le PIB. En effet, ledit ratio se situe autour de 0,4% depuis 2014, avec une légère progression de 0,01 point de pourcentage en 2018.

Ainsi, la richesse créée par les SFD au niveau du secteur financier tourne autour de 19% en 2018, soit 8 points de pourcentage de plus depuis la baisse notée en 2015.

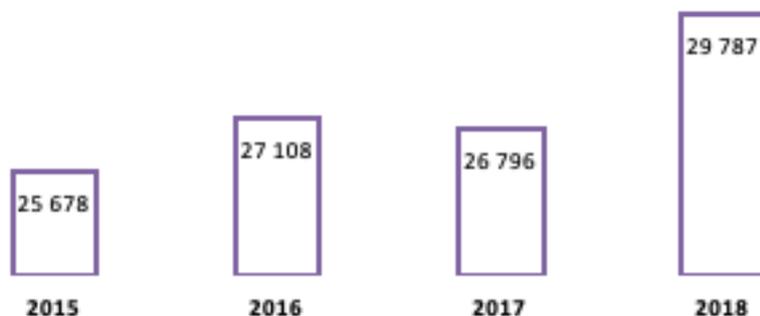
Tableau 4 : Contribution des SFD à la création de richesse

	2014	2015	2016	2017	2018
Contribution au PIB Valeur ajoutée / PIB au prix du marché	0,36%	0,41%	0,39%	0,43%	0,44%
Poids sur le Secteur Financier Valeurs ajoutées (SFD/Secteur Financier)	16,89%	11,31%	16,97%	18,24%	19,02%

III.3 Salaires versés par les SFD

Les salaires payés par les SFD ont connu une hausse de 11% en 2018, en ressortant à 29,8 milliards. De même, le ratio masse salariale sur valeur ajoutée s'est établie à 52%, restant constant par rapport à 2017.

Figure 17: Évolution des salaires versés par les SFD



III.4 Impôts versés par les SFD

Les impôts collectés par les SFD pour le compte de l'administration publique se sont établis à **2,7 milliards** en 2018, correspondant à une augmentation de **313 millions** par rapport à 2017. Par contre, les impôts sur le bénéfice ont connu une baisse de **3%** en passant de 1,8 milliard en 2017 à **1,7 milliard** en 2018. Cette situation est la résultante de la forte baisse de **44%** du résultat des sociétés commerciales par rapport à 2017.

En somme, le total des impôts perçus par l'Etat, du fait de l'activité des SFD, s'est établi à **4,5 milliards** en 2018, pour une hausse de 6% par rapport à 2017.

Figure 18: Évolution des impôts versés par les SFD



IV. ANALYSE DU COMPTE DE RÉSULTAT

IV.1 Charges

Les charges supportées par les SFD sont ressorties à **102,9 milliards** en 2018, soit une augmentation de 912 millions par rapport à 2017. Cette légère hausse d'1% est, essentiellement, induite par un accroissement de 3 milliards des frais de personnel, 2,8 milliards des autres charges externes et charges diverses d'exploitation, 1,3 milliard des dotations aux provisions et pertes sur créances irrécouvrables. Par ailleurs, certaines charges ont connu une baisse comme les charges sur opérations hors bilan (100%), les pertes sur exercices antérieurs (28%), les charges exceptionnelles (20%), les autres charges d'exploitation financière (38%).

L'analyse de la répartition des charges montre qu'elles sont constituées, principalement, des « dotations aux provisions et pertes sur créances irrécouvrables » (27%), des « frais de personnel » (26%), et des « autres charges externes et charges diverses d'exploitation » (21%).

Tableau 4 : Evolution et répartition des charges

	2017	2018	Parts %
Total Charges	101 939	102 851	100,00%
Charges sur opération avec les Institutions Financières	5 882	5 752	5,59%
Charges sur opération avec les membres bénéficiaires	4 181	4 613	4,49%
Charges sur opération sur titres et opérations divers	232	295	0,29%
Charges sur immobilisations financières	-	0	0,00%
Charges sur crédit bail et opérations assimilées	6	23	0,02%
Charges sur emprunt et titre emis subordonnées	254	513	0,50%
Charges sur opérations de change	0	46	0,05%
Charges sur opérations hors bilan	3	-	0,00%
Charges sur prestation de services financiers	130	121	0,12%
Autres charges d'exploitation financière	158	99	0,10%
Achats et variation de stocks	4	36	0,03%
Frais de personnel	23 790	26 872	26,13%
Impôts et taxes	2 393	2 734	2,66%
Autres charges externes et charges diverses d'exploitation	18 490	21 297	20,71%

Tableau 4 : Evolution et réparation des charges (suite)

	2017	2018	Parts %
Dotation au fonds pour risques financiers généraux	421	1 112	1,08%
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations	4 925	3 862	3,76%
Dotations aux provisions et pertes sur créances irrécouvrables	26 647	27 987	27,21%
Charges exceptionnelles	5 409	4 302	4,18%
Pertes sur exercice antérieurs	1 988	1 429	1,39%
Impôts sur les excédents	1 813	1 757	1,71%
Excédent	5 844	7 044	6,85%

IV.2 Produits

Les produits des SFD se sont élevés à 109,9 milliards à fin 2018, soit un accroissement de 8% par rapport à l'année précédente. Cette évolution est favorisée, essentiellement, par une hausse de 111% des produits sur prestation de services financiers, de 106% des reprises d'amortissements et provisions sur immobilisations et de 45% des produits divers d'exploitation. Cependant, cette hausse a été amoindrie par les baisses de 78% des produits sur opérations de change, de 60% des produits sur immobilisations financières et de 55% des produits exceptionnels.

Tableau 4 : Evolution et réparation des produits

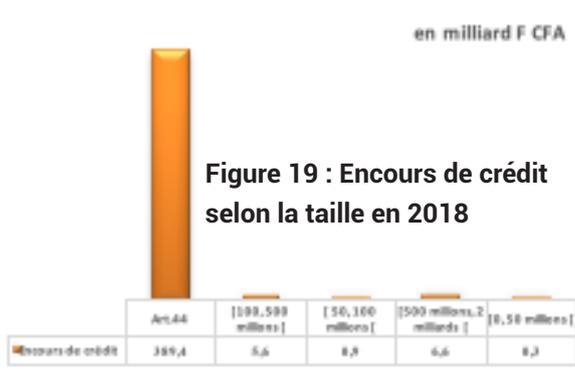
	2017	2018	Parts %
Total Produits	101 939	109 895	100,00%
Produits sur opérations avec les institutions financières	3 822	3 951	3,60%
Produits sur opérations avec les membres bénéficiaires ou clients	71 655	79 980	72,78%
Produits sur opérations sur titres et opérations diverses	425	321	0,29%
Produits sur immobilisations financières	107	42	0,04%
Produits sur opérations de crédits bail et opérations assimilés	64	64	0,06%
Produits sur opération de change	79	18	0,02%
Produits sur opérations hors bilan	151	180	0,16%
Produits sur prestation de services financiers	24	50	0,05%
Autres produits d'exploitation financière	405	412	0,37%
Ventes	190	184	0,18%
Produits divers d'exploitation	564	816	0,74%
Production immobilisée	-	0	0,00%
Subvention d'exploitation	355	206	0,19%
Reprises de fonds pour risques financiers généraux	417	421	0,38%
Reprises d'amortissements et provisions sur immobilisations	42	86	0,08%
Produits exceptionnels	5 037	2 262	2,06%
Profits sur exercices antérieurs	705	558	0,51%
Deficit	-	-	0,00%

IV.3 Résultats des SFD

Le résultat s'est inscrit en hausse de **21,5%** par rapport à 2017 pour s'établir à **7 milliards** en 2018. La hausse est portée essentiellement par les réseaux qui avec 5 milliards, captent 71% de l'excédent.

V. ANALYSE DES GROUPES DE PAIRES DES INDICATEURS CLÉS

V.1 En fonction de la taille des SFD⁶



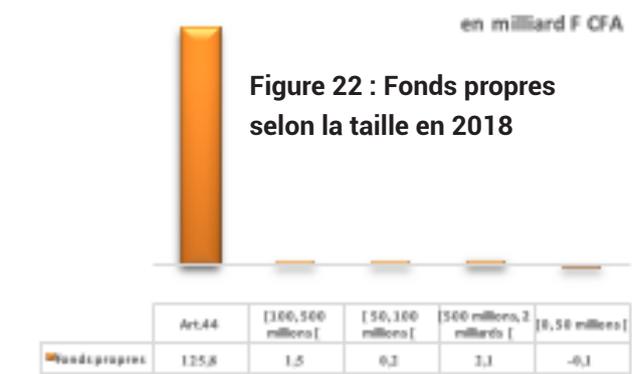
Les membres ou clients des SFD visés à l'article 44 de la loi 2008-47 ont représenté 90% du total du secteur en 2018.



Cette catégorie de SFD a enregistré - après une hausse de 10% par rapport à 2017 - un encours de crédit de 389 milliards, représentant 97% du total.



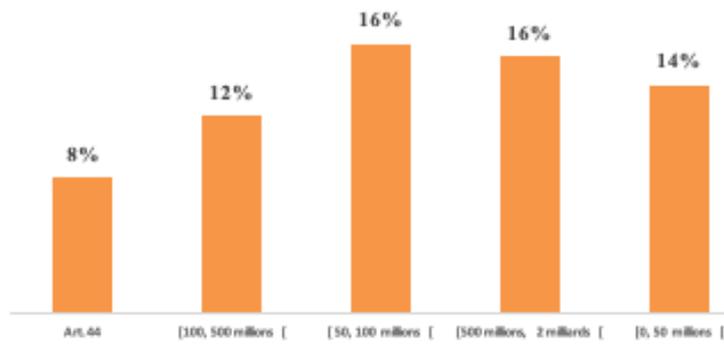
Les fonds propres des SFD de l'article 44 ont représenté 97 % du total du secteur et sont ressortis à 126 milliards en 2018, soit une augmentation de 13 milliards.



L'encours des dépôts des SFD de l'article 44 est ressorti à **324 milliards** en 2018, soit 96% des dépôts enregistrés dans le secteur et une hausse de 9% par rapport à 2017.

La dégradation du portefeuille de crédit concerne tous les SFD, mais elle est plus accentuée au niveau des SFD qui ont un encours de crédit ou d'épargne compris entre 50 et 100 millions et entre 500 millions et 2 milliards (16%).

Figure 23 : Taux des créances en souffrance selon la taille



L'analyse du résultat des SFD dévoile une plus-value chez les SFD visés à l'article 44 et ceux qui ont un encours d'épargne ou de crédit situé entre 50 et 100 millions. Pour tous les autres groupes de paires, c'est un déficit qui est relevé.

Tableau 6 : Résultat des SFD par groupe de paire

Rubriques	Résultat
Art.44	7 643 506 397
Entre 100 et 500 millions	- 190 796 342
Entre 50 et 100 millions	- 14 407 127
Entre 500 millions et 2 milliards	- 383 920 209
Moins de 50 millions	- 39 283 077

V.2 En fonction de la forme juridique

Les réseaux démontrent, encore une fois, leur hégémonie sur le secteur en 2018. En effet, ils détiennent 76% du sociétariat, 75% des fonds propres, 70% de l'encours des dépôts, 56% de l'encours de crédit et 71% du résultat.

Tableau 7 : Principaux indicateurs selon le type de SFD en 2018

	Sociétariat	Résultat	Fonds Propres	Encours d'épargne	Encours de crédit
ASSOCIATION	38 280	-156 144 000	68 985 000	973 998 000	776 661 000
NON AFFILIE	260 230	577 997 140	9 285 145 350	25 822 138 585	35 533 030 235
RESEAU	2 319 057	5 018 450 581	97 462 078 559	233 750 824 297	223 620 739 508
SOCIETE COMMERCIALE	44 760	1 603 610 177	22 562 544 736	75 382 780 803	142 795 577 859
TOTAL	3 062 327	7 043 913 897	129 378 753 645	335 929 741 686	402 726 008 603

En 2018, selon la forme juridique, tous les SFD affichent des taux de créances au-delà de la norme requise (3%) mais la situation est plus marquée au niveau des associations et sociétés commerciales (**6,8%**).

Figure 24 : Taux des créances en souffrance par type de SFD



VI. ANNEXE

Annexe 1: Principaux indicateurs du secteur de la microfinance

Annexe 1: Principaux indicateurs du secteur de la microfinance

Indicateurs	2015	2016	2017	2018	%EVOL (17/18)
Sociétariat	2 454 701	2 613 474	2 858 837	3 062 327	7,1%
Homme	1 280 200	1 366 185	1 477 082	1 573 984	6,6%
Femme	957 728	1 025 710	1 114 321	1 212 983	8,9%
Personnes morales	216 773	221 579	267 434	275 360	3,0%
Encours de crédit	294 153 108 273	330 822 764 752	370 889 022 740	402 726 008 603	8,6%
<i>Court terme</i>	108 197 890 481	109 791 125 329	118 306 972 130	127 594 954 016	7,9%
<i>Moyen terme</i>	98 510 729 927	127 566 180 968	147 842 967 271	163 066 611 100	10,3%
<i>Long terme</i>	73 892 577 369	78 801 864 150	86 145 766 916	89 463 140 631	3,9%
<i>Crédits en souffrance</i>	13 551 910 496	14 663 594 304	18 593 316 424	22 601 302 855	21,6%
Encours d'épargne	254 172 606 027	285 735 039 334	309 505 980 632	335 929 741 686	8,5%
<i>Dépôts à vue</i>	104 111 770 397	116 914 136 690	128 732 233 124	144 401 130 299	12,2%
<i>Dépôts à terme</i>	55 284 603 365	63 135 218 627	71 893 849 442	73 382 618 768	2,1%
<i>Autres dépôts</i>	94 776 232 265	105 685 684 017	108 879 898 066	118 145 992 618	8,5%
Emprunts des SFD	56 290 021 602	65 452 152 293	67 549 083 132	72 455 123 873	7,3%
<i>Court terme</i>	1 610 754 524	1 264 119 061	1 208 853 651	1 975 600 031	63,4%
<i>Moyen et long terme</i>	54 679 267 077	64 188 033 232	66 340 229 481	70 479 523 842	6,2%
Ressources affectées	4 010 507 202	2 299 704 106	2 455 969 549	11 815 300 798	381,1%
Fonds propres des SFD	93 956 833 067	102 772 328 376	119 204 026 979	129 378 753 645	8,5%
Encaisse	10 729 808 204	10 006 619 828	10 449 481 715	11 687 417 011	11,8%
Dépôts auprès des Institutions Financières	67 287 862 798	77 683 097 558	93 374 407 281	116 045 337 614	24,3%
Immobilisations (net)	38 534 527 897	42 201 422 449	48 798 600 719	51 113 646 047	4,7%
Immobilisations (brut)	76 540 976 673	79 930 423 109	82 768 880 596	86 005 074 993	3,9%
Résultat	94 036 406	5 199 977 278	5 798 010 994	7 043 913 897	21,5%
Total Actif (brut)	481 513 203 598	532 200 831 968	592 957 577 163	651 248 049 776	9,8%
Total Actif (Net)	427 929 270 355	473 689 318 815	525 478 783 028	578 354 226 757	10,1%

Source : Direction de la Réglementation et de la Supervision des Systèmes financiers décentralisés

Annexe 2: Données désagrégées par genre de quelques indicateurs

Indicateurs	2016		2017		2018	
Sociétariat	2 613 474	100%	2 858 837	100%	3 062 327	100%
<i>Homme</i>	1 366 185	52%	1 477 082	52%	1 573 984	51%
<i>Femme</i>	1 025 710	39%	1 114 321	39%	1 212 983	40%
<i>Personnes morales</i>	221 579	8%	267 434	9%	275 360	9%
Nombre de prêts accordés	441 485	100%	461 620	100%	461 080	100%
<i>Homme</i>	199 577	45%	213 417	46%	230 626	50%
<i>Femme</i>	202 485	46%	199 570	43%	189 988	41%
<i>Personnes morales</i>	39 423	9%	48 633	11%	40 466	9%
Nombre de crédit en cours	539 747	100%	743 130	100%	456 173	100%
<i>Homme</i>	234 726	43%	305 594	41%	237 398	52%
<i>Femme</i>	200 222	37%	299 870	40%	183 017	40%
<i>Personnes morales</i>	104 799	19%	137 346	18%	35 758	8%
Montant total des prêts accordés	385 605 129 967	100%	434 894 894 472	100%	474 965 084 826	100%
<i>Homme</i>	231 053 344 090	60%	259 148 737 175	60%	284 213 235 239	60%
<i>Femme</i>	90 908 995 581	24%	93 104 777 383	21%	99 958 573 538	21%
<i>Personnes morales</i>	63 642 790 297	17%	82 641 379 915	19%	90 793 276 049	19%
Encours total de crédit	330 822 764 752	100%	370 856 222 204	100%	402 726 008 603	100%
<i>Homme</i>	219 127 583 668	66%	244 378 405 509	66%	195 619 578 421	49%
<i>Femme</i>	61 492 830 095	19%	66 487 120 062	18%	144 472 837 681	36%
<i>Personnes morales</i>	50 202 350 989	15%	59 990 696 633	16%	62 633 592 500	16%
Nombre total de déposants au cours de l'année	1 912 891	100%	1 947 345	100%	2 174 813	100%
<i>Homme</i>	978 074	51%	999 271	51%	1 099 070	51%
<i>Femme</i>	766 569	40%	772 038	40%	877 122	40%
<i>Personnes morales</i>	168 248	9%	176 035	9%	198 621	9%
Epargne collectée au cours de l'année	285 735 039 334	100%	309 505 980 632	100%	335 929 741 686	100%
<i>Homme</i>	156 071 093 492	55%	163 415 218 077	53%	178 072 013 038	53%
<i>Femme</i>	81 853 072 374	29%	86 847 437 078	28%	94 164 306 748	28%
<i>Personnes morales</i>	47 810 873 468	17%	59 243 325 477	19%	63 693 421 900	19%
Effectif total des employés	4 289	100%	4 490	100%	4 466	100%
<i>Dirigeants</i>	445	10%	327	7%	326	7%
<i>Autres employés</i>	3 844	90%	4 163	93%	4 160	93%

Source : Direction de la Réglementation et de la Supervision des Systèmes financiers décentralisés

Annexe 3 : Agrégats macro-économiques des SFD

Indicateurs macroéconomiques (en millions de francs CFA)	2014	2015	2016	2017	2018
Intérêts reçus	40 836	43 169	47 958	54 021	58 686
Intérêts versés	7 853	7 979	8 127	9 460	9 644
Intérêts nets (SIFIM)	32 983	35 189	39 831	44 560	49 042
Produit des prestations de services	16 691	19 298	20 881	23 332	26 273
Production totale	49 673	54 487	60 712	67 892	75 314
Consommations intermédiaires	14 149	15 912	17 126	15 923	17 724
Valeur ajoutée	35 524	38 576	43 586	51 969	57 590
Salaires	23 294	25 678	27 108	26 796	29 787
Impôts et taxes	999	2 057	1 455	2 422	2 734
EBE	11 231	10 841	15 023	22 751	25 069
Valeur ajoutée Secteur Financier	210 339	246 039	256 874	284 967	302 725
Poids sur le Secteur Financier	17%	11%	17%	18%	19%
PIB au prix du marché	9 775 039	10 508 650	11 283 396	12 158 933	13 046 065
Contribution au PIB	0,4%	0,4%	0,4%	0,4%	0,4%
Taux de croissance	3,9%	6,5%	7,5%	8,9%	8,9%
Contribution à la croissance	0,01%	0,03%	0,03%	0,04%	0,04%

Source : Direction de la Réglementation et de la Supervision des Systèmes financiers décentralisés

Annexe 4 : Production de crédit selon l'objet et le secteur d'activités

Montant en milliers de F CFA	2016		2017		2018	
	Valeurs	%Poids	Valeurs	%Poids	Valeurs	%Poids
OBJETS						
Crédits immobiliers	7 026 760	1,7%	6 038 949	1,4%	5 302 330	1,1%
Crédits d'équipement	110 346 147	26,5%	108 178 697	24,9%	106 269 243	22,4%
Crédits à la consommation	79 924 425	19,2%	22 693 886	5,2%	19 847 312	4,2%
Crédits de trésorerie	179 459 499	43,2%	264 577 355	60,8%	296 231 091	62,4%
Autres	31 271 125	7,5%	30 455 442	7,0%	47 315 108	10,0%
SECTEURS D'ACTIVITES						
Agriculture, sylviculture et pêche	41 610 411	10,0%	45 545 566	10,5%	50 770 451	10,7%
Industries extractives	11 115	0,0%	47 230	0,0%	18 191	0,0%
Industries manufacturées	14 156 744	3,4%	24 862 561	5,7%	16 003 865	3,4%
Bâtiment et travaux publics	41 876 661	10,1%	50 220 888	11,5%	49 886 849	10,5%
Commerce, restaurants, hôtels	211 731 347	50,9%	245 202 134	56,4%	264 747 871	55,7%
Electricité, gaz, eau	754 333	0,2%	505 957	0,1%	608 194	0,1%
Transports, entrepôts et communications	47 404 694	11,4%	17 889 528	4,1%	20 114 056	4,2%
Assurances, services aux entreprises	14 265 460	3,4%	3 581 308	0,8%	3 455 101	0,7%
Immobilier	2 975 833	0,7%	3 696 652	0,9%	9 855 528	2,1%
Services divers	41 082 131	9,9%	43 343 071	10,0%	59 504 979	12,5%
TOTAL	415 868 728	100,0%	434 894 894	100,0%	474 965 085	100,0%

Source : Direction de la Réglementation et de la Supervision des Systèmes financiers décentralisés

Annexe 5 : Emploi et gouvernance des SFD

Indicateurs	2015	2016	2017	2017	EVOL 17/18
Effectif total des employés	4 139	4 289	4 490	4 466	-1%
<i>Dirigeants</i>	517	445	327	326	0%
<i>Autres employés</i>	3 622	3 844	4 163	4 160	0%
Nombre de membres d'organe	4 082	3 758	3 708	3 518	-5%
<i>Conseil d'administration ou de l'organe équivalent</i>	1 793	1 631	1 598	1 526	-5%
<i>Conseil de surveillance</i>	1 041	949	932	890	-5%
<i>Comité de crédit</i>	1 095	983	958	979	2%
<i>Autres comités créés par le Sfd</i>	153	195	220	123	-44%

Source : Direction de la Réglementation et de la Supervision des Systèmes financiers décentralisés

Rocade Fann Bel Air,
Cerf Volant
BP 6350
Dakar-Etoile

+ 221 33 824 08 86
+ 221 33 824 08 83
drssfd@minfinances.sn
www.drs-sfd.gouv.sn