



République du Sénégal

Un Peuple - Un But - Une Foi

**MINISTÈRE DES FINANCES
ET DU BUDGET**



**DIRECTION GÉNÉRALE
SECTEUR FINANCIER
ET COMPÉTITIVITÉ**
**DIRECTION RÉGLEMENTATION
ET SUPERVISION DES SFD**

Note sur la Situation des SFD

Premier Trimestre 2020

SOMMAIRE

A- INDICATEURS CLÉS DES SFD	5
Pénétration du Secteur de la microfinance	5
Dépôts auprès des SFD	6
Emprunts des SFD	8
Fonds propres des SFD	9
Production de crédits	10
Crédits en souffrance	13
Parts de marché des SFD	14
B- RATIOS PRUDENTIELS ET INDICATEURS FINANCIERS	16
Liquidité des SFD	16
Norme de capitalisation	17
Limitation des prêts aux dirigeants	17
Autosuffisance opérationnelle	18
Marge bénéficiaire	19
Coefficient d'exploitation	19
ANNEXE	21
GLOSSAIRE	22

Ralentissement de l'activité de la microfinance au 1er trimestre 2020

Les activités des SFD ont globalement régressé au cours du 1^{er} trimestre 2020. A l'exception du sociétariat/clientèle, des emprunts et des fonds propres, il est constaté une baisse au niveau des autres indicateurs clés. S'agissant des ratios prudentiels et des indicateurs financiers, ils n'ont pas répondu aux normes réglementaires édictées par la BCEAO, par contre, le coefficient de liquidité et la norme de capitalisation ont été conformes.

Ainsi, par rapport à fin 2019 :

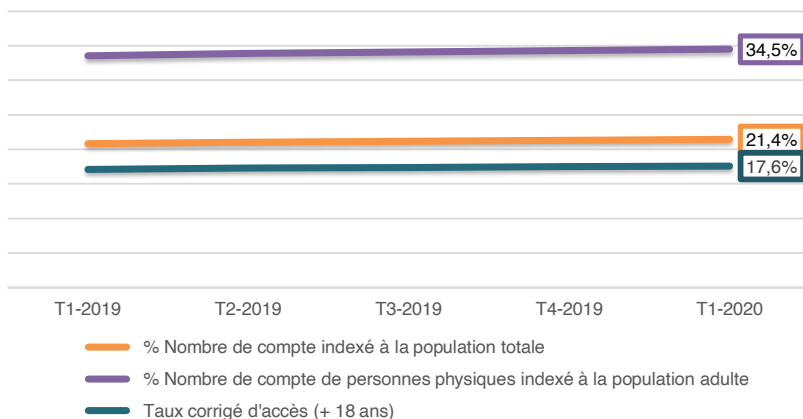
1. Le sociétariat ou la clientèle a connu une hausse de 1,2%, s'établissant à 3 474 360 pour un taux d'accès à 17,6%.
2. Un volume d'épargne de 363,1 milliards a été enregistré au cours de la période avec une régression de 0,2% pour une contribution de 2,9% au PIB et 8% des dépôts bancaires.
3. L'encours de crédit a connu la même tendance baissière que l'encours des dépôts. Il est sorti à 429 milliards avec un repli de 2%, ce qui représente 9,2% des crédits à l'économie et 3,4% du PIB
4. La production de crédits des SFD s'est établi à 111 milliards, soit une baisse de 19%.
5. Le taux de crédit en souffrance est ressorti à 6,3% avec une augmentation de 1,6 milliard des crédits en souffrance.
6. Les emprunts ont connu une progression de 5% pour s'établir à 84 milliards.
7. Les fonds propres ont crû de 0,5% pour atteindre 149,9 milliards.

A/ INDICATEURS CLÉS DES SFD

Pénétration du secteur de la microfinance : Adhésion plus importante au niveau des IMCEC isolées

A fin mars 2020, le sociétariat/clientèle des SFD est estimé à 3 474 360, soit une progression de 1,2% par rapport à fin 2019. Cette évolution, plus marquée au niveau des IMCEC isolées, est tirée par les personnes morales qui affichent un taux de croissance de 1,5%. Sur une base annuelle, il est noté une hausse de 5,5%, portée par les personnes morales (+6,3%) et les femmes (+6,2%). Ce sont 179 836 nouveaux comptes ouverts entre fin mars 2019 et fin mars 2020. Indexé à la population totale, le taux de pénétration est ressorti à 21,4%, soit 0,1 point de pourcentage de plus qu'en fin 2019 et une augmentation de 0,6 point de pourcentage en glissement annuel. En tenant compte des doublons et des comptes inactifs, le taux d'accès corrigé¹ s'est établi à 17,6% de la population âgée de plus de 18 ans, après 17,5% à fin 2019 et 17,1%, un an auparavant.

Figure 1: Taux de pénétration des SFD



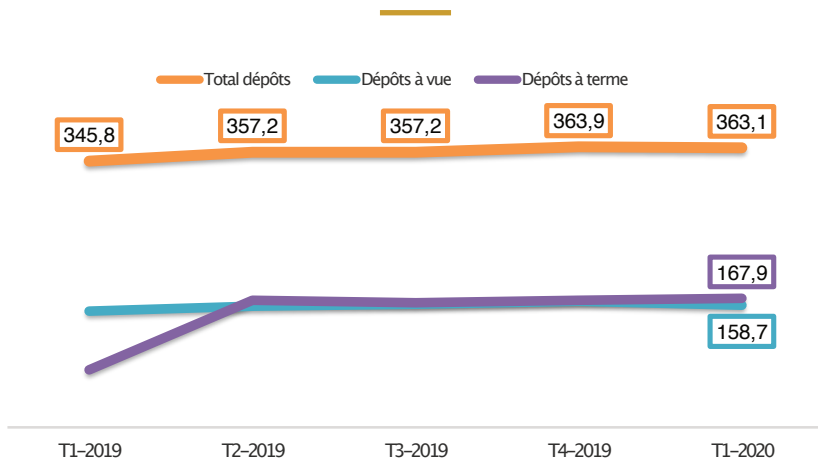
¹ Application d'un taux de correction issu de l'Enquête sur la Situation de référence de l'Inclusion Financière au Sénégal et du traitement des comptes inactifs

Dépôt auprès des SFD :

En baisse

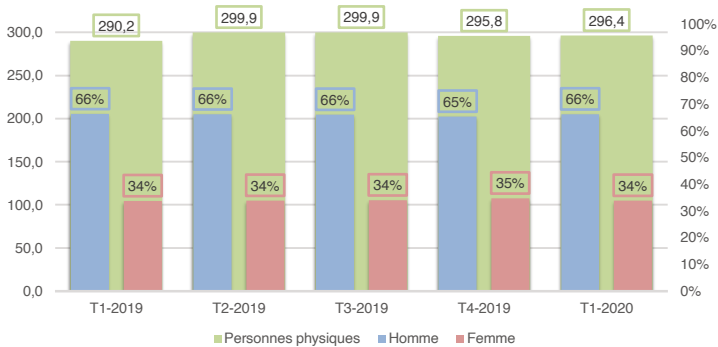
Les dépôts ont régressé de 0,2% par rapport à fin 2019 pour s'établir à 363,1 milliards à fin mars 2020. Cette situation découle de la baisse de 3,2% des dépôts à vue qui constituent 44% de l'encours total des dépôts. Toutefois, elle a été atténuée par les évolutions positives des dépôts à terme (1,8%) et des autres dépôts (4%). Il convient de préciser que les dépôts ont connu un repli de 7% au niveau des sociétés commerciales.

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



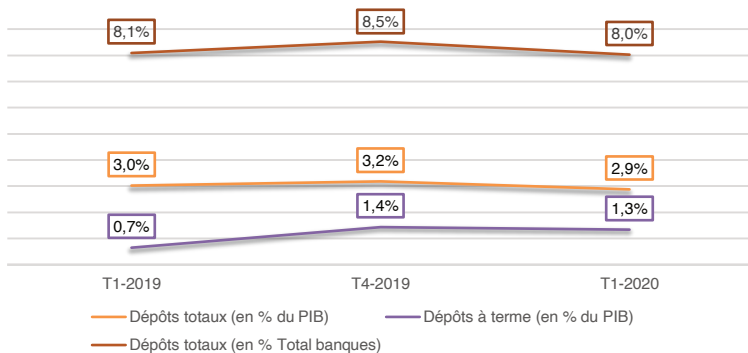
A fin mars 2020, les dépôts des personnes physiques ont progressé de 0,2% par rapport à fin 2019, ressortant à 296 milliards. Cependant, seuls les dépôts des hommes ont connu une hausse de 1,5%, s'établissant à 196 milliards. Ceux des femmes et des personnes morales sont ressortis à 100 milliards et 67 milliards, soit des baisses respectives de 2,3% et 2,1% par rapport à fin 2019.

Figure 3: Encours de dépôts des personnes physiques
(en milliards de FCFA)



Sur le plan macroéconomique, l'encours total des dépôts a représenté 2,9% du Produit Intérieur Brut et 8% des dépôts bancaires à fin mars 2020, soient des diminutions respectives de 0,3 et 0,5 point de pourcentage par rapport à fin 2019. Relativement à l'épargne des ménages, assimilable aux dépôts à terme, elle correspond à 1,3% du PIB.

Figure 4: Contribution des SFD à la collecte des dépôts des ménages
(en milliards de FCFA)

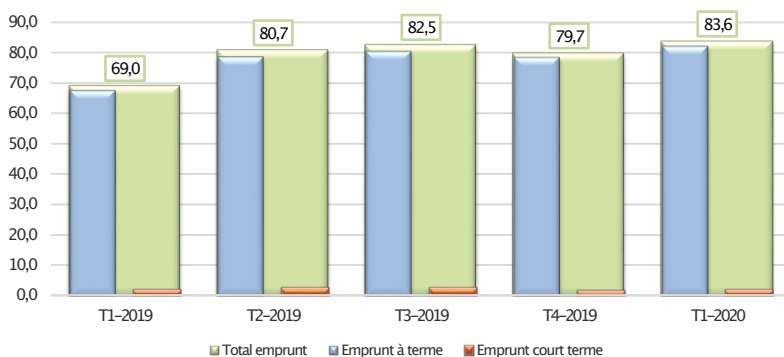


Emprunts des SFD :

Hausse des emprunts des IMCEC isolées

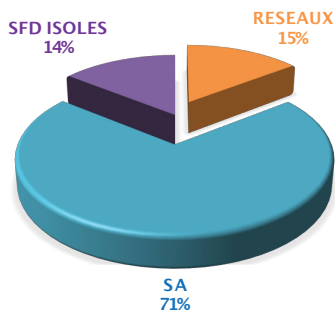
Le montant des emprunts est ressorti à 84 milliards, après avoir connu une hausse de 5% à fin mars 2020. Cette évolution est favorisée par des progressions de 21% des emprunts à court terme et 5% des emprunts à terme. L'encours des financements reçus par les SFD a crû de 21% comparativement à la même période de l'année 2019.

Figure 5: Emprunts des SFD
(en milliards de FCFA)



Les emprunts ont constitué 14% des ressources des SFD à fin mars 2020. Leur croissance de 5% est plus marquée au niveau des IMCEC isolées (14%) et des sociétés commerciales (6%). Cette croissance est amoindrie par une régression de 4% au niveau des réseaux.

Figure 6: Répartition des emprunts selon le type de SFD

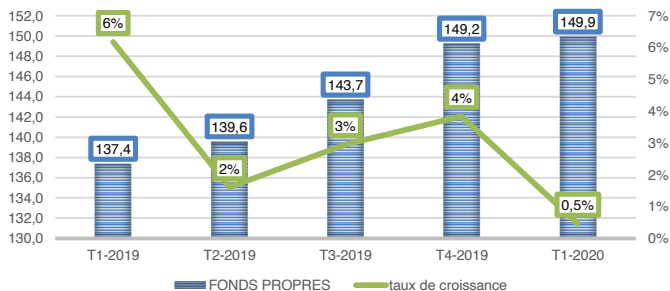


Fonds propres des SFD

Baisse de fonds propres des réseaux et des IMCEC isolées

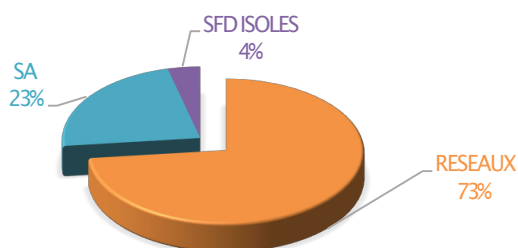
En passant de 149,2 milliards à fin 2019 à 149,9 milliards à fin mars 2020, les fonds propres des SFD se sont accrus de 0,5%, mais cette évolution est plus significative en glissement annuel avec une hausse de 9%. Sur la période, les capitaux propres des sociétés commerciales ont progressé de 3% par rapport à fin 2019, alors que ceux des IMCEC isolées et des réseaux ont baissé, respectivement, de 1% et 0,2%.

Figure 7: Fonds propres des SFD
(en milliards de FCFA)



Les réseaux focalisent 73% des fonds propres du secteur de la microfinance pour un montant estimé à 106 milliards.

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



Production de crédits :

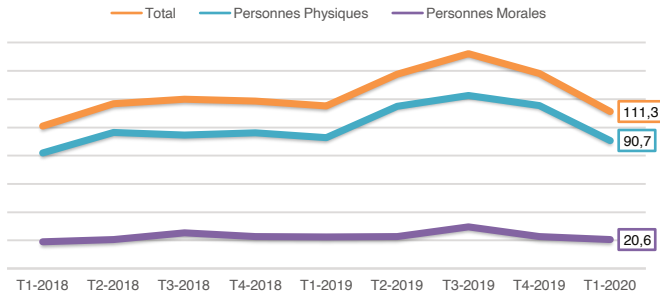
En baisse

Le volume de crédits accordés à fin mars 2020 a connu une baisse de 19% en se situant à 111 milliards contre 138 milliards à fin 2019. Ce montant a concerné 206 329 bénéficiaires pour un crédit moyen de 539 197 FCFA.

Cette régression s'explique, généralement, par le démarrage tardif de l'octroi de crédit par les SFD en début d'année. Ainsi, les crédits distribués aux personnes physiques et aux personnes morales ont enregistré des baisses respectives de 21% et 9% par rapport à fin 2019.

Les réseaux ont vu leur production de crédit croître de 11%, tandis que les sociétés commerciales et les IMCEC isolées ont connu des replis respectifs de 5% et 12%.

Figure 9: Production de crédit
(en milliards de FCFA)

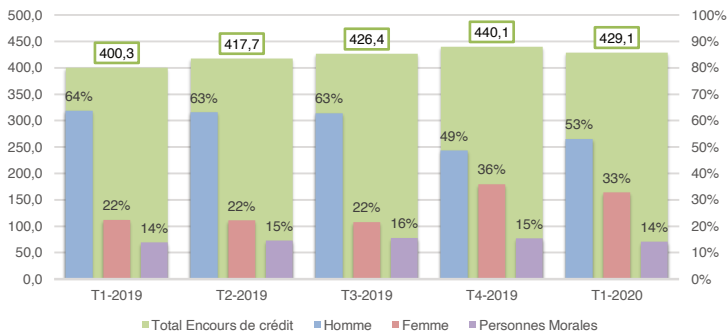


Encours de crédits :

En baisse

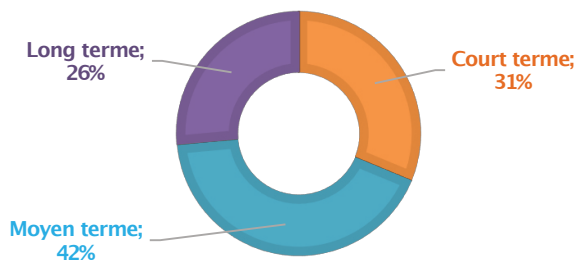
L'encours de crédit est ressorti à 429 milliards à fin mars 2020, soit une baisse de 3% par rapport à fin 2019. Cette régression découle d'une réduction de 11% et 10% de l'encours de crédit respectif des femmes et des personnes morales ; même si, par ailleurs, il est noté une progression de 6% chez les hommes. En glissement annuel, l'encours de crédit a connu une hausse de 7%, correspondant à 29 milliards.

Figure 10: Encours de crédit par genre
(en milliards de FCFA)



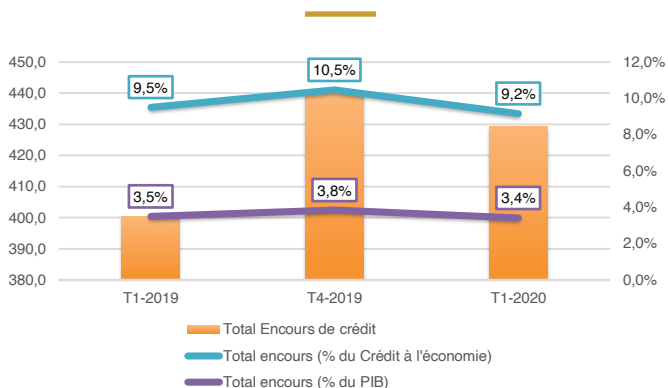
L'encours de crédits sains s'est établi à 402 milliards à fin mars 2020 contre 415 milliards à fin 2019. Cette baisse de 3% est consécutive aux régressions notées au niveau des crédits à court terme (-7%) et des crédits à moyen terme (-4%). Néanmoins, elle a été atténuée par une progression de 5% des crédits à long terme.

Figure 11: Répartition des crédits sains



Le volume de l'encours de crédit a contribué à hauteur de 9,2% des crédits à l'économie sur la période, soit un recul de 1,3 point de pourcentage par rapport à fin 2019. Il a représenté 3,4% du Produit Intérieur Brut (PIB) à fin mars 2020, soit une régression de 0,4 point de pourcentage par rapport à fin 2019.

Figure 12: Financement de l'économie par les SFD



Crédits en souffrance :

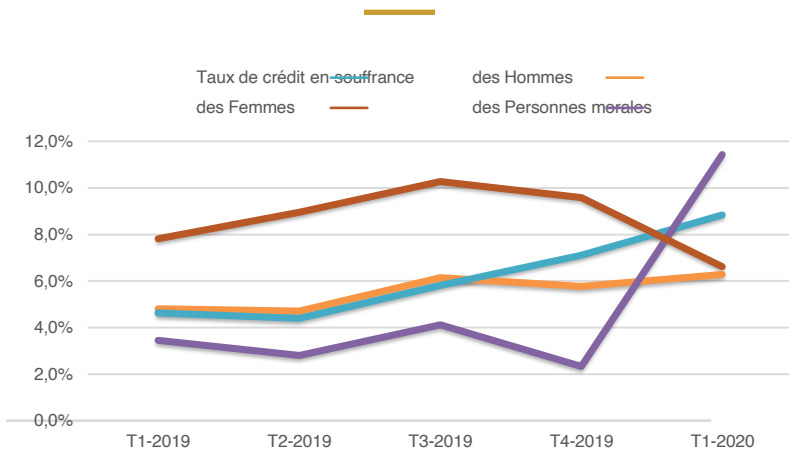
Dégradation de la qualité du portefeuille

Après une amélioration à fin 2019, le taux de crédit en souffrance (norme supérieure à 3%) a connu une détérioration de 0,5% pour s'établir à 6,3% à fin mars 2020. Cette dégradation de la qualité du portefeuille est observée chez toutes les catégories de bénéficiaires : 8,8% pour les hommes, 11,4% pour les femmes, 6,6% pour les personnes morales.

Cette même tendance est visible au niveau de tous les types de SFD mais elle est plus significative au niveau des réseaux et des sociétés commerciales qui enregistrent des hausses respectives de 10% et 5% de leurs crédits en souffrance.

Sur une base annuelle, le taux de crédit en souffrance a augmenté de 1,5 point de pourcentage et les créances en souffrance ont crû de 40% pour atteindre 27 milliards, soit environ 8 milliards de plus.

Figure 13: Taux de crédit en souffrance (%)



Parts de marché des SFD :

Quasi-stabilité des parts de marché des SFD

En termes de sociétariat ou de la clientèle, les parts de marché des SFD n'ont presque pas connu d'évolution à fin mars 2020 en comparaison à fin 2019. Les trois premières institutions UCCMS, UM-PAMECAS et BAOBAB SN confortent leurs positions avec, respectivement, 37%, 24% et 11% des parts de marché du secteur de la microfinance.

Les parts de marché, en terme d'épargne, sont restées quasi-stagnantes par rapport à fin 2019, à l'exception des parts de l'UM-PAMECAS et l'UM-ACEP qui ont enregistré 1 point de pourcentage de plus.

Sur la période sous revue, l'encours de crédits reste dominé par des institutions comme l'UCCMS (31%), BAOBAB SN (24%), UM-ACEP (12%), UM-PAMECAS (10%) et COFINA (9%). Durant cette période, la part de UCCMS a connu une augmentation d'un point de pourcentage et les parts de BAOBAB SN et UM-ACEP des diminutions respectives de 2 et 1 points de pourcentage.

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

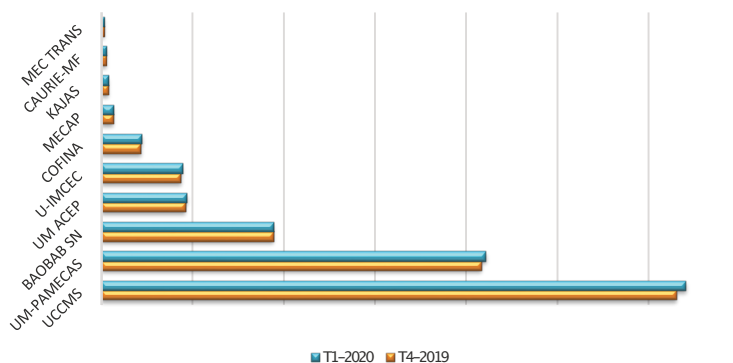


Figure 15: Parts de marché de l'encours des dépôts

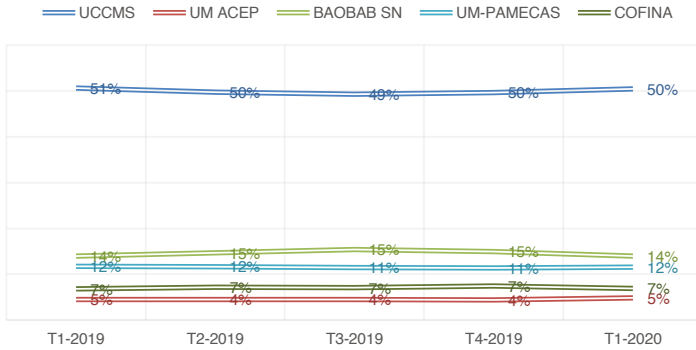
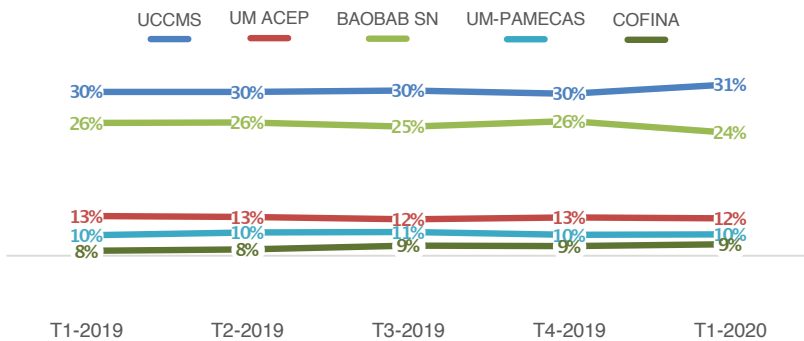


Figure 16: Parts de marché de l'encours de crédit



B/ RATIOS PRUDENTIELS ET INDICATEURS FINANCIERS

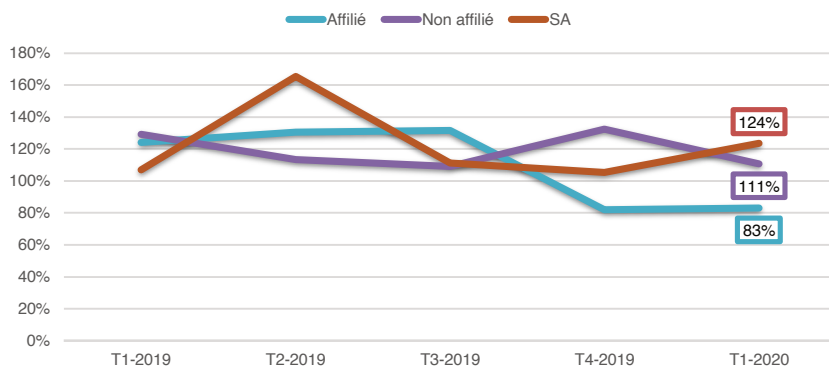
Liquidité des SFD :

Léger réhaussement du niveau de liquidités

Après avoir connu une baisse à fin 2019, le coefficient de liquidité a augmenté de 3 points de pourcentage pour ressortir à 89% en moyenne à fin mars 2020, respectant la norme (80% minimum).

Cette situation, consécutive à une progression de 18 points de pourcentage du ratio des sociétés commerciales est amoindrie par une diminution de 22 points de pourcentage du niveau de liquidité des IMCEC non affiliés.

Figure 17: Évolution du coefficient de liquidité

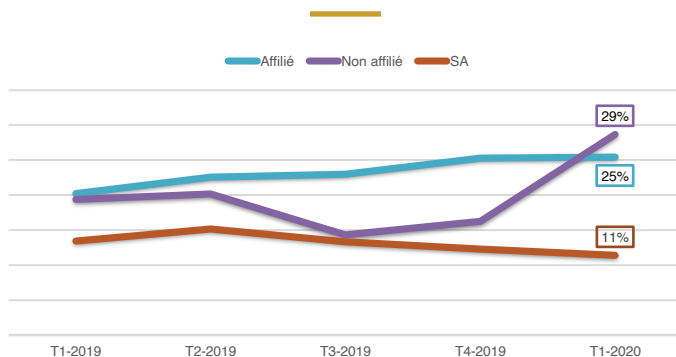


Norme de capitalisation :

Les actifs des SFD sont financés à hauteur de 25%

A fin mars 2020, la norme de capitalisation (15% minimum) est respectée et est restée à son même niveau qu'en fin 2019 avec un ratio moyen de 25%. Seul, le taux affiché par les IMCEC non affiliées a enregistré une augmentation de 12 points de pourcentage pour ressortir à 29% sur la période. Le niveau de capitalisation des IMCEC affiliées (25%) est stagnant et celui des sociétés commerciales (11%) a connu un repli d'un point de pourcentage.

Figure 18: Évolution de la norme de capitalisation

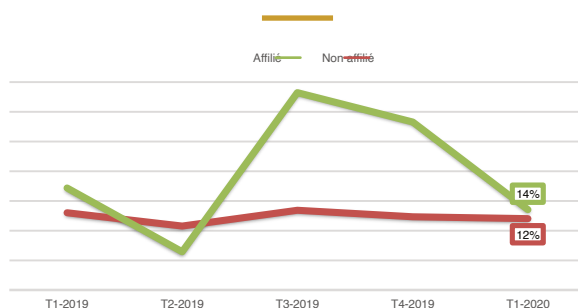


Limitation des prêts aux dirigeants

Un ratio toujours difficile à stabiliser par les SFD

A fin mars 2020, l'encours des crédits alloués aux dirigeants rapporté aux fonds propres est ressorti à 12% en moyenne, ce qui est au-dessus de la norme (10% maximum). Resté à son même niveau que fin 2019 pour les IMCEC affiliées (12%), il est constaté une amélioration du ratio au niveau des IMCEC non affiliées (14%) qui ont enregistré une régression de 15 points de pourcentage.

Figure 19: Évolution du taux de limitation des prêts aux dirigeants

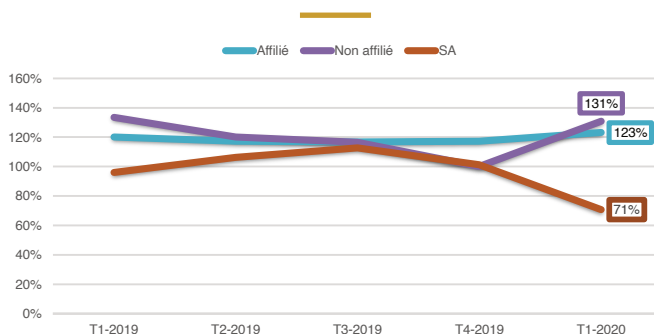


Autosuffisance opérationnelle :

En amélioration

Les SFD ont été globalement autosuffisants, avec une marge de 4 points de pourcentage à fin mars 2020. Néanmoins, ressorti à 123%, le taux d'autosuffisance reste inférieur à la norme de 130% minimum. Il est observé une amélioration de 6 et 31 points de pourcentage du taux pour les IMCEC affiliées (129%) et les IMCEC non affiliées (131%) respectivement. Quant aux sociétés commerciales, le taux s'est détérioré en passant de 101% à fin 2019 à 71% à fin mars 2020.

Figure 20: Évolution de l'autosuffisance opérationnelle



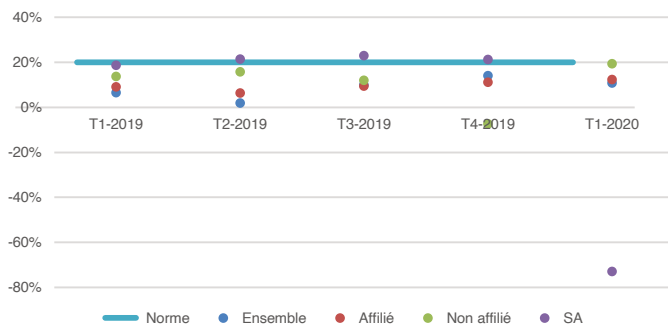
Marge bénéficiaire :

Les Sfd ne génèrent pas assez de bénéfices

A fin mars 2020, la marge bénéficiaire s'est établie, en moyenne, à 11% après 14% à fin 2019, en dessous de la norme réglementaire (20% minimum). Si les IMCEC ont enregistré des hausses, ce n'est pas le cas pour les sociétés commerciales qui affichent un taux de -73% avec un recul de 94 points de pourcentage.

Les SFD ont, toujours, des difficultés pour dégager des marges suffisantes et ne sont pas conformes au ratio.

Figure 21: Évolution de la marge bénéficiaire



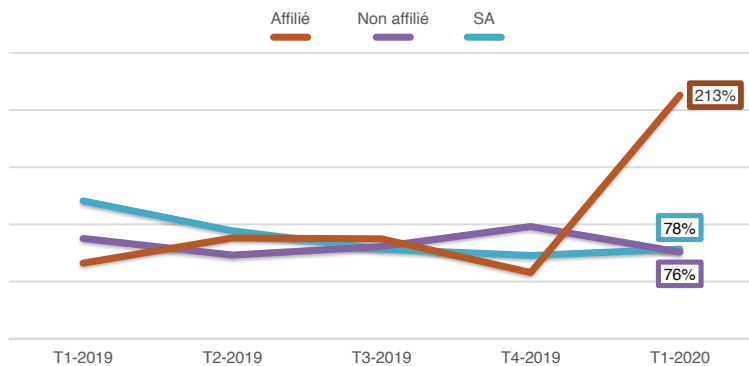
Coefficient d'exploitation

Frais généraux très élevés au niveau des sociétés commerciales

A fin mars 2020, le coefficient d'exploitation (norme de 60% maximum) est ressorti, en moyenne, à 85% contre 73% à fin 2019, soit une augmentation de 13 points de pourcentage. Cette hausse est remarquée, plus particulièrement, au niveau des sociétés commerciales, mais également au niveau des IMCEC

affiliées. Toutefois, le coefficient d'exploitation a reculé de 22 points de pourcentage au niveau des IMCEC non affiliées.

Figure 22: Évolution du coefficient d'exploitation





ANNEXE

	T1-2019	T2-2019	T3-2019	T4-2019	T1-2020	T1-2020/	T1-2020/
	PROV	PROV	PROV	PROV	PROV	T4-2019	T1-2019
MEMBRES OU CLIENTS							
TOTAL	3 294 524	3 352 213	3 395 925	3 434 345	3 474 360	1,2%	5,5%
Personnes physiques	2 999 061	3 050 118	3 089 689	3 124 680	3 160 183	1,1%	5,4%
Hommes	1 688 212	1 712 213	1 730 477	1 747 363	1 767 557	1,2%	4,7%
Femmes	1 310 849	1 337 905	1 359 212	1 377 317	1 392 626	1,1%	6,2%
Personnes morales	295 463	302 095	306 236	309 665	314 177	1,5%	6,3%
ENCOURS DE DEPÔTS DES MEMBRES OU CLIENTS (EN MILLIONS DE FCFA)							
TOTAL	345 765,4	357 240,3	357 234,9	363 928,6	363 081,8	-0,2%	5,0%
Personnes physiques	290 180,2	299 925,8	299,947,9	295 821,8	296 405,6	0,2%	-2,1%
Hommes	192 253,7	198 300,0	197 922,5	193 220,4	196 172,5	1,5%	2,0%
Femmes	97 926,5	101 625,7	102 025,5	102 601,3	100 233,1	-2,3%	2,4%
Personnes morales	55 585,3	57 314,5	57 287,0	68 106,9	66 676,2	-2,1%	20,0%
Dépôts à vue	150 715,1	157 169,7	159 881,8	163 873, 2	158 679,9	-3,2%	5,3%
Dépôts à terme	74 905,6	164 723,9	161 990,8	164 961,1	167 890,7	1,8%	124,1%
Autres dépôts	120 144,8	35 346,7	35 362,4	35 094,3	36 511,3	4,0%	-69,6%
ENCOURS DES CRÉDITS AUPRÈS DES MEMBRES OU CLIENTS (EN MILLIONS DE FCFA)							
TOTAL	400 315,9	417 676,0	426 437,1	440 110,7	429 089,9	-2,5%	7,2%
Personnes physiques	344 655,8	356 727,4	360 060,7	372 429,7	368 441,0	-1,1%	6,9%
Hommes	255 254,5	263 869,4	267 955,9	214 120,2	227 651,1	6,3%	-10,8%
Femmes	89 401,3	92 858,0	92 104,7	158 309,5	140 789,8	-11,1%	57,5%
Personnes morales	55 660,1	60 948,6	66 376,4	67 681,0	60 649,0	-10,4%	9,0%
Cour terme	121 252,4	129 877,8	130 103,8	135 614,0	125 655,7	-7,3%	3,6%
Moyen terme	167 598,4	173 814,3	172 364,8	177 389,4	170 061,7	-4,1%	1,5%
Long terme	92 186,7	94 323,4	97 797,0	101 713,7	106 397,2	4,6%	15,4%
ENCOURS DES CRÉDITS EN SOUFFRANCE DES MEMBRES OU CLIENTS (EN MILLIONS DE FCFA)							
TOTAL	19 278,5	19 660,5	26 171,4	25 393,6	26 975,3	6,2%	39,9%
Personnes physiques	14 928,7	1' 208,6	19 350,8	18 905,2	20 100,8	6,3%	34,6%
Hommes	11 844,0	11 611,3	15 561,7	15 220,2	16 082,4	5,7%	35,8%
Femmes	3 084,7	2 597,2	3 789,1	3 685,0	4 018,4	9,0%	30,3%
Personnes morales	4 349,7	5 451,9	6 820,6	6 488,4	6 874,5	6,0%	58,0%

	T1-2019	T2-2019	T3-2019	T4-2019	T1-2020	T1-2020/	T2-2020/
	PROV	PROV	PROV	PROV	PROV	T4-2019	T1-2019
CRÉDITS OCTROYÉS AUX MEMBRES OU CLIENTS AU COURS DE LA PERIODE							
TOTAL	113 693,3	135 685,2	150 029,5	138 159,1	111 252,0	-19,5%	-2,1%
Personnes physiques	91 215,0	112 982,5	120 500,7	115 506,6	90 688,3	-21,5%	-0,6%
Hommes	62 969,0	78 816,6	84 428,9	82 191,8	62 468,7	-24,0%	-0,8%
Femmes	28 246,0	34 165,9	36 071,8	3 314,8	28 219,6	-15,3%	-0,1%
Personnes morales	22 478,3	22 702,8	29 528,8	22 652,5	20 563,7	-9,2%	-8,5%
EMPRUNTS DES SFD							
TOTAL	69,0	80,7	82,5	79,7	83,6	4,9%	21,2%
Court terme	1,5	2,1	2,1	1,2	1,5	20,6%	-2,1%
A terme	67,5	78,6	80,4	78,4	82,1	4,7%	21,7%
Fonds Propres	137,4	139,6	143,7	149,2	149,9	0,5%	9,1%
Actif Net	583,8	589,2	615,2	625,7	632,3	1,1%	8,3%

Autosuffisance opérationnelle : rapport entre le montant total des produits d'exploitation et le montant total des charges d'exploitation.

Capitaux propres (fonds propres) : intérêt résiduel dans les actifs d'un établissement après déduction de tous ses passifs.

Coefficient d'exploitation : rapport entre les frais généraux et les produits financiers nets.

Crédit : mise à disposition d'argent sous forme de prêt, consentie par un SFD, aux différents agents économiques.

Crédit à court terme : prêt d'argent dont la durée ne dépasse pas 12 mois y compris le différé de paiement.

Crédit à long terme : prêt d'argent dont la durée dépasse les 36 mois de la date de déblocage à la date de remboursement final y compris le différé de paiement.

Crédit à moyen terme : prêt d'argent dont la durée se situe entre 12 et 36 mois y compris le différé de paiement.

Crédit en souffrance : crédit dont une échéance au moins est impayée depuis plus de trois (03) mois.

Dépôt : fonds, autres que les cotisations et contributions obligatoires, recueillis par le SFD auprès de ses membres ou de sa clientèle.

Dépôt à terme : dépôt qui a une durée fixée à l'avance et rapporte un intérêt à condition que le client titulaire du compte ne retire pas l'argent avant l'échéance.

Dépôt à vue : dépôt rémunéré ou non, dont les fonds peuvent être retirés partiellement ou totalement à tout instant.

Encours : montant total et global des crédits ou des actifs comptabilisés à une date donnée et non remboursés.

IMCEC affiliée : Institution mutualiste ou coopérative d'épargne et de crédit de même niveau qui se constituent en réseau.

IMCEC non affiliée : Institution mutualiste ou coopérative d'épargne et de crédit non constituée en réseau.

Indicateur : outil d'aide à la décision qui fournit des informations sur la performance, le niveau de risque et la situation financière d'une institution de microfinance.

Liquidité : somme disponible immédiatement.

Norme de capitalisation : ratio des fonds propres sur le total de l'actif.

Portefeuille à risque : ratio des encours des prêts comportant au moins une échéance impayée de x jours sur le montant brut du portefeuille de prêts. (x= 30 ; 90 ; 180 jours).

Produit intérieur brut : richesse créée par les activités de production à l'intérieur d'un pays.

Ratio prudentiel : ratio au deçà duquel un SFD présente des risques de solvabilité ou de liquidité.

Réseau : ensemble d'institutions affiliées à une même union, fédération ou confédération.

SFD : Système financier décentralisé.

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

Rocade Fann Bel Air, Cerf Volant
+221 33 824 08 86
drssfd@minfinances.sn
www.drs.gouv.sn