



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

Troisième Trimestre 2020

SOMMAIRE

A- INDICATEURS CLÉS DES SFD	7
Pénétration du Secteur de la microfinance	8
Dépôts auprès des SFD	9
Emprunts des SFD	11
Fonds propres des SFD	12
Production de crédits	13
Crédits en souffrance	15
Parts de marché des SFD	16
B- RATIOS PRUDENTIELS ET INDICATEURS FINANCIERS	19
Liquidité des SFD	20
Norme de capitalisation	20
Limitation des prêts aux dirigeants	21
Autosuffisance opérationnelle	22
Marge bénéficiaire	22
Coefficient d'exploitation	23
ANNEXE	25
GLOSSAIRE	28

Relance de l'activité de la microfinance au 3^{ème} trimestre 2020

En dépit de la persistance de la crise sanitaire liée à la COVID-19, les activités du secteur de la microfinance ont connu une bonne dynamique durant le troisième trimestre 2020, en comparaison au trimestre précédent. En effet, la reprise de l'activité économique décidée par les Autorités a eu des effets positifs sur les activités d'intermédiation financière avec la hausse des principaux indicateurs clés, notamment la production de crédit. Sur la même période, il a été constaté, l'amélioration de certains ratios prudentiels et indicateurs financiers. Néanmoins, la crise de liquidité, observée depuis le 2nd trimestre, ne s'est pas améliorée et la qualité du portefeuille reste dégradée..

Ainsi, par rapport au 2nd trimestre :

Le sociétariat ou la clientèle est ressorti à 3 318 889 comptes ouverts, soit une hausse de 0,9%, portant le taux d'accès corrigé à 16,6%.

L'encours des dépôts s'est établi à 377 milliards avec une progression de 2%, correspondant à 3% du PIB et 8,3% des crédits à l'économie

La production de crédits a atteint 135 milliards, soit une croissance de 42%

L'encours de crédit a connu une hausse de 4% pour s'établir à 456 milliards, représentant 9,7% des crédits à l'économie et 3,6% du PIB.

La qualité du portefeuille de crédit ne s'est pas améliorée avec un taux de crédit en souffrance de 6,3%..

Les emprunts sont ressortis à 83 milliards avec un accroissement de 3%.

Les fonds propres s'élèvent à 157 milliards après avoir crû de 1,2%.

Q3 2020 - Revival of microfinance activity

Despite the persistence of the COVID-19 health crisis, the activities of the microfinance sector experienced a good momentum in the third quarter of 2020 compared to the previous quarter. In fact, the recovery in economic activity decided by the Authorities has had a positive impact on financial intermediation activities, with an increase in key indicators, including credit production. Over the same period, there was an improvement in certain prudential ratios and financial indicators. However, the liquidity crisis, observed since the 2nd quarter, has not improved and the quality of the portfolio remains degraded..

Thus, compared to the 2nd quarter:

The membership or customer base was 3,318,889 accounts opened, an increase of 0.9%, bringing the adjusted access rate to 16.6%.

Deposits outstanding amounted to 377 billion, with an increase of 2%, corresponding to 3% of GDP and 8.3% of supplies to the economy.

Credit production reached 135 billion, a growth of 42%;

Credit outstanding increased by 4% to 456 billion, representing 9,7% of supplies to the economy and 3,6% of GDP;

The quality of the credit portfolio has not improved with an outstanding credit rate of 6.3%;

Borrowings amounted to 83 billion with an increase of 3%;

Equity amounted 157 billion, an increase of 1,2%



A/ INDICATEURS CLES DES SFD



Pénétration du secteur de la microfinance :

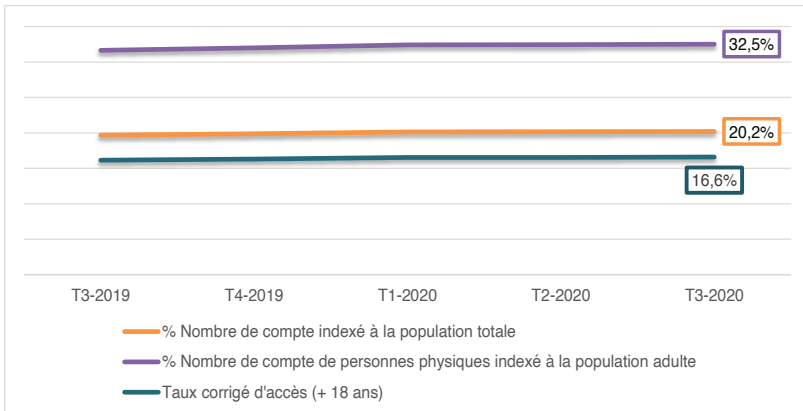
le sociétariat ou la clientèle a connu une faible hausse

Le sociétariat ou la clientèle a enregistré une progression de **0,9%** pour atteindre **3 318 889 comptes ouverts** au troisième trimestre 2020. Cette hausse, plus marquée au niveau des IMCEC isolées (4%), est tirée par les personnes morales qui affichent un taux d'évolution de 1,2%.

Sur une base annuelle, il est répertorié 167 336 nouveaux adhérents ou clients, soit un accroissement de **+5%**, favorisé par des taux de croissance respectifs de **5,3%** et **5,2%** notés au niveau des personnes physiques et des personnes morales.

Le taux de pénétration par rapport à la population totale et le taux d'accès corrigé¹ sont restés quasiment au même niveau qu'au 2nd trimestre et sont ressortis, respectivement, à **20,2%** et **16,6%**.

Figure 1: Taux de pénétration des SFD



¹Application 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.

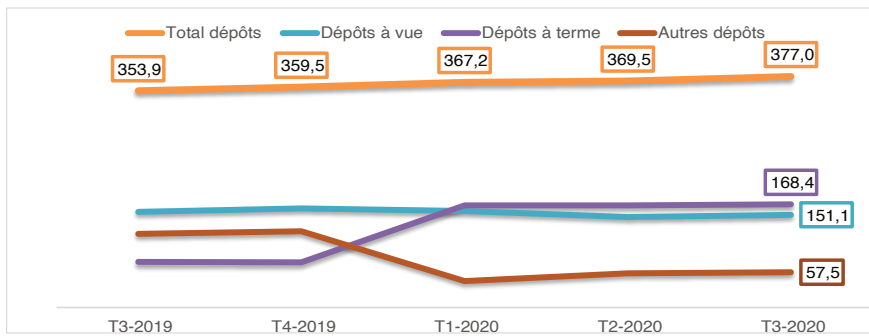
Dépôt auprès des SFD :

Hausse des dépôts, portée par les personnes morales et les sociétés commerciales

Au 3ème trimestre, les dépôts des SFD sont ressortis à **377 milliards de FCFA**, soit une hausse de **2%** par rapport au trimestre précédent. Cette évolution est notée au niveau de tous les types de dépôts, mais elle est plus marquée au niveau des autres dépôts et des dépôts à vue qui enregistrent, respectivement, des taux de progression de **3,2%** et **2,5%**. Cette situation est favorisée par les dépôts collectés par les sociétés commerciales qui se sont améliorés de **4,6%**.

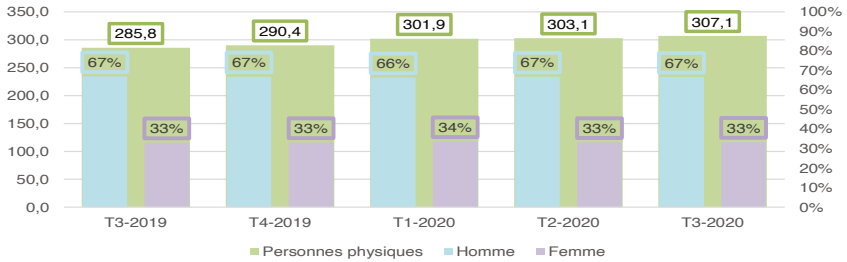
En glissement annuel, les dépôts ont connu une évolution de 6,6%, soit une augmentation de **23 milliards de FCFA**.

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



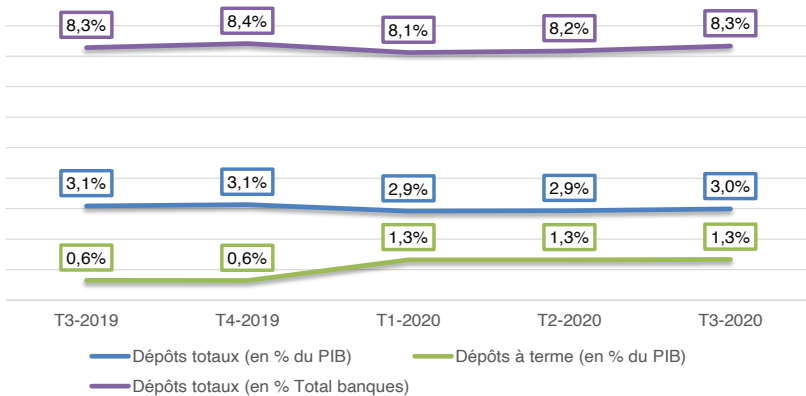
Les dépôts des personnes morales ont progressé de **5%** en passant de 66 milliards de FCFA au 2nd trimestre à **70 milliards de FCFA** au 3ème trimestre. Quant aux dépôts des personnes physiques, ils ont crû de **1,3%**, plus particulièrement ceux des femmes qui affichent un taux d'évolution de 1,6%.

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



Au terme du 3^{ème} trimestre, l'encours total des dépôts représente **3%** du Produit Intérieur Brut (PIB) et **8,3%** des crédits à l'économie. Les dépôts à terme sont restés à leur même niveau qu'au 2nd trimestre et correspondent à **1,3%** du PIB.

Figure 4 : Contribution des SFD à la collecte des dépôts des ménages



Emprunts des SFD :

Hausse continue de l'endettement des réseaux

Le montant de l'encours des emprunts s'est établi à environ **83 milliards de FCFA** au 3ème trimestre, après avoir connu une hausse de **3%** par rapport au trimestre précédent. Les emprunts à court terme, d'un montant de 2,9 milliards de FCFA, ont progressé de 15% au cours de la période sous revue.

Relativement aux emprunts à terme, ils ont crû de 3%, atteignant 80 milliards de FCFA.

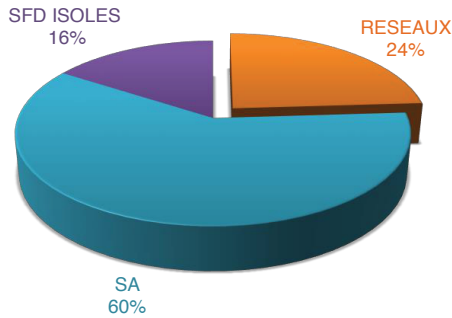
Les emprunts des SFD ont connu une augmentation de **10 milliards de FCFA**, soit une évolution de **14%** comparativement à la même période de l'année 2019.

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



Généralement plus usités par les sociétés commerciales, les réseaux ont, de plus en plus, recours aux emprunts. En effet, la part des réseaux a augmenté de 3 points de pourcentage pour atteindre 24% au 3ème trimestre contre une moyenne de 12%, en comparaison, aux périodes précédentes.

Figure 6: Répartition des emprunts selon le type de SFD



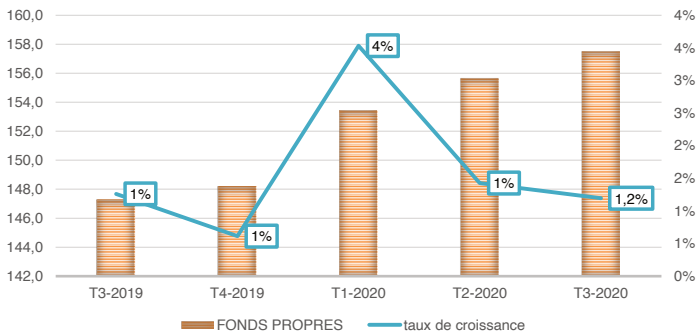
Fonds propres des SFD :

Augmentation des fonds propres des sociétés commerciales

Les fonds propres sont passés de 156 milliards de FCFA au 2nd trimestre à **157 milliards de FCFA** au 3ème trimestre, soit une croissance de **1,2%**. Cette évolution est due, plus particulièrement, au relèvement du niveau des capitaux propres des sociétés commerciales qui ont crû de **4%**.

Sur une base annuelle, les fonds propres ont augmenté de **10 milliards de FCFA**, soit une hausse de **7%**..

Figure 7 : Fonds propres des SFD en milliards de FCFA



Production de crédits :

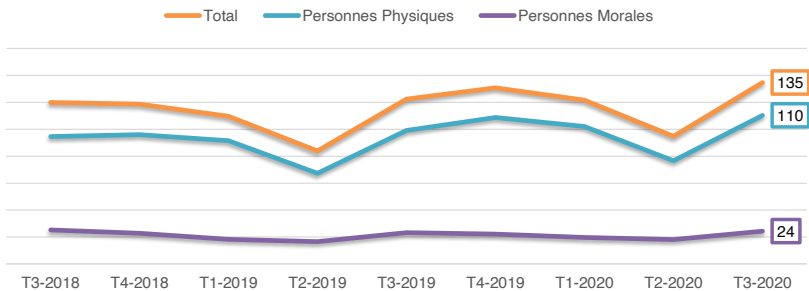
Une reprise de l'activité de crédit

Après une réduction de l'activité de crédit au 2nd trimestre pour limiter l'impact de la COVID-19, le montant des crédits accordés est passé de 95 milliards de FCFA à **135 milliards de FCFA** au 3ème trimestre. Ainsi, **126 135 crédits** ont été octroyés pour un montant moyen de **1 066 099 FCFA** sur la période. Cette progression de **42%** est le corollaire des hausses enregistrées dans les volumes de crédits octroyés aux hommes, aux femmes et aux personnes morales qui ont crû respectivement de 43%, 47% et 35% et démontre la reprise de l'activité économique au mois de juin 2020 après que l'Etat ait décidé de l'allègement des restrictions dues à la pandémie.

Egalement, ce rebond de la production de crédit est observé au niveau de tous les types de SFD : les réseaux (38%), les sociétés commerciales (48%) et les IMCEC isolées (132%).

Entre le 3ème trimestre 2019 et le 3ème trimestre 2020, le volume de crédits distribués a enregistré une hausse de **10%**, soit **12 milliards**.

Figure 8 : Production de crédit par genre (en milliards de FCFA)

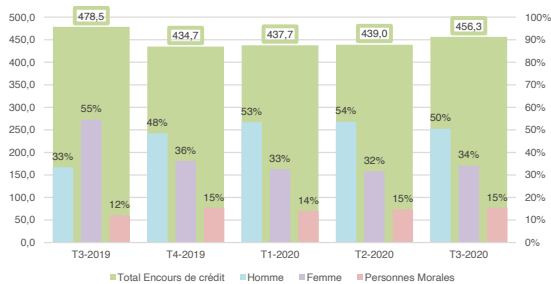


Encours de crédits :

Baisse de l'encours de crédit des hommes

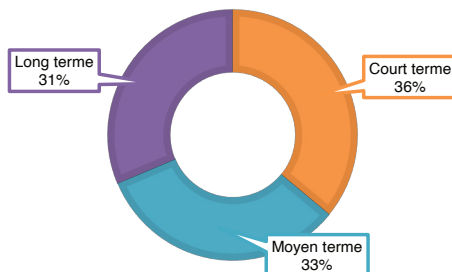
Au 3ème trimestre, l'encours de crédit s'est établi à environ **456 milliards de FCFA**, soit une hausse de **4%** par rapport au 2nd trimestre. Cette progression est consécutive à une hausse de **12%** et **8%**, constatée chez les femmes et les personnes morales, avec respectivement 156 milliards de FCFA et 70 milliards de FCFA. Quant à l'encours de crédits des hommes, il a régressé de 2% et s'est établi à 230 milliards de FCFA. Cependant, l'encours de crédit a connu une baisse de 5% comparativement à la même période de l'année 2019.

Figure 9 : Encours de crédit par genre (en milliards de FCFA)



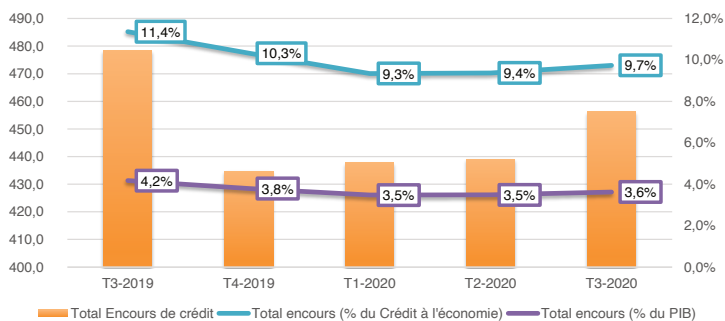
Au 3ème trimestre, l'encours de crédits sains s'est établi à **372 milliards**, soit une hausse de **11%** par rapport au trimestre précédent. Cette progression est favorisée par un accroissement de **25%** des crédits à moyen terme et de **9%** des crédits à court terme qui, le trimestre précédent, avaient enregistré un repli.

Figure 10 : Répartition des crédits sains



Sur la période sous revue, l'encours de crédit des SFD a représenté **3,6%** du Produit Intérieur Brut (PIB), soit une augmentation de 0,1 point de pourcentage par rapport au 2nd trimestre. Et, il a contribué à hauteur de **9,7%** du crédit à l'économie, soit 0,3 % de plus par rapport au trimestre précédent.

Figure 11 : Financement de l'économie par les SFD



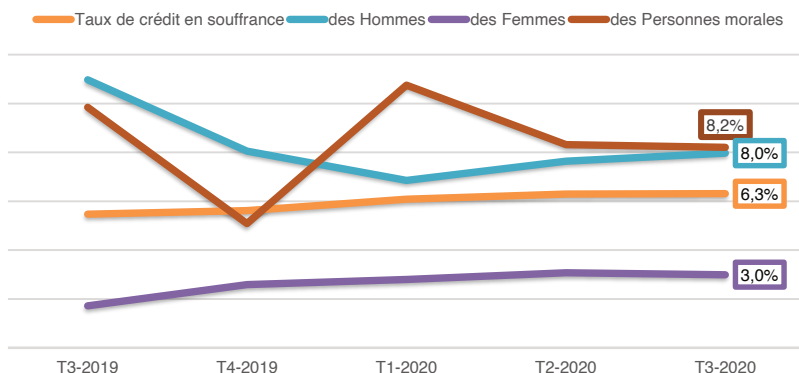
Crédits en souffrance :

Détérioration de la qualité du portefeuille

Au 3ème trimestre, l'encours de crédits en souffrance s'est établi à 29 milliards, soit une hausse de 4% par rapport au 2nd trimestre. Ce qui porte le taux de crédit en souffrance à **6,3%** au 3ème trimestre, soit à son même niveau qu'au trimestre précédent. A l'exception des hommes, ce taux a connu une baisse de 0,1% chez les femmes et les personnes morales. Les réseaux et les IMCEC isolées ont enregistré des hausses respectives de **14%** et **32%** de leurs crédits en souffrance ; tandis que les sociétés commerciales ont enregistré une baisse de 8%.

Les reports d'échéances, liées aux mesures prises par les Autorités dans le but d'alléger les difficultés de remboursement de crédits, sont estimés à 55 milliards de FCFA.

Figure 12 : Taux de crédit en souffrance (%)



Parts de marché des SFD :

Quasi-stabilité des parts de marché des SFD

Au 3ème trimestre, les parts de marché des SFD ont quasi-stagné par rapport au 2nd trimestre malgré une évolution du sociétariat, de l'encours des dépôts et de l'encours de crédit. Par conséquent, un trio sort du lot avec en tête UCCMS, BAOBAB SN et UM-ACEP.

En terme de production de crédit, seules les parts de marché de BAOBAB SN et UM-ACEP ont connu une hausse sur la période.

S'agissant de l'encours de crédit en souffrance, UCCMS affiche la part la plus importante qui a enregistré une hausse par rapport au trimestre précédent, suivi de BAOBAB SN.

Figure 13 : Répartition du nombre de comptes suivant les SFD de grande taille

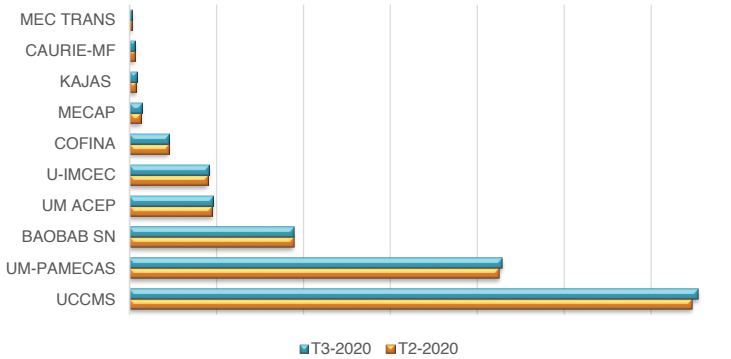


Figure 14 : Parts de marché de l'encours des dépôts

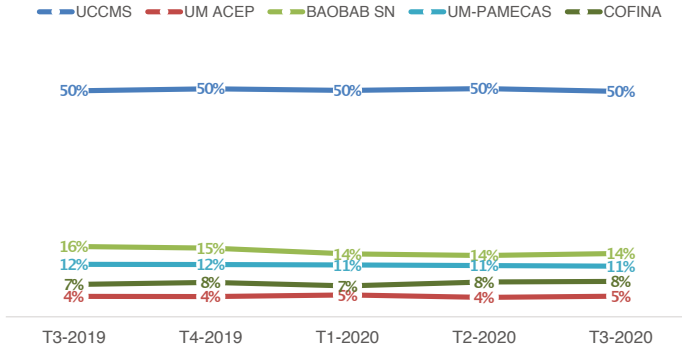


Figure 15 : Parts de marché de l'encours des crédits

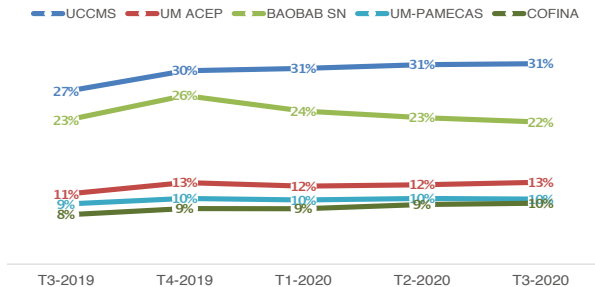


Figure 16 : Parts de marché de la production de crédit

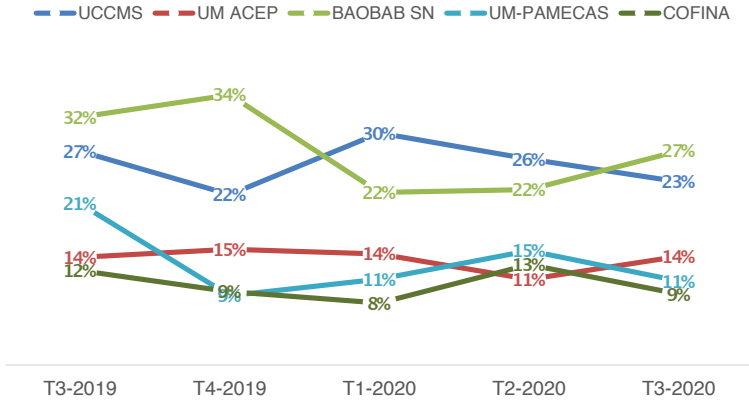
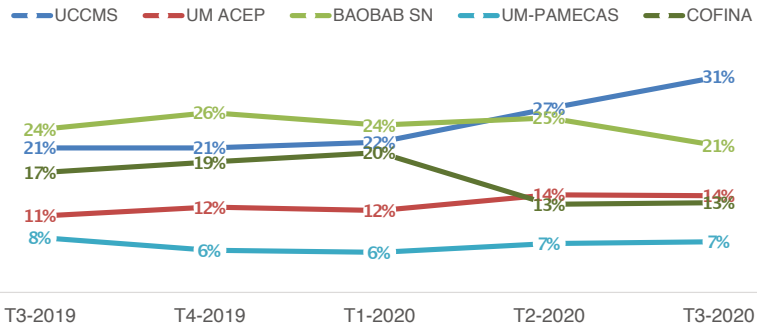


Figure 17 : Parts de marché de l'encours de crédit en souffrance





B/ RATIOS PRUDENTIELS ET INDICATEURS FINANCIERS

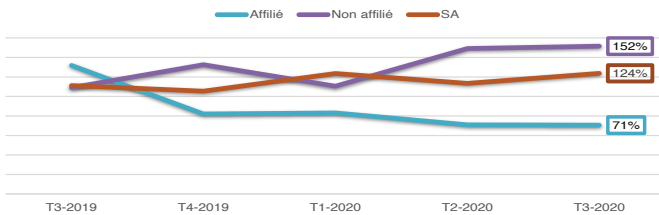


Liquidité des SFD :

Niveau de liquidité en baisse

La norme liée au coefficient de liquidité (80% minimum) n'a pas été respectée au 3ème trimestre. En effet, le ratio moyen continue à baisser pour ressortir à **78%**, soit un recul de **4 points de pourcentage** par rapport au 2nd trimestre. Cette régression est consécutive à une stagnation du taux moyen affiché au niveau des IMCEC affiliées (71%) par rapport au 2nd trimestre. Toutefois, cette baisse est amoindrie par l'augmentation de **10** et **2 points de base** du coefficient de liquidité des sociétés commerciales et des IMCEC non affiliées.

Figure 18 : Evolution du coefficient de liquidité



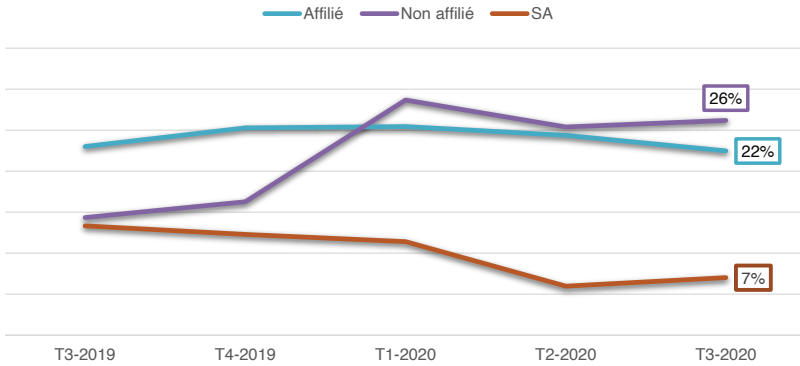
Norme de capitalisation :

Un bon niveau de capitalisation des SFD à l'exception des sociétés commerciales

Sur la période sous revue, la norme de capitalisation (15% minimum) est globalement respectée avec un niveau moyen de **23%**. Cette baisse d'un point de pourcentage par rapport au 2nd trimestre découle d'un repli de deux points de pourcentage du ratio moyen noté au niveau des IMCEC affiliées (22%). Les IMCEC non affiliées et les sociétés commerciales ont enregistré un gain d'un point de base et affichent des taux respectifs de 26% et 7%.

Aussi, il convient de préciser que le non-respect de ce ratio par les sociétés commerciales est lié à la dépréciation des fonds propres de certaines d'entre elles et au démarrage des activités d'une nouvelle institution.

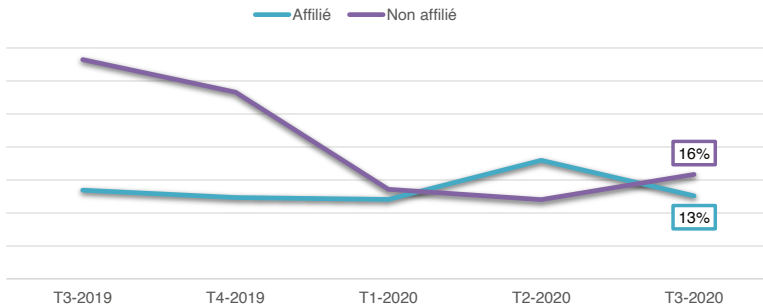
Figure 19 : Evolution de la norme de capitalisation



Limitation des prêts aux dirigeants : *Ratio non conforme mais en baisse*

Au 3^{ème} trimestre, la norme sur la limitation des prêts aux dirigeants (10% maximum) n'est pas respectée et s'est établi à **12%** en moyenne après 16% au 2nd trimestre. Cette régression de **4 points de base** est consécutive à une diminution de 5 points de pourcentage du ratio au niveau des IMCEC affiliées (13%). Cependant, ce repli a été ralenti par une augmentation de 4 points de pourcentage du taux relevé au niveau des IMCEC non affiliées (16%).

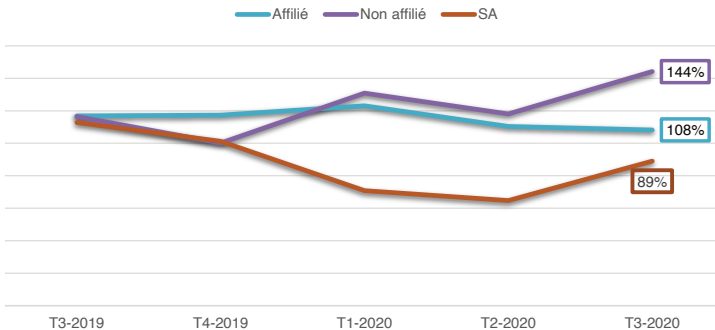
Figure 20 : Evolution de la limitation des prêts aux dirigeants



Autosuffisance opérationnelle : *Produits d'exploitation insuffisants*

Avec un ratio moyen de **110%** au 3^{ème} trimestre, les SFD n'ont pas atteint la norme réglementaire d'autosuffisance opérationnelle fixée à 130% minimum. Toutefois, ils arrivent à couvrir leurs charges par leurs produits générés, à l'exclusion des sociétés commerciales qui ont enregistré un taux de 89% avec une progression de 29 points de base par rapport au 2nd trimestre. Ainsi, il est observé une stagnation du ratio par rapport au 2nd trimestre, imputable à un recul de **2 points de pourcentage** du taux affiché au niveau des IMCEC affiliées (108%).

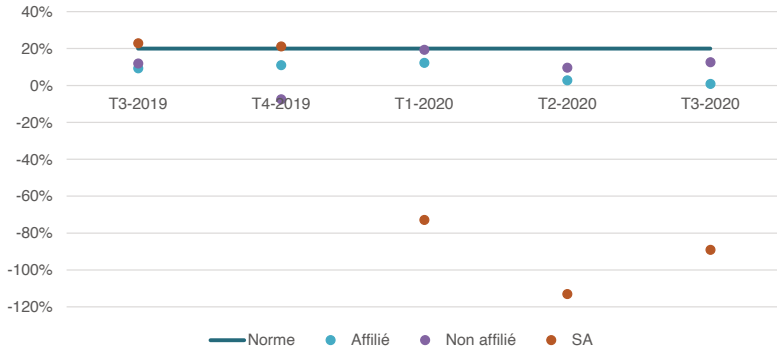
Figure 21 : Evolution de l'autosuffisance opérationnelle



Marge bénéficiaire : *Les SFD ne génèrent pas des bénéfices*

La marge bénéficiaire (norme de 20% minimum) des SFD est ressorti, en moyenne, à **2%** au 3^{ème} trimestre contre 0% au 2nd trimestre. Malgré le non-respect de ce ratio, il est relevé une amélioration sur la période sous revue au niveau des IMCEC non affiliées (13%) et des sociétés commerciales (-89%) qui ont enregistré des progressions respectives de 3 et 24 points de pourcentage. Par contre, les IMCEC affiliées (1%) ont enregistré une diminution de 2 points de pourcentage.

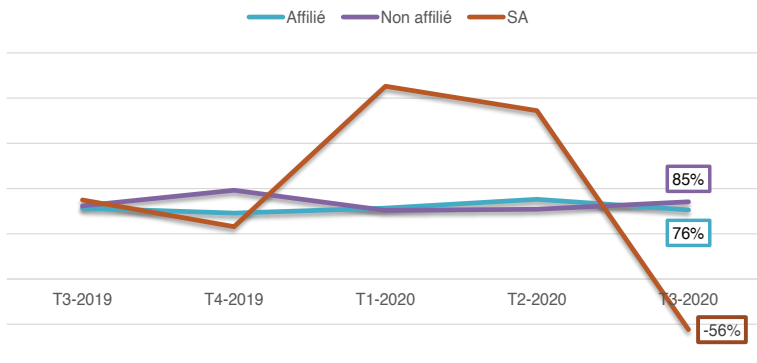
Figure 22 : Évolution de la marge bénéficiaire



Coefficient d'exploitation :
Produits financiers faibles

Le coefficient d'exploitation tourne, en moyenne, autour de **73%** au 3^{ème} trimestre 2020 après 90% au 2nd trimestre, soit un repli de **17 points de pourcentage**. Malgré ce progrès remarqué, la norme (60% maximum) n'est pas respectée et cette situation est observée au niveau de tous les types de SFD avec 76% pour les IMCEC affiliées, 85% pour les IMCEC non affiliées et -56% pour les sociétés commerciales.

Figure 23 : Évolution du coefficient d'exploitation





ANNEXE



ANNEXE

	T3-2019	T4-2019	T1-2020	T2-2020	T3-2020	T3-2020 / T2-2020	T3-2020/ T3-2019
	DEF	DEF	PROV	PROV	PROV		
MEMBRES OU CLIENTS							
Total	3 151 553	3 203 358	3 264 845	3 289 867	3 318 889	0,9%	5,3%
Personnes Physiques	2 864 831	2 912 838	2 969 722	2 991 954	3 017 127	0,8%	5,3%
Hommes	1 599 397	1 621 333	1 658 236	1 671 483	1 684 482	0,8%	5,3%
Femmes	1 265 434	1 291 505	1 311 486	1 320 471	1 332 645	0,9%	5,3%
Personnes Morales	286 722	290 520	295 123	297 913	301 762	1,3%	5,2%
ENCOURS DE DEPOTS DES MEMBRES OU CLIENTS (EN MILLIONS F CFA)							
Total	353 851,5	359 539,5	367 241,0	369 514,4	377 030,3	2,0%	6,6%
Personnes Physiques	285 820,1	290 411,4	301 926,9	303 064,9	307 066,3	1,3%	7,4%
Hommes	191 383,9	194 169,6	200 414,7	202 430,0	204 776,2	1,2%	7,0%
Femmes	94 436,2	96 241,8	101 512,2	100 634,8	102 290,0	1,6%	8,3%
Personnes Morales	68 031,3	69 128,1	65 314,0	66 449,5	69 964,0	5,3%	2,8%
Dépôts à vue	155 803,2	161 447,2	157 503,4	147 416,1	151 143,9	2,5%	-3,0%
Dépôts à terme	74 268,2	73 769,9	166 629,2	166 398,0	168 430,5	1,2%	126,8%
Autres dépôts	120 058,4	124 322,4	43 108,4	55 700,3	57 455,8	3,2%	-52,1%
ENCOURS DES CREDITS AUPRES DES MEMBRES OU CLIENTS (EN MILLIONS F CFA)							
Total	478 523,9	434 736,2	437 732,1	438 969,9	456 291,9	3,9%	-4,6%
Personnes Physiques	420 928,0	367 791,8	376 186,3	374 168,8	386 012,8	3,2%	-8,3%
Hommes	160 066,8	210 464,6	233 795,3	235 179,5	230 391,2	-2,0%	43,9%
Femmes	260 861,2	157 327,2	142 391,0	138 989,3	155 621,6	12,0%	-40,3%
Personnes Morales	57 596,0	66 944,5	61 545,7	64 801,1	70 279,1	8,5%	22,0%
Court terme	129 591,5	132 604,8	128 734,2	123 017,5	133 907,4	8,9%	3,3%
Moyen terme	149 937,1	176 038,5	169 639,9	97 554,5	121 566,6	24,6%	-18,9%
Long terme	96 506,9	101 684,5	112 841,0	113 456,9	116 639,3	2,8%	20,9%
ENCOURS DES CREDITS EN SOUFFRANCE DES MEMBRES OU CLIENTS (EN MILLIONS F CFA)							
Total	26 171,4	24 424,9	26 633,0	27 526,3	28 790,7	4,6%	10,0%
Personnes Physiques	22 043,6	21 018,6	20 015,5	22 046,8	22 844,2	3,6%	3,6%
Hommes	17 567,3	16 945,7	16 024,1	17 807,2	18 209,9	2,3%	3,7%
Femmes	4 476,3	4 072,9	3 991,4	4 239,6	4 634,2	9,3%	3,5%
Personnes Morales	5 672,7	3 406,3	6 617,6	5 479,4	5 946,5	8,5%	4,8%
CREDITS OCTROYES AUX MEMBRES OU CLIENTS AU COURS DE LA PERIODE (EN MILLIONS F CFA)							
Total	122 356,3	130 876,6	121 689,0	94 739,9	134 717,0	42,2%	10,1%
Personnes Physiques	99 167,6	108 701,5	102 041,2	76 662,4	110 356,4	44,0%	11,3%
Hommes	69 631,1	77 113,2	71 312,3	55 400,3	79 200,0	43,0%	13,7%
Femmes	29 536,5	31 588,4	30 728,9	21 262,1	31 156,4	46,5%	5,5%
Personnes Morales	23 188,7	22 175,0	19 647,8	18 077,5	24 360,6	34,8%	5,1%
EMPRUNTS DES SFD							
Total	72,9	78,6	83,3	80,6	83,2	3,3%	14,2%
Court terme	1,8	1,3	2,0	2,5	2,9	14,9%	62,5%
A terme	71,1	77,3	81,3	78,1	80,4	2,9%	13,0%
FONDS PROPRES	147,3	148,2	153,5	155,6	157,5	1,2%	6,9%
ACTIF NET	605,6	622,0	644,7	637,9	650,6	2,0%	7,4%



GLOSSAIRE



GLOSSAIRE

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