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

DONNÉES CONSOLIDÉES

Exercice 2019

www.drs.gouv.sn

TABLE DES MATIÈRES

01 | CONTRIBUTION DU SECTEUR DE LA MICROFINANCE À L'INCLUSION FINANCIÈRE	**2**
1.1 | Chiffres clés	**4**
1.2 | Contribution du secteur de la microfinance à l'inclusion financière	**6**
02 | ANALYSE DES INDICATEURS DU BILAN DES SFD	**8**
2.1 | Total bilan	**10**
2.2 | Ressources des SFD	**12**
2.3 | Emploi	**14**
03 | CONTRIBUTION À L'ECONOMIE	**16**
3.1 | Financement de l'économie	**18**
3.2 | La valeur ajoutée des SFD et sa contribution au PIB	**20**
3.3 | Salaires versés par les SFD	**21**
3.4 | Impôts versés par les SFD	**23**
04 | ANALYSE DU COMPTE DE RÉSULTAT	**24**
4.1 | Charges	**24**
4.2 | Produits	**25**
4.3 | Résultats des SFD	**26**
05 | ANALYSE PAR GROUPES DE PAIRES DES INDICATEURS CLES	**27**
5.1 | En fonction de la taille du SFD	**27**
5.1 | En fonction de la forme juriqique	**29**
06 | ANNEXES	

LISTE DES FIGURES

01 | Encours de crédit et d'épargne des Etats membres de l'UEMOA	**08**
02 | Evolution du taux d'inclusion financière	**10**
03 | Evolution du nombre d'employés et des membres d'organes des SFD	**11**
04 | Evolution du total bilan en milliards de FCFA et composantes	**12**
05 | Evolution des ressources des SFD en milliards de FCFA et structure	**13**
06 | Evolution de l'encours d'épargne en milliards de FCFA	**13**
07 | Evolution des emprunts en milliards de FCFA	**14**
08 | Evolution des fonds propres et composantes	**15**
09 | Evolution des emplois des sfd en milliards de FCFA et composantes	**16**
10 | Répartition des crédits accordés par type de bénéficiaires	**17**
11 | Répartition des prêts accordés par secteur d'activité	**17**
12 | Répartition des crédits accordés selon l'objet	**18**
13 | Evolution de l'encours de crédit et répartition par type de bénéficiaire	**19**
14 | Evolution des dépôts auprès des institutions financières en milliard de FCFA	**20**
15 | Evolution des immobilisations en milliard FCFA et leur part dans les fonds propres	**20**
16 | Evolution des ratios sur le financement de l'économie par les SFD	**21**
17 | Evolution de la valeur ajoutée des SFD en milliard FCFA	**22**
18 | Evolution des salaires versés par des SFD en millions FCFA	**23**
19 | Evolution des impôts et taxes des SFD en million FCFA	**23**
20 | Sociétariat ou clientèle selon la taille en 2019	**27**
21 | Encours de crédit selon la taille en 2019	**27**

22 | Encours d'épargne selon la taille en 2019	28
23 | Fonds propres selon la taille en 2019	28
24 | Type de créances en souffrance selon la taille en 2019	29
25 | Taux de créances en souffrance selon la taille	30

LISTE DES TABLEAUX

01 | Chiffres clés du secteur	09
02 | Evolution de la contribution des sfd à la collecte de l'épargne des ménages	14
03 | Evolution de la production annuelle de crédit	16
04 | Contribution des SFD à la création de richesse	22
05 | Evolution et répartition des charges	24
06 | Evolution et répartition des produits	26
07 | Résultat des SFD par groupe de paire	29
08 | Principaux indicateurs selon le type de SFD en 2019	30

RÉSUMÉ

Le secteur de la microfinance a connu une évolution positive de l'ensemble de ses indicateurs clés en 2019 comparativement à 2018. Il compte un effectif de 304 SFD dont 276 sont en activité, 918 points de services et 4 237 employés.

Le nombre de membres et clients, estimé à plus de 3,2 millions, a connu une hausse de 5% par rapport à 2018, ce qui porte le taux de pénétration (nombre de comptes rapporté à la population totale) à 20% en 2019 contre 19,5% en 2018. S'agissant du taux d'accès corrigé[1] , il est passé de 16,1% en 2018 à 16,6% en 2019.

Cette même tendance de hausse a été notée au niveau des indicateurs dits bilanciels. Le total bilan a enregistré une hausse de 8% pour ressortir à 622 milliards. Les dépôts ont connu une évolution de +7% et se sont établis à 359,5 milliards à fin 2019. De même, les emprunts ont crû de 8% pour ressortir à 78 milliards. Quant aux fonds propres, ils ont atteint 148 milliards, à la suite d'une croissance de 15%.

La production de crédits a connu une augmentation de 48 milliards et s'est établie à 523,5 milliards pour 386 485 bénéficiaires. Les crédits de trésorerie représentent 74% du volume total de financements octroyés et le sous-secteur « commerces, restaurants et hôtels » a recueilli 65% desdits financements.

L'évolution de l'encours de crédit, restant tributaire du niveau de production de crédit, est ressortie en 2019 à 434,7 milliards, soit une augmentation de 32 milliards. Le taux de crédit en souffrance, est ressorti quasi-stagnant à 5,62%. Les dépôts auprès des institutions financières ont enregistré une hausse de 10% pour se positionner à 127,6 milliards. Quant aux immobilisations, elles se sont établies à 51,8 milliards, soit une progression de 1,4%.

[1] *Le calcul tient compte de la correction des doublons avec l'application du taux de correction de 1,2 issu de l'Enquête sur la Situation de Référence de l'Inclusion Financière au Sénégal et du taux de comptes dormants ou inactifs.*

Du point de vue macroéconomique, les SFD concourent à hauteur de 63 milliards à la valeur ajoutée globale de l'économie, ce qui représente 0,46% du PIB et 18,8% 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 3,1%. La part du volume total des crédits sur le crédit intérieur est de 8,4%.

Les salaires versés par le secteur ont connu une hausse de 9% en s'établissant à 32,3 milliards. Parallèlement, il est noté une hausse du montant des impôts de 23%, atteignant 5,5 milliards.

L'analyse du compte de résultat agrégé des SFD laisse apparaitre un excédent de 11,9 milliards, soit une hausse de 70%. Les charges ont progressé de 20 milliards pour ressortir à 122,9 milliards et les produits se sont accrus de 12% pour s'établir à 122,9 milliards. On note aussi un déficit de 1,4 milliard.

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 2018 détiennent, respectivement, 93%, 97% et 96% du sociétariat, des dépôts et de l'encours de crédit. L'ensemble de leur résultat cumulé est ressorti à 10,49 milliards.

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

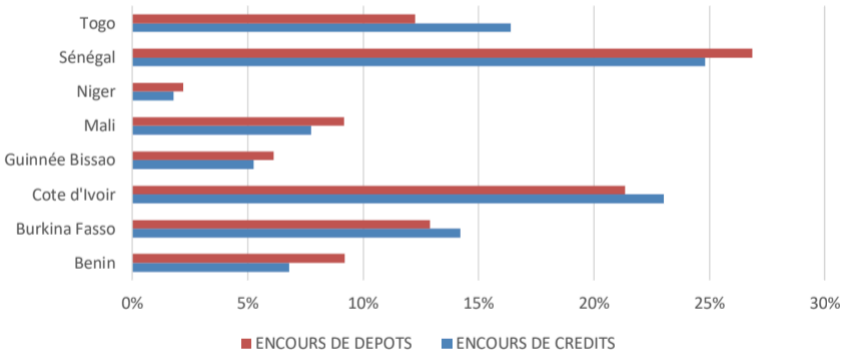
Situation de la microfinance dans l'Union Economique Monétaire Ouest Africaine

Le nombre de SFD dans l'UMOA est de 508 unités à fin décembre 2019. En outre, 14.554.167 de personnes ont bénéficié des services financiers fournis par les institutions de microfinance sur la période sous revue, à travers 4.905 points de service répartis dans les États membres de l'Union, le Sénégal concentre 22% des membres ou clients.

Sur la période sous revue, le montant des dépôts collectés s'est établi à 1.473,7 milliards FCFA contre 1.243,2 milliards FCFA une année plus tôt, soit une augmentation de 18,5%. Cette progression est enregistrée au Mali (+31,0%), au Burkina (+22,9%), en Côte d'Ivoire (+19,8%), au Togo (+18,4%), au Sénégal (+16,5%), au Niger (+14,8%) et au Bénin (+5,1%). En revanche, un repli a été noté en Guinée-Bissau (-6,2%).

S'agissant de l'encours des crédits des SFD de l'Union, il s'est accru de 10,0% par rapport à son niveau à fin décembre 2018, pour ressortir à 1.555,6 milliards de FCFA. Cette hausse est observée au Mali (+26,7%), au Togo (18,3%), en Côte d'Ivoire (+16,9%), au Sénégal (+5,0%), au Burkina (+4,6%) et au Niger (1,4%). Toutefois, une diminution a été notée en Guinée-Bissau (-29,1%) et au Bénin (-2,6%).

Figure 1 : Encours de crédit et d'épargne des Etats membres de l'UEMOA en 2019



1.1 Chiffres Clés

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 (+10%), du résultat (+49%), de l'encaisse (+9%), du total actif (+8%) et des fonds propres (+15%).

Cependant une analyse marginale montre un nouveau dynamique au niveau du résultat qui a enregistré une hausse de 49% en 2019 contre 24,3% en 2018, soit une hausse marginale de 24,7%, des dépôts auprès des institutions financières qui sont passés de 21,5% en 2018 à 10% en 2019, soit une baisse marginale de 11,5% et des fonds propres (15% en 2019 contre 8,5% en 2018). Les autres indicateurs restent sur la même dynamique d'évolution.

Tableau 1 : Chiffres clés du secteur

	2015	2016	2017	2018	2019	EVOL 2018/2020
Sociétariat	2 454 701	2 613 474	2 858 837	3 062 327	3 203 358	5%
EVOLUTION EN MILLION DE FRANC CFA						
Encours de crédit	294 153	330 823	370 889	402 726	434 753	8%
Encours d'épargne	254 173	285 735	309 506	335 930	359 539	7%
Emprunts des SFD	56 290	65 452	67 549	72 455	78 590	8%
Fonds propres des SFD	93 957	102 772	119 204	129 379	148 214	15%
Encaisse	10 730	10 007	10 449	11 687	12 771	9%
Dépôts auprès des IF	67 288	77 683	93 374	116 045	127 619	10%
Immobilisations (Net)	38 534 527 897	42 201 422 449	48 798 600 719	51 113 646 047	51 812 017 860	1,4%
Total Actif (Net)	427 929	473 689	525 479	578 354	622 012	8%
Résultat	94	5 200	5 798	7 044	10 486	49%

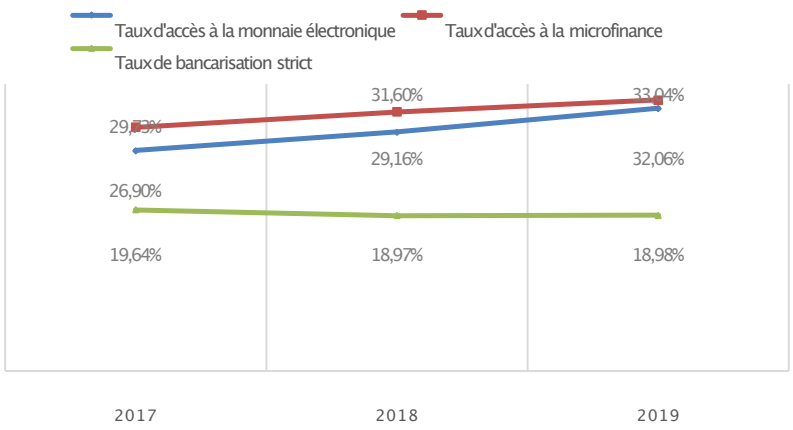
1.2 Contribution du secteur de la microfinance à l'inclusion financière

Le secteur de la microfinance a enregistré, en 2019, l'agrément d'une nouvelle institution, ce qui porte l'effectif à 304 institutions agréées. Ces dernières ont utilisé un réseau de 918 points de services, soit une augmentation de 13 points de service par rapport à 2018.

Le nombre d'adhérents au niveau des SFD est ressorti à 3 203 358, soit une hausse de 5% par rapport à 2018. Cette évolution résulte d'une augmentation du nombre d'adhérents « personnes physiques », plus particulièrement les femmes dont le nombre de comptes ouverts a atteint 1 291 505, soit 78 522 comptes de plus qu'en 2018.
Cet accroissement du sociétariat et de la clientèle a fait porter le taux de pénétration appréhendé par le nombre de comptes rapporté à la population totale à 20% en 2019 contre 19,5% en 2018. Et, s'agissant du taux d'accès corrigé[2] , il est passé de 16,1% en 2018 à 16,6% en 2019.

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 (33,04%) comparativement au secteur bancaire[3] (18,98%) et à celui de la monnaie électronique[4] (32,06%).
Ainsi, ce taux d'accès à la microfinance a enregistré une hausse de 1,44 point de pourcentage par rapport à 2018.

Figure 2 : Evolution du taux d'inclusion financière



[2]*Le calcul tient compte de la correction des doublons avec l'application du taux de correction de [1,2] issu de l'Enquête sur la Situation de Référence de l'Inclusion Financière au Sénégal et du taux de comptes dormants ou inactifs.*

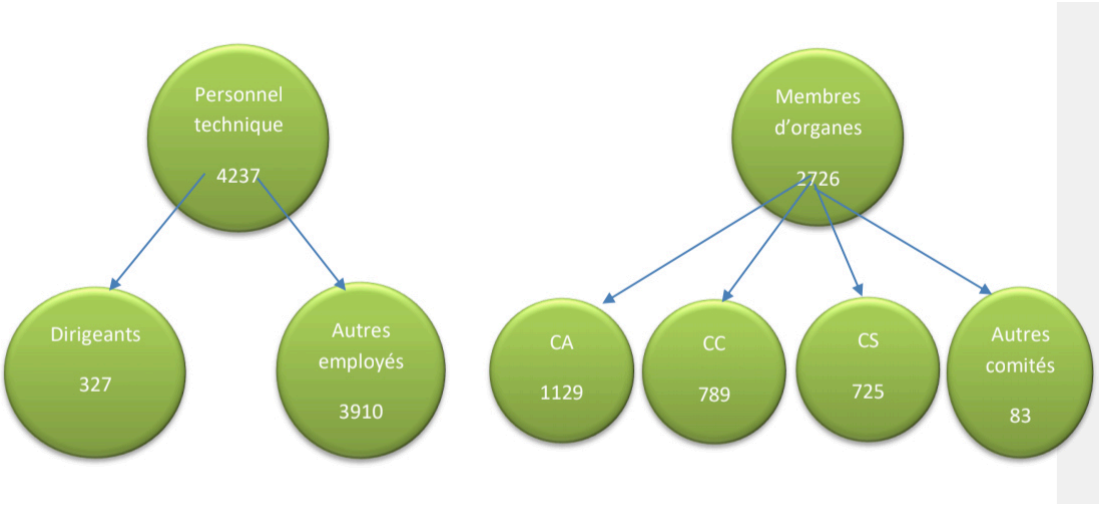
[3]*Mesure le pourcentage de la population adulte détenant un compte dans les banques, les services postaux, les caisses nationales d'épargne et le Trésor*

[4]*Évalue le pourcentage de la population adulte titulaire de comptes actifs de monnaie électronique*

En 2019, l'effectif des employés du secteur de la microfinance est de 4 237 salariés dont 327 dirigeants. Le nombre de membres d'organe s'établit à 2 726 individus à la fin de l'année 2019.

Pour la rémunération du personnel technique, les SFD ont déboursé 32,3 milliards contre 29,8 milliards en 2018.

Figure 3 : Evolution du nombre d'employés et des membres d'organes des SFD

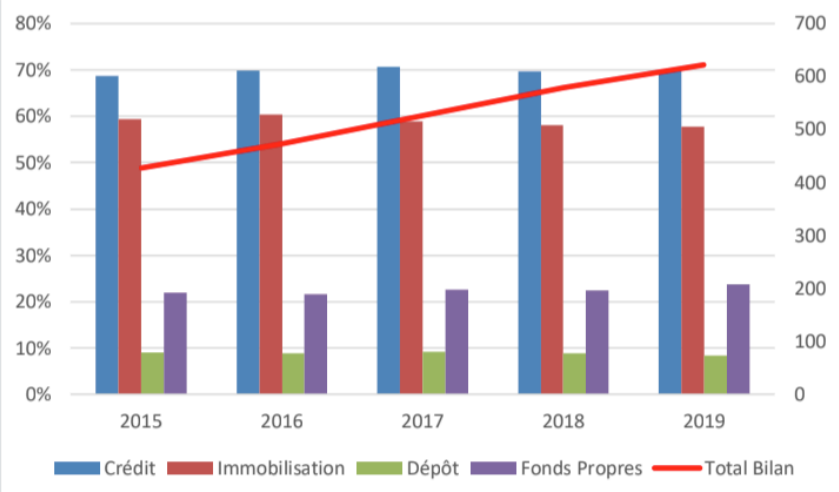


II. ANALYSE DES INDICATEURS DU BILAN DES SFD

2.1 Total Bilan

En 2019, il est noté une nette amélioration des indicateurs du bilan, avec un total actif de 622 milliards, après 578 milliards enregistrés en 2018. 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 conservant ainsi leur part par rapport à 2018.

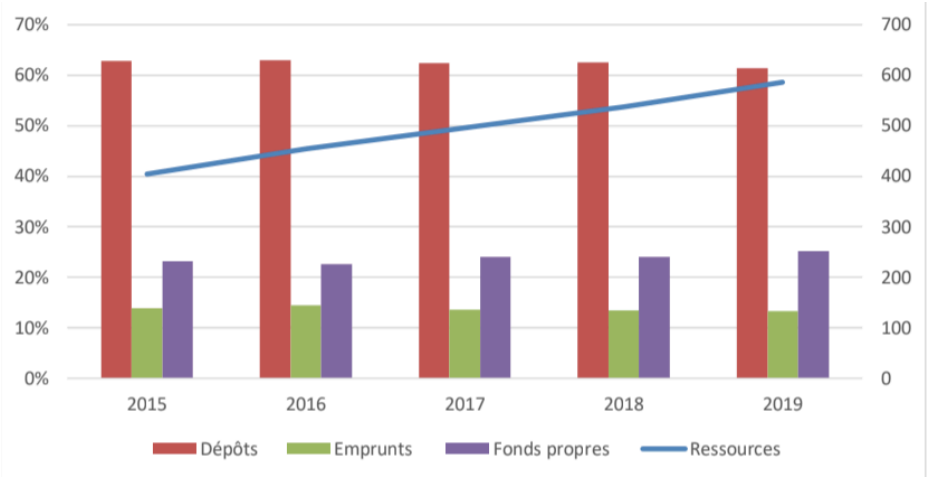
Figure 4 : Evolution total bilan en milliard FCFA
et répartition suivant ces principales composantes



2.2 Ressources des SFD

Les ressources des SFD constituées par 61% de dépôts, 25% de fonds propres et 13% d'emprunt, se sont établies à 586 milliards à fin 2019 contre 538 milliards à fin 2018. Cette hausse de 9% résulte, principalement, des évolutions respectives notées au niveau des dépôts et des fonds propres avec des taux de +9% et +15% par rapport à 2018.

Figure 5 : Evolution des ressources et structures

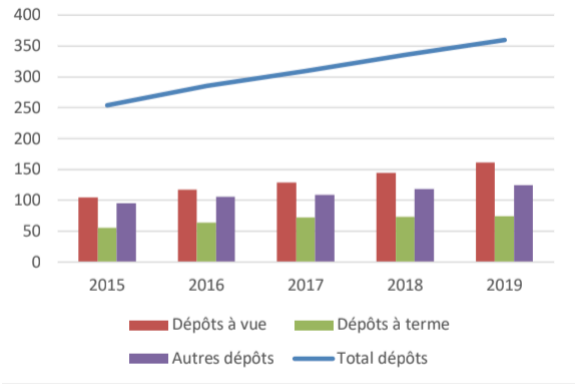


2.2.1 Dépôts

Les dépôts qui constituent la principale composante des ressources ont augmenté de 23,6 milliards, se positionnant ainsi à 359,5 milliards en 2019. Cette progression est tirée par les dépôts à vue (+12%) qui constituent 45% de l'épargne collectée.

Représentant 53% des déposants, les hommes détiennent 54% de l'épargne au niveau des SFD.
Malgré leur poids en termes de nombre de déposants (42%), le montant des dépôts détenus par les femmes s'établissent à 97 milliards. Quant aux personnes morales, leurs dépôts tournent autour de 68 milliards.

Figure 6: Evolution de l'encours d'épargne en milliards FCFA



- **2 046 539:** déposants
- 50% d'hommes pour 54% du montant
- 42% de femmes pour 27% du montant
- 8% de personnes morales pour 19% du montant

Sur le plan macroéconomique, il convient de noter que la part du total des dépôts dans le Produit Intérieur Brut (PIB) en 2019 reste le même qu'en 2018 soit 2,8 % et elle représente 8,4% des dépôts du secteur financier pris dans sa globalité soit 0.1% de moins par rapport à 2018. Les dépôts à vue représentent 1.3% du PIB soit une légère hausse de 0,1% par rapport à 2018 alors que la part des dépôts à terme reste inchangée depuis 2016 soit 0,6% du PIB.

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

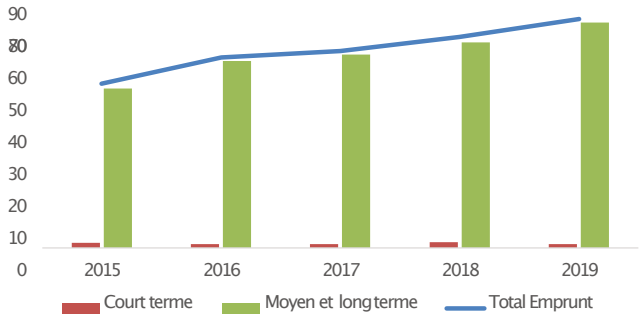
	2016	2017	2018	2019
Dépôts totaux (en % du PIB)	2,7%	2,7%	2,8%	2,8%
Dépôts à vue (en % du PIB)	1,1%	1,1%	1,2%	1,3%
Dépôts à terme (en % du PIB)	0,6%	0,6%	0,6%	0,6%
Dépôts totaux (en % Total Système Financier)	8,6%	8,6%	8,5%	8,4%

2.2.2 Emprunts

En 2019, les emprunts ont connu une hausse de 8% par rapport à 2018 pour atteindre 78,5 milliards. Cette évolution est expliquée par les emprunts à moyen et long terme qui constituent plus de 98% du total des emprunts et qui ont progressé de 9,7% par rapport à 2018 pour atteindre 77,3 milliards. Quant aux emprunts à court terme, ils ont régressé de 35% par rapport à 2018.

Les emprunts ont ainsi représenté 15% des ressources totales mobilisées au niveau du secteur de la microfinance en 2019.

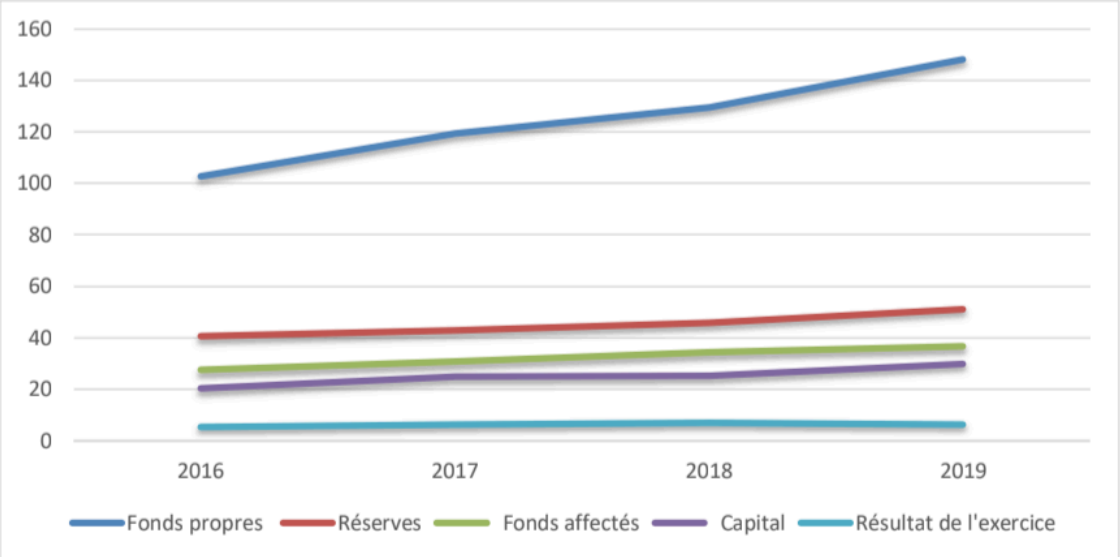
Figure 7 : Evolution des emprunts des SFD en milliards FCFA



2.2.3 Fonds propres

Les fonds propres des SFD ont enregistré une hausse de 15% pour s'établir à 148 milliards en 2019. Cette progression résulte de la hausse combinée des différentes composantes les plus importantes. En effet, par rapport à 2018, les réserves qui représentent 34% des fonds propres ont enregistré une progression de 11,1 %, les fonds affectés qui pèsent 24,8% sont également en hausse de 7,2% de même que le capital qui représente 20,2% a connu une croissance non négligeable de 19,1 %. Le résultat (4,2% des fonds propres) a connu une baisse de 12,1% par rapport à 2018.

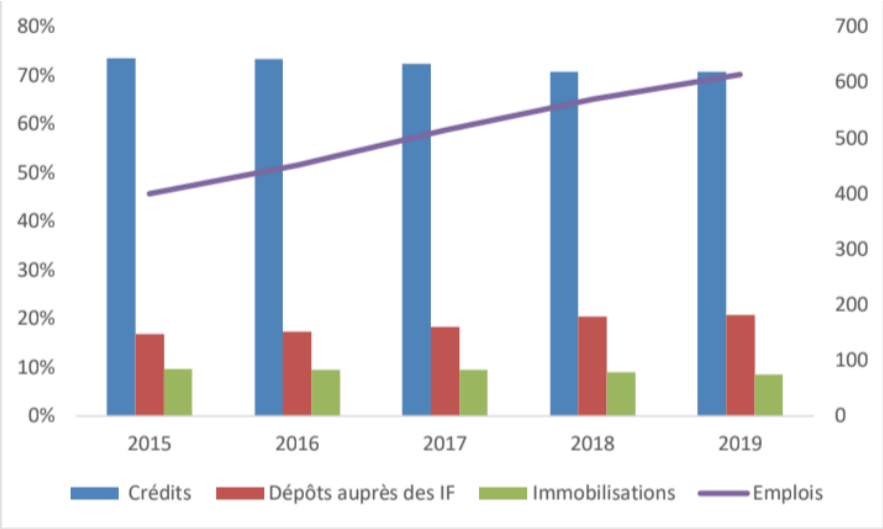
Figure 8: Evolution des fonds propres et principales composantes



2.3 Emplois

Dans le secteur de la microfinance, les emplois ont connu une hausse de 8% pour s'établir à 614 milliards. Cette hausse est consécutive aux évolutions notées au niveau des dépôts auprès des institutions financières (+8%) et des crédits (+10%), représentant respectivement 71% et 21% des emplois. Les immobilisations, qui correspondent à 8% des emplois, n'ont augmenté que d'1 %.

Figure 9 : Evolution des emplois des SFD en milliards FCFA et poids de ses composantes



2.3.1 Crédit

2.3.1.1 Production annuelle de crédit

En 2019, les SFD ont octroyé 523 milliards en terme de crédits, soit une hausse de 10% par rapport à 2018. Ce volume de financements a été accordé à 386 485 bénéficiaires pour un montant moyen de 1 354 532. Si les femmes et les hommes ont vu leurs montants attribués croître, respectivement, de 26% et 9%, les personnes morales ont enregistré une baisse de 2% de leurs crédits consentis.

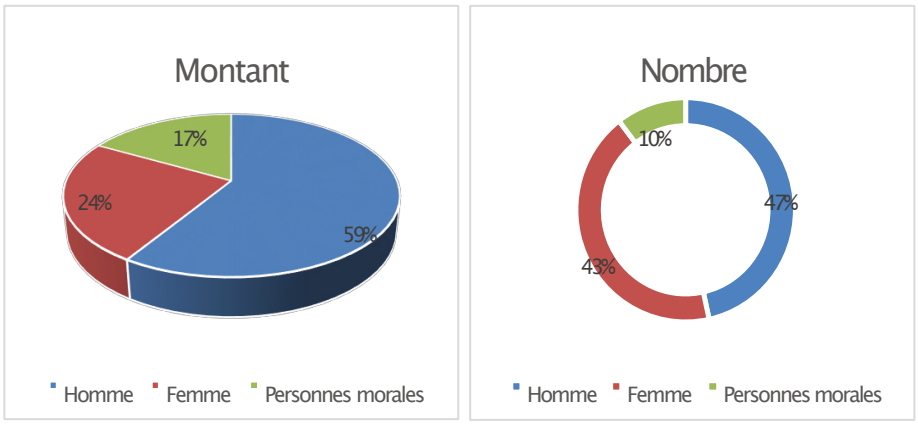
Tableau 3 : Evolution de la production annuelle de crédit

	2015	2016	2017	2018	2019	EVOL 2018/2019
Total (millions FCFA)	346 537	385 605	434 895	474 965	523 506	10%
Nombre	436 717	441 485	461 620	461 080	386 485	-16%
Montant moyen	793 505	873 427	942 105	1 030 114	1 354 532	31%

La répartition par genre effectuée montre une prépondérance du volume de crédit accordé aux hommes avec un montant global alloué de 308,4 milliards, ce qui représente 59% du volume des financements octroyés en 2019. S'agissant du nombre de crédits décaissés, la part des femmes est de 43% contre 47% pour

les hommes, part qui pourrait être revue à la hausse si l'on considère que dans la structuration des personnes morales, composées pour l'essentiel de groupements féminins, les femmes constituent l'écrasante majorité.

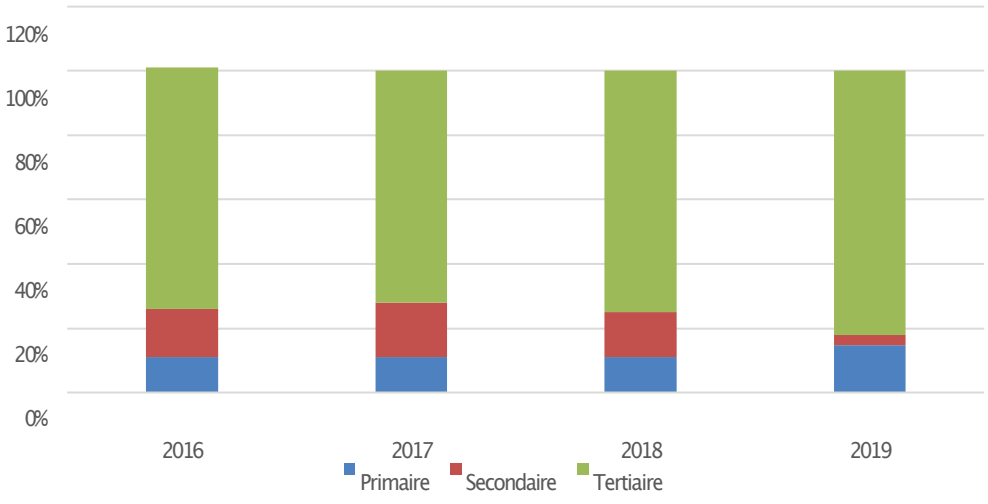
Figure 10 : Répartition des crédits accordés par type de bénéficiaire



2.3.1.2 Répartition des crédits par secteur d'activités

Sur la même tendance qu'en 2018, le secteur tertiaire a recueilli, en 2019, la plus grande part des financements octroyés par les SFD. Il s'agit principalement du sous-secteur « commerce, restaurants, hôtels » qui a reçu 341,8 milliards. Ensuite vient le secteur primaire (agriculture, sylviculture et pêche) avec 77,3 milliards. Les crédits accordés au secteur secondaire sont ressortis à 16 milliards.

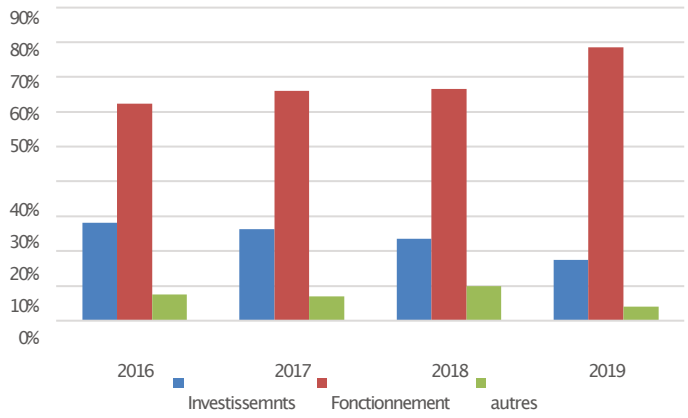
Figure 11 : Répartition des prêts accordés par secteur



2.3.1.3 Répartition des crédits selon leur objet

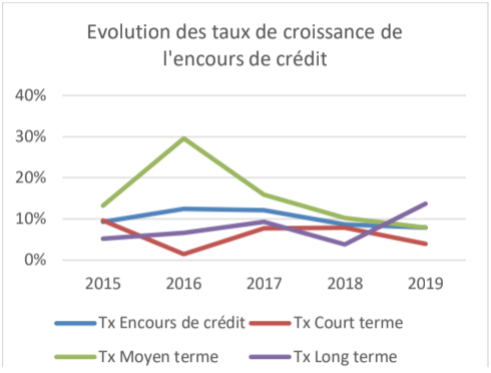
Les crédits de fonctionnement (trésorerie et consommation) restent prépondérants dans les besoins de financement des acteurs économiques. En effet, ils représentent 78% du montant total en 2019, soit une hausse de 11 points de pourcentage dans la répartition par rapport à 2018 pour atteindre un montant de 391 milliards. Le crédit d'investissement (équipements et immobiliers) vient en seconde position avec 17% dans la répartition, soit un repli de 3,4 points de pourcentage.

Figure 12 : Répartition des prêts accordés selon l'objet

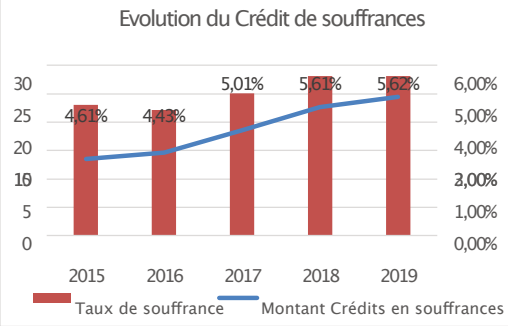


2.3.1.4 Encours de crédit

Entre 2018 et 2019, l'encours de crédit a connu une augmentation de 32 milliards en s'établissant à 434,7 milliards soit une hausse de 8%. Les crédits à long terme ont connu la plus importante évolution relative, soit 14% par rapport à 2018 (12,1 milliards de plus). Les taux de croissance des crédits à court et moyen terme s'établissent, respectivement, à 4% et 8%, soient des progressions respectives en valeur absolue de 5 et 12,9 milliards.

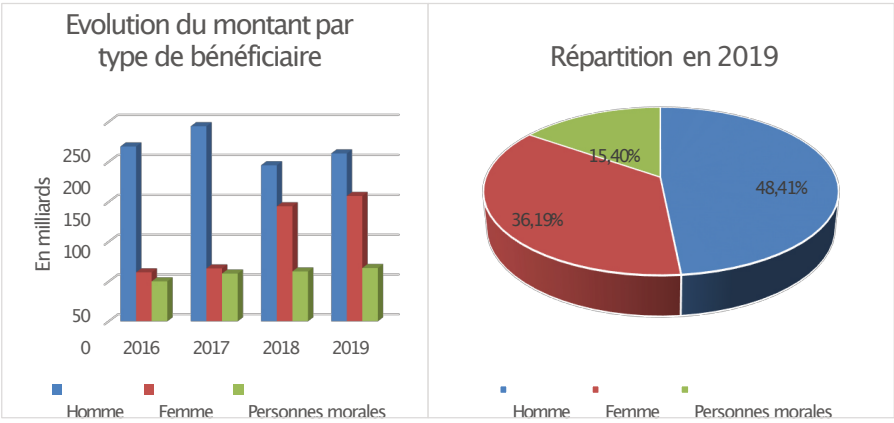


Les crédits en souffrance ont crû de 8%, pour ressortir à 24,4 milliards en 2019. Toutefois, cette hausse n'a pas influé le taux de crédit en souffrance qui s'est établi à 5,6%, son niveau en 2018. Ce taux est au-dessus de la norme règlementaire fixée à 3% maximum.



Réparti par genre, l'encours « des crédits femmes » est de 157,3 milliards en 2019, soit une amélioration de 9% par rapport à 2018. Elle représente 36% du montant total de l'encours de crédit conservant ainsi la même part dans la répartition en 2018. Pour les hommes, cette part est de 48%, après un repli d'un point de base par rapport à 2018. Ce qui porte leurs crédits en cours à 210 milliards, soit une hausse de 8%.

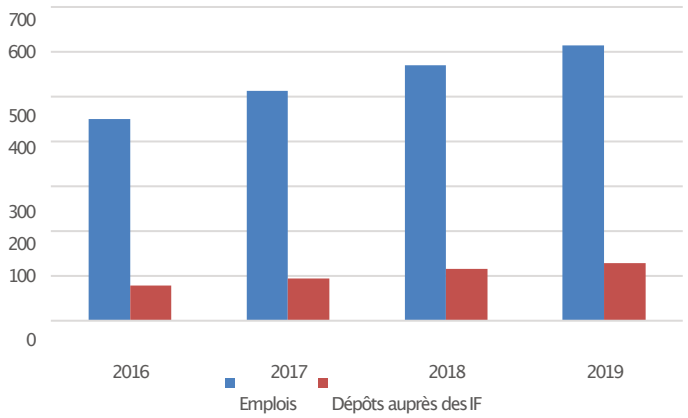
Figure 13 : Évolution de l'encours de crédit et répartition par type de bénéficiaires



2.3.2 Dépôts auprès des institutions financières

Les dépôts auprès des institutions financières ont crû de 10% pour atteindre 127,6 milliards en 2019. Pour une moyenne annuelle de 19% sur la période 2016-2019, sa part dans l'emploi représente 21% en 2019.

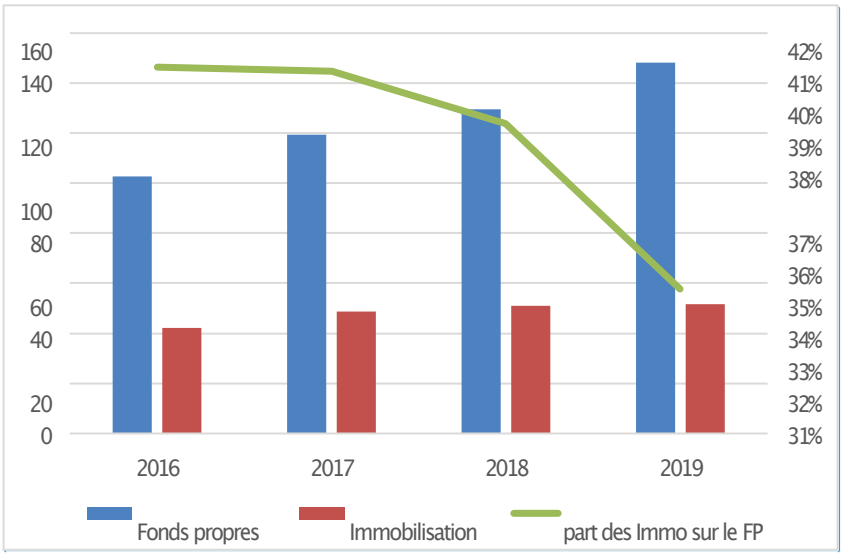
Figure 14 : Évolution des dépôts auprès des institutions financières



2.3.3 Immobilisations

Les immobilisations nettes des SFD ont enregistré une légère hausse de 1,4% en 2019 et sont ressorties à 51,8 milliards contre 51,1 milliards en 2018. Ainsi, le rapport entre les immobilisations et les fonds propres est ressorti à 35%, soit une baisse de 5 points de pourcentage par rapport à 2018, se situant ainsi 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 leurs fonds propres.

Figure 15 : Évolution des immobilisations en milliard FCFA et leur part dans les fonds propres



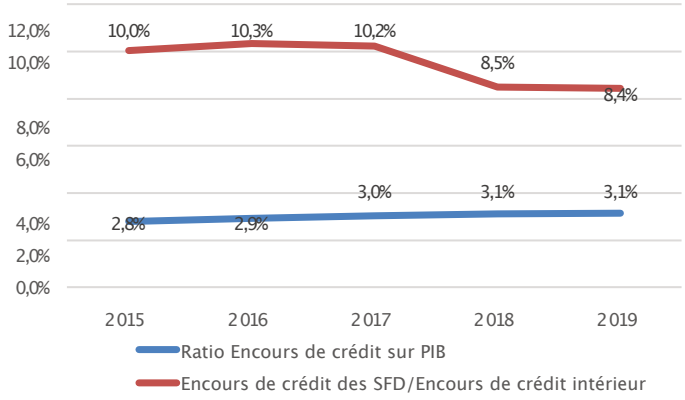
3. CONTRIBUTION À L'ECONOMIE

3.1 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, reste inchangé en 2019, soit 3,1%.

En se situant à 8,4%, la contribution des SFD au crédit intérieur a connu une légère baisse de 0,1 point de pourcentage entre 2018 et 2019.

Figure 16 : Évolution des ratios sur le financement de l'économie par les SFD

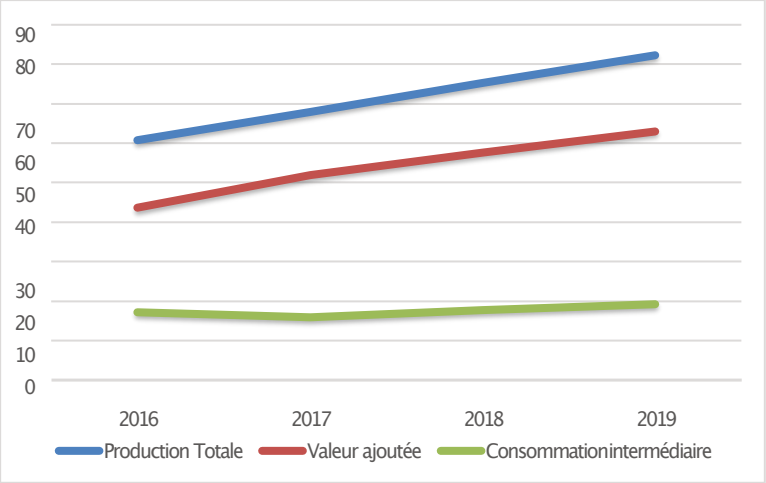


3.2 La valeur ajoutée des SFD et sa contribution au PIB

En perpétuelle croissance, la valeur ajoutée des SFD s'est établie à 63 milliards en 2019, soit une progression de 5 milliards par rapport à 2018. 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[5] de 82 milliards pour une hausse de 9% par rapport à 2018. Au même moment, la consommation intermédiaire a connu également une progression de 5% en ressortant à 19 milliards en 2019.

[5] *Intérêts nets perçus + produit des prestations de services*

Figure 17 : Évolution de la valeur ajoutée des SFD en milliard FCFA



Par ailleurs, il est noté une légère hausse de 0,1 point de pourcentage du poids de la valeur ajoutée du secteur de la microfinance sur le PIB. Cette valeur tourne autour de 0,4 % depuis 2016.

Ainsi, la richesse créée par les SFD au niveau du secteur financier tourne autour de 18,8% en 2019, soit 0,42 point de pourcentage de plus que 2018.

Tableau 4 : Contribution des SFD à la création de richesse

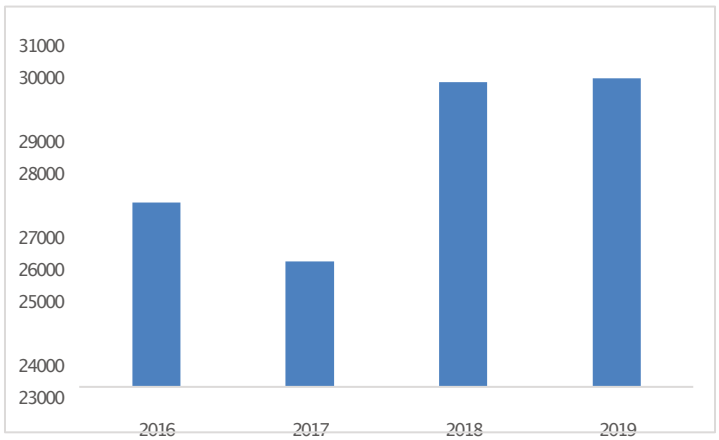
	2016	2017	2018	2019
Contribution au PIB Valeur ajoutée / PIB au prix du marché	0,39%	0,43%	0,45%	0,46%
Poids sur le Secteur Financier Valeurs ajoutées (SFD / Secteur Financier)	16,97%	17,94%	18,38%	18,80%

3.3 Salaires versés par les SFD

Les salaires payés par les SFD ont connu une hausse de 9% en 2019 pour s'établir à 32,3 milliards.

Quant au ratio masse salariale sur valeur ajoutée, il s'est établi à 51%, soit une baisse d' 1 point de pourcentage par rapport à 2018.

Figure 18 : Évolution des salaires versés par les SFD

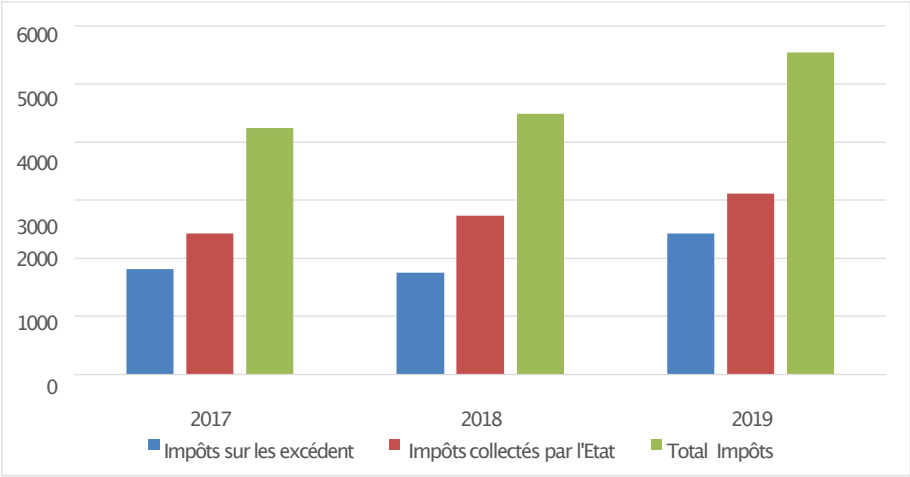


3.4 Impôts versés par les SFD

Les impôts collectés par les SFD pour le compte de l'administration publique ont connu une hausse de 14% par rapport à 2018 pour s'établir à 3,1 milliards en 2019, correspondant à une augmentation de 380 millions. Parallèlement, les impôts sur le bénéfice ont crû de 38% en passant de 1,7 milliard en 2018 à 2,4 milliards en 2019.

En somme, le total des impôts versés par les SFD s'est établi à 5,5 milliards en 2019, soit une hausse de 23% par rapport à 2018.

Figure 19 : Évolution des impôts et taxes des SFD en millions FCFA



IV. ANALYSE DU COMPTE DE RÉSULTAT

4.1 Charges

Les charges supportées par les SFD sont ressorties à 122,9 milliards en 2019, soit une augmentation de 20 milliards par rapport à 2018. Cette importante hausse de 20% est essentiellement due à un accroissement de 11% des « frais de personnel » et de 14% des « dotations aux provisions et pertes sur créances irrécouvrables.

L'analyse de la répartition des charges montre qu'elles sont constituées, principalement, des « dotations aux provisions et pertes sur créances irrécouvrables » (26%), des « frais de personnel » (24%), et des « autres charges externes et charges diverses d'exploitation » (17%).

Tableau 5 : Evoluton et répartition des charges

Montants en millions FCFA	2018	2019	Parts (%)
TOTAL CHARGES	102 851	122 931	100,00%
CHARGES SUR OPERATION AVEC LES INSTITUTIONS FINANCIÈRES	5 752	6 932	5,64%
CHARGES SUR OPERATIONS AVEC LES MEMBRES, BÉNÉFICIAIRES OU CLIENTS	4 613	4 669	3,80%
CHARGES SUR OPÉRATIONS SUR TITRES ET OPÉRATIONS DIVERSES	295	349	0,28%
CHARGES SUR IMMOBILISATION FINANCIÈRES	0	0	0,00%
CHARGES SUR CRÉDIT BAIL ET OPÉRATIONS ASSIMILÉES	23	23	0,02%
CHARGES SUR EMPRUNTS ET TITRE EMIS SUBORDONNÉES	513	851	0,69%
CHARGES SUR OPÉRATION DE CHANGE	46	25	0,02%

Montants en millions FCFA	2018	2019	PARTS (%)
CHARGES SUR OPÉRATIONS HORS BILAN	0	118	0,10%
CHARGES SUR PRESTATION DE SERVICES FINANCIERS	121	96	0,08%
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION FINANCIÈRE	99	84	0,07%
ACHATS ET VAIATION DE STOCKS	36	53	0,04%
FRAIS DE PERSONNEL	26 872	29 885	24,31%
IMPÔTS ET TAXES	2 734	3 115	2,53%
AUTRES CHARGES EXTERNES ET CHARGES DIVERSES D'EXPLOITATION	21 297	22 091	17,97%
DOTATIONS AU FONDS POUR RISQUES FINANCIERS GÉNÉRAUX	1 112	1 728	1,41%
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS	3 862	3 808	3,10%
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CRÉANCES IRRECOUVRABLES	27 987	31 875	25,93%
CHARGES EXCEPTIONNELLES	4 302	2 313	1,88%
PERTES SUR EXERCICES ANTERIEURS	1 429	538	0,44%
IMPÔTS SUR LES EXCEDENTS	1 757	2 427	1,97%
EXCEDENT	7 044	11 951	9,72%

4.2 Produits

Les produits des SFD se sont élevés à 122,9 milliards à fin 2019, soit un accroissement de 12% par rapport à l'année précédente. Cette progression est favorisée, essentiellement, par une hausse de 16% des produits sur opérations avec les institutions financières qui représente plus de 70% des produits, de 15% des reprises d'amortissements et provisions sur immobilisations et de 9% des produits sur opérations avec les membres, bénéficiaires ou clients.

Tableau 6 : Evoluton et répartition des produits

Montants en millions FCFA	2018	2019	Parts (%)
TOTAL CHARGES	109 895	122 931	100,00%
PRODUITS SUR OPÉRATIONS AVEC LES INSTITUTIONS FINANCIÈRES	3 951	4 600	3,74%
PRODUITS SUR OPÉRATIONS AVEC LES IMEMBRES, BÉNÉFICIAIRES OU CLIENTS	79 980	86 022	70,71%
PRODUITS SUR OPÉRATIONS SUR TITRES ET OPÉRATIONS DIVERSES	321	307	0,25Ù
PRODUITS SUR IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	42	23	0,02%
PRODUITS SUR OPÉRATIONS DE CRÉDIT BAIL ET OPÉRATIONS ASSIMILES	64	61	0,05%
PRODUITS SUR OPÉRATIONS DE CHANGE	18	3	0,00%
PRODUITS SUR OPÉRATIONS HORS BILAN	180	170	0,14%
PRODUITS SUR PRESTATION DE SERVICES FINANCIERS	50	33	0,03%
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION FINANCIÈRE	412	302	0,25%
VENTES	194	194	0,16%
PRODUITS DIVERS D'EXPLOITATION	816	1 982	1,61%
PRODUCTION IMMOBILISÉE	0	0	0,00%
SUBVENTIONS D'EXPLOITATION	206	427	0,35%
REPRISES DE FONDS POUR RISQUES FINANCIERS GÉNÉRAUX	421	1 316	1,07%
REPRISES D'AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS	86	4	0,00%
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	20 334	23 307	18,96%
PRODUITS EXCEPTIONNELS	2 262	1 127	0,92%
PRODUITS SUR EXERCICES ANTERIEURS	558	687	0,56%
DEFICIT	-	1 465	1,19%

4.3 Résultats des SFD

Le résultat est inscrit en hausse de 49% par rapport à 2018 pour s'établir à 10,49 milliards en 2019.

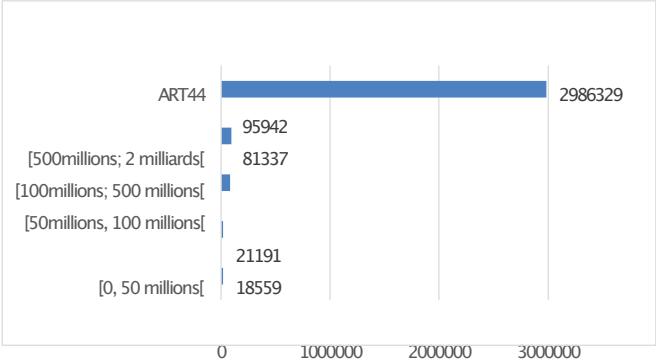
La croissance est portée, principalement, par les réseaux qui, avec 5,8 milliards, captent 49% de l'excédent.

V. ANALYSE PAR GROUPES DE PAIRES DES INDICATEURS CLES

5.1 En fonction de la taille du SFD

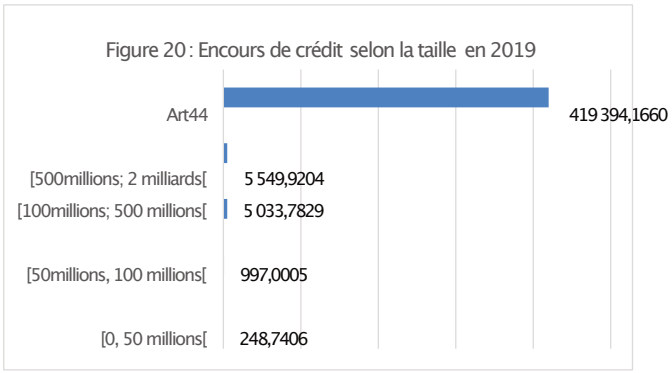
En 2019, les membres et clients des SFD visés à l'article 44 de la loi 2008-47 représentent 93% du total du secteur en 2019, soit près de 3 millions de comptes ouverts.

Figure 20 : Sociétariat ou clientèle selon la taille en 2019



Cette catégorie de SFD a enregistré une hausse de 8% de son encours de crédit par rapport à 2018 pour atteindre 419,3 milliards, représentant 96% du total.

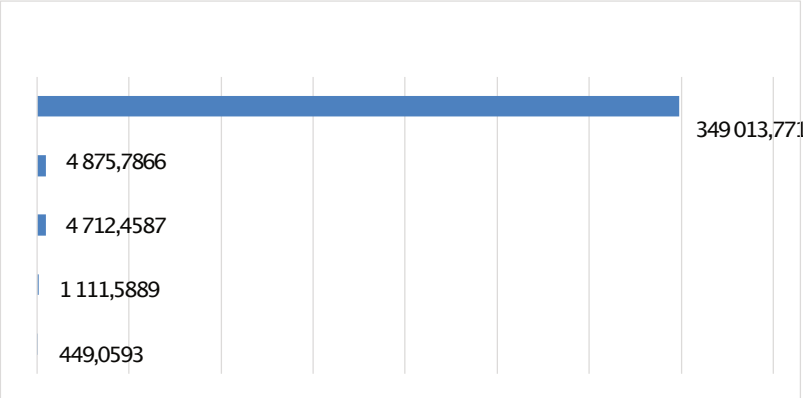
Figure 21 : Encours de crédit selon la taille en 2019



ART. 44	Encours de crédit supérieur à 2 milliards
ENTRE 500 MILLIONS ET 2 MILLIARDS	Encours de crédit ou d'épargne entre 500 millions et 2 milliards
ENTRE 100 ET 500 MILLIONS	Encours de crédit ou d'épargne entre 100 et 500 millions
ENTRE 50 ET 100 MILLIONS	Encours de crédit ou d'épargne entre 50 et 100 millions
MOINS DE 50 MILLIONS	Encours de crédit ou d'épargne inférieur à 50 millions

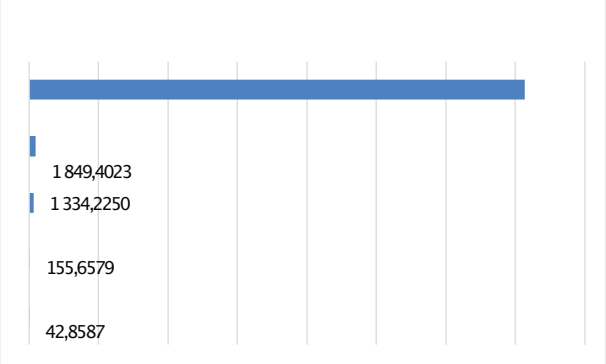
L'encours des dépôts des SFD de l'article 44 est ressorti à 349 milliards en 2018, soit 8% des dépôts enregistrés dans le secteur et une hausse de 31% par rapport à 2018.

Figure 22 : Encours d'épargne selon la taille en 2019



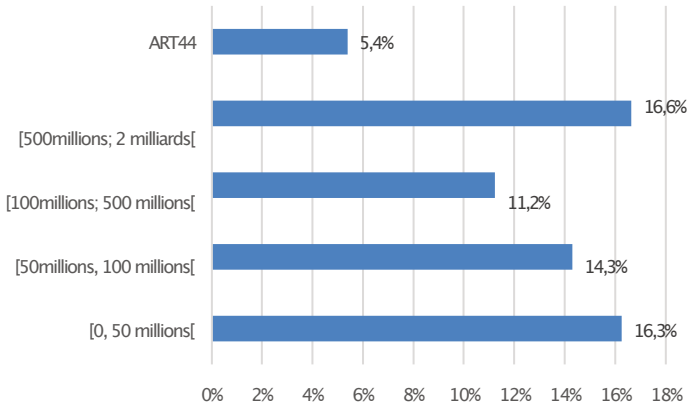
Les fonds propres des SFD de l'article 44 ont représenté 96 % du total du secteur et sont ressortis à 142,7 milliards en 2019, soit une augmentation de 14 milliards.

Figure 23 : Fonds propres selon la taille en 2019



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 24 : Taux des créances en souffrance selon la taille



L'analyse du résultat des SFD dévoile des excédents chez les SFD visés à l'article 44, ceux qui ont un encours d'épargne ou de crédit situé entre 50 et 100 millions ainsi que ceux de 100 à 500 millions qui avaient enregistré une moins-value en 2018. Les deux autres groupes de paires restent dans une situation de déficit élevé.

Tableau 7 : Résultat des SFD par groupe de paire

RUBRIQUE	RÉSULTAT
0, 50 millions	- 31 371 131
50 millions, 100 millions	16 600 388
100 millions, 500 millions	2 939 581
500 millions, 2 milliards	-162 295 260
Article 44	10 667 754 742

5.2 En fonction de la forme juridique

Les tendances ont peu évolué en 2019. En effet, les réseaux détiennent 77% du sociétariat, 71% des fonds propres, 69% de l'encours des dépôts, 56% de l'encours de crédit et 71% du résultat.

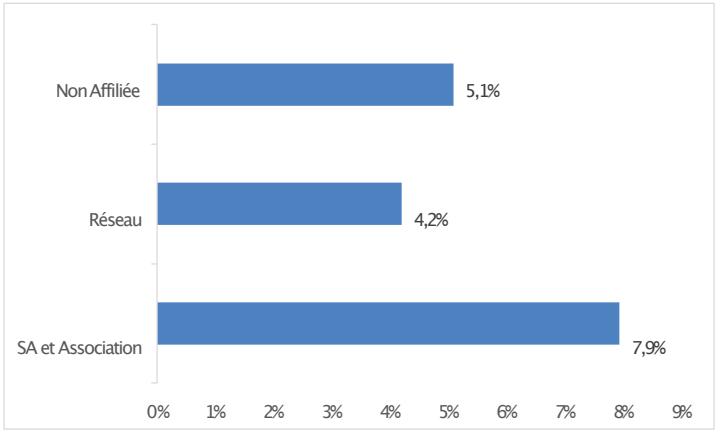
Cependant, même s'ils réalisent la majorité du résultat, leur part qui était de 77% en 2018 a nettement régressé pour atteindre 55% en 2019.

Tableau 8 : Principaux indicateurs selon le type de SFD en 2018

RUBRIQUE	SOCIÉTARIAT	ENCOURS DE CRÉDIT	ENCOURS D'ÉPARGNE	FONDS PROPRES	RÉSULTAT
ASSOCIATION	9 716	381 624 928	209 594 276	-913 812	-12 606 143
NON AFFILIÉ	207 323	35 962 412 126	25 976 067 749	9 201 421 372	801 377 487
RÉSEAU	2 479 355	242 051 027 451	248 923 911 714	105 712 368 663	5 818 716 707
SOCIÉTÉ COMMERCIALE	506 964	156 860 238 072	85 053 091 503	33 438 873 403	3 986 140 269
TOTAL	3 203 358	435 255 302 577	360 162 665 241	148 351 749 625	10 493 628 320

En 2019, selon la forme juridique, tous les SFD affichent des taux de créances en souffrance au-delà de la norme requise (3%), mais la situation est plus marquée au niveau des associations et sociétés commerciales (7,9 %).

Figure 25 : Taux de créances en souffrance par type de SFD



VI. ANNEXES

ANNEXE 1: Principaux indicateurs du secteur de la microfinance

Indicateurs	2016	2017	2018	2019	%EVOL (18/19)
Sociétariat	**2 613 474**	**2 858 837**	**3 062 327**	**3 203 358**	**4,61%**
Homme	1 366 185	1 477 082	1 573 984	1 621 333	**3,01%**
Femme	1 025 710	1 114 321	1 212 983	1 291 505	**6,47%**
Personnes morales	221 579	267 434	275 360	290 520	**5,51%**
Encours de crédit	**330 822 764 752**	**370 889 022 740**	**402 726 008 603**	**435 255 302 577**	**8,08%**
Court terme	109 791 125 329	118 306 972 130	127 594 954 016	132 894 164 479	**4,15%**
Moyen terme	127 566 180 968	147 842 967 271	163 066 611 100	176 217 872 765	**8,06%**
Long terme	78 801 864 150	86 145 766 916	89 463 140 631	101 687 048 803	**13,66%**
Crédits en souffrance	14 663 594 304	18 593 316 424	22 601 302 855	24 456 216 530	**8,21%**
Encours d'épargne	**285 735 039 334**	**309 505 980 632**	**335 929 741 686**	**360 162 665 241**	**7,21%**
Dépôts à vue	116 914 136 690	128 732 233 124	144 401 130 299	161 932 965 319	**12,14%**
Dépôts à terme	63 135 218 627	71 893 849 442	73 382 618 768	73 827 630 411	**0,61%**
Autres dépôts	105 685 684 017	108 879 898 066	118 145 992 618	124 402 069 512	**5,30%**
Emprunts des SFD	**65 452 152 293**	**67 549 083 132**	**72 455 123 873**	**78 619 582 389**	**8,51%**
Court terme	1 264 119 061	1 208 853 651	1 975 600 031	1 278 077 757	**-35,31%**
Moyen et long terme	64 188 033 232	66 340 229 481	70 479 523 842	77 341 504 632	**9,74%**
Ressources affectées	**2 299 704 106**	**2 455 969 549**	**11 815 300 798**	**8 836 433 421**	**-25,21%**
Fonds propres des SFD	**102 772 328 376**	**119 204 026 979**	**129 378 753 645**	**148 351 749 625**	**14,66%**
Encaisse	**10 006 619 828**	**10 449 481 715**	**11 687 417 011**	**12 800 315 176**	**9,52%**
Dépôts auprès des Institutions Financières	**77 683 097 558**	**93 374 407 281**	**116 045 337 614**	**127 881 836 868**	**10,20%**
Immobilisations (net)	**42 201 422 449**	**48 798 600 719**	**51 113 646 047**	**51 829 985 523**	**1,40%**
Immobilisations (brut)	**79 930 423 109**	**82 768 880 596**	**86 005 074 993**	**85 994 594 900**	**-0,01%**
Résultat	**5 199 977 278**	**5 798 010 994**	**7 043 913 897**	**10 493 628 320**	**48,97%**
Total Actif (brut)	**532 200 831 968**	**592 957 577 163**	**651 248 049 776**	**697 941 899 878**	**7,17%**
Total Actif (Net)	**473 689 318 815**	**525 478 783 028**	**578 354 226 757**	**622 805 645 106**	**7,69%**

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

ANNEXE 2: Données désagrées par genre de quelques indicateurs

Indicateurs	2 017		2 018		2 019	
Sociétariat	2 858 837	100%	3 062 327	100%	3 203 358	100%
Homme	1 477 082	51,67%	1 573 984	51,40%	1 621 333	51%
Femme	1 114 321	38,98%	1 212 983	39,61%	1 291 505	40%
Personnes morales	267 434	9,35%	275 360	8,99%	290 520	9%
Nombre de prêts accordés	461 620	100%	461 080	100%	386 485	100%
Homme	213 417	46,23%	230 626	50,02%	179 962	47%
Femme	199 570	43,23%	189 988	41,20%	166 337	43%
Personnes morales	48 633	10,54%	40 466	8,78%	40 186	10%
Nombre de crédit en cours	743 130	100%	456 173	100%	468 513	100%
Homme	305 594	41,14%	237 398	52,04%	244 156	52,11%
Femme	299 870	40,37%	183 017	40,12%	186 217	39,75%
Personnes morales	137 346	18,49%	35 758	7,84%	38 143	8,14%
Montant total des prêts accordés	434 894 894	100%	474 965 085	100%	523 506 360	100%
Homme	259 148 737	59,59%	284 213 235	59,84%	308 452 675	58,92%
Femme	93 104 777	21,41%	99 958 574	21,05%	126 353 524	24,14%
Personnes morales	82 641 380	19,00%	90 793 276	19,12%	88 700 161	16,94%
Encours total de crédit	370 856 222	100%	402 726 009	100%	434 736 232	100%
Homme	244 378 406	65,90%	195 619 578	48,57%	210 464 561	48,39%
Femme	66 487 120	17,93%	144 472 838	35,87%	157 327 210	36,18%
Personnes morales	59 990 697	16,18%	62 633 593	15,55%	66 944 461	15,39%
Nombre total de déposants au cours de l'année	1 947 345	100%	2 174 813	100%	2 046 539	100%
Homme	999 271	51,31%	1 099 070	50,54%	1 017 172	49,70%
Femme	772 038	39,65%	877 122	40,33%	850 775	41,57%
Personnes morales	176 035	9,04%	198 621	9,13%	178 592	8,73%
Epargne collectée au cours de l'année	309 505 981	100%	335 929 142	100%	359 539 475	100%
Homme	163 415 218	52,80%	178 072 013	65,41%	194 169 608	54,01%
Femme	86 847 437	28,06%	94 164 307	34,59%	96 241 769	26,77%
Personnes morales	59 243 325	19,14%	339	0,00%	69 128 098	19,23%
Effectif total des employés	4 490	100%	4 466	100%	3 037	100%
Dirigeants	327	7,28%	326	7,27%	218	7,18%
Autres employés	4 163	92,72%	4 160	92,73%	2 819	92,82%

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

ANNEXE 3: Agrégats macro-économique des SFD

Indic. Macroéconomiques (En millions de francs CFA)	2016	2017	2018	2019
Intérêts reçus	47 958	54 021	58 686	66 847
Intérêts versés	8 127	9 460	9 644	10 493
Intérêts nets (SIFIM)	39 831	44 560	49 042	56 353
Produit des prestations de services	20 881	23 332	26 273	25 884
Production totale	60 712	67 892	75 314	82 236
Consommations intermédiaires	17 126	15 923	17 724	19 150
Valeur ajoutée	43 586	51 969	57 590	63 086
Salaires	27 108	26 796	29 787	32 336
Impôts et taxes	1 455	2 422	2 734	2 312
EBE	15 023	22 751	25 069	28 438
Valeur ajoutée Secteur Financier	256 874	289 628	313 283	335 341
Poids sur le Secteur Financier	17%	18%	19%	18,8%
PIB au prix du marché	1 128 340	1 219 180	1 290 636	1 381 466
Contribution au PIB	0,40%	0,40%	0,40%	0,46%
Taux de croissance	7,4%	8,1%	5,9%	7,0%
Contribution à la croissance	0,5%	0,7%	0,5%	0,4%

Source : Direction de la Règlementation 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	2017		2018		2019	
	Valeurs	%Poids	Valeurs	%Poids	Valeurs	%Poids
OBJETS						
Crédits immobiliers	6 038 949	1,40%	5 302 330	1,10%	42 702 611	**8,16%**
Crédits d'équipement	108 178 697	24,90%	106 269 243	22,40%	48 336 741	**9,23%**
Crédits à la consommation	22 693 886	5,20%	19 847 312	4,20%	19 354 985	**3,70%**
Crédits de trésorerie	264 577 355	60,80%	296 231 091	62,40%	391 580 760	**74,80%**
Autres	30 455 442	7,00%	47 315 108	10,00%	21 531 264	**4,11%**
SECTEURS D'ACTIVITES						
Agriculture, sylviculture et pêche	45 545 566	10,50%	50 770 451	10,70%	77 365 072	**14,78%**
Industries extractives	47 230	0,00%	18 191	0,00%	4 825	**0,00%**
Industries manufacturées	24 862 561	5,70%	16 003 865	3,40%	7 663 074	**1,46%**
Bâtiment et travaux publics	50 220 888	11,50%	49 886 849	10,50%	8 586 884	**1,64%**
Commerce, restaurants, hôtels	245 202 134	56,40%	264 747 871	55,70%	341 880 075	**65,31%**
Electricité, gaz, eau	505 957	0,10%	608 194	0,10%	724 581	**0,14%**
Transports, entrepôts et communications	17 889 528	4,10%	20 114 056	4,20%	16 589 745	**3,17%**
Assurances, services aux entreprises	3 581 308	0,80%	3 455 101	0,70%	14 041 634	**2,68%**
Immobilier	3 696 652	0,90%	9 855 528	2,10%	7 174 960	**1,37%**
Services divers	43 343 071	10,00%	59 504 979	12,50%	49 475 511	**9,45%**
TOTAL	**434 894 894**	**100,00%**	**474 965 085**	**100,00%**	**523 506 360**	**100,00%**

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

ANNEXE 5: Emploi et gouvernance des SFD

Indicateurs	2016	2017	2018	2019	EVOL 18/19
Effectif total des employés	4 289	4 490	4 466	4237	-5%
Dirigeants	445	327	326	327	0%
Autres employés	3 844	4 163	4 160	3910	-6%
Nombre de membres d'organe	3 758	3 708	3 518	2726	-23%
Conseil d'administration ou de l'organe équivalent	1 631	1 598	1 526	1129	-26%
Conseil de surveillance	949	932	890	725	-19%
Comité de crédit	983	958	979	789	-19%
Autres comités créés par le SFD	195	220	123	83	-33%

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

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