



**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 2021*

## **SOMMAIRE**

---

<b>A- INDICATEURS CLÉS DES SFD</b>	<b>6</b>
Pénétration du Secteur de la microfinance	6
Dépôts auprès des SFD	7
Emprunts des SFD	9
Fonds propres des SFD	10
Production de crédits	11
Crédits en souffrance	14
Parts de marché des SFD	15
<b>B- RATIOS PRUDENTIELS ET INDICATEURS FINANCIERS</b>	<b>18</b>
Liquidité des SFD	18
Norme de capitalisation	19
Limitation des prêts aux dirigeants	20
Autosuffisance opérationnelle	20
Marge bénéficiaire	21
Coefficient d'exploitation	22
<b>ANNEXE</b>	<b>24</b>
<b>GLOSSAIRE</b>	<b>26</b>

## LISTE DES FIGURES

---

Figure 1 : Taux de pénétration des SFD	6
Figure 2 : Encours des dépôts auprès des SFD	6
Figure 3 : Encours des dépôts des personnes physiques	8
Figure 4 : Contribution des SFD à la collecte des ménages	8
Figure 5 : Emprunts des SFD	9
Figure 6 : Répartition des emprunts selon le type de SFD	9
Figure 7 : Fonds propres des SFD (en milliards de FCFA)	10
Figure 8 : Répartition des fond propres selon le type de SFD	10
Figure 9 : Production de crédits en milliards de FCFA	11
Figure 10 : Encours de crédit par genre en milliards de FCFA	12
Figure 11 : Répartition des produits sains	13
Figure 12 : Financement de l'économie des SFD	13
Figure 13 : Taux de crédit en souffrance	14
Figure 14 : Répartition du nombre de comptes suivant les SFD de grande taille	15
Figure 15 : Parts de marché de l'encours des dépôts	15
Figure 16 : Parts de marché de l'encours des crédits	16
Figure 17 : Parts de marché de la production des crédits	16
Figure 18 : Parts de marché de l'encours de crédit en souffrance	17
Figure 19 : Evolution du coefficient de liquidité	18
Figure 20 : Evolution de la norme de capitalisation	19
Figure 21 : Evolution de la limitation des prêts aux dirigeants	20
Figure 22 : Evolution de l'autosuffisance opérationnelle	21
Figure 23 : Evolution de la marge bénéficiaire	22

## *Bonne dynamique du secteur de la microfinance au 1er trimestre 2021, malgré la survenance de la deuxième vague de la pandémie de COVID-19*

Les indicateurs clés des systèmes financiers décentralisés se sont bien comportés au premier trimestre 2021, à l'exception de la production de crédit et de la qualité du portefeuille à risque. Quant aux ratios prudentiels et indicateurs financiers, ils n'ont pas répondu aux normes réglementaires, même si des améliorations ont été relevées pour certains. Cette situation s'est traduite par l'amélioration de la trésorerie des SFD, sous tension durant toute l'année 2020.

Ainsi, par rapport à fin 2020 :

- Le nombre de sociétaires / clients a connu une hausse de 1,3% en s'établissant à 3 413 260 à fin mars 2021; ce qui correspond à un taux d'inclusion financière du secteur de la microfinance de 16,8%.
- Un volume de dépôts de 395 milliards FCFA a été enregistré avec une progression de 3%, représentant 1,3% du PIB et 7,9% des dépôts bancaires.
- La production de crédits est ressortie à 119 milliards FCFA, soit une baisse de 17%.
- L'encours de crédit est passé de 476 milliards FCFA à 477 milliards FCFA, ce qui correspond à 9,2% des crédits à l'économie et 3,5% du PIB.
- Le taux de crédit en souffrance s'est établi à 6,1%, soit une augmentation de 0,7 point de base, accentuant le niveau de dégradation de la qualité du portefeuille de crédit.
- Le montant des financements reçus par les SFD est estimé à 94 milliards FCFA, soit une progression de 6%.
- Les fonds propres ont crû de 1,6% pour atteindre 161 milliards FCFA.

## *Strong momentum in the microfinance sector in Q1 2021, despite the occurrence of the second wave of the COVID-19 pandemic*

---

The key indicators for decentralised financial systems performed well in the first quarter of 2021, with the exception of credit production and the quality of the risk portfolio. As for prudential ratios and financial indicators, they did not meet regulatory standards, although improvements were noted for some. This situation resulted in the improvement of the DFS cash-flow, under stress throughout 2020.

Therefore, compared to Q4 2020 :

- Membership and client base increased by 1.3% to 3,413,260 accounts opened, resulting in an adjusted access rate of 16.8%.
- A deposit volume of FCFA 395 billion was recorded with an increase of 3%, representing 1.3% of GDP and 7.9% of bank deposits..
- Credit production amounted to FCFA 119 billion, a decrease of 17%.
- Outstanding credit increased from FCFA 476 billion to FCFA 477 billion, corresponding to 9.2% of credit to the economy and 3.5% of GDP.
- The overdue credit rate was 6.1%, an increase of 0.7 basis points, accentuating the level of deterioration in the quality of the credit portfolio.
- The amount of funding received by the DFS is estimated at FCFA 94 billion, an increase of 6%.
- Equity increased by 1.6% to amount FCFA 161 billion.

## A. INDICATEURS CLÉS DES SFD

### Pénétration du secteur de la microfinance :

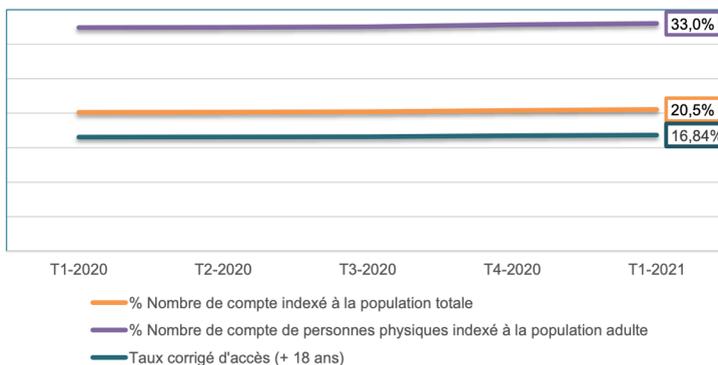
*Des ouvertures de comptes plus marquées au niveau des IMCEC isolées, du fait des personnes morales*

Le nombre de membres et clients est passé de 3 369 275 à fin 2020 à 3 413 260 comptes ouverts au niveau des SFD à fin mars 2021. Cette légère hausse de 1,3% est portée par les comptes détenus par les personnes morales (311 924) qui ont progressé de 2,1%. Suivant le type de SFD, elle est plus marquée au niveau des IMCEC isolées et celles constituées en réseaux avec des hausses respectives de 3% et 2%.

En glissement annuel, 148 415 nouveaux adhérents sont répertoriés, soit une croissance de 5%, supportée par les personnes morales (+6%) et les femmes (+5%).

En conséquence, le taux de pénétration, en rapport avec la population totale est ressorti à 20,5% après 20,4% au trimestre précédent. Quant au taux d'accès corrigé, il s'est établi à 16,8% contre 16,7% à fin 2020.

Figure 1 : Taux de pénétration des SFD



<sup>1</sup>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

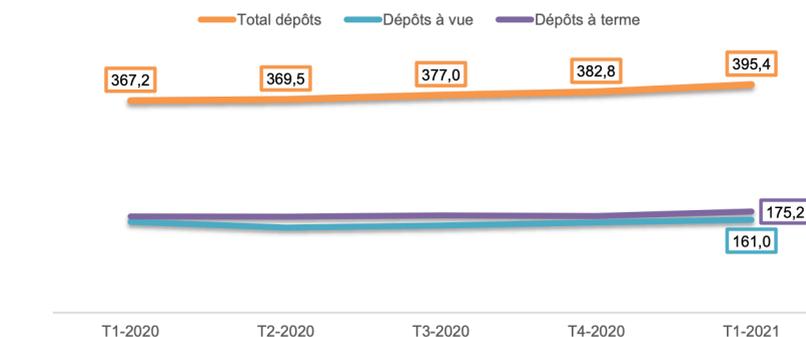
## Dépôts auprès des SFD

*Hausse des dépôts, portée par les personnes morales*

A fin mars 2021, les dépôts ont crû de 3% par rapport à fin 2020 pour atteindre 395 milliards FCFA. Cette évolution découle de la hausse de 4,7% des dépôts à terme et celle de 3% des dépôts à vue. Au niveau des IMCEC isolées et des réseaux, il est noté des hausses respectives de 5% et 4%.

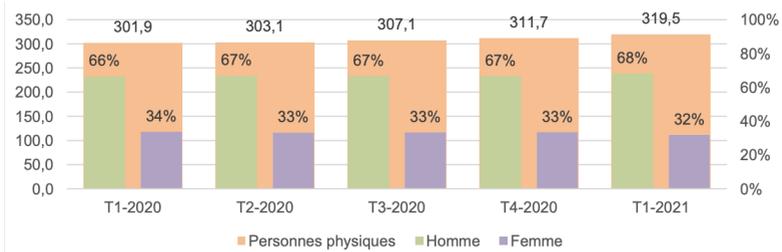
Comparativement à la même période de l'année dernière, il est observé une progression de 28 milliards FCFA, soit une croissance de 8%.

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



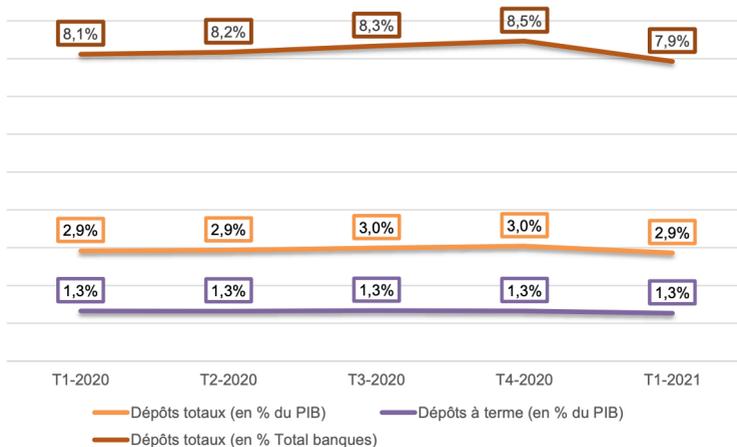
Sur la période, seuls les dépôts des personnes morales et des hommes ont progressé, respectivement, de 6,8% et 4,9%, atteignant 76 milliards et 218 milliards FCFA. Quant aux dépôts des femmes, ils ont connu une baisse de 2,3% pour s'établir à 102 milliards FCFA.

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



Sur le plan macroéconomique, l'encours total des dépôts a représenté 1,3% du PIB et 7,9% des dépôts bancaires à fin mars. Les dépôts à terme ont varié de 0,1 point de pourcentage par rapport au trimestre précédent et correspondent à 2,9% du PIB.

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

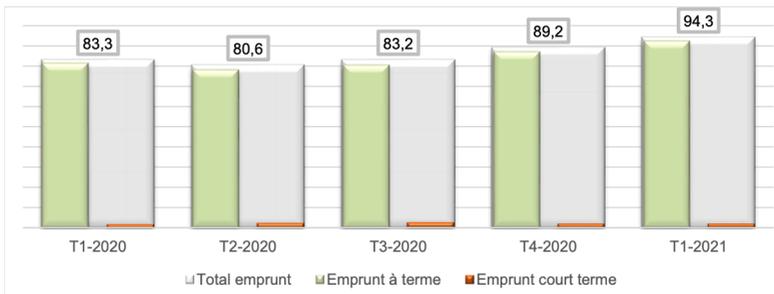


## Emprunts des SFD

*Les sociétés commerciales sont plus endettées*

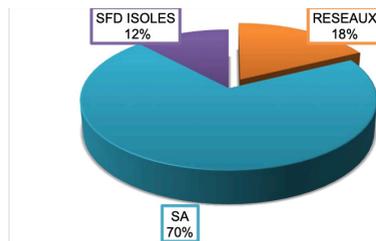
Les emprunts sont ressortis à 94 milliards, après avoir connu une hausse de 6% à fin mars 2021. Cette progression concerne, particulièrement, les emprunts à terme qui ont crû de 6%. Au même moment, les emprunts à court terme ont régressé de 7%. Sur une base annuelle, le montant des financements reçus par les SFD a augmenté de 11 milliards FCFA, soit une évolution de 13%.

Figure 5 : Emprunts des SFD (en milliards FCFA)



Sur la période sous revue, les emprunts ont représenté 14% des ressources des SFD et sont, généralement, sollicités par les sociétés commerciales dont la part sur le montant total correspond à 70% contre 67% à fin 2020. Toutefois, les parts des réseaux et des IMCEC isolées continuent à baisser avec un recul de 2 points de pourcentage.

Figure 6 : Répartition des emprunts selon le type de SFD

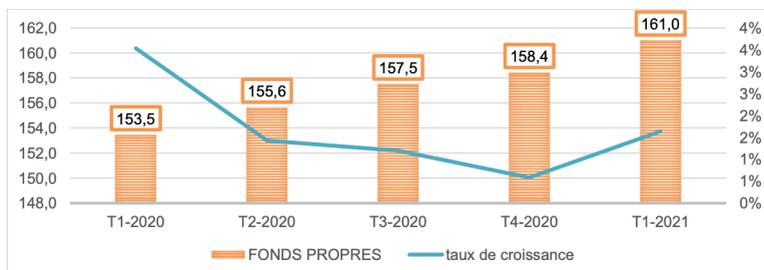


## Fonds propres des SFD

### *Baisse des fonds propres des sociétés commerciales*

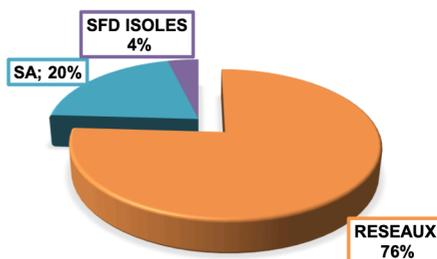
Les fonds propres des SFD ont crû de 1,6% en passant de 158 milliards FCFA à fin 2020 à 161 milliards FCFA à fin mars 2021. Cette situation est favorisée par la hausse des capitaux propres des réseaux et des IMCEC isolées qui ont enregistré des taux respectifs de 4% et 3%. Toutefois, les fonds propres des sociétés commerciales ont connu une régression de 5%. En glissement annuel, il est enregistré une évolution plus significative, soit +5%.

Figure 7 : Fonds propres des SFD en milliards de FCFA



Correspondant à 23% des ressources à fin mars, les fonds propres sont plus mobilisés par les réseaux qui focalisent 76% du montant total.

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



## Production de crédits

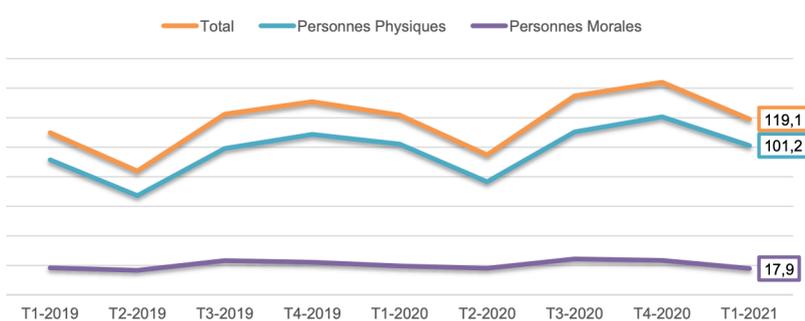
### *Une réduction de l'activité de crédit*

Au premier trimestre 2021, le volume des crédits accordés a connu une baisse de 17% pour s'établir à 119 milliards FCFA. Ce montant a concerné 97 278 bénéficiaires pour un crédit moyen de 1 223 995 F CFA. Ainsi, les financements octroyés aux personnes physiques et aux personnes morales ont enregistré des régressions respectives de 16% et 24% par rapport à fin 2020.

Sur la même tendance, les décaissements des réseaux, des sociétés commerciales et des IMCEC isolées ont connu des replis respectifs de 11%, 25% et 40%.

En glissement annuel, le volume de crédits distribués a diminué de 3 milliards FCFA, soit une baisse de 2%.

Figure 9 : Production de crédit en milliards de FCFA



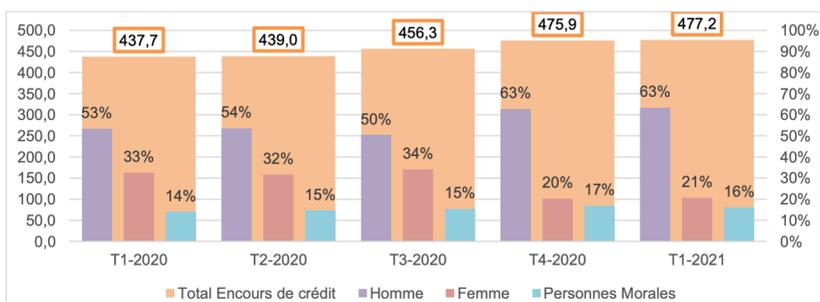
## Encours de crédits

### *Contribution au financement de l'économie en baisse*

A fin mars 2021, l'encours de crédit a connu un accroissement de 0,3% par rapport à fin 2020 et de 9% sur une base annuelle pour ressortir à 477 milliards FCFA. Cette situation résulte de la progression de 1,4% des financements accordés aux personnes physiques, plus particulièrement, les femmes (2%), amoindrie par ceux des personnes morales qui ont régressé de 5%.

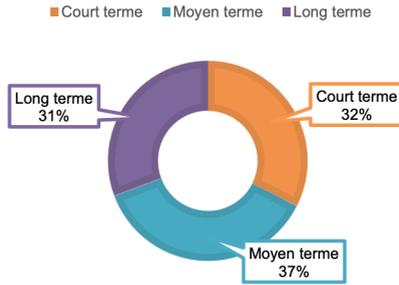
Au même moment, l'encours de crédit a quasiment stagné au niveau des réseaux, crû de 1% au niveau sociétés commerciales et replié de 4% au niveau des IMCEC isolées.

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



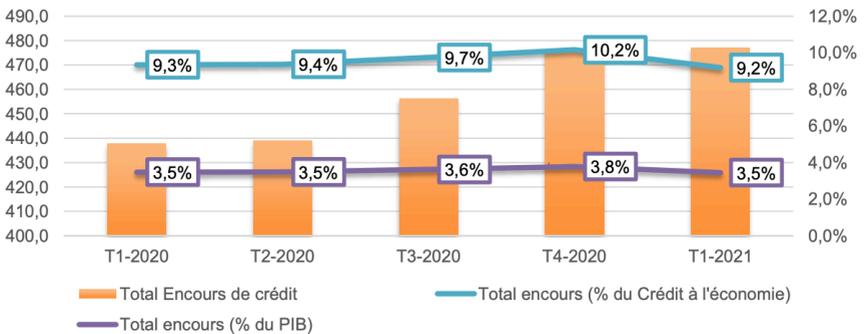
S'agissant de l'encours de crédits sains, il s'est établi à 419 milliards FCFA à fin mars 2021 contre 401 milliards FCFA à fin 2020. Cette hausse de 8% fait suite aux progressions respectives de 8,7% et 4,9% des crédits à moyen terme et des crédits à long terme. Cependant, au niveau des crédits à court terme, il est noté une baisse de 2%.

Figure 11 : Répartition des produits sains



En rapport avec le Produit Intérieur Brut (PIB), le taux de financement de l'économie par les SFD est ressorti à 3,5%, après une baisse de 3 points de base. Quant à son poids sur les crédits à l'économie, il est de 9,2%, soit une diminution d'un point de pourcentage.

Figure 12 : Financement de l'économie par les SFD

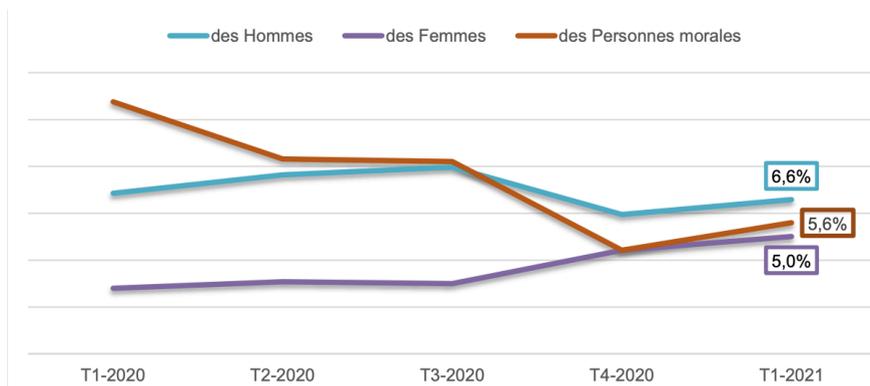


## Crédits en souffrance

*Qualité du portefeuille toujours détériorée*

A fin mars 2021, les créances en souffrance ont crû de 14% par rapport à fin 2020 pour ressortir à 29 milliards FCFA. Ce qui porte le taux de crédit en souffrance à **6,1%**, soit une détérioration de **0,7 point de pourcentage** par rapport à fin 2020 et est resté à son même niveau en glissement annuel. Cette situation est observée pour toutes les catégories de bénéficiaires, mais elle est plus accentuée au niveau des personnes morales dont le taux de crédit en souffrance a connu une augmentation de 1,2 point de pourcentage.

Figure 13 : Taux de crédit en souffrance (%)

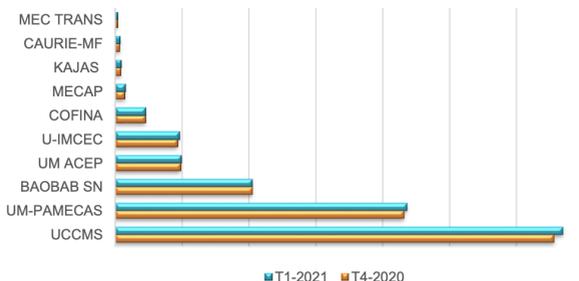


### Part de marché des SFD

*Attention à la hausse des crédits en souffrance !!!*

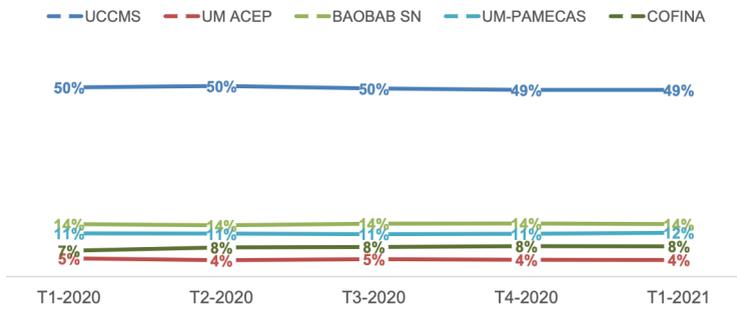
Sur la période sous revue, les parts de marché des SFD sont restées quasiment intactes, même si des évolutions sont observées au niveau de leurs indicateurs clés.

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



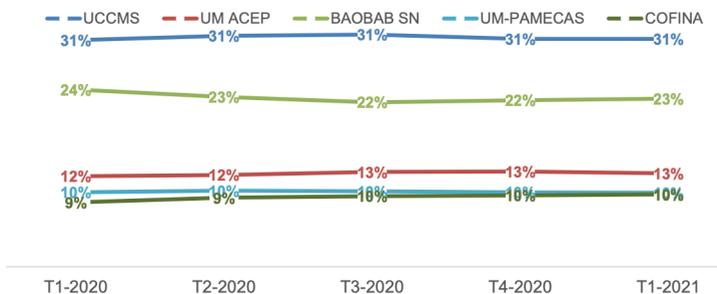
En terme d'encours de dépôts, seules les institutions, UM-PAMECAS et MECAP, ont vu leurs parts de marché croître par rapport au trimestre précédent.

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



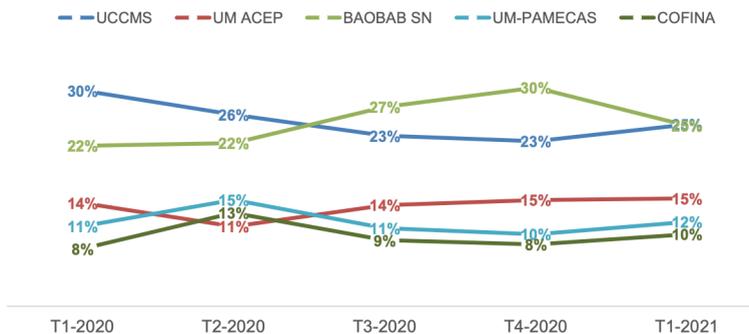
Concernant l'encours de crédit, il a été relevé des hausses pour les contributions de BAOBAB SN et U-IMCEC.

Figure 16 : Parts de marché de l'encours des crédits



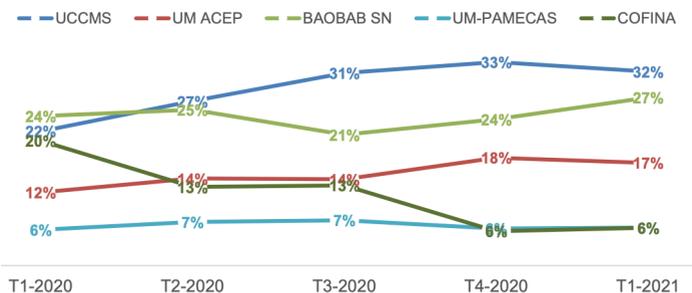
S'agissant de la production de crédit, UCCMS, UM-PAMECAS et COFINA ont connu des progressions.

Figure 17 : Parts de marché de la production de crédit



Pour la qualité du portefeuille à risque, il a été remarqué que BAOBAB SN, UCCMS et UM-ACEP affichent les parts les plus élevées en terme d'encours de crédit en souffrance.

Figure 18 : Parts de marché de l'encours de crédit en souffrance



## B. RATIOS PRUDENTIELS ET INDICATEURS FINANCIERS

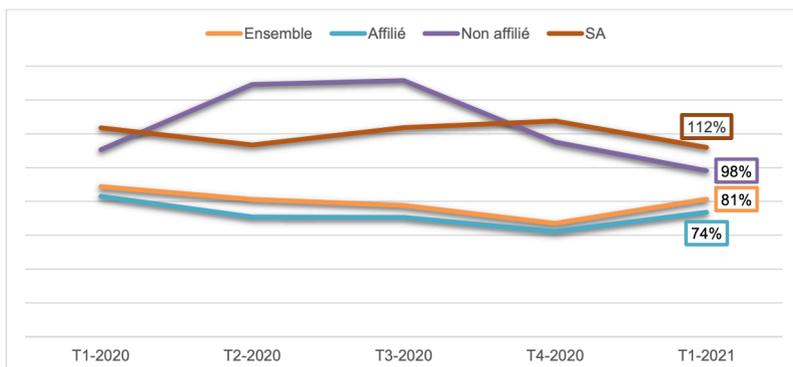
### Liquidité des SFD

#### *Réhaussement du niveau de liquidité*

Le coefficient de liquidité est ressorti, en moyenne, à 81% à fin mars 2021, soit une augmentation de 10 points de pourcentage par rapport à fin 2020 et un recul de 7 points de pourcentage en glissement annuel. Cette progression est favorisée par les IMCEC affiliées dont le taux a connu une hausse de 11%. Cependant, cette situation est ralentie par des régressions respectives de 17 et 16 points de pourcentage de la norme de liquidité des IMCEC non affiliées et sociétés commerciales.

Pour une norme règlementaire de 100% minimum, les sociétés commerciales ont été conformes. Par contre, les normes pour les IMCEC affiliées (80% minimum) et non affiliées (100% minimum) n'ont pas été respectées sur la période sous revue.

Figure 19 : Évolution du coefficient de liquidité



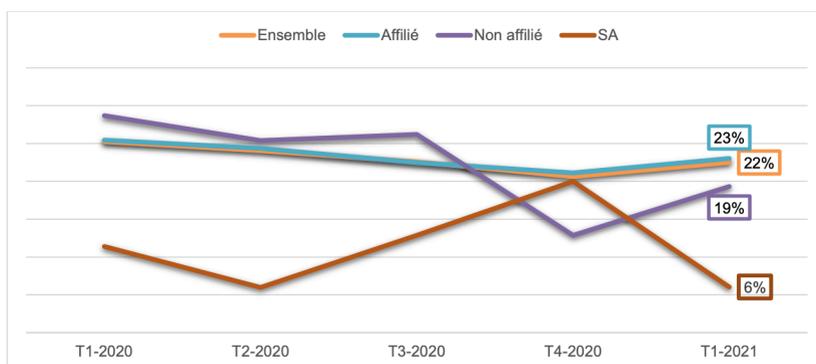
## Norme de capitalisation

*Faible niveau de capitalisation des sociétés commerciales*

A fin mars 2021, la norme de capitalisation (15% minimum) est globalement respectée et a connu une progression d'un point de pourcentage par rapport à fin 2020, en ressortant à 22%. A l'exception des sociétés commerciales dont le taux a enregistré un repli de 14 points de pourcentage, les IMCEC affiliées et non affiliées ont vu leurs niveaux moyens progresser, respectivement, de 2 et 6 points de pourcentage.

En glissement annuel, le taux de capitalisation a connu une diminution de 3 points de pourcentage.

Figure 20 : Évolution de la norme de capitalisation

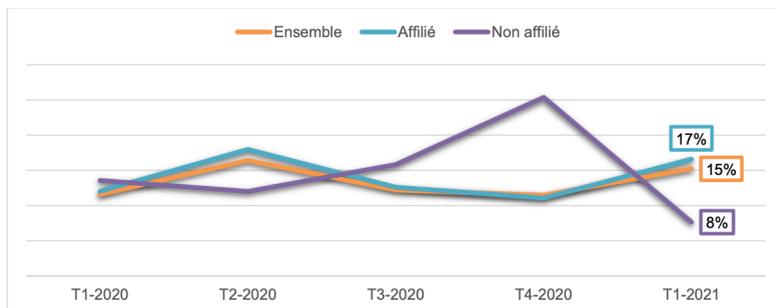


## Limitation des prêts aux dirigeants

### Attention aux IMCEC affiliées

Sur la période sous revue, le ratio sur la limitation des prêts aux dirigeants, ressorti à 15%, est au-delà de la norme (10%) après une augmentation de 4 points de pourcentage par rapport à fin 2020 et à la même période de l'année précédente. Cette situation est imputée aux IMCEC affiliées dont le taux a augmenté de 6 points de pourcentage, tandis que celui des IMCEC non affiliées a reculé de 18 points de pourcentage.

Figure 21 : Évolution du taux de limitation des prêts aux dirigeants

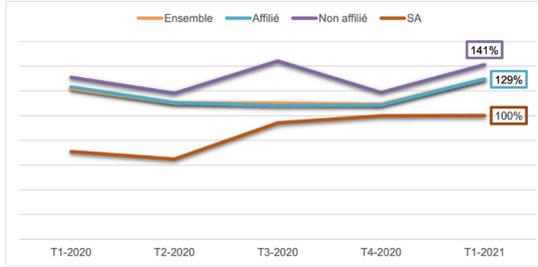


## Autosuffisance opérationnelle

### En hausse

Avec une augmentation de 20 points de pourcentage, le ratio moyen d'autosuffisance opérationnelle est ressorti à 129% à fin mars 2021. Par conséquent, les SFD n'ont pas été conformes pour une norme de 130% minimum, même s'ils arrivent à couvrir leurs charges par leurs produits. Cette situation est relevée au niveau des IMCEC affiliées et non affiliées dont les taux ont enregistré des progressions respectives de 21 et 22 points de pourcentage. Toutefois, le ratio a connu un repli de 8 points de pourcentage par rapport à la même période de l'année précédente.

Figure 22 : Évolution de l'autosuffisance opérationnelle



### Marge bénéficiaire

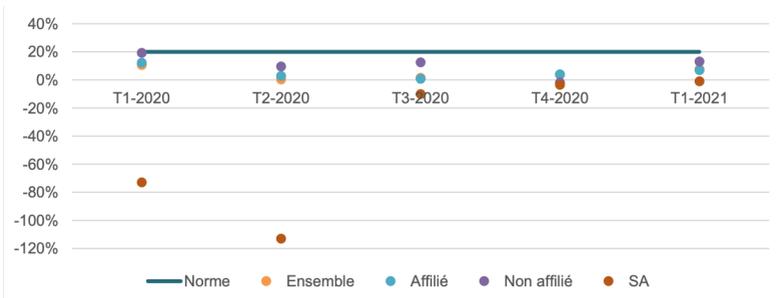
*Les SFD ne génèrent pas suffisamment de bénéfices*

A fin mars 2021, la marge bénéficiaire des SFD s'est établie à 7%, soit une augmentation de 4 points de pourcentage par rapport à fin 2020 et un recul de 3 points de pourcentage en glissement annuel.

Cette amélioration est relevée au niveau de tous les types de SFD qui ont enregistré des progressions de 3 points de pourcentage pour les IMCEC affiliées et sociétés commerciales et 15 points de pourcentage pour les IMCEC non affiliées.

Ainsi, les SFD n'ont pas respecté la norme du ratio (20% minimum) et peinent toujours à dégager des bénéfices suffisants pour rentabiliser de manière optimale les actifs.

Figure 23 : Évolution de la marge bénéficiaire

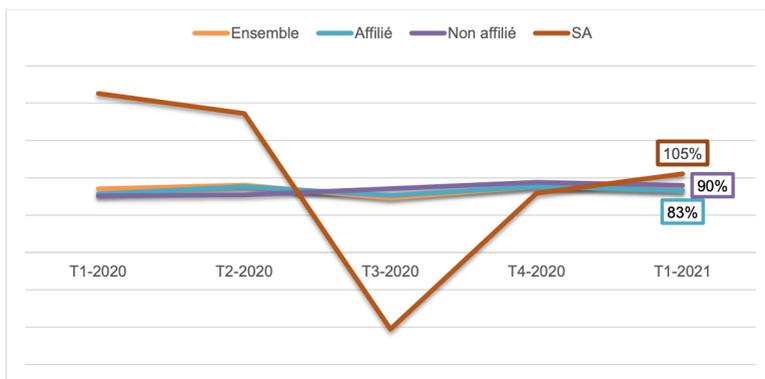


## Coefficient d'exploitation

*Attention aux frais généraux*

Le coefficient d'exploitation s'est établi, en moyenne, à 84% à fin mars 2021 contre 89% à fin 2020 et s'est situé largement au-dessus de la norme (60% maximum). Au niveau des IMCEC affiliées et non affiliées, il est enregistré des réductions respectives de 6 et 4 points de pourcentage. Cette situation a été atténuée par les sociétés commerciales dont le coefficient d'exploitation a augmenté de 26 points de pourcentage, du fait des ratios élevés, enregistrés par deux d'entre elles.

Figure 24 : Évolution du coefficient d'exploitation



# ANNEXE

	T4-2019	T1-2020	T2-2020	T3-2020	T4-2020	T1-2021	T1-2021 / T4-2020	T1-2021 / T1-2020
	DEF	PROV	PROV	PROV	PROV	PROV		
<b>MEMBRES OU CLIENTS</b>								
<b>Total</b>	<b>3 203 358</b>	<b>3 264 845</b>	<b>3 289 867</b>	<b>3 318 889</b>	<b>3 369 275</b>	<b>3 413 260</b>	<b>1,3%</b>	<b>4,5%</b>
Personnes Physiques	2 912 838	2 969 722	2 991 954	3 017 127	3 063 822	3 101 336	1,2%	4,4%
<i>Hommes</i>	1 621 333	1 658 236	1 671 483	1 684 482	1 706 055	1 726 169	1,2%	4,1%
<i>Femmes</i>	1 291 505	1 311 486	1 320 471	1 332 645	1 357 767	1 375 167	1,3%	4,9%
Personnes Morales	290 520	295 123	297 913	301 762	305 453	311 924	2,1%	5,7%
<b>ENCOURS DE DEPOTS DES MEMBRES OU CLIENTS (EN MILLIONS F CFA)</b>								
<b>Total</b>	<b>359 539,5</b>	<b>367 241,0</b>	<b>369 514,4</b>	<b>377 030,3</b>	<b>382 799,2</b>	<b>395 364,1</b>	<b>3,3%</b>	<b>7,7%</b>
Personnes Physiques	290 411,4	301 926,9	303 064,9	307 066,3	311 744,4	319 468,1	2,5%	5,8%
<i>Hommes</i>	194 169,6	200 414,7	202 430,0	204 776,2	207 603,9	217 772,1	4,9%	8,7%
<i>Femmes</i>	96 241,8	101 512,2	100 634,8	102 290,0	104 140,4	101 696,0	-2,3%	0,2%
Personnes Morales	69 128,1	65 314,0	66 449,5	69 964,0	71 054,8	75 896,0	6,8%	16,2%
Dépôts à vue	161 447,2	157 503,4	147 416,1	151 143,9	156 324,9	160 968,9	3,0%	2,2%
Dépôts à terme	73 769,9	166 629,2	166 398,0	168 430,5	167 306,8	175 200,3	4,7%	5,1%
Autres dépôts	124 322,4	43 108,4	55 700,3	57 455,8	59 167,6	59 194,9	0,0%	37,3%
<b>ENCOURS DES CREDITS AUPRES DES MEMBRES OU CLIENTS (EN MILLIONS F CFA)</b>								
<b>Total</b>	<b>434 736,2</b>	<b>437 732,1</b>	<b>438 969,9</b>	<b>456 291,9</b>	<b>475 860,8</b>	<b>477 172,0</b>	<b>0,3%</b>	<b>9,0%</b>
Personnes Physiques	367 791,8	376 186,3	374 168,8	386 012,8	395 152,4	400 780,6	1,4%	6,5%
<i>Hommes</i>	210 464,6	233 795,3	235 179,5	230 391,2	298 603,1	302 288,0	1,2%	29,3%
<i>Femmes</i>	157 327,2	142 391,0	138 989,3	155 621,6	96 549,3	98 492,5	2,0%	-30,8%
Personnes Morales	66 944,5	61 545,7	64 801,1	70 279,1	80 708,4	76 391,5	-5,3%	24,1%
Court terme	132 604,8	128 734,2	123 017,5	133 907,4	136 714,8	135 861,6	-0,6%	5,5%
Moyen terme	176 038,5	169 639,9	97 554,5	121 566,6	142 035,1	154 344,1	8,7%	-9,0%
Long terme	101 684,5	112 841,0	113 456,9	116 639,3	122 488,5	128 497,8	4,9%	13,9%
<b>ENCOURS DES CREDITS EN SOUFFRANCE DES MEMBRES OU CLIENTS (EN MILLIONS F CFA)</b>								
<b>Total</b>	<b>24 424,9</b>	<b>26 633,0</b>	<b>27 645,8</b>	<b>28 790,7</b>	<b>25 596,2</b>	<b>29 122,1</b>	<b>13,8%</b>	<b>9,3%</b>
Personnes Physiques	21 018,6	20 015,5	22 254,0	23 021,3	22 026,6	24 849,7	12,8%	24,2%
<i>Hommes</i>	16 945,7	16 024,1	17 977,7	18 361,6	17 758,3	19 914,4	12,1%	24,3%
<i>Femmes</i>	4 072,9	3 991,4	4 276,3	4 659,7	4 268,2	4 935,3	15,6%	23,6%
Personnes Morales	3 406,3	6 617,6	5 391,8	5 769,3	3 569,7	4 272,4	19,7%	-35,4%
<b>CREDITS OCTROYES AUX MEMBRES OU CLIENTS AU COURS DE LA PERIODE (EN MILLIONS F CFA)</b>								
<b>Total</b>	<b>130 876,6</b>	<b>121 689,0</b>	<b>94 739,9</b>	<b>134 717,0</b>	<b>143 912,9</b>	<b>119 067,2</b>	<b>-17,3%</b>	<b>-2,2%</b>
Personnes Physiques	108 701,5	102 041,2	76 662,4	110 356,4	120 521,8	101 179,7	-16,0%	-0,8%
<i>Hommes</i>	77 113,2	71 312,3	55 400,3	79 200,0	87 339,9	73 057,1	-16,4%	2,4%
<i>Femmes</i>	31 588,4	30 728,9	21 262,1	31 156,4	33 181,9	28 122,6	-15,2%	-8,5%
Personnes Morales	22 175,0	19 647,8	18 077,5	24 360,6	23 391,1	17 887,5	-23,5%	-9,0%
<b>EMPRUNTS DES SFD</b>								
<b>Total</b>	<b>78,6</b>	<b>83,3</b>	<b>80,6</b>	<b>83,2</b>	<b>89,2</b>	<b>94,3</b>	<b>5,7%</b>	<b>13,2%</b>
Court terme	1,3	2,0	2,5	2,9	2,2	2,1	-7,3%	6,2%
A terme	77,3	81,3	78,1	80,4	86,9	92,2	6,0%	13,4%
<b>FONDS PROPRES</b>	<b>148,2</b>	<b>153,5</b>	<b>155,6</b>	<b>157,5</b>	<b>158,4</b>	<b>161,0</b>	<b>1,6%</b>	<b>4,9%</b>
<b>ACTIF NET</b>	<b>622,0</b>	<b>644,7</b>	<b>637,9</b>	<b>650,6</b>	<b>667,1</b>	<b>686,2</b>	<b>2,9%</b>	<b>6,4%</b>

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

**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](mailto:drssfd@minfinances.sn)

[www.drs.gouv.sn](http://www.drs.gouv.sn)