



**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

*Second 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 : Production de crédits en milliards de FCFA	11
Figure 9 : Encours de crédit par genre en milliards de FCFA	12
Figure 10 : Répartition des crédits sains	13
Figure 11 : Financement de l'économie des SFD	13
Figure 12 : Taux de crédit en souffrance	14
Figure 13 : Répartition du nombre de comptes suivant les SFD de grande taille	15
Figure 14 : Parts de marché de l'encours des dépôts	15
Figure 15 : Parts de marché de l'encours des crédits	16
Figure 16 : Parts de marché de la production des crédits	16
Figure 17 : Parts de marché de l'encours de crédit en souffrance	17
Figure 18 : Evolution du coefficient de liquidité	18
Figure 19 : Evolution de la norme de capitalisation	19
Figure 20 : Evolution de la limitation des prêts aux dirigeants	20
Figure 21 : Evolution de l'autosuffisance opérationnelle	21
Figure 22 : Evolution de la marge bénéficiaire	22

## ***Une embellie de la production de crédit malgré la persistance de la pandémie à COVID-19***

---

Au 2<sup>nd</sup> trimestre, les indicateurs clés des systèmes financiers décentralisés ont connu une évolution positive, à l'exception des emprunts et de la qualité du portefeuille à risque. Il est relevé un bon niveau de liquidités et une bonne assise financière des SFD. Par contre, les indicateurs de rentabilité ne sont pas respectés et continuent à se dégrader.

Ainsi, par rapport au 1er trimestre 2021 :

- Le nombre de membres/clients a connu une hausse de 1,4% en s'établissant à 3 460 782, ce qui correspond à un taux d'inclusion financière du secteur de la microfinance de 16,9%.
- Les dépôts ont enregistré une hausse de 2% pour ressortir à 404 milliards FCFA et représentent 2,9% du PIB et 8,1% des dépôts bancaires.
- Le volume de crédits accordés a crû de 18% pour atteindre 141 milliards FCFA.
- L'encours de crédit a progressé de 4% pour s'établir à 497 milliards FCFA, correspondant à 9,6% des crédits à l'économie et 3,6% du PIB.
- Le taux de crédit en souffrance est ressorti à 7,7% et accuse une augmentation de 1,6 point de pourcentage, accentuant le niveau de dégradation de la qualité du portefeuille de crédit.
- Le montant des financements reçus par les SFD a connu une baisse de 5% et s'est établi à 90 milliards FCFA.
- Les fonds propres ont crû de 2% pour être portés à 164 milliards FCFA.

## ***Credit production improves despite persistence of COVID-19 pandemic***

---

In the second quarter, the key indicators of the decentralised financial systems showed a positive trend, with the exception of borrowing and the quality of the risk portfolio. There is a good level of liquidity and a good financial base of the microfinance institutions. On the other hand, profitability indicators are not respected and continue to deteriorate.

Thus, compared to the 1st quarter 2021 :

- The number of members/clients increased by 1.4% to 3,460,782, which corresponds to a financial inclusion rate of 16.9% for the microfinance sector.
- Deposits rose by 2% to FCFA 404 billion and accounted for 2.9% of GDP and 8.1% of bank deposits.
- The amount of credits granted increased by 18% to FCFA 141 billion.
- Outstanding loans increased by 4% to FCFA 497 billion, corresponding to 9.6% of loans to the economy and 3.6% of GDP.
- The outstanding credit rate stood at 7.7% and increased by 1.6 percentage points, accentuating the level of deterioration in the quality of the credit portfolio.
- The amount of funding received by the DFS decreased by 5% to FCFA 90 billion.
- Equity increased by 2% to FCFA 164 billion.

## A. INDICATEURS CLÉS DES SFD

### Pénétration du secteur de la microfinance :

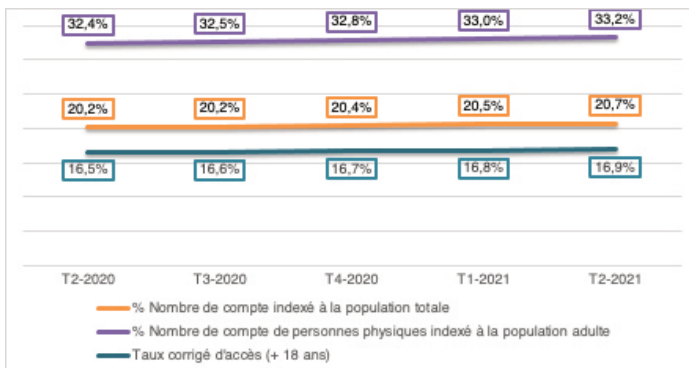
*Des ouvertures de comptes plus marquées au niveau des IMCEC non affiliées, du fait des personnes morales*

Le secteur de la microfinance a enregistré, au second trimestre, 3 460 782 comptes ouverts, soit une hausse de 1,4% par rapport au trimestre précédent. Cette progression est tirée par les comptes des personnes morales qui ont crû de 2,9%. Suivant le type de SFD, cette évolution est plus marquée au niveau des IMCEC non affiliées avec une hausse de 9%.

En glissement annuel, 1 70 915 nouveaux membres/clients sont répertoriés, soit une hausse de 5%, impulsée par les personnes morales (+7,8%).

En conséquence, le taux de pénétration, en rapport avec la population totale est ressorti à 20,7% contre 20,5% au 1<sup>er</sup> trimestre. Quant au taux d'accès corrigé<sup>1</sup>, il s'est établi à 16,9% après 16,8% au trimestre précédent.

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

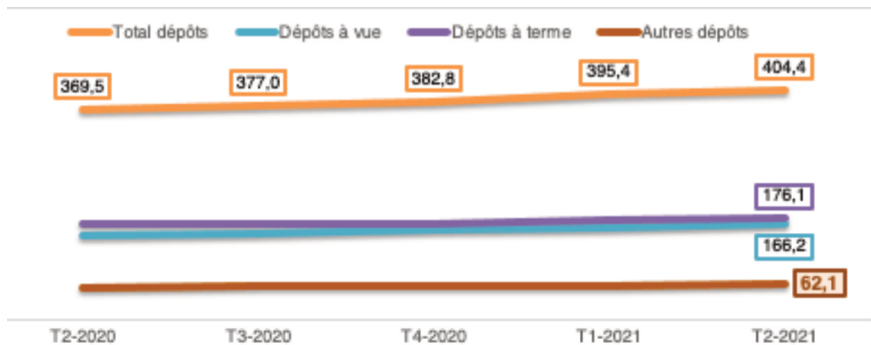
## Dépôts auprès des SFD

*Hausse des dépôts, portée par les personnes morales et les autres dépôts*

Les dépôts sont passés de 395 milliards FCFA au 1<sup>er</sup> trimestre à 404 milliards FCFA au 2<sup>nd</sup> trimestre, soit une croissance de 2%. Cette situation est induite par les hausses enregistrées au niveau des autres dépôts et des dépôts à vue, respectivement de 5% et 3%. Les dépôts collectés par les IMCEC non affiliées et les sociétés commerciales ont crû, respectivement, de 5% et 4% par rapport au trimestre précédent.

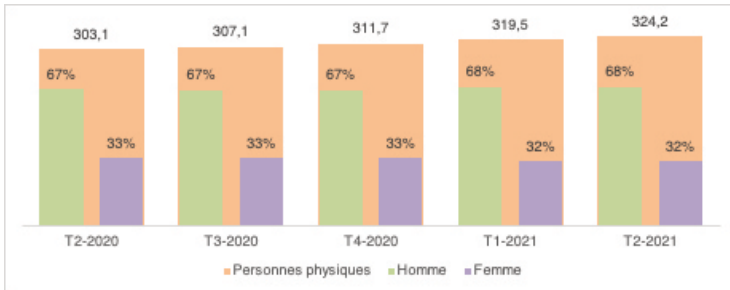
Sur une base annuelle, les dépôts ont connu une augmentation de 35 milliards FCFA, soit une évolution positive de 9%.

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



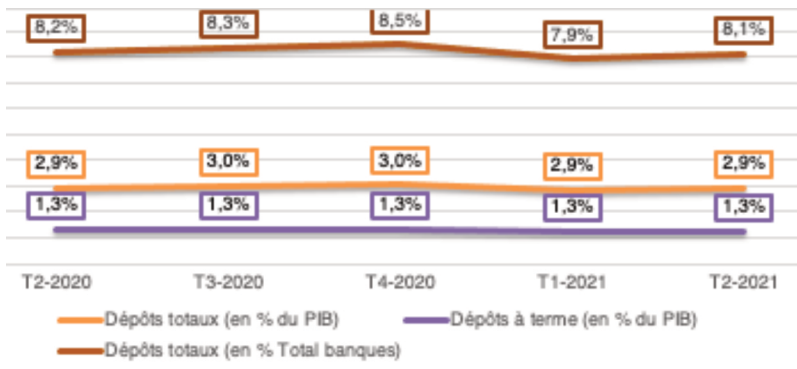
Suivant la répartition par catégorie de déposants, les encours d'épargne des personnes physiques et des personnes morales ont connu des hausses respectives de 1,5% et 5,6%, pour ressortir à 324 milliards FCFA et 80 milliards FCFA. Les dépôts des femmes ont, également, progressé de 1,5% pour atteindre 103 milliards FCFA au 2<sup>nd</sup> trimestre.

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



Sur le plan macroéconomique, l'encours total des dépôts a représenté 2,9% du PIB et 8,1% des dépôts bancaires au 2<sup>nd</sup> trimestre. Relativement aux dépôts à terme, ils correspondent à 1,3% du PIB.

Figure 4 : Contribution des SFD à la collecte des ménages



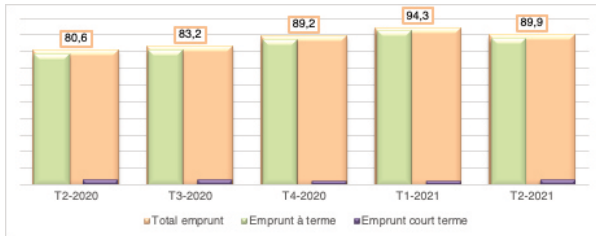
## Emprunts des SFD

### *Hausse de l'endettement des réseaux*

Au 2<sup>nd</sup> trimestre, le volume de financements reçus par les SFD est ressorti à 90 milliards FCFA, soit une baisse de 5% par rapport au trimestre précédent. Cette situation découle d'une régression de 5% des emprunts à terme pour une valeur de 5 milliards FCFA, malgré la hausse de 23% constatée au niveau des emprunts à court terme.

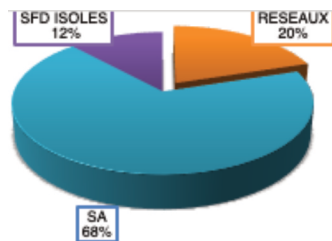
Comparativement à la même période de l'année 2020, les emprunts ont connu une évolution positive de 12%, soit une augmentation de 9 milliards FCFA.

Figure 5 : Emprunts des SFD (en milliards FCFA)



L'encours des emprunts a représenté, au 2<sup>nd</sup> trimestre, 14% des ressources et restant, généralement, sollicités par les sociétés commerciales dont la part correspond à 68% contre 70% au trimestre précédent. Toutefois, il est observé une hausse de la part des réseaux qui a progressé de 2 points de pourcentage.

Figure 6 : Répartition des emprunts selon le type de SFD



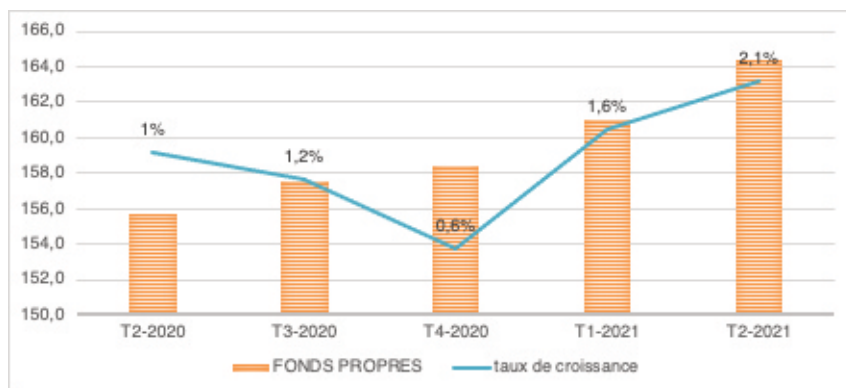
## Fonds propres des SFD

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

Les fonds propres des SFD sont passés de 161 milliards FCFA au 1<sup>er</sup> trimestre à 164 milliards FCFA au 2<sup>nd</sup> trimestre, soit une hausse de 2%. Cette évolution résulte des progressions de 4% des capitaux propres des réseaux et de 3% de ceux des IMCEC non affiliées. Cependant, les fonds propres des sociétés commerciales continuent à baisser avec un taux de régression de 5%.

En glissement annuel, les fonds propres des SFD ont crû de 6%, soit 9 milliards FCFA en valeur absolue.

Figure 7 : Fonds propres des SFD en milliards de FCFA



## Production de crédits

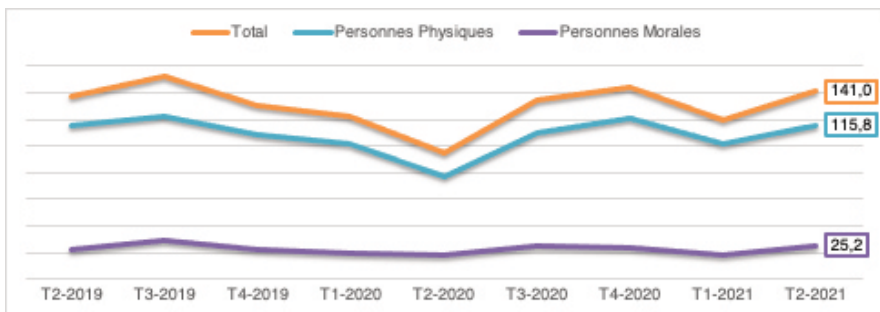
*Une reprise de l'activité de crédit avec une forte évolution au niveau des IMCEC isolées*

Au 2<sup>nd</sup> trimestre, 120 797 crédits ont été accordés pour un montant de 141 milliards FCFA contre 97 278 crédits pour un volume de 119 milliards FCFA au trimestre précédent. Ainsi, les financements octroyés aux personnes physiques et aux personnes morales ont enregistré des hausses respectives de 14% et 41% par rapport au trimestre précédent. Cette situation s'explique par l'offre de nouveaux produits de crédits, ainsi que la préparation des fêtes religieuses et de la campagne agricole durant la période.

Sur la même tendance, les décaissements des réseaux, sociétés commerciales et IMCEC non affiliées ont connu des progressions respectives de 12%, 22% et 92%.

En glissement annuel, le volume de crédits distribués a crû de 49%, correspondant à 46 milliards FCFA en valeur absolue.

**Figure 8 :** Production de crédit en milliards de FCFA

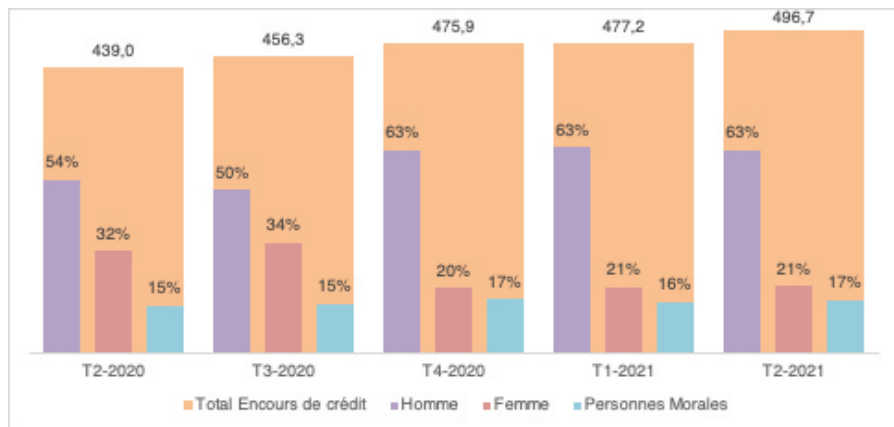


## Encours de crédits

Au 2<sup>nd</sup> trimestre, le niveau de l'encours de crédit s'est établi à 497 milliards FCFA, soit une progression de 4% par rapport au trimestre précédent et 13% en glissement annuel. Cette situation est consécutive, en particulier, aux hausses respectives de 7,7% et 5,3% des financements détenus par les personnes morales et les femmes.

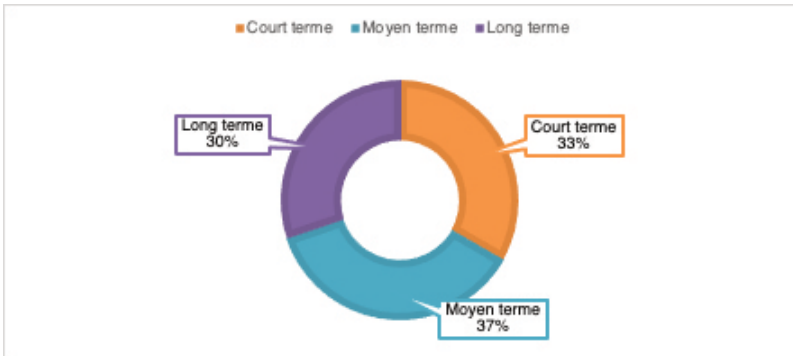
Selon le type de SFD, la hausse de l'encours de crédit a été de 5% au niveau des réseaux et des IMCEC non affiliées et de 3% au niveau des sociétés commerciales.

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



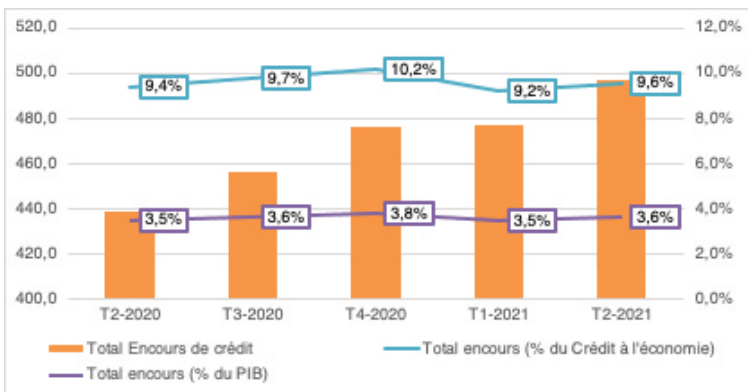
L'encours des crédits sains est ressorti à 439 milliards FCFA au 2<sup>nd</sup> trimestre, soit une hausse de 10% par rapport au trimestre précédent. Cette évolution résulte des progressions respectives de 7,7% des crédits à court terme, 4% des crédits à moyen terme et 3% des crédits à long terme.

Figure 10 : Répartition des crédits sains



En rapport avec le Produit Intérieur Brut (PIB), le taux de financement de l'économie par les SFD est ressorti à 3,6% au 2<sup>nd</sup> trimestre, après une augmentation de 0,1 point de pourcentage. Quant à son poids sur les crédits à l'économie, il est de 9,6%, soit une augmentation de 0,4 point de pourcentage par rapport au trimestre précédent.

Figure 11 : Financement de l'économie par les SFD



## Crédits en souffrance

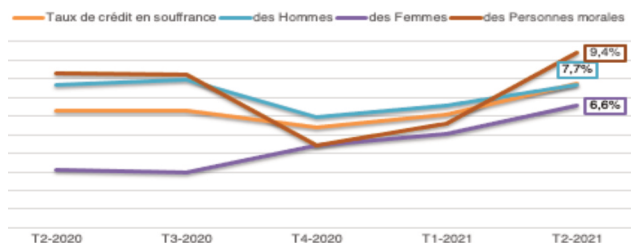
*Hausse des crédits en souffrance plus marquée au niveau des personnes morales et des sociétés commerciales*

Au 2<sup>nd</sup> trimestre, les créances en souffrance sont ressorties à 38 milliards FCFA, soit une hausse de 32% par rapport au trimestre précédent et 39% en glissement annuel. Cette hausse a contribué à la dégradation de la qualité du portefeuille de 1,6 point de pourcentage, avec un taux de créances en souffrance de 7,7%. Cette situation est plus marquée au niveau des personnes morales dont le taux de créances en souffrance a enregistré une augmentation de 3,8 points de pourcentage. Elle reste corrélée à un défaut de remboursement des membres/clients très impactés par la pandémie de la COVID-19 et des insuffisances dans le recouvrement et la communication liée au report d'échéances.

La hausse des créances en souffrance est observée au niveau de tous les types de SFD avec des taux d'évolution respectifs de 16%, 66%, 4% pour les réseaux, les sociétés commerciales et les IMCEC non affiliés.

En tenant compte des reports d'échéances, les créances en souffrance s'établiraient à 57 milliards FCFA au 2<sup>nd</sup> trimestre contre 105 milliards comparativement à la même période de l'année 2020. Ce qui porterait le taux de créances en souffrance à 11,6% après 24% un an plutôt.

**Figure 12 :** Taux de crédit en souffrance (%)

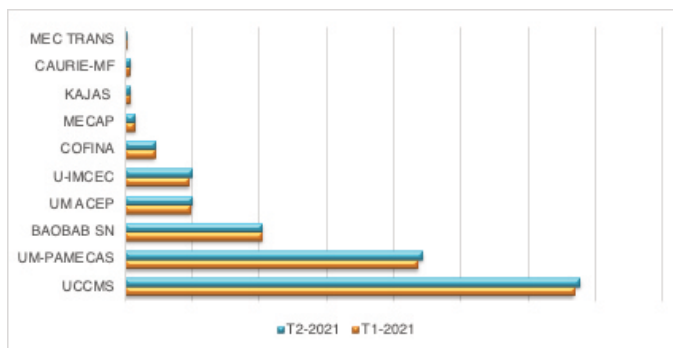


### Part de marché des SFD

*Hausse de l'activité de crédit des IMCEC non affiliées*

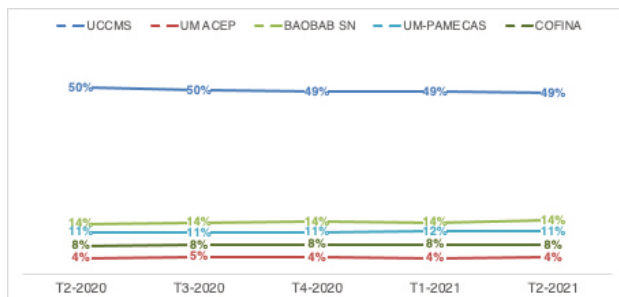
Au 2<sup>nd</sup> trimestre, les parts de marché des SFD sont restées quasiment intactes.

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



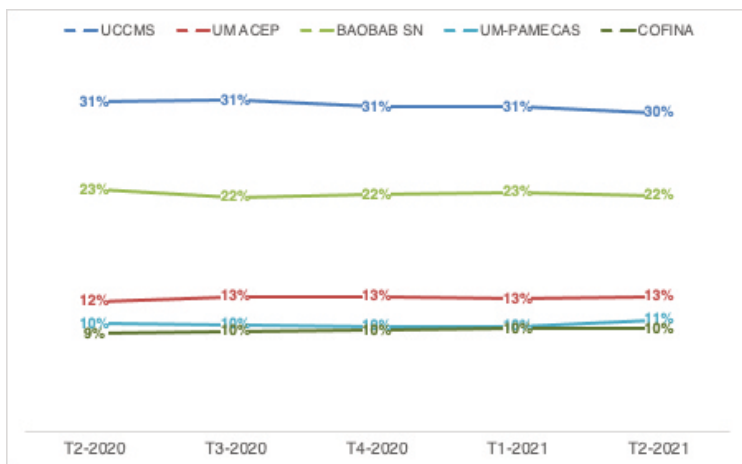
En terme d'encours de dépôts, les parts de marché n'ont pas varié, à l'exception de celle de l'UM-PAMECAS qui a connu un repli d'un point de pourcentage par rapport au trimestre précédent.

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



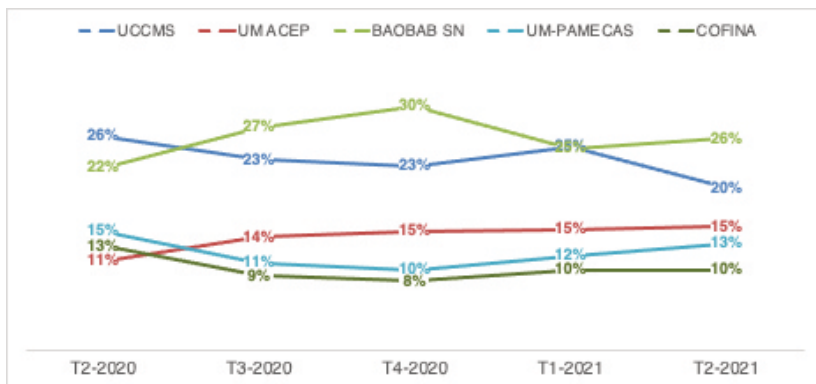
Concernant l'encours de crédit, seule la contribution de l'UM-PAMECAS a connu une hausse.

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



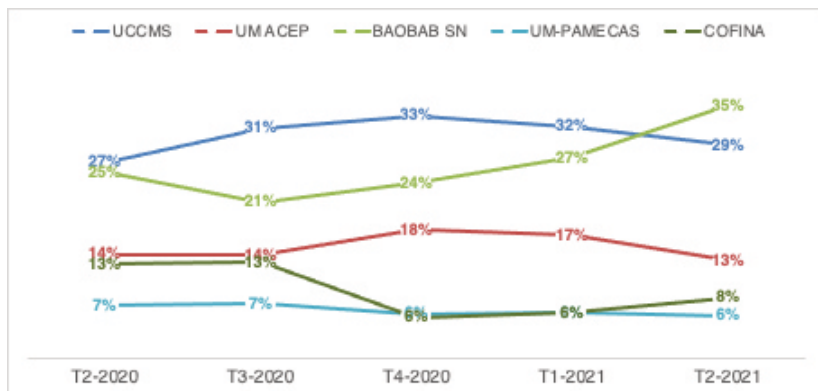
S'agissant de la production de crédit, les parts de BAOBAB SN, UM-PAMECAS, CAURIE MF, MECAP et KAJAS ont connu des progressions.

Figure 16 : Parts de marché de la production de crédit



En terme d'encours de crédits en souffrance, BAOBAB SN et COFINA ont enregistré des hausses, contrairement à UCCMS et UM-ACEP qui ont vu leur portefeuille à risque s'améliorer.

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



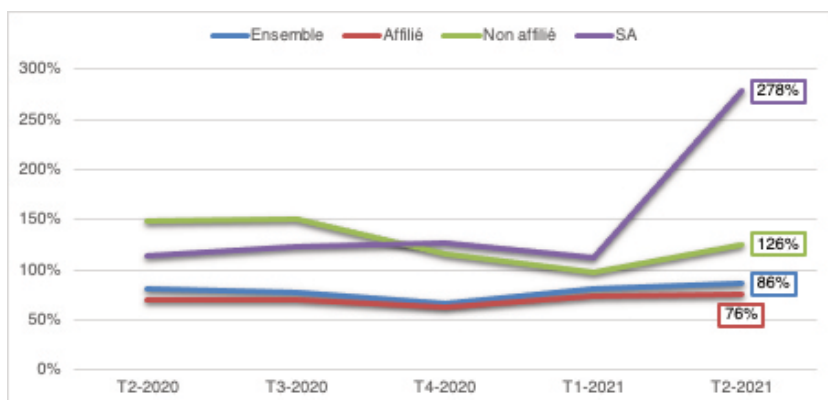
## B. RATIOS PRUDENTIELS ET INDICATEURS FINANCIERS

### Liquidité des SFD

*Manque de liquidités au niveau des IMCEC affiliées*

Durant le 2<sup>nd</sup> trimestre, le coefficient de liquidité est ressorti, en moyenne, à 86%, soit une augmentation de 4 points de pourcentage par rapport au trimestre précédent et de 5 points de pourcentage en glissement annuel. Cette situation est consécutive à la hausse du niveau de liquidités des sociétés commerciales et des IMCEC non affiliées dont les ratios ont enregistré des surplus respectifs de 166 et 28 points de pourcentage. Les normes pour les sociétés commerciales (100% minimum) et les IMCEC non affiliées (100% minimum) ont été respectées sur la période sous revue. Par contre, pour les IMCEC affiliées, la norme de 80% minimum n'a pas été respectée.

Figure 18 : Évolution du coefficient de liquidité

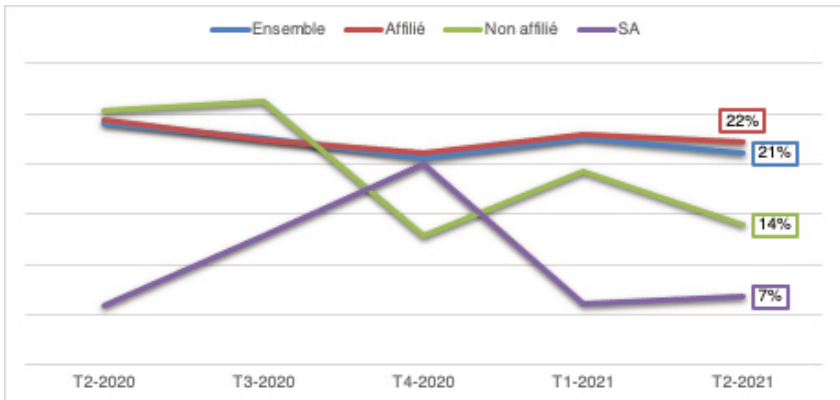


## Norme de capitalisation

*Une bonne assise financière des IMCEC affiliées*

La norme de capitalisation (15% minimum) a été respectée et s'est établie à 21% au 2<sup>nd</sup> trimestre, soit un repli d'un point de pourcentage par rapport au trimestre précédent et de 3 points de pourcentage en glissement annuel. Cette régression est observée au niveau des IMCEC affiliées et non affiliées dont les taux moyens ont reculé, respectivement, d'un et de 5 points de pourcentage. Il convient, également, de préciser que les IMCEC affiliées ont été conformes pour l'essentiel.

Figure 19 : Évolution de la norme de capitalisation

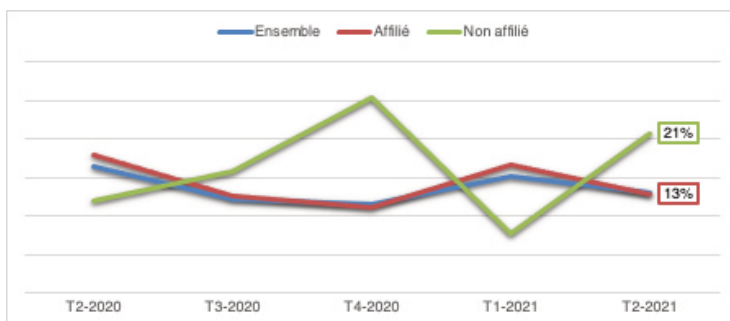


## Limitation des prêts aux dirigeants

*Attention aux IMCEC affiliées*

Après 15% au 1<sup>er</sup> trimestre, le ratio sur la limitation des prêts aux dirigeants (10% maximum) est ressorti à 13% au 2<sup>nd</sup> trimestre. Cette baisse, favorisée par la régression de 4 points de pourcentage du taux affiché par les IMCEC affiliées, est amoindrie par une augmentation de 13 points de pourcentage du ratio pour les IMCEC non affiliées.

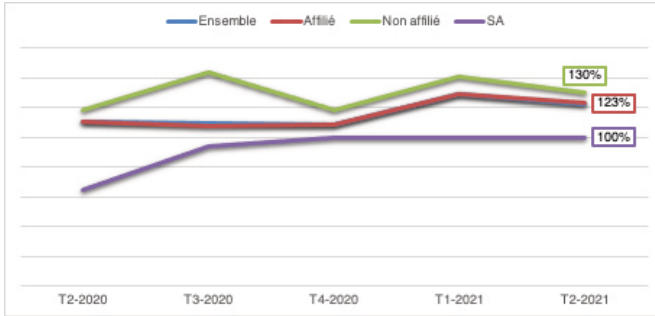
**Figure 20 :** Évolution du taux de limitation des prêts aux dirigeants



## Autosuffisance opérationnelle

Avec un taux moyen de 122% au 2<sup>nd</sup> trimestre, les SFD arrivent à couvrir leurs charges par leurs produits, malgré le non-respect de la norme de 130% minimum. Ce ratio a connu une régression de 7 points de pourcentage par rapport au trimestre précédent et de 12 points de pourcentage en glissement annuel. Cette baisse résulte des replis respectifs de 6 et 11 points de pourcentage des taux affichés par les IMCEC affiliées et non affiliées. Toutefois, le ratio des sociétés commerciales n'a pas varié depuis la fin de l'année 2020.

Figure 21 : Évolution de l'autosuffisance opérationnelle

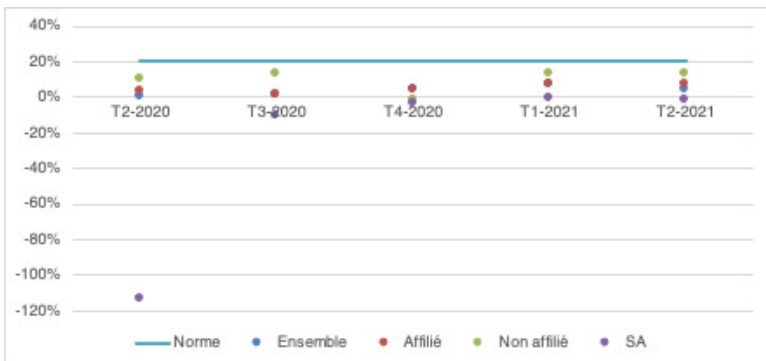


### Marge bénéficiaire

*Les SFD ne génèrent pas suffisamment de bénéfices*

Les SFD peinent à atteindre la marge bénéficiaire (20% minimum) requise, en ressortant à 4% en moyenne au 2<sup>nd</sup> trimestre. Le ratio a reculé de 3 points de pourcentage par rapport au trimestre précédent et de 4 points de pourcentage un an plutôt. Cette baisse est favorisée par la stagnation des taux enregistrés par les IMCEC affiliées et non affiliées et la régression d'un point de pourcentage de la marge des sociétés commerciales.

Figure 22 : Évolution de la marge bénéficiaire

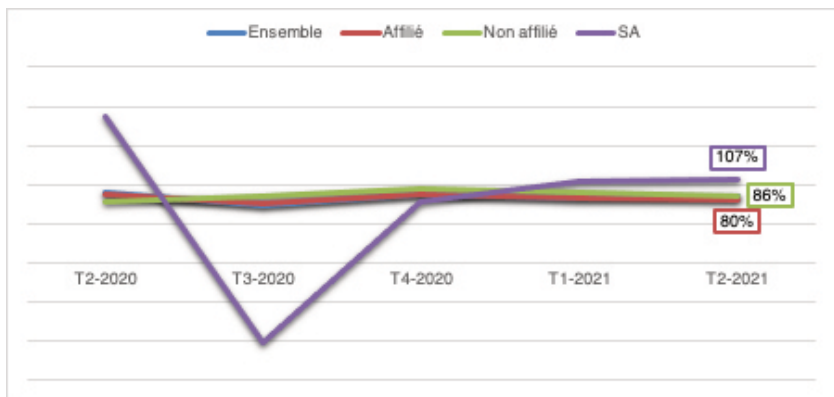


## Coefficient d'exploitation

*Indicateur difficilement respecté*

Le coefficient d'exploitation (60% maximum) s'est établi, en moyenne, à 85% au 2<sup>nd</sup> trimestre contre 84% au trimestre précédent et 90% en glissement annuel. Cette légère hausse est due à une augmentation d'un point de pourcentage du taux affiché au niveau des sociétés commerciales, même si, par ailleurs, des replis de 3 et 4 points de pourcentage sont affichés par les IMCEC affiliées et non affiliées.

Figure 23 : Évolution du coefficient d'exploitation



# ANNEXE

	T4-2019	T2-2020	T3-2020	T4-2020	T1-2021	T2-2021	T2-2021 / T1-2021	T2-2021 / T2-2020
	DEF	PROV	PROV	PROV	PROV	PROV		
<b>MEMBRES OU CLIENTS</b>								
<b>Total</b>	<b>3 203 358</b>	<b>3 289 867</b>	<b>3 318 889</b>	<b>3 369 275</b>	<b>3 413 260</b>	<b>3 460 782</b>	<b>1,4%</b>	<b>5,2%</b>
Personnes Physiques	2 912 838	2 991 954	3 017 127	3 063 822	3 101 336	3 139 758	1,2%	4,9%
Hommes	1 621 333	1 671 483	1 684 482	1 706 055	1 726 169	1 746 926	1,2%	4,5%
Femmes	1 291 505	1 320 471	1 332 645	1 357 767	1 375 167	1 392 832	1,3%	5,5%
Personnes Morales	290 520	297 913	301 762	305 453	311 924	321 024	2,9%	7,8%
<b>ENCOURS DE DEPOTS DES MEMBRES OU CLIENTS (EN MILLIONS F CFA)</b>								
<b>Total</b>	<b>359 539,5</b>	<b>369 514,4</b>	<b>377 030,3</b>	<b>382 799,2</b>	<b>395 364,1</b>	<b>404 369,6</b>	<b>2,3%</b>	<b>9,4%</b>
Personnes Physiques	290 411,4	303 064,9	307 066,3	311 744,4	319 468,1	324 247,7	1,5%	7,0%
Hommes	194 169,6	202 430,0	204 776,2	207 603,9	217 772,1	221 034,2	1,5%	9,2%
Femmes	96 241,8	100 634,8	102 290,0	104 140,4	101 696,0	103 213,5	1,5%	2,6%
Personnes Morales	69 128,1	66 449,5	69 964,0	71 054,8	75 896,0	80 121,9	5,6%	20,6%
Dépôts à vue	161 447,2	147 416,1	151 143,9	156 324,9	160 968,9	166 225,8	3,3%	12,8%
Dépôts à terme	73 769,9	166 398,0	168 430,5	167 306,8	175 200,3	176 075,9	0,5%	5,8%
Autres dépôts	124 322,4	55 700,3	57 455,8	59 167,6	59 194,9	62 067,8	4,9%	11,4%
<b>ENCOURS DES CREDITS AUPRES DES MEMBRES OU CLIENTS (EN MILLIONS F CFA)</b>								
<b>Total</b>	<b>434 736,2</b>	<b>438 969,9</b>	<b>456 291,9</b>	<b>475 860,8</b>	<b>477 172,0</b>	<b>496 712,9</b>	<b>4,1%</b>	<b>13,2%</b>
Personnes Physiques	367 791,8	374 168,8	386 012,8	395 152,4	400 780,6	414 424,1	3,4%	10,8%
Hommes	210 464,6	235 179,5	230 391,2	298 603,1	302 288,0	310 669,3	2,8%	32,1%
Femmes	157 327,2	138 989,3	155 621,6	96 549,3	98 492,5	103 754,8	5,3%	-25,4%
Personnes Morales	66 944,5	64 801,1	70 279,1	80 708,4	76 391,5	82 288,8	7,7%	27,0%
Court terme	132 604,8	123 017,5	133 907,4	136 714,8	135 861,6	146 309,8	7,7%	18,9%
Moyen terme	176 038,5	97 554,5	121 566,6	142 035,1	154 344,1	160 580,9	4,0%	64,6%
Long terme	101 684,5	113 456,9	116 639,3	122 488,5	128 497,8	132 473,6	3,1%	16,8%
<b>ENCOURS DES CREDITS EN SOUFFRANCE DES MEMBRES OU CLIENTS (EN MILLIONS F CFA)</b>								
<b>Total</b>	<b>24 424,9</b>	<b>27 645,8</b>	<b>28 790,7</b>	<b>25 596,2</b>	<b>29 122,1</b>	<b>38 432,0</b>	<b>32,0%</b>	<b>39,0%</b>
Personnes Physiques	21 018,6	22 254,0	23 021,3	22 026,6	24 849,7	30 707,2	23,6%	38,0%
Hommes	16 945,7	17 977,7	18 361,6	17 758,3	19 914,4	23 906,5	20,0%	33,0%
Femmes	4 072,9	4 276,3	4 659,7	4 268,2	4 935,3	6 800,8	37,8%	59,0%
Personnes Morales	3 406,3	5 391,8	5 769,3	3 569,7	4 272,4	7 724,7	80,8%	43,3%
<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>94 739,9</b>	<b>134 717,0</b>	<b>143 912,9</b>	<b>119 067,2</b>	<b>141 038,4</b>	<b>18,5%</b>	<b>48,9%</b>
Personnes Physiques	108 701,5	76 662,4	110 356,4	120 521,8	101 179,7	115 839,8	14,5%	51,1%
Hommes	77 113,2	55 400,3	79 200,0	87 339,9	73 057,1	83 493,9	14,3%	50,7%
Femmes	31 588,4	21 262,1	31 156,4	33 181,9	28 122,6	32 345,9	15,0%	52,1%
Personnes Morales	22 175,0	18 077,5	24 360,6	23 391,1	17 887,5	25 198,7	40,9%	39,4%
<b>EMPRUNTS DES SFD</b>								
<b>Total</b>	<b>78,6</b>	<b>80,6</b>	<b>83,2</b>	<b>89,2</b>	<b>94,3</b>	<b>89,9</b>	<b>-4,6%</b>	<b>11,6%</b>
Court terme	1,3	2,5	2,9	2,2	2,1	2,6	23,1%	1,8%
A terme	77,3	78,1	80,4	86,9	92,2	87,4	-5,2%	11,9%
<b>FONDS PROPRES</b>	<b>148,2</b>	<b>155,6</b>	<b>157,5</b>	<b>158,4</b>	<b>161,0</b>	<b>164,3</b>	<b>2,1%</b>	<b>5,6%</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.

**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.

**Fonds propres (capitaux propres)** représentent les ressources du SFD appartenant aux membres ou actionnaires.

**IMCEC** : Institution Mutualiste ou Coopérative d'Epargne et de Crédit.

**IMCEC affiliée** : institution affiliée à une Union.

**IMCEC non affiliée** : Institution isolée, non associée à un 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.



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)