



**République du Sénégal**

Un Peuple -Un But -Une Foi

**MINISTÈRE DES FINANCES  
ET DU BUDGET**



DIRECTION GÉNÉRALE DU  
SECTEUR FINANCIER ET  
DE LA COMPÉTITIVITÉ

**DIRECTION DE LA RÉGLEMENTATION  
ET DE LA SUPERVISION DES SFD**

# **NOTE SUR LA SITUATION DES SFD**

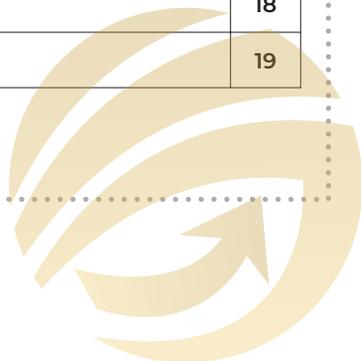
[www.drs-sfd.gouv.sn](http://www.drs-sfd.gouv.sn)

PREMIER  
TRIMESTRE  
**2022**



# SOMMAIRE

<b>A - INDICATEURS CLES DES SFD</b>	<b>6</b>
Pénétration du secteur de la microfinance	6
Dépôts auprès des SFD	7
Emprunts des SFD	8
Fonds Propres des SFD	9
Production de crédits	9
Encours de crédits	10
Crédits en souffrance	11
Parts de marché des SFD	12
<b>B - RATIOS PRUDENTIELS ET INDICATEURS FINANCIERS</b>	<b>14</b>
Liquidité des SFD	14
Norme de capitalisation	14
Limitation des prêts aux dirigeants	15
Autosuffisance opérationnelle	15
Marge bénéficiaire	16
Coefficient d'exploitation	17
<b>ANNEXE</b>	<b>18</b>
<b>GLOSSAIRE</b>	<b>19</b>



## **Baisse de l'activité de crédit au premier trimestre 2022**

Au 1<sup>er</sup> trimestre 2022, à l'exception de la production de crédit et de la qualité du portefeuille qui s'est détériorée davantage, les indicateurs clés des systèmes financiers décentralisés se sont, globalement, bien comportés. S'agissant des ratios prudentiels et indicateurs financiers, seuls le coefficient de liquidité et la norme de capitalisation sont conformes aux normes réglementaires.

Ainsi, par rapport au quatrième trimestre 2021 :

- Les SFD, avec 3 684 678 sociétaires et clients, ont enregistré une hausse de 2%, portant le taux d'inclusion financière du secteur de la microfinance à 17,7%.
- Le volume de dépôts a progressé de 6% pour atteindre 438 milliards FCFA. Il représente 2,7% du PIB et 7,8% des dépôts bancaires.
- La production de crédits s'est établi à 135 milliards FCFA après un repli de 2%.
- L'encours de crédit a crû de 3% pour ressortir à 516 milliards FCFA, correspondant à 9,9% des crédits à l'économie et 3,1% du PIB.
- Le taux de crédits en souffrance s'est établi à 8,9%, soit un recul de 0,2 point de pourcentage.
- Le montant des financements reçus par les SFD a atteint 111 milliards FCFA, soit une évolution de +2%.
- Les fonds propres sont passés de 171 milliards FCFA à 173 milliards FCFA, soit une hausse de 1,4%.

## **Credit activity down In Q1 2022**

In Q1 2022, with the exception of credit production and portfolio quality which deteriorated once more, the key indicators of decentralized financial systems performed well overall.

As regards prudential ratios and financial indicators, only the liquidity ratio and the capitalisation standard comply with regulatory standards.

As a result, compared to Q4 2021 :

- DFS, with 3,684,678 members and clients, recorded a 2% increase, bringing the financial inclusion rate of the microfinance sector to 17.7%.
- The volume of deposits increased by 6% to CFAF 438 billion, representing 2.7% of GDP and 7.8% of bank deposits.
- Credit production was CFAF 135 billion after a 2% decline.
- Outstanding loans rose by 3% to CFAF 516 billion, corresponding to 9.9% of loans to the economy and 3.1% of GDP.
- The default rate was 8.9%, a decrease of 0.2 percentage point.
- The amount of financing received by the DFS amounted to CFAF 111 billion, an increase of +2%.
- Capital stock increased from CFAF 171 billion to CFAF 173 billion, an increase of 1.4%.

# A INDICATEURS CLES DES SFD

## Pénétration du secteur de la microfinance

*Des ouvertures de comptes plus importantes  
chez les personnes morales et au niveau des IMCEC non affiliées*

Au 1<sup>er</sup> trimestre 2022, le secteur de la microfinance a dénombré 3 684 678 comptes ouverts, soit une hausse de 2% comparativement au 4<sup>ème</sup> trimestre de 2021.

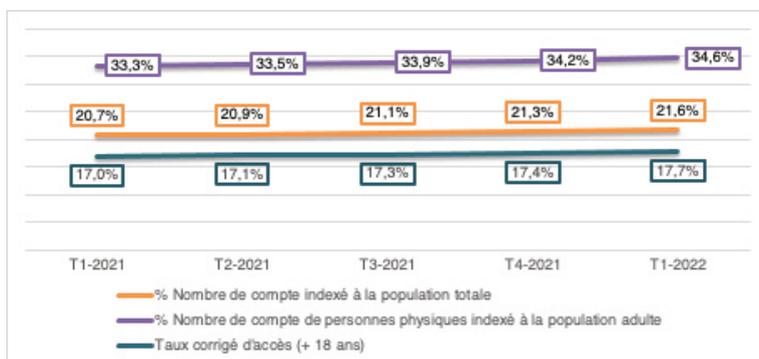
Cette croissance, imputée aux personnes morales et physiques de sexe féminin pour lesquelles les sociétaires et clients ont progressé, respectivement, de 5% et 2%, par rapport au trimestre précédent, est plus marquée au niveau des IMCEC non affiliées et des sociétés commerciales.

En glissement annuel, 241 662 nouvelles ouvertures de comptes sont répertoriées, soit une progression de 7%. Cette situation est attribuée aux évolutions positives notées chez les personnes morales (11%) et personnes physiques (7%).

En conséquence, le taux de pénétration, en rapport avec la population totale est ressorti à 21,6% au 1<sup>er</sup> trimestre 2022 contre 21,2% au dernier trimestre 2021.

Quant au taux d'accès corrigé<sup>1</sup>, il a augmenté de 0,2 point de pourcentage par rapport au trimestre précédent pour s'établir à 17,7%.

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, plus significative au niveau des IMCEC non affiliées et des sociétés commerciales*

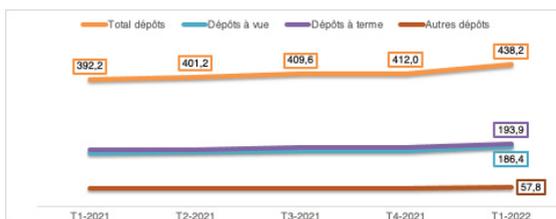
Les dépôts ont crû de 6% par rapport au trimestre précédent pour atteindre 438 milliards FCFA au 1<sup>er</sup> trimestre 2022.

Cette évolution est observée aussi bien au niveau des dépôts à vue, des dépôts à terme que des autres dépôts qui ont enregistré des hausses respectives de 8%, 5% et 3% sur la période.

Cette situation est, essentiellement, favorisée par les dépôts collectés par les IMCEC non affiliées et les sociétés commerciales qui ont, respectivement, crû de 14% et 16% par rapport au trimestre précédent.

Sur une base annuelle, les dépôts ont augmenté de 46 milliards FCFA, soit un accroissement de 12%.

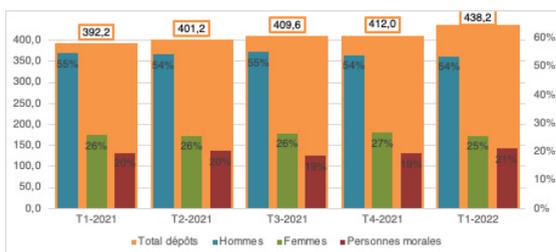
Figure 2 : Encours des dépôts auprès des SFD (en milliards FCFA)



Relativement à la répartition par catégorie, les dépôts des hommes et des femmes, représentant respectivement 54% et 25% de l'encours total, ont progressé de 5% et 2% pour ressortir à 234 milliards FCFA et 111 milliards FCFA sur la période sous revue.

Quant aux personnes morales, leurs dépôts se sont, significativement, améliorés (15%) pour s'établir à 92 milliards FCFA au 1<sup>er</sup> trimestre 2022.

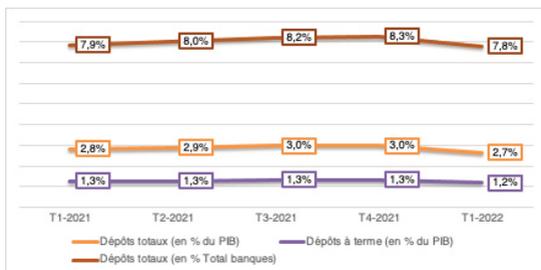
Figure 3 : Encours des dépôts (en milliards FCFA)



Sur le plan macroéconomique, l'encours total des dépôts, au 1<sup>er</sup> trimestre 2022, correspond à 2,7% du PIB, soit un repli de 0,3 point de pourcentage, et 7,8% des dépôts bancaires, soit un recul de 0,5 point de pourcentage, comparativement au trimestre précédent.

Quant aux dépôts à terme, ils ont diminué de 0,1 point de pourcentage et représentent 1,2% du PIB.

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



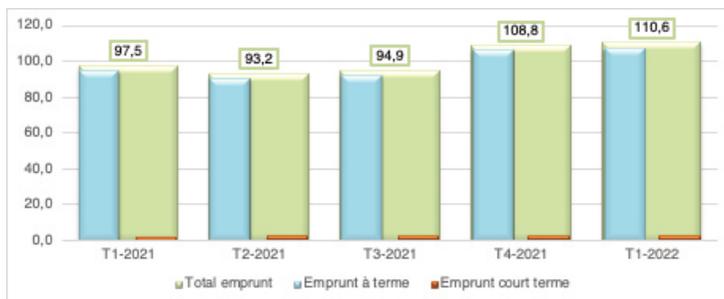
## Emprunts des SFD

*Hausse continue de l'endettement des SFD*

Au 1<sup>er</sup> trimestre 2022, les emprunts des SFD sont ressortis à 111 milliards FCFA, après avoir connu une hausse de 2% par rapport au trimestre précédent. Cette situation découle, essentiellement, d'une hausse significative de 13% des emprunts à court terme sur la période. Suivant le type de SFD, cette croissance est plus marquée au niveau des IMCEC non affiliées avec un taux d'évolution de +14%. Dans le même temps, les emprunts des réseaux ont baissé de 2% sur la période après une forte hausse au 4<sup>ème</sup> trimestre 2021.

Comparativement à la même période de l'année 2021, les financements reçus par les SFD ont progressé de 13%, correspondant à un montant de 13 milliards FCFA.

Figure 5 : Emprunts des SFD en milliards de FCFA



## Fonds propres des SFD

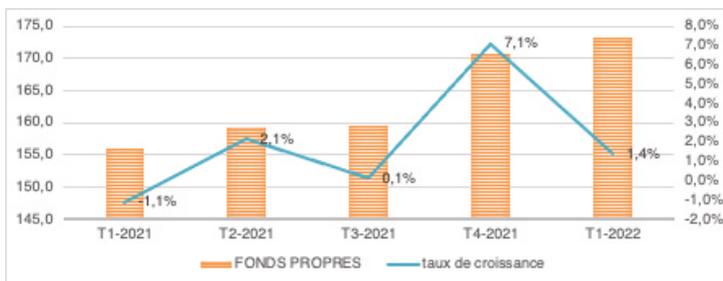
*Une baisse des fonds propres des IMCEC non affiliées*

Les fonds propres des SFD sont passés de 171 milliards FCFA au dernier trimestre 2021 à 173 milliards FCFA au 1<sup>er</sup> trimestre 2022, soit une hausse de 1,4%.

Cette situation est essentiellement favorisée par une progression de 15% des capitaux propres des sociétés commerciales. Cependant, les fonds propres des réseaux et des IMCEC non affiliées ont enregistré des régressions respectives de 1% et 15% par rapport au trimestre précédent. La baisse observée au niveau des IMCEC non affiliées est liée au résultat déficitaire relevé chez certaines d'entre elles.

En glissement annuel, les fonds propres des SFD ont connu une croissance plus importante de 11%, pour une valeur de plus de 17 milliards FCFA.

Figure 6 : Fonds propres des SFD en milliards FCFA.



## Production de crédit

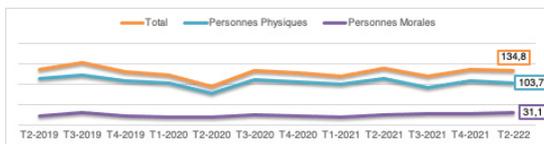
*Une baisse de l'activité de crédit au niveau des réseaux et des IMCEC non affiliées*

Au premier trimestre 2022, le montant des crédits distribués par les SFD a connu une baisse de 2% par rapport au trimestre précédent, pour ressortir à 135 milliards FCFA. Cette situation est consécutive à une politique de réduction de l'activité de crédit menée par les institutions en début d'année. Ainsi, 103 777 crédits ont été accordés pour un montant moyen de 1 299 021 FCFA. Il est noté, au cours de ce premier trimestre, des hausses respectives de 3% et 12% des financements octroyés aux femmes et aux personnes morales, contrairement à ceux accordés aux hommes qui ont régressé de 8%.

Considérant le type de SFD, les réseaux et les IMCEC non affiliées ont enregistré des baisses de leurs productions, respectivement, de 5% et 15%. Au même moment, les crédits décaissés par les sociétés commerciales ont augmenté de 7%.

En glissement annuel, la production de crédit a crû de 14%, correspondant à un surplus de 16 milliards FCFA.

Figure 7 : Production de crédit en milliards de FCFA

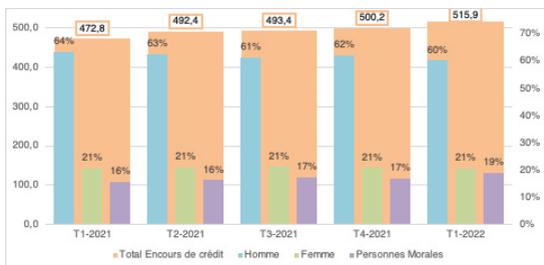


## Encours de crédits

*Hausse de l'encours de crédit des femmes et des personnes morales*

Au premier trimestre 2022, l'encours de crédit des SFD a crû de 3% par rapport au trimestre précédent pour atteindre 516 milliards FCFA. Cette situation est due, en particulier, aux hausses respectives de 2% et 16% des financements octroyés aux femmes et aux personnes morales. Cependant, l'évolution est ralentie par la baisse de 0,1% de l'encours de crédits des hommes. En glissement annuel, l'encours de crédit des SFD a connu une croissance de 9% pour une valeur de 43 milliards FCFA.

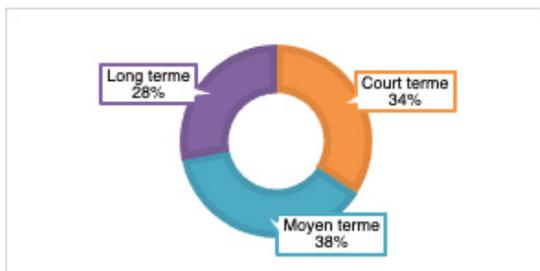
Figure 8 : Encours de crédit par genre (en milliards de FCFA)



Selon le type de SFD, seuls les réseaux ont vu leur encours de crédit décroître de 0,3% au premier trimestre 2022. Dans le même temps, les IMCEC non affiliées et les sociétés commerciales ont enregistré, respectivement, des progressions de 1% et 11%.

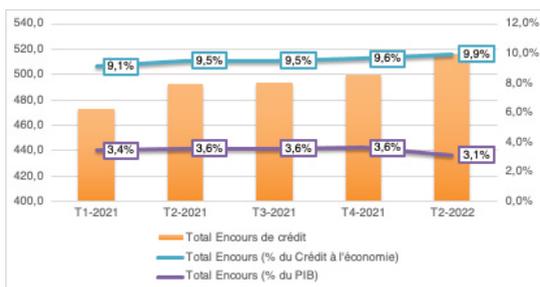
L'encours des crédits sains, au terme du 1<sup>er</sup> trimestre 2022, est ressorti à 470 milliards FCFA, soit une croissance de 3% par rapport au 4<sup>ème</sup> trimestre 2021. Cette hausse résulte des progressions de 7% des crédits à court terme, de 1,4% des crédits à moyen terme et de 1,5% des crédits à long terme.

Figure 9 : Répartition des crédits sains



Au plan macroéconomique, le taux de financement de l'économie<sup>3</sup> par les SFD s'est replié de 0,5 point de pourcentage par rapport au 4<sup>ème</sup> trimestre 2021 pour ressortir à 3,1% du PIB au 1<sup>er</sup> trimestre de 2022. L'encours de crédit a représenté 9,9% des crédits à l'économie, soit une augmentation de 0,3 point de pourcentage sur la période.

Figure 10 : Financement de l'économie par les SFD



## Crédits en souffrance

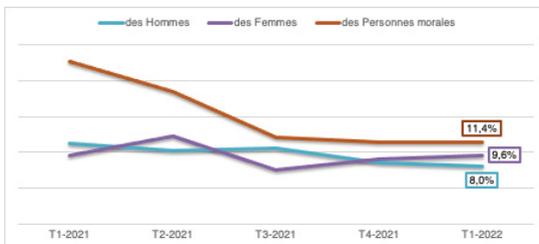
*Hausse des crédits en souffrance au niveau des IM-CEC non affiliées et des sociétés commerciales*

Au premier trimestre 2022, l'encours des crédits en souffrance s'est établi à 46 milliards FCFA après une hausse de 1% par rapport au 4<sup>ème</sup> trimestre de 2021 et une baisse de 23% un an plutôt. Toutefois, le taux de créances en souffrance a reculé de 0,2 point de pourcentage pour ressortir à 8,9%, tout en restant au-dessus de la norme réglementaire de 3%. Cette amélioration de la qualité du portefeuille est imputée au taux de créances en souffrance qui s'est replié de 0,7 point de pourcentage chez les hommes, a stagné chez les personnes morales et s'est détérioré de 0,5 point de pourcentage chez les femmes.

Sur la période sous revue, les créances en souffrance des réseaux ont enregistré une baisse de 2%. Celles des IMCEC non affiliées et des sociétés commerciales ont crû, respectivement, de 42% et 4%.

<sup>3</sup>Le poids de l'encours de crédit sur le Produit Intérieur Brut (PIB)

Figure 11 : Taux de crédit en souffrance (%)

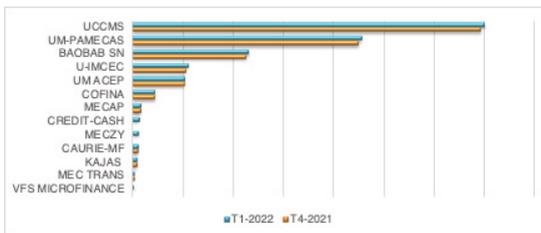


## Parts de marché des SFD

Baisse de l'activité de crédit

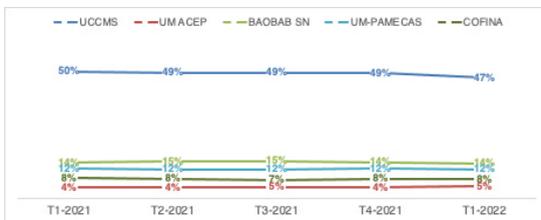
Au 1<sup>er</sup> trimestre 2022, les parts de marché des SFD cibles sont restées assez stables.

Figure 12 : Répartition du nombre de comptes suivant les SFD de grande taille



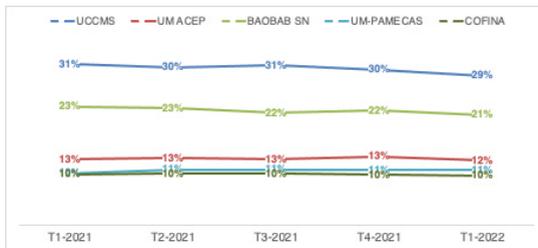
En terme d'encours de dépôts, seules les parts de marché de UM-ACEP et UCCMS ont varié sur la période. Pour UM-ACEP, elles ont augmenté d'un point de pourcentage et pour UCCMS, elles ont enregistré un repli de 2 points de pourcentage.

Figure 13 : Parts de marché de l'encours des dépôts



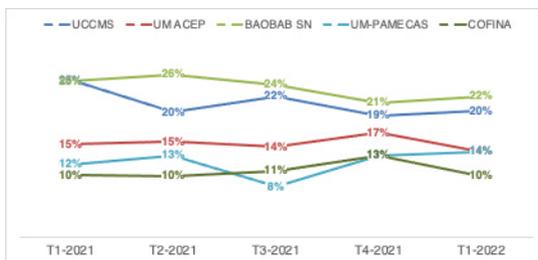
Concernant l'encours de crédit, les parts de marché de UCCMS, UM-ACEP et BAOBAB ont reculé d'1 point de pourcentage.

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



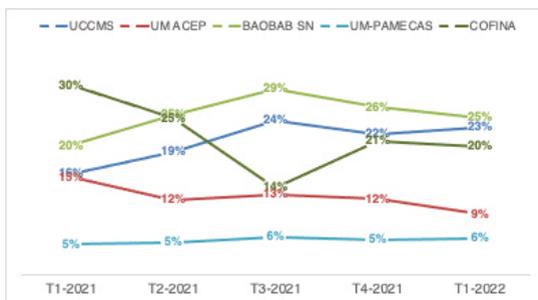
Pour la production de crédit, seules les parts de marché de BAOBAB SN, UCCMS et UM-PAMECAS ont connu des hausses.

Figure 15 : Parts de marché de la production de crédit



En terme d'encours de crédits en souffrance, les parts de UCCMS, UM-PAMECAS et MECAP ont crû d'un point de pourcentage.

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



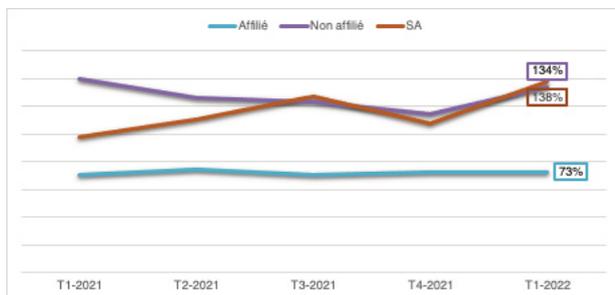
## B RATIOS PRUDENTIELS ET INDICATEURS FINANCIERS

### Liquidité des SFD

*Rehaussement du niveau de liquidités qui reste, cependant, faible dans les IMCEC affiliées*

Le niveau de liquidités des SFD a connu une amélioration au 1<sup>er</sup> trimestre 2022, après avoir enregistré des insuffisances les deux trimestres précédents. En effet, le coefficient de liquidité est ressorti, en moyenne, à 81% contre 78% au 4<sup>ème</sup> trimestre 2021 et 77% en glissement annuel, soit une augmentation de 2 points de pourcentage. Cette situation est imputable aux IMCEC non affiliées et aux sociétés commerciales dont les taux ont progressé, respectivement, de 20 et 30 points de pourcentage par rapport au 4<sup>ème</sup> trimestre 2021. Au même moment, le taux affiché par les IMCEC affiliées est resté à son niveau (73%) du trimestre précédent. Pour les sociétés commerciales et les IMCEC non affiliées, la norme (100% minimum) a été respectée sur la période sous revue. Quant aux IMCEC affiliées, la norme (80% minimum) n'a pas été atteinte.

Figure 17 : Evolution du coefficient de liquidité

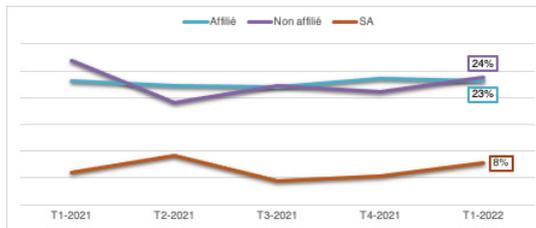


### Norme de capitalisation

*Une bonne assise financière des IMCEC*

Au 1<sup>er</sup> trimestre 2022, la norme de capitalisation (15% minimum) est respectée par les SFD et est resté au même niveau qu'au 4<sup>ème</sup> trimestre 2021, avec un ratio moyen de 23%. Seuls les taux affichés par les IMCEC non affiliées et les sociétés commerciales se sont bonifiés, respectivement, de 2 et 3 points de pourcentage sur la période. Le niveau de capitalisation des IMCEC affiliées a connu une stagnation par rapport au trimestre précédent.

Figure 18 : Evolution de la norme de capitalisation

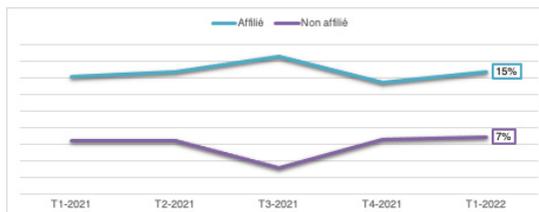


## Limitation des prêts aux dirigeants

*Ratio non conforme et en hausse*

Pour un plafond de 10%, le ratio sur la limitation des prêts aux dirigeants s'est établi à 13% au 1<sup>er</sup> trimestre 2022 contre 12% au trimestre précédent et 13% comparativement à la même période de l'année 2021. Cette progression, observée au niveau des IMCEC affiliées dont le taux a augmenté d'un point de pourcentage, a été ralentie par une stagnation du ratio au niveau des IMCEC non affiliées entre le 4<sup>ème</sup> trimestre 2021 et le 1<sup>er</sup> trimestre 2022.

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



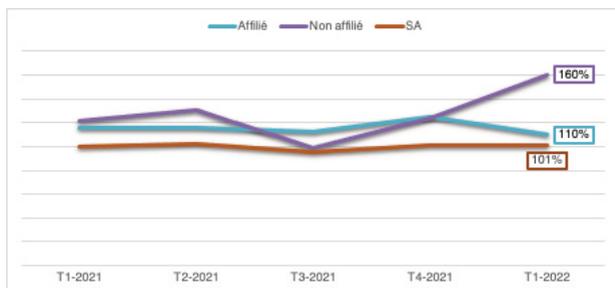
## Autosuffisance opérationnelle

*Ratio en baisse malgré le respect de la norme par les IMCEC non affiliées*

Avec un repli de 12 points de pourcentage par rapport au 4<sup>ème</sup> trimestre 2021 et de 3 points de pourcentage en glissement annuel, le ratio moyen d'autosuffisance opérationnelle est ressorti à 113% au 1<sup>er</sup> trimestre 2022. Les SFD arrivent à couvrir leurs charges par leurs produits, nonobstant, le non-respect de la norme (130% minimum). Cette situation recoupe, cependant, des réalités différentes, mises en exergue à travers la régression de 15 points de pourcentage du taux affiché par les IMCEC affiliées, la constance de celui des

sociétés commerciales et la progression de 37 points de pourcentage du niveau d'autosuffisance des IMCEC non affiliées.

Figure 20 : Evolution de l'autosuffisance opérationnelle

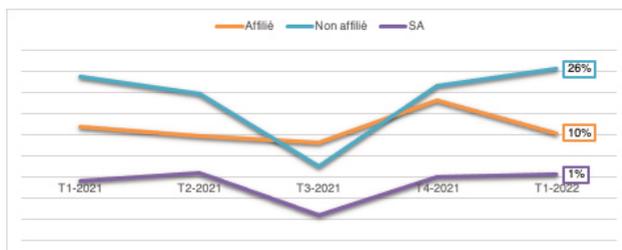


## Marge bénéficiaire

*Les IMCEC non affiliées ont dégagé une marge bénéficiaire*

Au 1<sup>er</sup> trimestre 2022, la marge bénéficiaire (norme de 20% minimum) des SFD n'est pas respectée et s'est établie, en moyenne, à 11%, soit un repli de 6 points de pourcentage par rapport au trimestre précédent et 1 point de pourcentage un an plutôt. Cette baisse est plus marquée au niveau des IMCEC affiliées dont le taux a reculé de 8 points de pourcentage. Toutefois, cette situation est amoindrie par une amélioration de 0,5 et 4 points de pourcentage des taux enregistrés par les sociétés commerciales et les IMCEC non affiliées, respectivement. De plus, il convient de relever que, durant cette période, les IMCEC non affiliées ont été conformes avec un ratio qui a atteint 26%.

Figure 21 : Evolution de la marge bénéficiaire

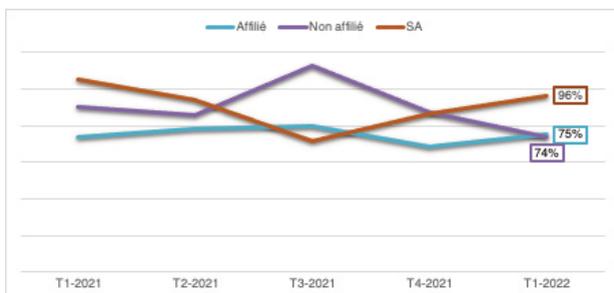


## Coefficient d'exploitation

*Attention aux frais généraux*

Pour un plafond de 60%, le coefficient d'exploitation a progressé de 5 points de pourcentage par rapport au 4<sup>ème</sup> trimestre 2021 pour atteindre, en moyenne, 76% au 1<sup>er</sup> trimestre 2022. Cette hausse est plus marquée au niveau des sociétés commerciales et des IMCEC affiliées dont les taux respectifs ont augmenté de 10 et 6 points de pourcentage entre les deux trimestres. Quant aux IMCEC non affiliées, elles ont vu leur ratio régresser de 13 points de pourcentage.

Figure 22 : Evolution du coefficient d'exploitation



## ANNEXE

	T4-2020	T1-2021	T2-2021	T3-2021	T4-2021	T1-2022	T1-2022 / T4-2021	T1-2022 / T1-2021
	DEF	PROV	PROV	PROV	PROV	PROV		
<b>MEMBRES OU CLIENTS</b>								
<b>Total</b>	<b>3 433 960</b>	<b>3 443 016</b>	<b>3 490 538</b>	<b>3 549 933</b>	<b>3 601 404</b>	<b>3 684 678</b>	<b>2,3%</b>	<b>7,0%</b>
Personnes Physiques	3 116 840	3 129 298	3 167 720	3 225 410	3 270 406	3 335 612	2,0%	6,6%
Hommes	1 727 101	1 734 002	1 754 759	1 780 139	1 799 620	1 829 675	1,7%	5,5%
Femmes	1 389 738	1 395 295	1 412 960	1 445 270	1 470 785	1 505 936	2,4%	7,9%
Personnes Morales	317 120	313 718	322 818	324 523	330 998	349 066	5,5%	11,3%
<b>ENCOURS DE DEPOTS DES MEMBRES OU CLIENTS (EN MILLIONS F CFA)</b>								
<b>Total</b>	<b>389 812,0</b>	<b>392 183,5</b>	<b>401 188,9</b>	<b>409 649,2</b>	<b>412 017,0</b>	<b>438 176,8</b>	<b>6,3%</b>	<b>11,7%</b>
Personnes Physiques	307 411,6	315 523,1	320 302,7	333 649,9	332 207,9	346 071,7	4,2%	9,7%
Hommes	206 693,1	214 108,0	217 370,1	225 439,6	222 332,3	234 448,2	5,4%	9,5%
Femmes	100 718,5	101 415,0	102 932,6	108 210,3	109 875,6	111 623,6	1,6%	10,1%
Personnes Morales	82 400,4	76 660,4	80 886,3	75 999,2	79 809,0	92 105,1	15,4%	20,1%
Dépôts à vue	161 060,5	163 089,3	168 346,2	170 921,3	172 262,6	186 449,9	8,2%	14,3%
Dépôts à terme	75 542,5	175 705,3	176 580,9	182 351,5	183 853,1	193 888,9	5,5%	10,3%
Autres dépôts	153 209,0	53 388,9	56 261,8	56 376,4	55 901,2	57 838,0	3,5%	8,3%
<b>ENCOURS DES CREDITS AUPRES DES MEMBRES OU CLIENTS (EN MILLIONS F CFA)</b>								
<b>Total</b>	<b>492 701,1</b>	<b>472 834,6</b>	<b>492 375,5</b>	<b>493 402,1</b>	<b>500 245,0</b>	<b>515 896,6</b>	<b>3,1%</b>	<b>9,1%</b>
Personnes Physiques	401 904,3	398 495,6	412 139,1	408 120,8	415 505,5	417 943,8	0,6%	4,9%
Hommes	304 597,1	300 428,4	308 809,7	303 333,8	311 033,6	310 846,7	-0,1%	3,5%
Femmes	97 307,2	98 067,1	103 329,4	104 787,0	104 472,0	107 097,1	2,5%	9,2%
Personnes Morales	90 796,8	74 339,0	80 236,3	85 281,3	84 739,5	97 952,8	15,6%	31,8%
Court terme	147 373,6	133 091,6	143 539,8	147 557,0	149 637,4	160 667,2	7,4%	20,7%
Moyen terme	147 246,4	157 095,0	163 331,9	164 368,5	174 949,5	177 400,1	1,4%	12,9%
Long terme	117 630,8	122 545,7	126 521,6	131 231,3	129 785,1	131 698,4	1,5%	7,5%
<b>ENCOURS DES CREDITS EN SOUFFRANCE DES MEMBRES OU CLIENTS (EN MILLIONS F CFA)</b>								
<b>Total</b>	<b>80 450,3</b>	<b>60 102,2</b>	<b>58 982,2</b>	<b>50 245,2</b>	<b>45 873,0</b>	<b>46 130,9</b>	<b>0,6%</b>	<b>-23,2%</b>
Personnes Physiques	57 841,3	43 201,0	44 208,6	40 007,5	36 210,4	34 980,0	-3,4%	-19,0%
Hommes	46 010,4	33 850,3	31 507,8	32 167,5	26 787,5	24 742,6	-7,6%	-26,9%
Femmes	11 830,9	9 350,6	12 700,8	7 840,1	9 423,0	10 237,4	8,6%	9,5%
Personnes Morales	22 609,0	16 901,2	14 773,6	10 237,7	9 662,6	11 150,9	15,4%	-34,0%
<b>CREDITS OCTROYES AUX MEMBRES OU CLIENTS AU COURS DE LA PERIODE (EN MILLIONS F CFA)</b>								
<b>Total</b>	<b>128 039,7</b>	<b>118 326,5</b>	<b>140 297,7</b>	<b>118 838,1</b>	<b>136 997,5</b>	<b>134 807,8</b>	<b>-1,6%</b>	<b>13,9%</b>
Personnes Physiques	106 486,6	100 787,8	115 447,9	92 807,5	109 376,3	103 729,2	-5,2%	2,9%
Hommes	75 406,0	72 749,5	83 186,3	66 698,2	78 349,6	71 794,0	-8,4%	-1,3%
Femmes	31 080,6	28 038,3	32 261,6	26 109,3	31 026,8	31 935,3	2,9%	13,9%
Personnes Morales	21 553,2	17 538,7	24 849,8	26 030,6	27 621,2	31 078,6	12,5%	77,2%
<b>EMPRUNTS DES SFD</b>								
<b>Total</b>	<b>96,3</b>	<b>97,5</b>	<b>93,2</b>	<b>94,9</b>	<b>108,8</b>	<b>110,6</b>	<b>2%</b>	<b>13,4%</b>
Court terme	2,0	2,2	2,6	2,4	2,4	2,7	13%	26,2%
A terme	94,4	95,4	90,5	92,5	106,4	107,9	1%	13,1%
<b>FONDS PROPRES</b>	<b>157,7</b>	<b>156,0</b>	<b>159,3</b>	<b>159,5</b>	<b>170,8</b>	<b>173,1</b>	<b>1,4%</b>	<b>11,0%</b>
<b>ACTIF NET</b>	<b>684,0</b>	<b>680,4</b>	<b>698,6</b>	<b>704,2</b>	<b>728,5</b>	<b>764,2</b>	<b>4,9%</b>	<b>12,3%</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** : 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.

**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.







---

## CONTACT



Rocade Fann Bel  
Air, Cerf Volant,  
Colobane



Email: [drssfd@drs-sfd.gouv.sn](mailto:drssfd@drs-sfd.gouv.sn)  
Web: [www.@drs-sfd.gouv.sn](http://www.@drs-sfd.gouv.sn)



Tél: +221 33 824 08 83  
Fax: +221 33 824 08 86