

Association Professionnelle des Systèmes Financiers
Décentralisés du Sénégal- APSFD-Sénégal

**RAPPORT DE PERFORMANCE DES SFD MEMBRES
AYANT REPORTE AU MIX
DE 2009-2011**



Août 2014

TABLES DES MATIERES

| | |
|--|----|
| LISTE DES TABLEAUX | 2 |
| LISTES DES GRAPHIQUES | 3 |
| LISTES DE SIGLES ET ABREVIATIONS | 4 |
| PREFACE..... | 5 |
| RESUME EXECUTIF | 7 |
| PARTIE I : CONTEXTE DU SECTEUR DE LA MICROFINANCE AU SENEGAL | 9 |
| PARTIE II : ANALYSE DE LA PERFORMANCE FINANCIERE DES SFD MEMBRES | 13 |
| I. RENTABILITE FINANCIERE | 13 |
| 1.1- RENDEMENT SUR ACTIF | 13 |
| 1.2- RATIO D'AUTOSUFFISANCE OPERATIONNELLE..... | 14 |
| 1.3- RENDEMENT DES FONDS PROPRES ET EFFET DE LEVIER..... | 15 |
| 1.4 -MARGE BENEFICIAIRE | 16 |
| II. QUALITE DU PORTEFEUILLE | 17 |
| 2.1-TAUX DE PORTEFEUILLE A RISQUE | 17 |
| 2.2-TAUX DE PERTES SUR PRETS | 19 |
| III. EFFICACITE ET PRODUCTIVITE DES IMF | 19 |
| 3.1-PRODUCTIVITE DES AGENTS DE CREDIT | 20 |
| 3.2 -RATIO DES CHARGES D'EXPLOITATION | 21 |
| IV. NIVEAU DE L'ACTIVITE DE MICROFINANCE..... | 21 |
| 4.1-ACTIVITE DE CREDIT | 21 |
| 4.2- ACTIVITE D'EPARGNE | 23 |
| CONCLUSION..... | 25 |
| ANNEXES | 27 |

LISTE DES TABLEAUX

Tableau 1 : Liste des SFD ayant reporté sur le MIX 7

Tableau 2 : Nombre de SFD ayant reporté leurs données sur le Mix sur la période de 2009-2011 7

Tableau 3 : Evolution du nombre de SFD agréés de 2009-2011 10

Tableau 4 : Les chiffres clés du secteur de 2009-2011 10

Tableau 5 : Liste des SFD qui ont reporté au Mix sur la période de 2009 à 2011 27

LISTES DES FIGURES

| | |
|---|----|
| Figure 1 : Rendement de l'actif | 14 |
| Figure 2 : Autosuffisance opérationnelle | 15 |
| Figure 3 : Rendement des fonds propres | 16 |
| Figure 4 : Marge bénéficiaire | 17 |
| Figure 5 : Portefeuille à risque à 30 jours | 18 |
| Figure 6 : Taux de pertes sur prêts..... | 19 |
| Figure 7 : Nombre d'emprunteurs par agent de crédit | 20 |
| Figure 8 : charges d'exploitation/actifs..... | 21 |
| Figure 9 : Evolution de l'encours des prêts..... | 22 |
| Figure 10 : Pourcentage d'emprunteurs femmes..... | 23 |
| Figure 11 : Evolution de l'encours d'épargne..... | 24 |

LISTES DE SIGLES ET ABREVIATIONS

| | |
|----------------------------|---|
| ACEP | Alliance de Crédit et d'Épargne pour la Production |
| APSFD-Sénégal | Association Professionnelle des Systèmes Financiers Décentralisés du Sénégal |
| AOP | Autosuffisance opérationnelle |
| BCEAO | Banque Centrale des Etats de l'Afrique de l'Ouest |
| CAURIE-Microfinance | Coopérative Autonome pour le Renforcement des Initiatives Economiques -MICROFINANCE |
| CMS | Crédit Mutuel du Sénégal |
| DMF | Direction de la Microfinance |
| DRS-SFD | Direction de la Réglementation et de la Supervision des Systèmes Financiers Décentralisés |
| FCBS | Fonds de Contrepartie Belgo-Sénégalais |
| FCFA | franc de la communauté financière d'Afrique |
| INTERCREC | Intercrec- Ziguinchor |
| LPS/MF | Lettre de Politique Sectorielle de la Microfinance |
| MEC BAAMTARE | Mutuelle d'Épargne et de Crédit BAAMTARE |
| MEC BOKK XOL | Mutuelle d'Épargne et de Crédit BOKK XOL |
| MECAP | Mutuelle d'Épargne et de Crédit des Agents du Public et du Parapublic |
| MECAT | Mutuelle d'Épargne et de Crédit Aprofes Téranga |
| MECFO | Mutuelle d'Épargne et de Crédit des Femmes de Ouakam |
| MEC CRT | Mutuelle d'Épargne et de Crédit de la Communauté Rurale Taïba NDIAYE |
| MECUF | Mutuelle d'Épargne et de Crédit Unacois de Fatick |
| MECFGY | Mutuelle d'Épargne et de Crédit des Femmes de Grand Yoff |
| MEC DELTA RONKH | Mutuelle d'Épargne et de Crédit du Delta RONKH |

Rapport de Performance de 2009-2011 des SFD des membres de l'APSFD-SENEGAL

| | |
|------------------------|---|
| MEC FECOB | Mutuelle d'Epargne et de Crédit des Femmes de Bargny |
| MEC/FGKPR | Mutuelle d'Epargne et de Crédit de la Fédération des Groupements Féminins de Kébémér |
| MEC FONEES | Mutuelle d'Epargne et de Crédit du Fonds National des Eclaireurs et Eclaireuses du Sénégal |
| MEC FEPRODES | Mutuelle d'Epargne et de Crédit de la Fédération des Groupements et Associations des Femmes Productrices de Saint-Louis |
| MEC/JSR | Mutuelle d'Epargne et de Crédit Japoo Suxalli Réwmi |
| MEC PROPAS | Mutuelle d'Epargne et de Crédit pour la Pomotion de la Pêche à Saint Louis |
| MEC SANTA YALLA | Mutuelle d'Epargne et de Crédit YALLA |
| MEC LE SINE | Mutuelle d'Epargne et de Crédit LE SINE |
| PAR | Portefeuille à risque |
| PAMECAS | Partenariat pour la Mobilisation de l'Epargne et de Crédit Au Sénégal |
| RA | Rendement sur actif |
| REMEC/NIAYES | Réseau des Mutuelles d'Epargne et de Crédit des Niayes |
| SEEP NETWORK | Small Enterprise Education and Promotion Network |
| SFD | Systèmes Financiers Décentralisés |
| UEMOA | Union économique et monétaire ouest-africaine |
| U-IMCEC | Union des Institutions Mutualistes Communautaires d'Epargne et de Crédit |
| UMECAS | Union des Mutuelles d'Epargne et de Crédit des Artisans du Sénégal |
| URMECS | Union Rurale des Mutuelles d'Epargne et de Crédit du Sénégal |
| Mix Market | Microfinance information Exchange |

AVANT-PROPOS

Dans le cadre la mise en œuvre de ses missions énoncée par l'article 24 de la loi 2008-47 du 3 septembre 2008 régissant les Systèmes Financiers Décentralisés (SFD) au Sénégal, l'Association Professionnelle des Systèmes Financiers Décentralisés du Sénégal (APSFD-Sénégal) a élaboré ce rapport sur les performances de ses membres qui ont rapporté sur le Mix. Ce rapport est une première expérience appuyée par le SEEP NETWORK à travers le Programme " Finance Responsable par le biais du leadership local en Afrique Sub-saharienne" dont l'APSFD-Sénégal fait partie de huit(08) associations africaines partenaires.

Ce rapport a été produit grâce à la collaboration d'une équipe de la Directeur Exécutive de l'APSFD-Sénégal composée de:

- *Monsieur El hadji Djily Mbaye LO, chargé de Programme,*
- *Mademoiselle Ramatoulaye Diop, chargée de suivi-évaluation*
- *Monsieur Sidy Lamine Ndiaye, Directeur Exécutif*

L'Equipe de rédaction remercie vivement toutes les personnes qui ont contribué à la production de ce rapport. Elle adresse ses remerciements particulièrement à SEEP NETWORK, MixMarket, aux SFD membres ayant transmis leurs données et aux élus de l'APSFD-Sénégal et à l'ensemble des agents de sa Direction Exécutive.

Nous profitons aussi de l'occasion pour remercier la Direction de la Microfinance (DMF) et la Direction de la Réglementation et de la Supervision des SFD (DRS-SFD) qui grâce à son site web, nous avons pu avoir les données agréées du secteur de la Microfinance sur la période revue.

En perspectives, l'APSFD-Sénégal voudrait pérenniser la production de ce rapport annuel sur les performances de ses membres afin d'échanger avec tous les acteurs et décideurs politiques tant au niveau national et qu'au niveau international sur les réalisations du secteur de la Microfinance au Sénégal. La réussite de ce programme ne peut être obtenue qu'avec une forte implication des SFD en transmettant à l'APSFD-Sénégal les informations nécessaires (Etats financiers, rapport annuel d'activités, données périodiques) à temps et une meilleure collaboration avec la DRS -SFD afin de produire des rapports exhaustifs.

Le Directeur Exécutif de l'APSFD-Sénégal

Sidy Lamine Ndiaye

RESUME EXECUTIF

Ce présent rapport vise à retracer l'évolution du secteur de la microfinance au Sénégal sur la période 2009-2011. Il découle de la volonté de l'APSFD-Sénégal d'instituer une culture de transparence auprès de ses membres, par une collecte, une analyse et une diffusion adéquate de leurs données financières. Ainsi, il a comme source d'information principale les données des SFD qui ont été reportées au MIX sur cette période, plus précisément de 2009-2011.

Tableau 1 : Liste des SFD ayant reporté sur le MIX

| STATUT JURIDIQUE | INSTITUTION |
|--|--|
| <i>Société commerciale (SA)</i> | MICROCRED - SEN |
| <i>Association</i> | FDEA |
| <i>Institution mutualistes ou coopératives d'Epargne et Crédit-IMCEC</i> | |
| Réseau | ACEP, CMS, PAMECAS, URMECS, REMEC, U-IMCEC, NIAYES, UMECAS INTERCREC |
| Non affiliées | CAURIE Microfinance, MEC FONEES, MEC BAAMTARE, MEC BOKK XOL, MECDELTA,MECRONKH,MECFECOB, MECFEPRODES,MECPROPAS, MEC SANTA YALLA MEC LE SINE, MEC CRT,MEC/FGKPR,MEC/JSR,MECAP, MECAT,MECFGY,MECFO,MECKDT, MECUF |

Tableau 2 : Nombre de SFD ayant reporté leurs données sur le Mix sur la période de 2009-2011

| ANNEE | 2009 | 2010 | 2011 |
|---------------|------|------|------|
| Nombre | 12 | 14 | 29 |

Rapport de Performance de 2009-2011 des SFD des membres de l'APSFD-SENEGAL

Le nombre de SFD ayant reporté au Mix a connu une évolution de 2009 à 2011, passant de 12 institutions de microfinance à 29, soit une évolution de 17% entre 2009 et 2010, une évolution de 107% entre 2010 et 2011.

Cette forte évolution se justifie par les nombreuses sensibilisations menées par l'APSFD-Sénégal en direction des SFD membres sur l'importance de reporter les données financières et sociales sur la plateforme du Mix. Cette évolution a chuté en 2012 passant de 29 SFD à 24 SFD, ce qui s'explique par l'absence de données de certains grands réseaux qui impactent négativement sur l'analyse. Ce qui fait dire que l'absence de données financières régulières et fiables ne permet pas d'assurer un suivi de bonne qualité des performances sociales et financières de nos membres. Ce qui explique considérablement la raison de notre choix entre 2009 à 2011. Ainsi, la sensibilisation va continuer auprès des SFD afin de collecter le maximum d'informations pour l'élaboration d'un second rapport en 2014 couvrant la période 2012-2013. C'est dans ce cadre que nous avons validé, en concert avec Mix, de faire l'analyse sur la période de 2009 à 2011 et pour les besoins du second rapport qui se fera sur la période 2012 et 2013 de collecter le maximum de données, surtout au niveau des grands réseaux, vu leur poids important sur le secteur de la microfinance au Sénégal.

Ce rapport est articulé sur quatre familles d'indicateurs : Rentabilité Financière des SFD, Qualité du portefeuille des SFD, Efficacité et productivité des SFD, Niveau de l'activité de la microfinance.

PARTIE I : CONTEXTE DU SECTEUR DE LA MICROFINANCE AU SENEGAL

Le secteur de la microfinance au Sénégal est doté de trois grands réseaux (CMS, PAMECAS et ACEP) qui représentent 80% du portefeuille brut de prêts, d'une vingtaine de SFD émergents et de plusieurs SFD isolés plus ou moins jeunes. Il reste particulièrement dynamique et suffisamment porteur de croissance et de développement à travers la mise en place d'une Lettre de Politique Sectorielle de la Microfinance (LPS/MF) qui a été élaborée en 2004.

Cette Lettre de Politique Sectorielle de la Microfinance, qui présente la Politique de l'Etat et la Stratégie Nationale de développement du secteur, a été élaborée dans un processus largement participatif. La Lettre de Politique Sectorielle et son plan d'actions ont été actualisés lors d'un atelier national tenu les 21 et 22 avril 2008 et qui a réuni l'ensemble des acteurs du secteur. Le nouveau plan d'actions couvre la période 2009-2013.

Durant le premier semestre de 2011, la stratégie nationale a fait l'objet d'une évaluation à mi-parcours qui a permis de mesurer, entre autres, le niveau d'atteinte des résultats du plan d'actions et les effets de sa mise en œuvre sur le secteur. Quelques recommandations ont été émises sur cette évaluation et comporte les éléments suivants :

- professionnaliser les SFD pour réaliser leur mise à niveau par rapport aux exigences actuelles de performance et par rapport au nouveau cadre réglementaire ;
- continuer vers l'expansion intelligente de la pénétration des services financiers;
- renforcer la surveillance du secteur pour assurer la sécurisation et contrôler le risque systémique ;
- contribuer à la promotion économique et sociale des clients et améliorer les connaissances relatives aux effets des services financiers.

A la lumière des recommandations de cette évaluation à mi-parcours, le plan d'actions a été ajusté pour la période restante (2012-2013) pour mieux prendre en charge l'accompagnement de la demande en services financiers.

☞ **Les potentialités de la microfinance au Sénégal**

Le secteur de la microfinance au Sénégal est en constante progression, et le Sénégal est considéré, jusque-là, comme la locomotive dans la zone de l'Union économique et monétaire ouest-africaine (UEMOA). Ce secteur a contribué en 2008 au financement de l'économie à hauteur de 10,25%. Le nombre d'emplois directs permanents créés se chiffre à 3.207.

Tableau 3 : Evolution du nombre de SFD agréés de 2009-2011

| Statut juridique | 2009 | 2010 | 2011 |
|--|------------|------------|------------|
| Sociétés commerciales (SA) (a) | 0 | 2 | 3 |
| Nombres de coopératives et de mutuelles (1+2+3) (b) | 548 | 544 | 426 |
| Faîtière (1) | 13 | 1 | 1 |
| -Affiliées (2) | 332 | 203 | 192 |
| - Non affiliées à une faîtière (3) | 258 | 327 | 221 |
| TOTAL (a+ b) | 548 | 546 | 429 |

Source : DRS-SFD

Tableau 4 : Les chiffres clés du secteur de 2009-2011

| ANNEE | 2009 | 2010 | 2011 |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Membres/Clients | 1 352 287 | 1 470 280 | 1 633 409 |
| Encours de crédit en FCFA | 158 814 929 521 | 181 500 621 897 | 214 813 700 247 |
| Encours d'épargne | 126 660 589 700 | 140 014 372 842 | 164 327 528 076 |
| Fonds propres des SFD en FCFA | 66 043 372 368 | 71 131 090 699 | 77 872 101 059 |
| Immobilisations (brut) en FCFA | 40 334 015 720 | 45 038 875 182 | 49 995 132 093 |
| Total Actif (Net) en FCFA | 277 586 823 349 | 267 063 602 094 | 303 825 479 462 |
| Résultat en FCFA | 3 507 037 985 | 2 533 024 568 | 2 808 376 020 |

Source : DRS-SFD

Au 31 décembre 2011, ce secteur sénégalais de la microfinance comptait 1 633 409 membres/clients, soit un taux de pénétration de la population totale de 12,85% et

35 % de la population active. Les usagers individuels de sexe féminin constituent 42,64% du sociétariat national. Le nombre d'usagers des SFD est estimé à 66 % de la clientèle du secteur financier national (APSFD-Sénégal) avec un encours d'épargne qui se chiffre à 164,327 milliards FCFA et un encours de crédit qui s'élève à 214,813 milliards de FCFA.

☞ Quelques limites et contraintes

La croissance importante du secteur s'est accompagnée d'une montée des risques et des dysfonctionnements au sein surtout des réseaux émergents et des SFD isolés.

Dans le cadre de la mise en œuvre source le rapport du plan d'assainissement du secteur de la DRS/SFD ; cent dix-huit (118) SFD, deux cent cinq (205) GEC et vingt (20) structures exerçant illégalement sont liquidés.

De même en 2011, trente-huit (38) SFD ont fait l'objet d'un suivi rapproché de la part de la DRS/SFD visant leur redressement.

Beaucoup de SFD émergents et isolés sont confrontés à des problèmes de professionnalisation, de formalisation juridique (recherche d'agrément) ou de mutation institutionnelle pour se conformer à la nouvelle réglementation.

La disparition du Fonds de Contrepartie Belgo-Sénégalais (FCBS), l'actif modeste de la Fondation Sen Finances, le retrait de certains bailleurs du secteur de la microfinance (Belgique, Allemagne à partir de 2015) sont autant de facteurs défavorables à l'accès des SFD émergents et isolés au financement.

☞ Missions de l'APSFD-Sénégal

L'APSFD-Sénégal est l'unique association reconnue dans le but d'œuvrer à la défense des intérêts moraux et matériels des Systèmes Financiers Décentralisés du Sénégal. Elle a été officiellement reconnue le 23 mai 2002 et a connu une nouvelle appellation dénommée APSFD-Sénégal. Elle comptait en fin 2011, cent soixante (167) membres représentant 98% du marché de la microfinance au Sénégal. Tout SFD doit obligatoirement adhérer à l'APSFD-Sénégal dans les trois mois qui suivent l'obtention de son agrément. Ses missions principales sont entre autres de :

- Assurer la promotion et la défense des intérêts collectifs de ses membres;

Rapport de Performance de 2009-2011 des SFD des membres de l'APSFD-SENEGAL

- Favoriser la coopération entre ses membres;
- Assurer la formation de ses membres;
- Organiser et assurer la gestion de services d'intérêt commun en faveur de ses membres;
- Informer le public sur ses activités ou les initiatives prises ou entreprises dans le cadre de sa mission.

PARTIE II : ANALYSE DE LA PERFORMANCE FINANCIERE DES SFD MEMBRES

Cette partie va traiter l'ensemble des indicateurs financiers des SFD du Sénégal qui ont rapporté soit sur le MIX ou transmis leurs états financiers à l'APSFD-Sénégal .Ces indicateurs sont regroupés en quatre grandes familles de ratios à savoir :

- ☞ **RENTABILITE;**
- ☞ **QUALITE DU PORTEFEUILLE ;**
- ☞ **EFFICACITE ET PRODUCTIVITE ;**
- ☞ **ACTIVITE DU SECTEUR DE LA MICROFINANCE.**

Cette gamme de ratios va permettre d'avoir une vision plus globale de la santé financière de nos membres et de pouvoir fournir des services financiers de meilleure qualité à une large couche de la population dans la durabilité. En effet, l'utilisation de ces ratios facilite la prise de décision au sein des SFD favorisant la progression des institutions vers la pérennité.

I. RENTABILITE FINANCIERE

Les indicateur de rentabilité démontrent la santé financière d'une institution (SFD) pour comprendre les activités des SFD, il est donc primordial de connaître les moteurs de cette rentabilité.

1.1- RENDEMENT SUR ACTIF

| |
|--|
| $\text{Rendement sur Actif (RA)} : \frac{\text{Recettes d'exploitation nettes, nettes d'impôts}}{\text{Montant moyen de l'Actif}}$ |
|--|

De 2009 à 2011, le rendement de l'actif passe respectivement de 1,04% à 1,89% bien que positif reste encore faible, car selon les professionnels un RA avoisinant les 3% reste un bon niveau de performance.

Au Sénégal, ce RA faible qui s'élève à 1,89% en 2011 pourrait s'expliquer par la part des actifs non productifs au sein des SFD, notamment dans la construction de leur

siège ou dans l'achat d'immobiliers. Cependant, il faut tenir compte du poids des grands réseaux comme ACEP (+4,5%), CMS entre 0,5 et 1,7% PAMECAS qui ont beaucoup influé sur le rendement global.

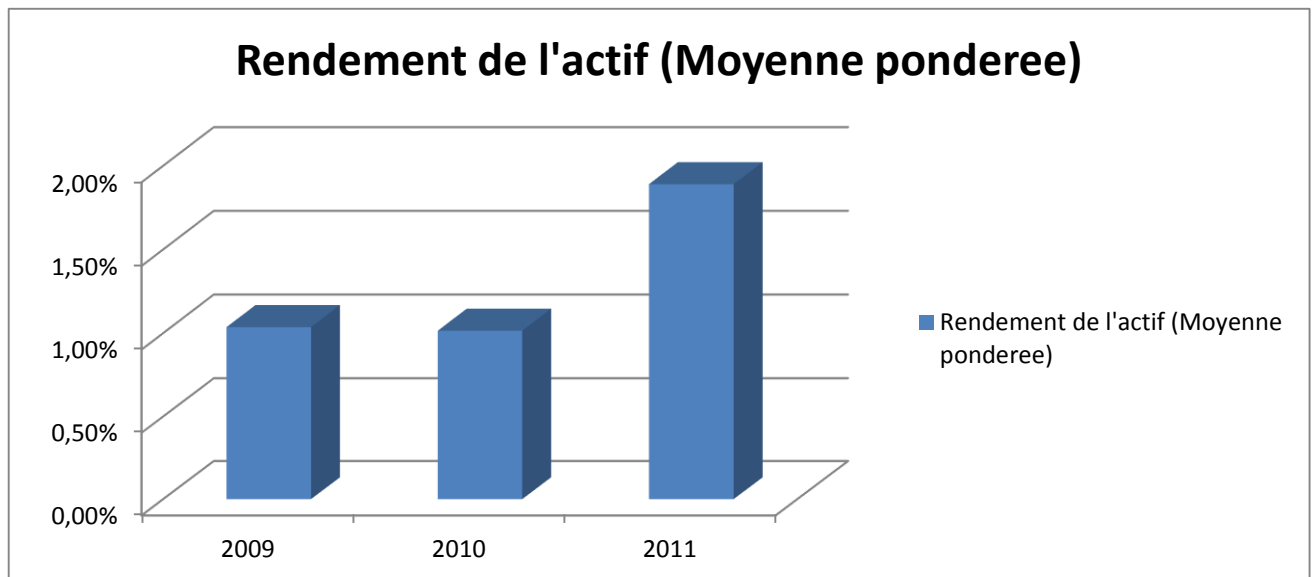


Figure 1 : Rendement de l'actif

1.2- RATIO D'AUTOSUFFISANCE OPERATIONNELLE

Autosuffisance opérationnelle (RA0) : $\frac{\text{Produits d'exploitation (Recettes financières)}}{\text{Charges d'exploitation}}$

Pour ce qui est de l'autosuffisance opérationnelle (AOP), elle est passée de 107% en 2009 à 111% en 2014, qui témoignent d'une bonne couverture des charges d'exploitation par les produits d'exploitation. Ce qui se traduit une supériorité des produits d'exploitation par rapport aux charges d'exploitation démontrant une tendance favorable à la viabilité des SFD sénégalais. Avec un RAO de 132,2% pour ACEP, 107,15% pour PAMECAS et 111,83% pour CMS, ces trois SFD disposent des meilleurs niveaux d'autosuffisance opérationnelle pour l'année 2011.

Toutefois, notons que le niveau d'autosuffisance opérationnelle standard requis dans l'industrie de la microfinance (c'est-à-dire un AOP avoisinant les 130%) n'est pas encore atteint par le secteur dans sa globalité.

Ainsi, les SFD se doivent d'améliorer leur niveau de rentabilité au fil des prochaines années, combinée à une bonne maîtrise des charges d'exploitation pour s'inscrire d'avantage dans la voie de la pérennité.

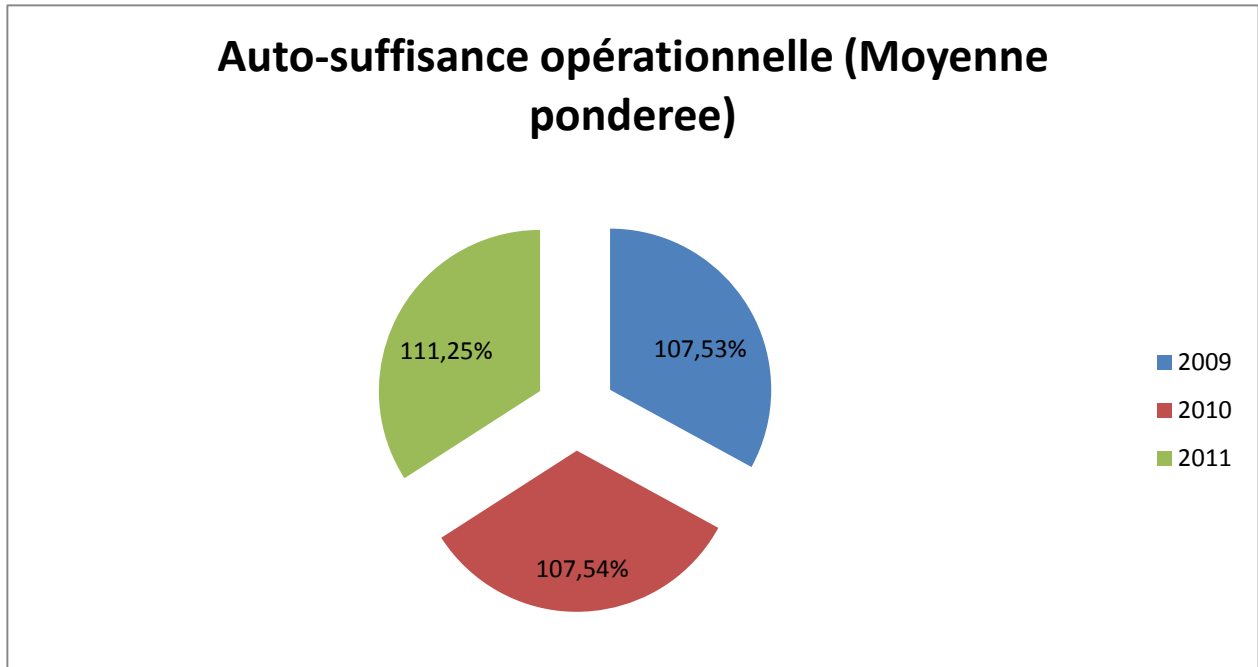


Figure 2 : Autosuffisance opérationnelle

1.3- RENDEMENT DES FONDS PROPRES ET EFFET DE LEVIER

Rendement des fonds propres (RFP) : $\frac{\text{Recettes d'exploitation nettes, nettes d'impôts}}{\text{Fonds Propres moyens}}$

Le ratio rendement des fonds propres mesure la capacité d'un SFD à construire les capitaux propres à travers des bénéfices non distribués. Il permet de mesurer la viabilité financière des systèmes financiers décentralisés. Entre 2009 et 2011, il passe 4,15% à 7,20%, ce qui témoigne de la bonne santé financière puisqu'un retour sur investissement positif est noté sur les activités. Cette évolution témoigne d'une bonne solidité des fonds propres qui reste un atout pour le secteur. Quelques SFD ont reporté sur ce ratio comme PAMECAS avec un ratio dettes sur fonds propres égal à 3,65%, CMS avec un taux de 3,96% et ACEP qui enregistre le taux le plus faible avec un taux de 0,5% pour l'année 2011.

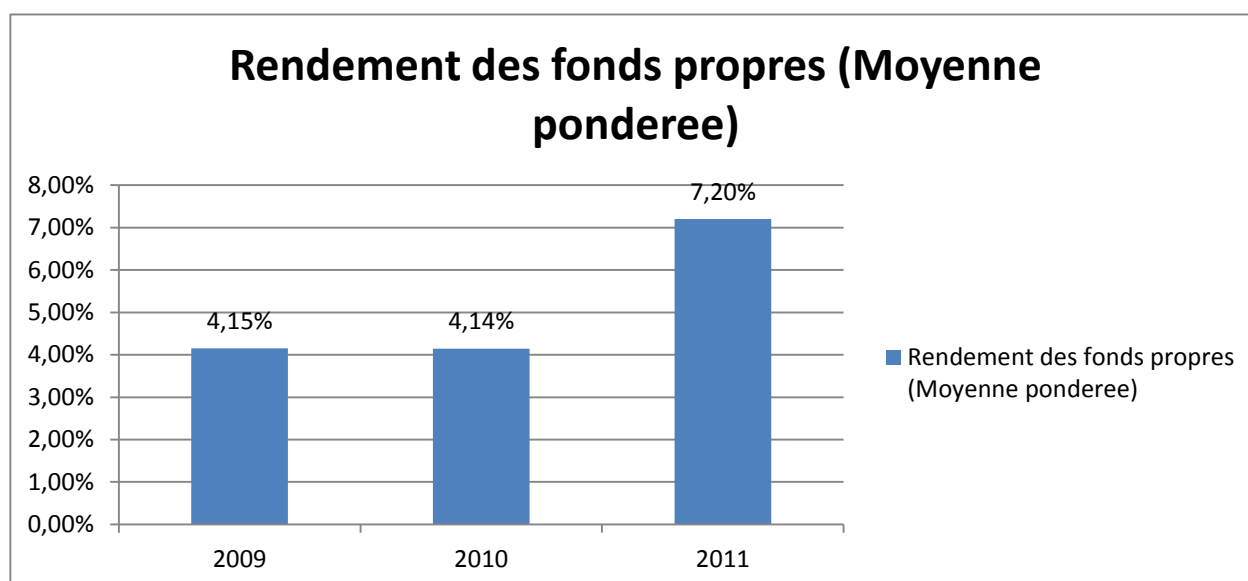


Figure 3 : Rendement des fonds propres

1.4 -MARGE BENEFICIAIRE

**Marge Bénéficiaire : Résultat opérationnel ajusté
Produits financiers**

La marge bénéficiaire a une tendance haussière passant de 6,99% à 10,11% de 2009 à 2011. Ceci est dû au fait qu'il y a une tendance haussière concomitante des produits financiers et du résultat opérationnel. Il est nécessaire de veiller à la maîtrise des charges qui impactent négativement sur la marge bénéficiaire et par ricochet sur la viabilité des SFD.

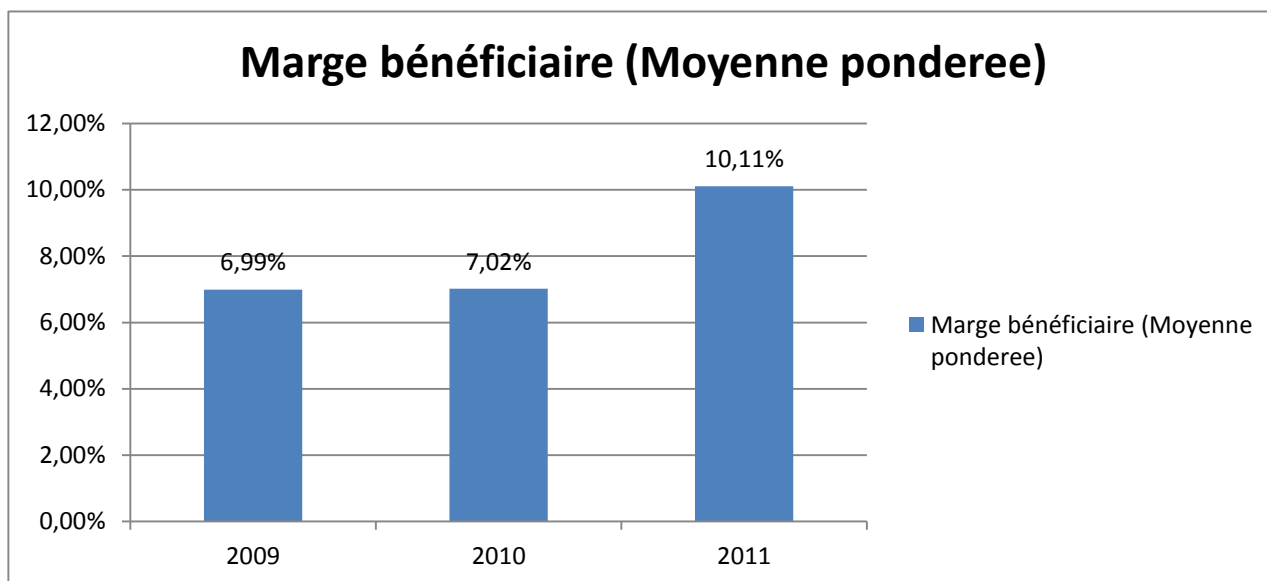


Figure 4 : Marge bénéficiaire

II. QUALITE DU PORTEFEUILLE

Le portefeuille est l'actif principal et le plus important pour un SFD. Toute perte de qualité du portefeuille indique des problèmes d'ordre divers. Un suivi pertinent du risque exige qu'un SFD élabore et utilise un rapport de portefeuille qui fournisse une information détaillée sur le volume du portefeuille, les décaissements, les remboursements, les impayés, l'ancienneté, les créances irrécouvrables, et sur d'autres éléments nécessaires pour vérifier le niveau de risque et la qualité de suivi du portefeuille.

2.1-TAUX DE PORTEFEUILLE A RISQUE

**Portefeuille à risques(PAR) à x jours : L'encours des prêts impayés de x jours ou plus
Total de l'encours de crédit**

Ce ratio est le rapport entre l'encours total des crédits en retard de plus de x jours ou plus et l'encours total de tout le portefeuille de crédits actifs. Il mesure l'éventualité de futures pertes à partir de la performance actuelle du portefeuille.

ENCADRE 1 : NORMES REGLEMENTAIRES DANS L'UMOA

| Nom du Ratio | Norme |
|---------------|-------|
| PAR 30 jours | < 5% |
| PAR 90 jours | < 3% |
| PAR 180 jours | < 2% |

Durant la période 2009-2011, le PAR 30 jours connaît une tendance baissière qui passe de respectivement de 7,77% à 3,60% soit une baisse relative de 4,17% de même que le PAR 90 jours qui passe de 4,24 à 2,22%. Ce qui se traduirait par une nette amélioration du portefeuille à risque vu que des efforts ont été consentis dans le recouvrement des impayés et l'amélioration de la gestion du portefeuille de crédit illustre aussi le respect des normes édictées par la Banque Centrale des Etats de l'Afrique de l'Ouest (BCEAO) pour le secteur de la microfinance dans les pays de l'UEMOA.

Cependant, il faut noter que PAMECAS n'a pas reporté les éléments permettant de calculer ce ratio de 2010 à 2011, les éléments permettant de calculer ce ratio pour ACEP, le PAR 30 jours varie de 12,71 à 6,81% entre 2009 et 2011 et enfin pour CMS, ce ratio varie entre 6,5 et 3,7% de 2009 à 2011.

En plus de PAMECAS, beaucoup d'autres institutions de petite taille n'ont pas également reporté leur PAR, ce qui peut biaiser surement le calcul global de ce ratio.

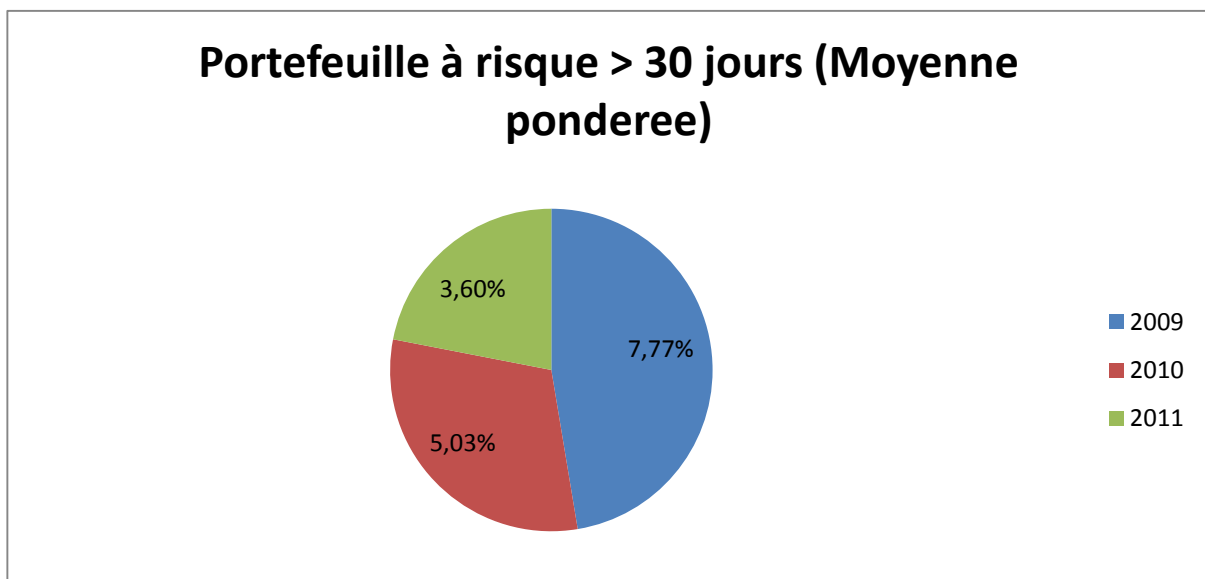


Figure 5 : Portefeuille à risque à 30 jours

2.2-TAUX DE PERTES SUR PRETS

Taux de pertes sur prêts :
$$\frac{\text{Montant de crédits virés en perte}}{\text{Total de l'encours moyen de crédit}}$$

Le taux de pertes sur prêts a connu une baisse qui est passée de 2,31% à 1,39% entre 2009 et 2011. Bien que ce taux ait baissé des efforts doivent être consentis pour une amélioration de la qualité du portefeuille pour renforcer la pérennité des SFD au Sénégal.

Cependant, il faut préciser que les grands réseaux comme PAMECAS n'ont pas de données sur ce ratio entre 2010 et 2011.

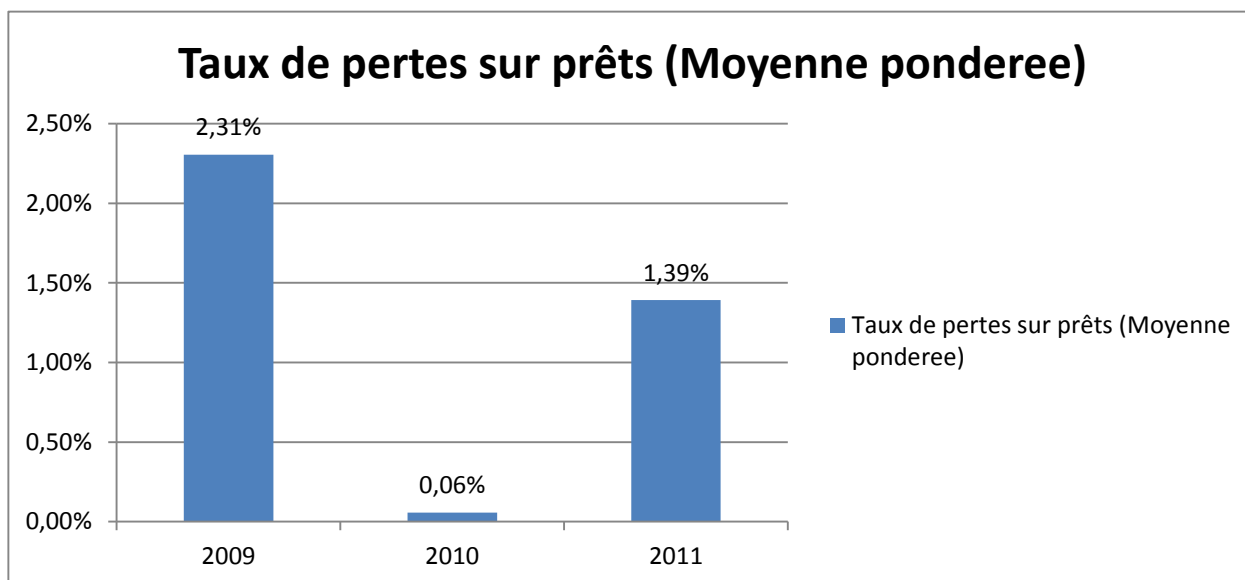


Figure 6 : Taux de pertes sur prêts

III. EFFICACITE ET PRODUCTIVITE DES IMF

Les indicateurs d'efficacité et de productivité sont des mesures de performance qui montrent la manière dont les institutions rationalisent le traitement de leurs opérations. Les indicateurs de productivité reflètent la quantité d'output par unité d'input, alors que les indicateurs d'efficacité prennent en compte en plus le coût des inputs et / ou le prix des outputs.

Le rapport présente deux indicateurs pour mesurer la productivité et l'efficacité: le ratio Productivité des agents de crédits, le ratio charges d'exploitation.

3.1-PRODUCTIVITE DES AGENTS DE CREDIT

Nombre d'emprunteurs par agents de crédit : $\frac{\text{Nombre d'emprunteurs}}{\text{Nombre d'agents de crédit}}$

Elle permet d'étudier l'efficacité et la productivité des agents de crédit qui constituent la machine de production. Cet indicateur mesure le nombre moyen de clients que compte le portefeuille d'un agent de terrain au niveau de l'institution.

Le nombre d'emprunteurs par agent de crédit a fortement évolué ces trois dernières années passant de 384 à 540 de 2009 à 2011, soit une hausse relative de 40,62%. Ce qui pourrait se traduire par l'amélioration de la qualité du portefeuille à risque constatée sur la même période mais aussi l'amélioration des systèmes d'information de gestion. Il faut également préciser que pour ces données, l'ensemble des SFD n'ont pas reporté comme le cas de PAMECAS qui n'a pas reporté sur cette période et dont le poids est assez représentatif.

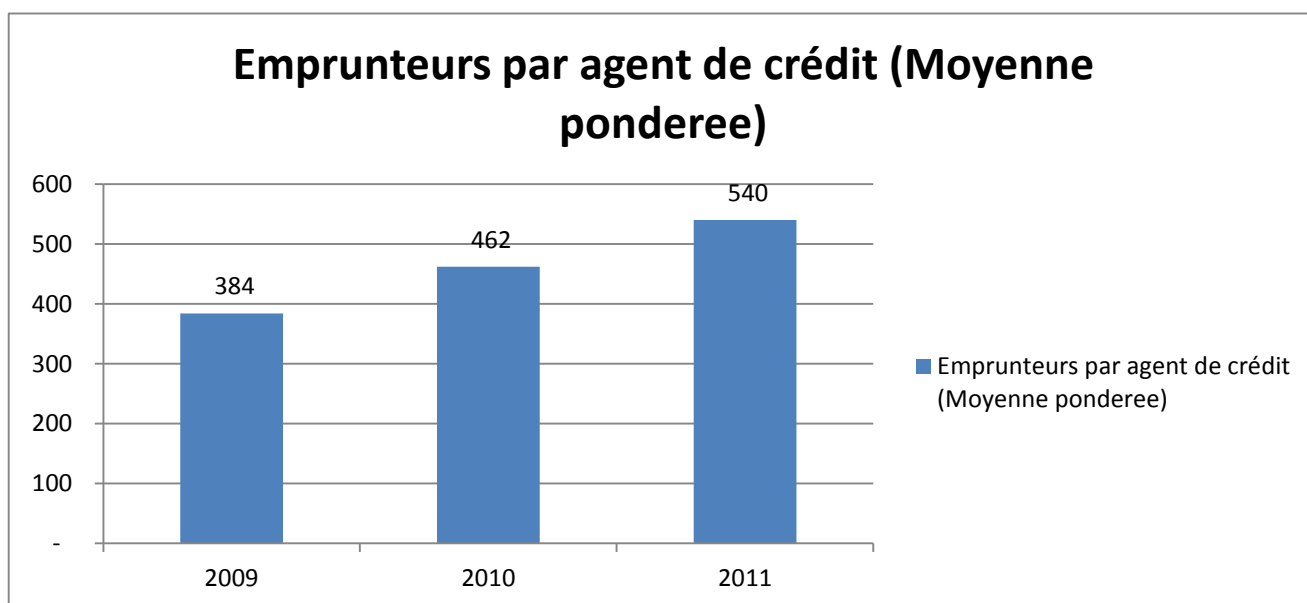


Figure 7 : Nombre d'emprunteurs par agent de crédit

3.2 -RATIO DES CHARGES D'EXPLOITATION

$$\text{Ratio des charges d'exploitation (RCE)} : \frac{\text{charges d'exploitation}}{\text{Encours moyen brut des prêts}}$$

Une comparaison est faite entre le ratio des charges de personnel sur actifs qui s'élève de 4,53% à 5,30 % entre 2009 et 2011 et celui des charges totales sur actifs compris entre 13,77% et 16,27% sur la même période. Ce qui fait dire que les frais d'exploitation occupent une part acceptable mais gagneraient à mieux maîtriser afin de pouvoir dégager une marge bénéficiaire allant vers l'autonomie financière et la pérennité des SFD Sénégal. En effet les charges d'exploitation pèsent 10,93% sur le total actif en 2009, 10,77% en 2010 et 12,85% en 2011.

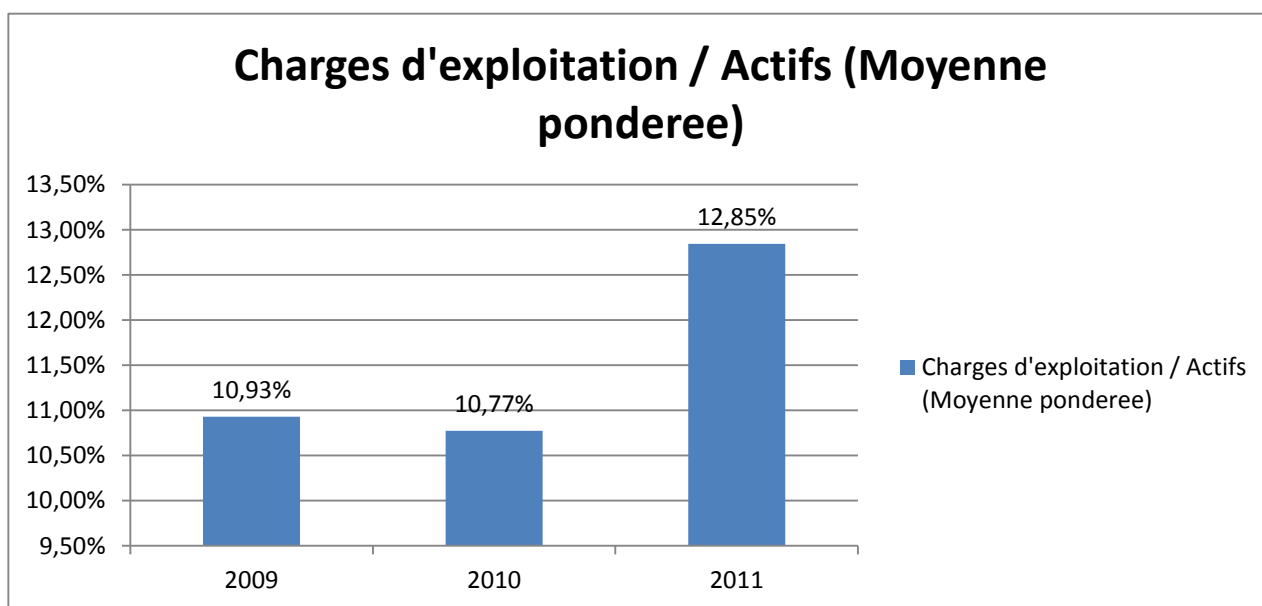


Figure 8 : charges d'exploitation/actifs

IV. NIVEAU DE L'ACTIVITE DE MICROFINANCE

4.1-ACTIVITE DE CREDIT

Il représente le volume de crédits qui sont distribués aux membres et qui ne sont pas encore recouverts. Il permet ainsi d'apprécier le niveau d'activité des institutions en matière d'octroi de prêts.

L'encours total de crédit varie de 294 461 937 à 400 846 046 USD entre 2009 et 2011, soit une hausse relative de 36,12%. Le nombre de prêts en cours a connu en même temps une évolution de 38,36% entre 2009 et 2011. Il faut rappeler que l'encours de crédit n'a pas été reporté par le même nombre de SFD sur les trois années concernant le rapport à savoir de 2009 à 2011. Ce qui fait dire que les systèmes financiers décentralisés au Sénégal participent activement au financement de l'économie nationale et par conséquent contribuent à l'inclusion financière et à la lutte contre la pauvreté.

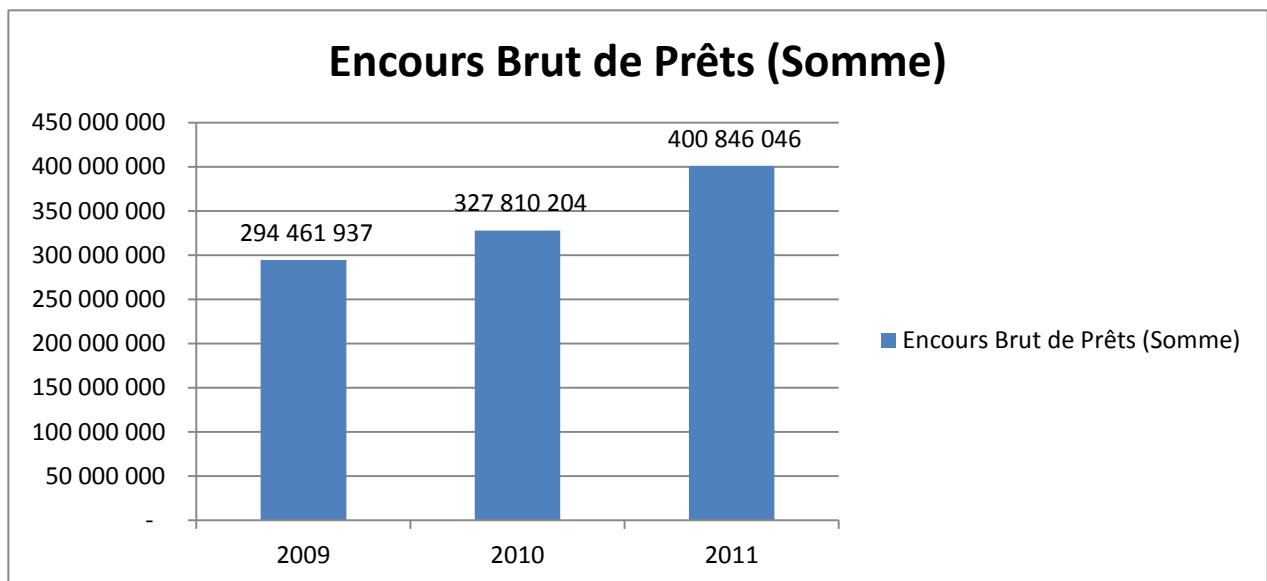


Figure 9 : Evolution de l'encours des prêts

Le pourcentage d'emprunteurs femmes qui s'élève à 51,56% de femmes montre que le secteur de la microfinance accorde une place importante au financement des activités génératrices de revenus à l'endroit des femmes qui constituent la couche la plus vulnérable de la population.

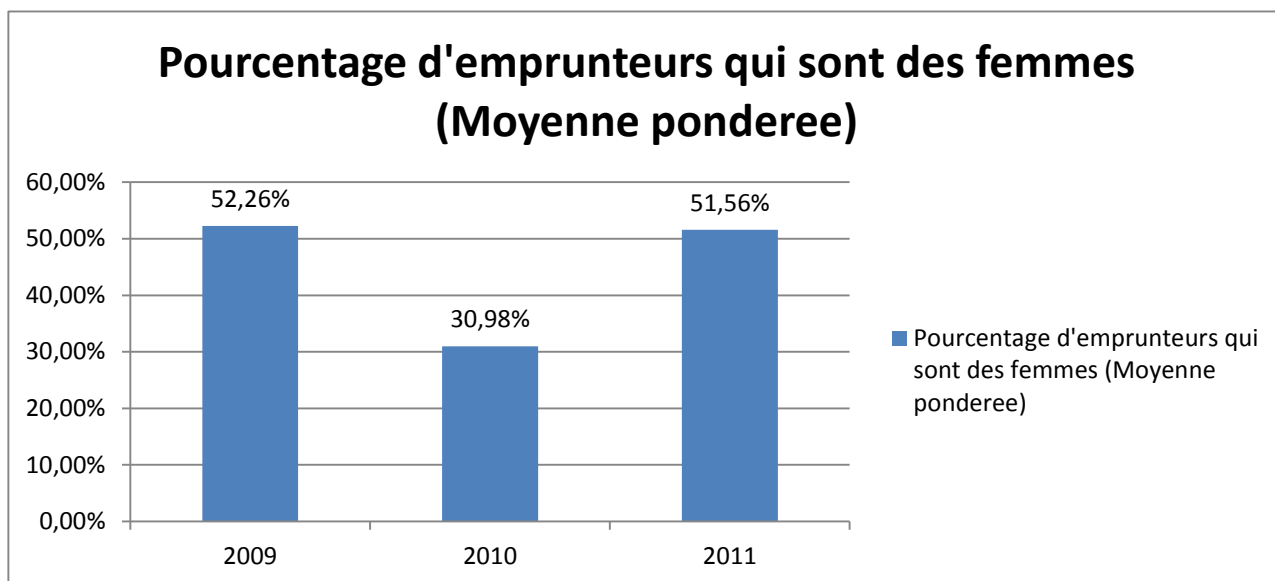


Figure 10 : Pourcentage d'emprunteurs femmes

4.2- ACTIVITE D'EPARGNE

Elle constitue l'activité majeure de l'industrie de la microfinance qui est considérée au Sénégal comme la source vitale des activités de financement au sein des SFD notamment ceux constitués sous forme mutualiste ou coopérative. Le nombre d'épargnants est de 835 575 épargnants en 2009 à 1 056 989 épargnants, soit une hausse de 26.49% sur la période étudiée. Cette hausse se justifie également par l'évolution du nombre de SFD qui ont reporté au MIX.

Le nombre d'épargnants dépassent largement le nombre d'emprunteurs avec un encours d'épargne qui s'élève à 313 751 813 USD en 2011. Ce qui est inférieur à l'encours de crédit qui s'élèvent à 400 846 046 de dollars. Ce qui fait dire que l'activité de crédit n'est pas seulement financée par l'épargne, en effet, les SFD au Sénégal trouvent d'autres sources de refinancement telles que les subventions, les ressources affectées attribuées par les bailleurs. D'autres se refinancent auprès des banques nationales et fonds d'investissements nationaux et internationaux pour financer leurs activités de crédit.

Nous constatons que le montant moyen d'épargne a relativement augmenté entre 2009 allant de 225 à 310 USD par épargnant. Avec la persistance de la crise, les populations ont plus tendance à emprunter pour subvenir à leurs besoins. Ce qui traduit, la situation catastrophique de certaines SFD qui ne disposent pas de ressources stables suffisantes pour mener à bien leurs activités notamment de

crédit. Les SFD sont ainsi confrontées à d'énormes difficultés de gestion, de liquidités et de trésorerie surtout avec cette période de rareté des ressources financières due à un rétrécissement du portefeuille au niveau des partenaires techniques et financiers du secteur de la microfinance.

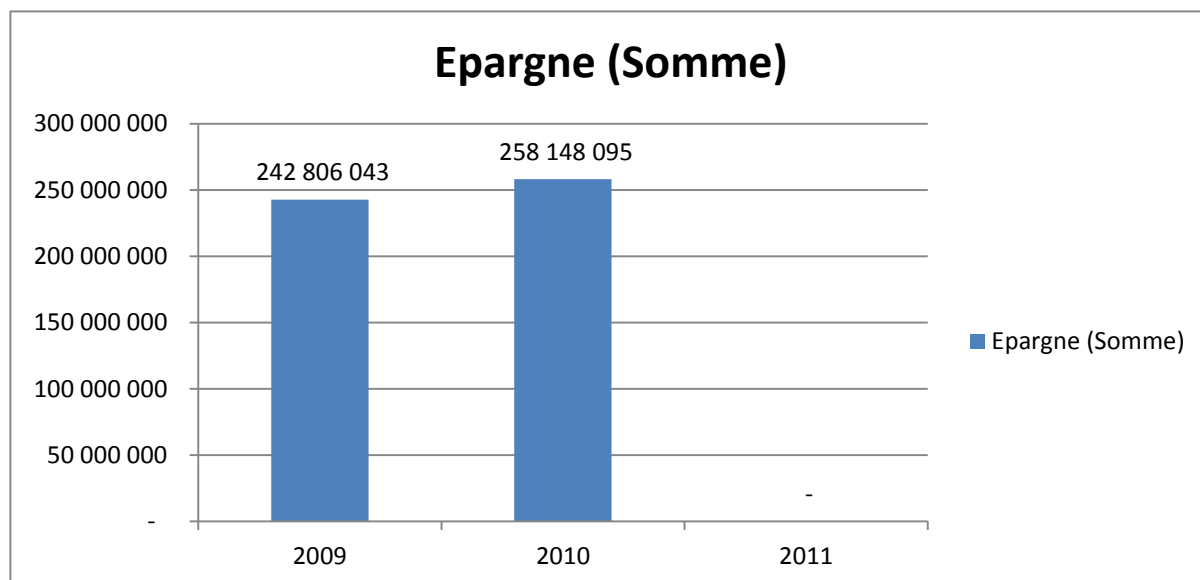


Figure 11 : Evolution de l'encours d'épargne

CONCLUSION

De manière globale, nous pouvons dire que l'objet de ce rapport est d'analyser le niveau de performance des SFD au Sénégal qui ont reporté sur le MIX ou ayant transmis leurs états financiers l'APSFD-Sénégal à travers l'analyse des quatre familles d'indicateurs qui déterminent la santé financière des systèmes financiers décentralisés.

Au terme de cette analyse, nous constatons que le secteur de la microfinance s'est agrandi au Sénégal avec l'implantation des points de services au niveau des zones les plus reculées du pays favorisant la prise en charge des initiatives locales. En effet, le nombre de bureaux est passé de 317 à 482 entre 2009 et 2011, soit une augmentation de 52,05%. Le secteur de la microfinance constitue également l'une des industries les plus considérables de créations d'emplois avec une augmentation du personnel en valeur relative de 19,82 % entre 2009 et 2011. Cependant, il faut rappeler que ces chiffres avancés dépendent du nombre de SFD qui ont reporté au Mix sur la période de 2009 à 2011. Ce qui confirme que plus le nombre de SFD reportant au MIX est important, l'analyse des données est beaucoup plus fiable.

Le secteur est toujours dominé par les trois grands réseaux que sont ACEP, PAMECAS et CMS qui occupent 80% du marché de la microfinance durant la période étudiée. Des efforts restent à consentir pour aider les plus faibles à se redresser pour un maillage au niveau national beaucoup plus dynamique et solide. L'étude de mise en réseautage des SFD isolés est une preuve qui détermine la nécessité d'avoir des SFD professionnels et viables susceptibles de répondre de manière adéquate aux besoins des membres.

Afin de pouvoir garantir ce rythme et à long terme, le pérenniser, les SFD doivent essayer de leur mieux à fournir des services financiers adéquats aux besoins des membres. Par ailleurs, des sessions d'encadrement et de suivi pourraient permettre aux membres clients de mieux gérer leurs crédits et par conséquent de rembourser à temps, ce qui va beaucoup impacter sur le portefeuille à risque. C'est pourquoi, il s'avère nécessaire que les systèmes financiers décentralisés s'approprient du programme d'éducation financière initié par les décideurs, les partenaires techniques

et financiers et puissent bénéficier le maximum de formations à leurs membres clients

En termes de recommandations, ces efforts doivent être beaucoup plus consentis à travers ces actions :

- Mieux sensibiliser les autorités étatiques, monétaires et de tutelle sur la nécessité de développer un secteur fort, dynamique et croissant.
- De disposer de ressources longues stables pour financer leurs activités de manière pérenne et durable
- De pouvoir maîtriser la structure de leurs coûts afin d'assurer une gestion saine et garantir l'exonération fiscale des activités de microfinance
- De promouvoir la finance responsable à travers la mise en œuvre des Principes de protection des clients
- De mettre en place une centrale des risques pour sécuriser les activités de crédits
- De vulgariser le programme d'éducation financière des membres clients permettant de pouvoir un choix judicieux des crédits et la capacité de pouvoir épargner de manière considérable.

ANNEXES

Tableau 5 : Liste des SFD qui ont reporté au Mix sur la période de 2009 à 2011

| N° D'ORDRE | Nom SFD | 2009 | 2010 | 2011 |
|------------|--------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 1 | ACEP Sénégal | OK | OK | OK |
| 2 | CAURIE-MF | OK | OK | OK |
| 3 | CMS | OK | OK | OK |
| 4 | DJOMEK | OK | OK | Données partielles |
| 5 | FDEA | Pas de données | Pas de données | Données partielles |
| 6 | FONNEES | Pas de données | Données partielles | Pas de données |
| 7 | MEC BAMTARE | Pas de données | Pas de données | Données partielles |
| 8 | MEC BOK XOL | Pas de données | Pas de données | Données partielles |
| 9 | MEC DELTA RONKH | OK | OK | OK |
| 10 | MEC FADEC JAMBUR | Pas de données | Pas de données | Données partielles |
| 11 | MEC FECOB | Pas de données | Pas de données | Données partielles |
| 12 | MEC FEPRODES | OK | OK | OK |
| 13 | MEC PROPAS | Données partielles | Données partielles | OK |
| 14 | MEC SANT YALLA | Pas de données | Pas de données | Données partielles |
| 15 | MEC LE SINE | Pas de données | Pas de données | Données partielles |
| 16 | MEC CRT Taiba NDIAYE | Pas de données | Pas de données | Données partielles |
| 17 | MEC FGKPR | Pas de données | Pas de données | Données partielles |
| 18 | MEC MJSR | Pas de données | Pas de données | Données partielles |
| 19 | MECAP | Pas de données | Pas de données | Données partielles |
| 20 | MECAT | Pas de données | Données partielles | Données partielles |
| 21 | MEC FEMMES GRAND YOFF | Pas de données | Pas de données | Données partielles |
| 22 | MEC FEMME OUAKAM | Pas de données | Pas de données | Données partielles |
| 23 | MEC KAWRAL DIWAN TORO | Pas de données | Pas de données | Données partielles |
| 24 | MECUF FATICK | Pas de données | Pas de données | Données partielles |
| 25 | MICROCRED | OK | OK | OK |
| 26 | PAMECAS | OK | OK | OK |
| 27 | REMEC NIAYES | Pas de données | Pas de données | Données partielles |
| 28 | UIMCEC | OK | OK | OK |
| 29 | UMECAS | OK | OK | OK |
| 30 | URMECS | Pas de données | Pas de données | Données partielles |
| 31 | INTERCREC | Données partielles | OK | Pas de données |