



**REPUBLIQUE DU SENEGAL**

Un Peuple - Un But - Une Foi

**MINISTRE DES FINANCES  
ET DU BUDGET**



DIRECTION GÉNÉRALE  
DU SECTEUR FINANCIER  
**DIRECTION DE LA RÉGLEMENTATION  
ET DE LA SUPERVISION DES SFD**

# NOTE SUR LA SITUATION DES SFD

**Quatrième trimestre 2024**

# TABLE DES MATIERES

|  |           |
|--|-----------|
| I- INDICATEUR CLES DES SFD .....                       | 4         |
| I.1 Pénétration du secteur de la microfinance.....     | 4         |
| I.2 Dépôts auprès des SFD.....                         | 5         |
| I.3 Emprunts des SFD .....                             | 7         |
| I.4 Fonds propres des SFD.....                         | 7         |
| I.5 Production de crédit.....                          | 8         |
| I.6 Encours de crédit .....                            | 9         |
| I.7 Crédits en souffrance .....                        | 11        |
| I.8 Parts de marché des SFD .....                      | 11        |
| II- RATIOS PRUDENTIELS ET INDICATEURS FINANCIERS ..... | 15        |
| II.1 Liquidité des SFD.....                            | 15        |
| II.2 Norme de capitalisation.....                      | 15        |
| II.3 Limitation des prêts aux dirigeants .....         | 16        |
| II.4 Autosuffisance opérationnelle.....                | 17        |
| II.5 Marge bénéficiaire.....                           | 18        |
| II.6 Coefficient d'exploitation .....                  | 19        |
| <b>ANNEXE</b> .....                                    | <b>20</b> |
| <b>GLOSSAIRE</b> .....                                 | <b>21</b> |

## RESUME

L'activité des institutions de microfinance, au 4<sup>ème</sup> trimestre 2024, est marquée par une évolution positive des principaux indicateurs.

En effet, par rapport au troisième trimestre 2024 :

1. le nombre de membres et clients a enregistré une hausse de 1,0% en s'établissant à 4 496 082. Ce qui correspond à un taux d'inclusion financière du secteur de la microfinance de 20,3% ;
2. l'encours des dépôts a progressé de 2,5% pour ressortir à 579,6 milliards FCFA correspondant à 3,8% du PIB et à 6,4% des dépôts bancaires ;
3. le volume des crédits accordés a connu une croissance de 18,5% et s'est établi à 224,6 milliards FCFA ;
4. l'encours de crédit a progressé de 3,7% pour atteindre 774,1 milliards FCFA, correspondant à 10,1% du crédit à l'économie et à 5,0% du PIB ;
5. la qualité du portefeuille s'est améliorée sur la période et est ressortie à 7,2%. Toutefois, ce ratio se situe largement au-dessus de la norme de 3% maximum ;
6. les emprunts ont connu un accroissement de 15,7% pour s'établir à 166,0 milliards FCFA ;
7. les fonds propres se sont accrus de 1,4% en s'établissant à 219,3 milliards FCFA.

# I. INDICATEURS CLES DES SFD

## I.1 Pénétration du secteur de la microfinance

### *Des ouvertures de comptes tirées par les personnes physiques*

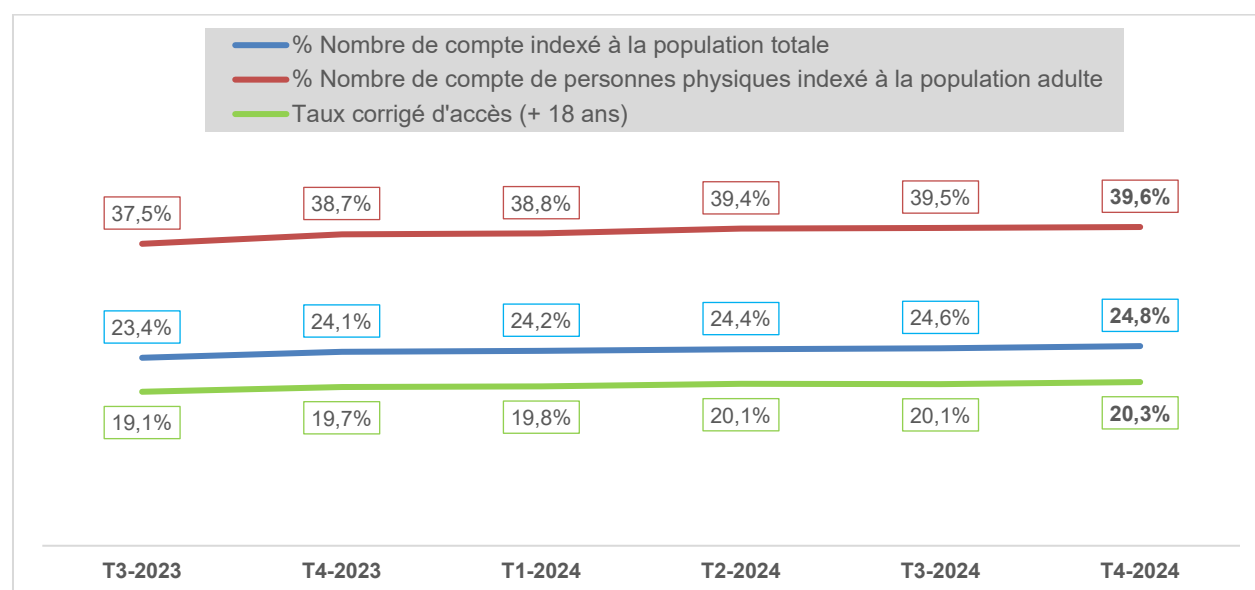
Au 4<sup>ème</sup> trimestre 2024, le secteur de la microfinance a dénombré 4 496 082 comptes ouverts, soit une hausse de 1,0% comparativement au trimestre précédent. Cette croissance est favorisée par un accroissement des adhésions chez les personnes physiques (1,5%), contrairement aux personnes morales qui enregistrent un repli (-3,1%) sur la période.

Selon la forme juridique, cette évolution est expliquée par les progressions positives des adhésions auprès des IMCEC non affiliées (2,0%), des IMCEC affiliées (1,1%) et des sociétés commerciales (0,9%) sur la période sous revue.

En variation annuelle, 189 311 nouvelles ouvertures de comptes ont été répertoriées, soit une progression de 4,4%.

En conséquence, le taux de pénétration, calculé en rapport avec la population totale, est ressorti à 24,8% au 4<sup>ème</sup> trimestre 2024 contre 24,6% au trimestre précédent. Quant au taux d'accès corrigé<sup>1</sup>, il a progressé de 0,2 point de pourcentage par rapport au trimestre précédent pour s'établir à 20,3%.

**Figure 1 : Taux de pénétration des SFD**



**Source :** DRS-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

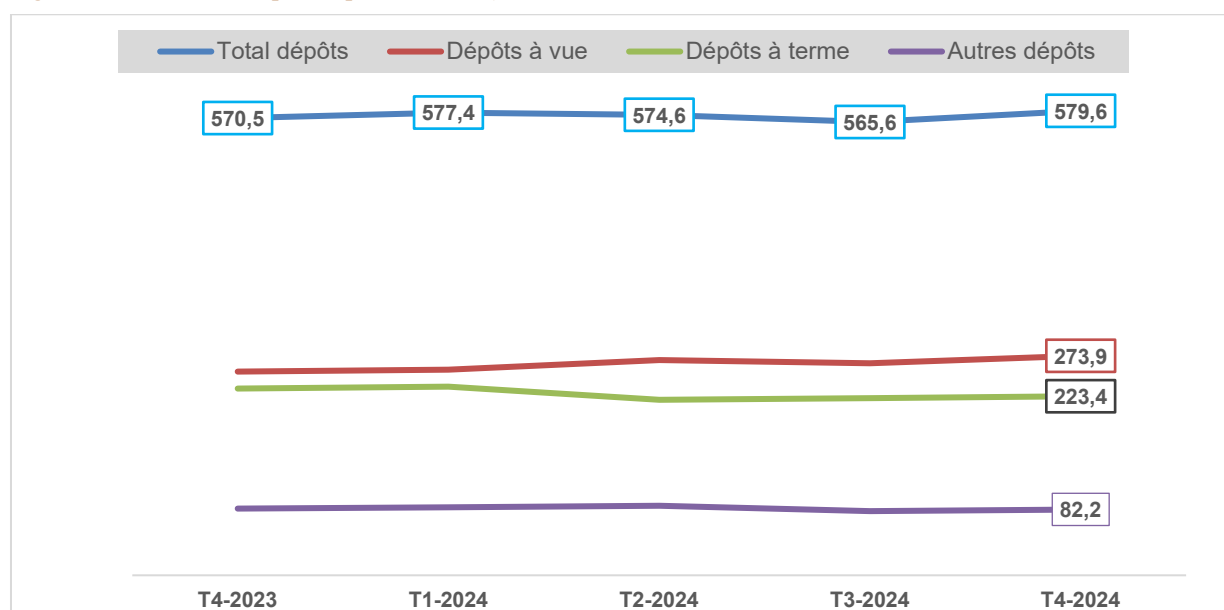
## I.2 Dépôts auprès des SFD

### *Une hausse des dépôts des membres ou clients des SFD*

L'encours des dépôts, au 4<sup>ème</sup> trimestre 2024, a connu une hausse de 2,5% par rapport au trimestre précédent en se situant à 579,6 milliards de francs CFA. Cette situation est consécutive aux progressions respectives de 3,6% des dépôts à vue, 1,1% des dépôts à terme et de 2,7% des autres dépôts.

Sur une base annuelle, les dépôts ont augmenté de 9 milliards de francs CFA, soit une croissance de 1,6% sur la période.

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

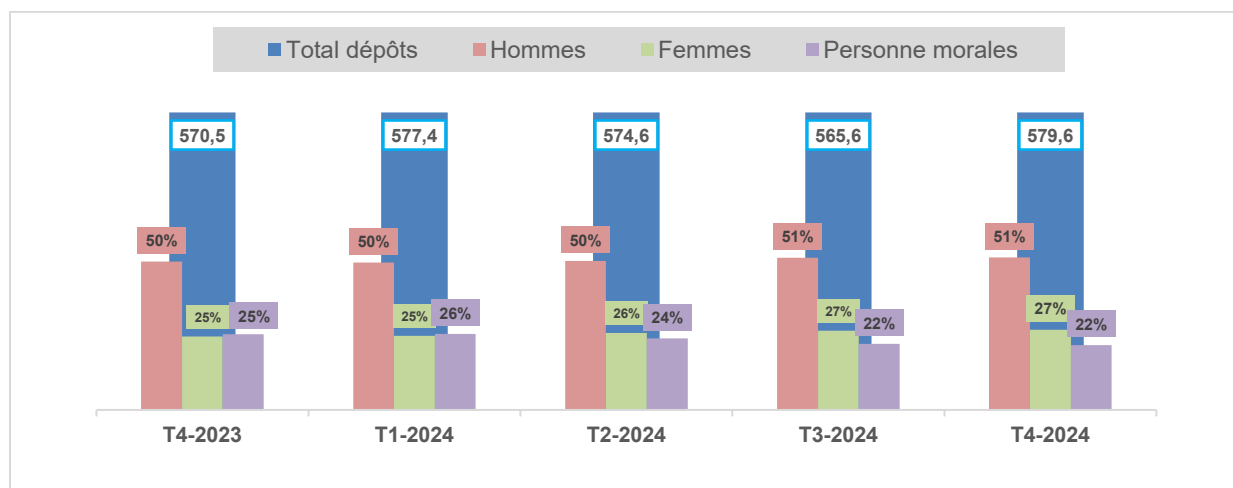


*Source* : DRS-SFD

Les dépôts des hommes et des femmes représentant, respectivement, 51% et 27% de l'encours total, ont crû de 2,5% et 3,8%, pour ressortir à 296,9 milliards de francs CFA et à 156,1 milliards de francs CFA au 4<sup>ème</sup> trimestre de 2024.

Quant aux personnes morales, concentrant 22% de l'encours total, leurs dépôts ont enregistré une légère hausse de 0,7% pour s'établir à 126,4 milliards de francs CFA à la fin du 4<sup>ème</sup> trimestre 2024.

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



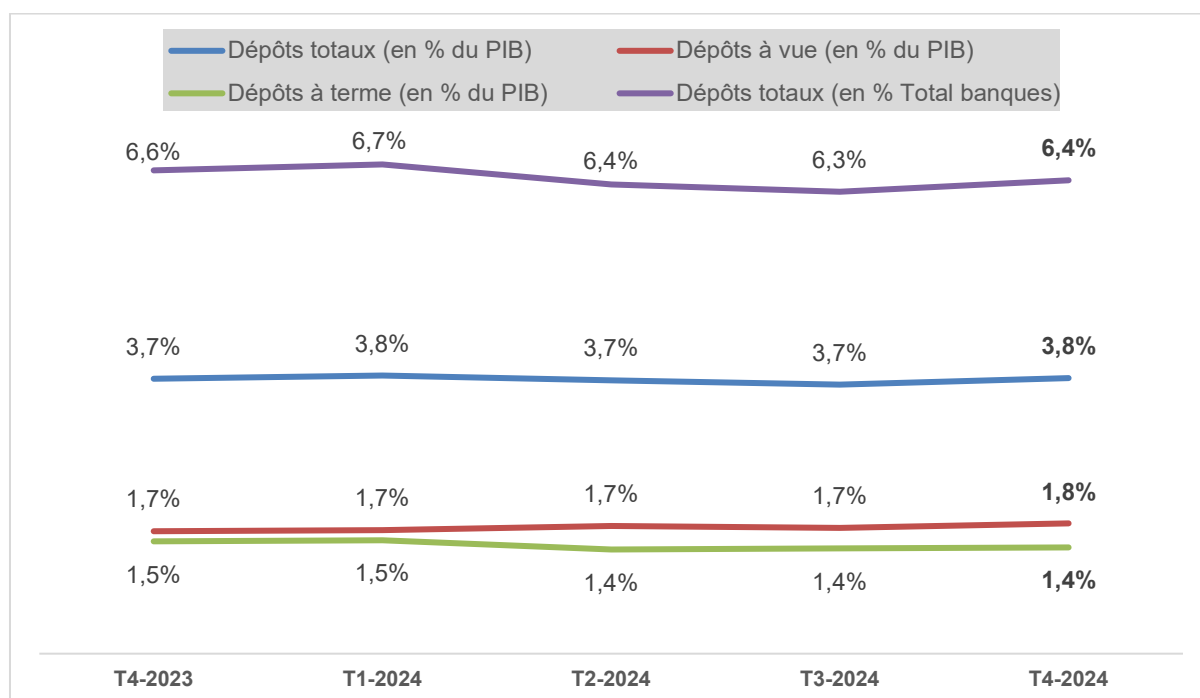
*Source : DRS-SFD*

Sur le plan macroéconomique, l'encours total des dépôts, au 4<sup>ème</sup> trimestre 2024, correspond à 3,8% du PIB et à 6,4% des dépôts bancaires, soit une progression de 0,1 point de pourcentage par rapport au trimestre précédent.

S'agissant des dépôts à vue qui correspondent à 1,8% du PIB, il est noté une légère hausse de 0,1 point de pourcentage de sa part par rapport au PIB sur la période sous revue.

Quant aux dépôts à terme, ils ont représenté 1,4% du PIB et leur part du PIB est ressortie invariable sur la période.

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



*Source : DRS-SFD*

## I.3 Emprunts des SFD

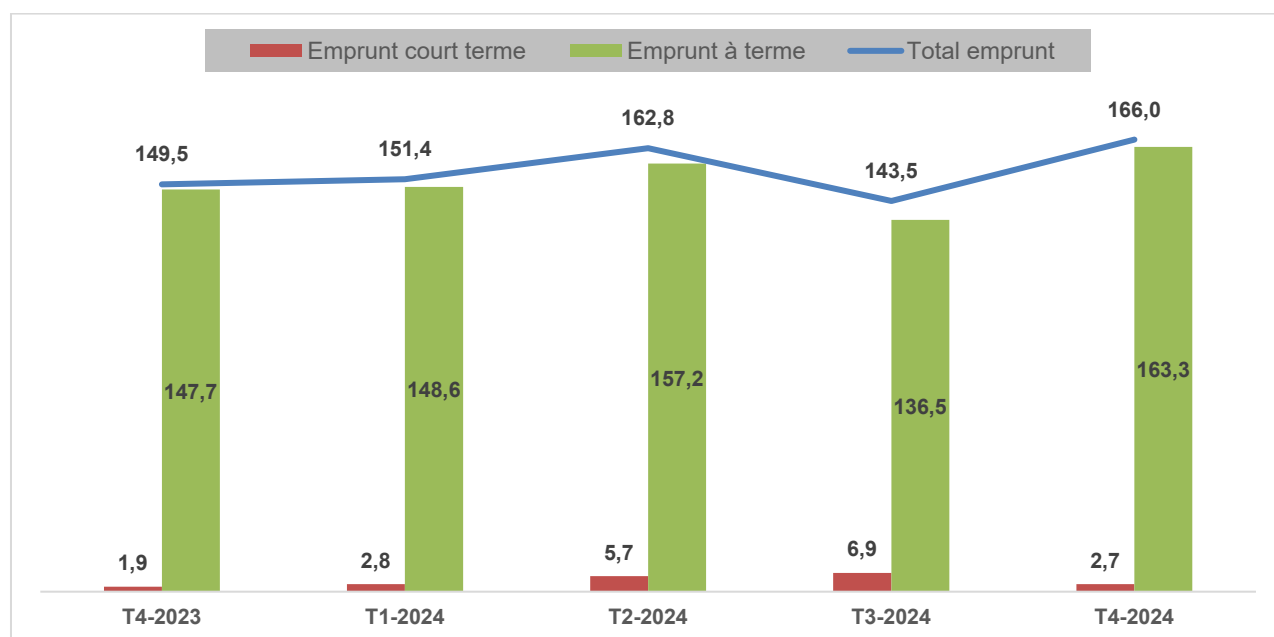
### *Une hausse des emprunts des SFD*

Au 4<sup>ème</sup> trimestre 2024, le montant des emprunts des SFD s'est établi à 166,0 milliards de francs CFA contre 143,5 milliards de francs CFA au trimestre précédent, soit une hausse de 15,7%.

Cette situation, consécutive à la progression des emprunts à terme de 19,6%, est particulièrement favorisée par l'accroissement respectif des emprunts des SFD de type sociétés commerciales (31,3%) et de type IMCEC affiliés (8,9%), contrairement aux emprunts des SFD de type IMCEC non affiliés qui affichent un repli (-12,2%) sur la période sous revue.

Comparativement à la même période de l'année 2023, les financements reçus par les SFD ont progressé de 11%, correspondant à une augmentation de 16,5 milliards de francs CFA.

Figure 5 : Emprunts des SFD en milliards FCFA



Source : DRS-SFD

## I.4 Fonds propres des SFD

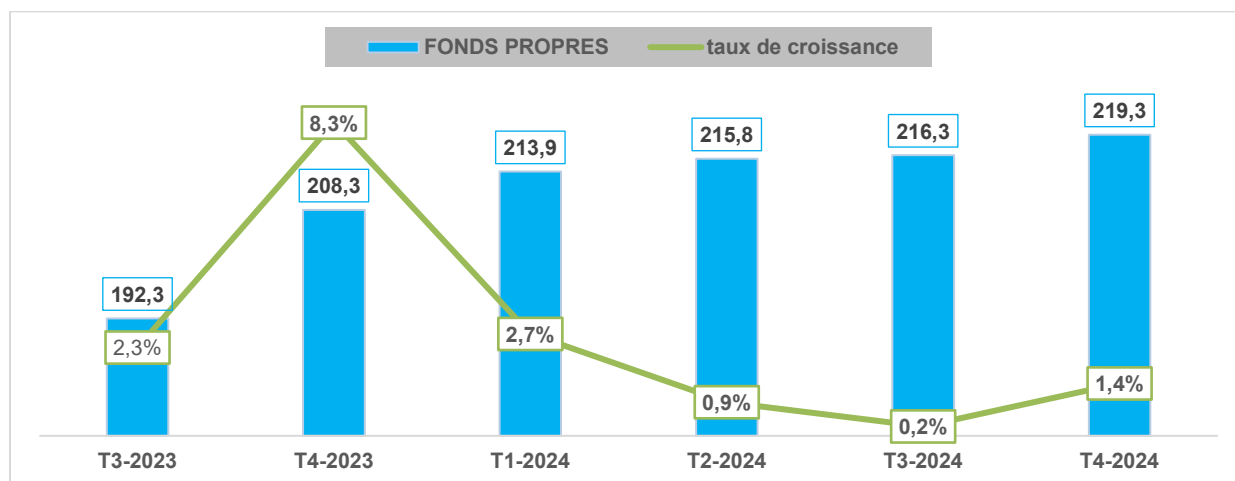
### *Une hausse des fonds propres des SFD*

Les fonds propres des SFD sont passés de 216,3 milliards de francs CFA au 3<sup>ème</sup> trimestre 2024, à 219,3 milliards de francs CFA au 4<sup>ème</sup> trimestre 2024, soit une hausse de 1,4%. Cette situation découle

des hausses respectives des fonds propres détenus par les sociétés commerciales (9,5%) et les IMCEC non affiliées (10,7 %).

En variation annuelle, les fonds propres des SFD ont connu une croissance de 5,3%, soit une augmentation de 11,1 milliards de francs CFA.

Figure 6 : Fonds propres des SFD en milliards F CFA



Source : DRS-SFD

## I.5 Production de crédit

### Une hausse des financements alloués

Au quatrième trimestre 2024, le montant des crédits octroyés a enregistré une hausse de 18,5% par rapport au trimestre précédent, pour s'établir à 224,6 milliards de francs CFA.

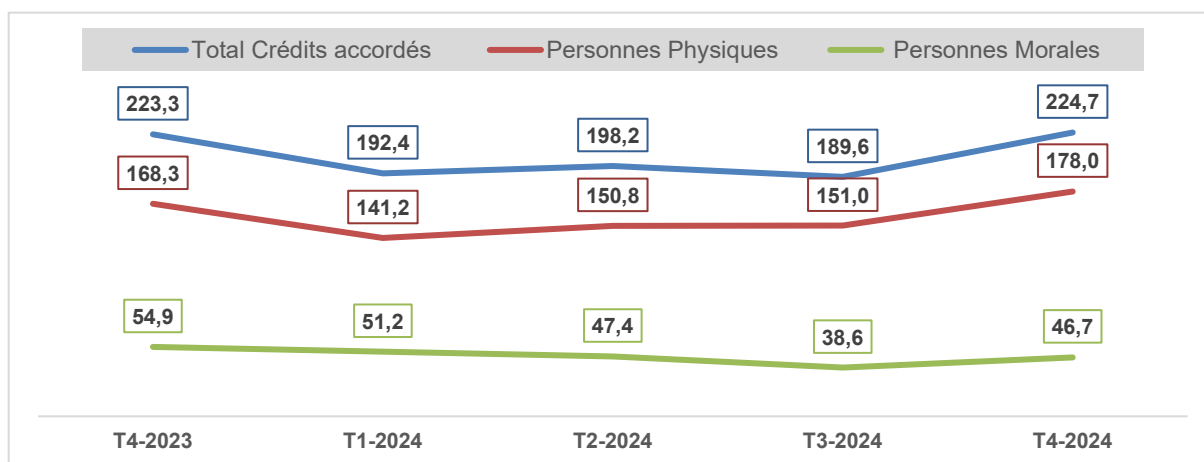
Cette situation est favorisée par l'accroissement des financements accordés aux hommes (18,5%), aux femmes (16,2%), et à ceux destinés aux personnes morales (21,0%).

Tenant compte du type de SFD, cette progression des financements est observée chez les IMCEC affiliées (5,9%) et les sociétés commerciales (41,6%) contre un repli (-12,1%) des crédits distribués par les IMCEC non affiliées.

En comparaison à la même période de l'année précédente, la production de crédit annuelle a augmenté de 0,6%, soit un surplus de 1,4 milliards de francs CFA.



Figure 7 : Production de crédit en milliards de F CFA



Source : DRS-SFD

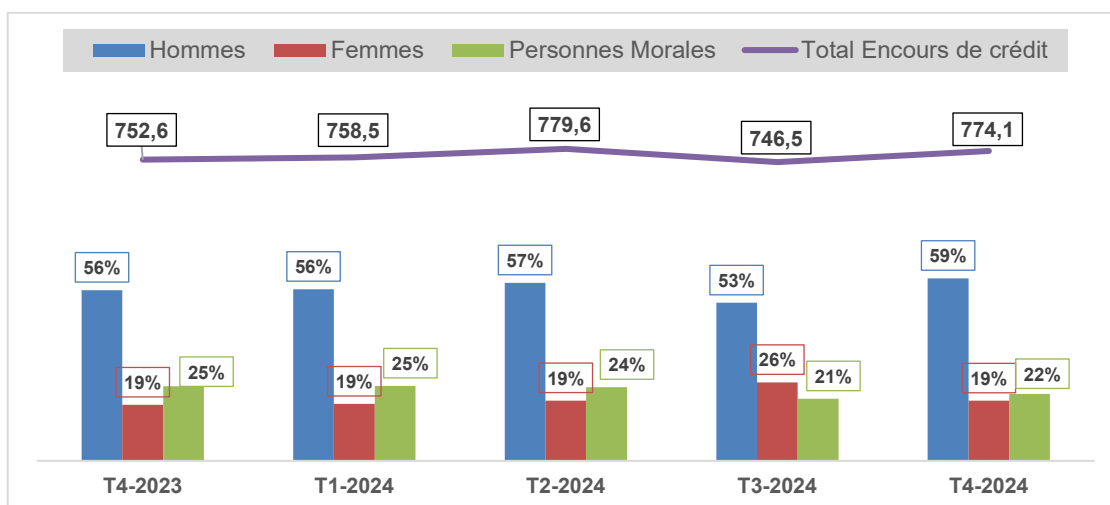
## I.6 Encours de crédit

*Une hausse de l'encours de crédits auprès des membres ou clients*

L'encours de crédit s'est établi à 774,1 milliards de francs CFA au quatrième trimestre 2024, soit une hausse de 3,7% par rapport au trimestre précédent. Cette situation découle des relèvements respectifs des financements accordés aux hommes (15,6%) et aux personnes morales (7,9%), contrairement à ceux des femmes qui ont enregistré une dépréciation (-23,5%) sur la période sous revue.

Sur une base annuelle, l'encours de crédit des SFD a connu une croissance de 2,8%, soit une augmentation de 21,4 milliards FCFA.

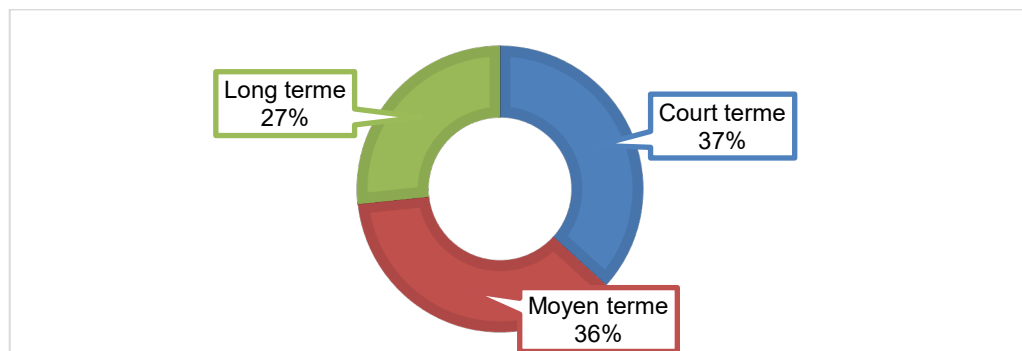
Figure 8 : Encours de crédit par genre (en milliards de FCFA)



Source : DRS-SFD

L'encours des crédits sains, au terme du quatrième trimestre 2024, est ressorti à 718,2 milliards de francs CFA, soit une croissance de 4,1% par rapport au trimestre précédent. Cette situation résulte des hausses respectives des crédits sains à court terme (4,6%), moyen terme (5,1%) et long terme (2,1%).

**Figure 9 : Répartition des crédits sains par terme**

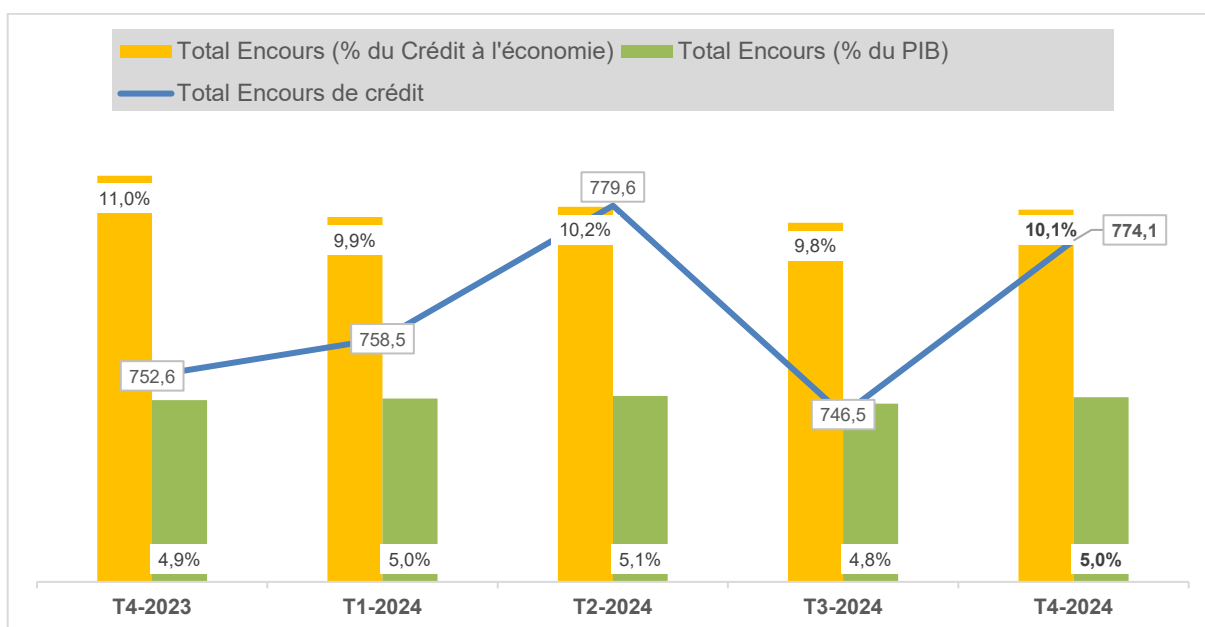


*Source : DRS-SFD*

Sur le plan macroéconomique, le taux de financement de l'économie<sup>2</sup> par les SFD est ressorti à 5,0% du PIB au quatrième trimestre 2024.

L'encours de crédit représente 10,1% du crédit à l'économie, soit une progression de 0,3 point de pourcentage sur la période.

**Figure 10 : Financement de l'économie par les SFD**



*Source : DRS-SFD*

<sup>2</sup>

Le poids de l'encours de crédit sur le Produit Intérieur Brut (PIB)

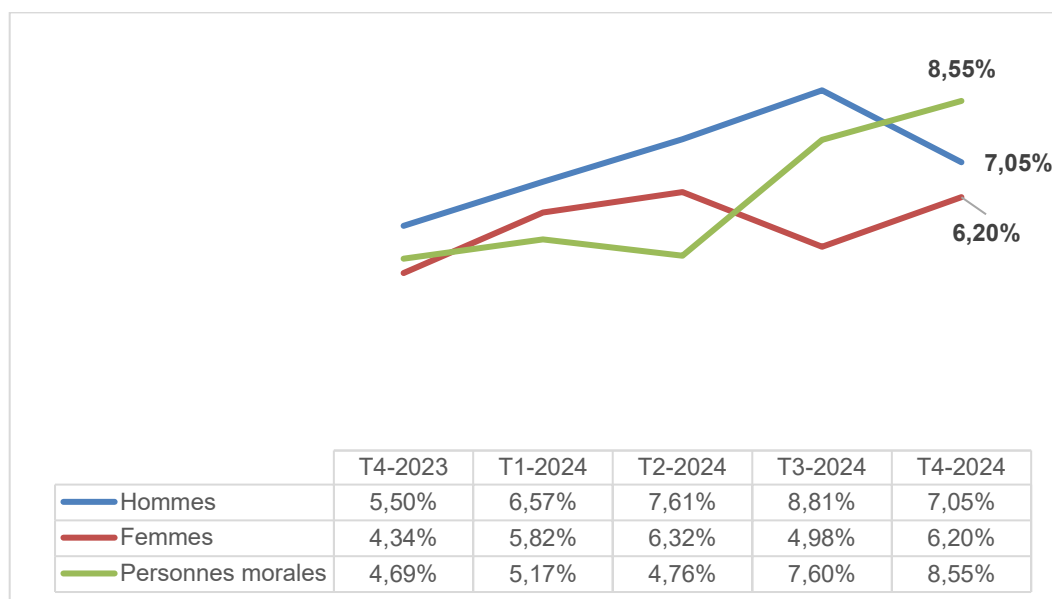
## I.7 Crédits en souffrance

### *Une amélioration de la qualité du portefeuille de crédits*

Au quatrième trimestre 2024, l'encours des crédits en souffrance est ressorti à 55,8 milliards de francs CFA, soit une baisse de 1,0% par rapport au trimestre précédent et une hausse de 45,9% sur une base annuelle.

Ainsi, le taux de créance en souffrance a régressé de 0,3 point de pourcentage pour ressortir à 7,2%, se situant au-dessus de la norme réglementaire de 3%. Cette amélioration de la qualité du portefeuille est consécutive aux baisses des taux de crédit en souffrance chez les hommes de 1,2 point de pourcentage et de 9,2% au niveau des SFD de types IMCEC affiliés comparativement au trimestre précédent.

Figure 11 : Taux de crédit en souffrance (%)

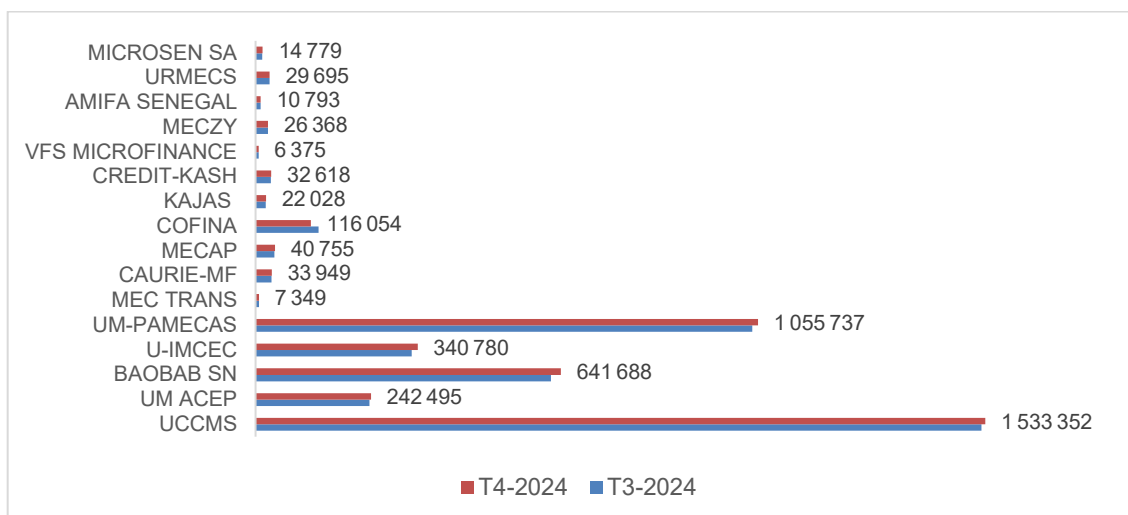


**Source :** DRS-SFD

## I.8 Parts de marché des SFD

Au quatrième trimestre 2024, il est observé une faible variation des parts de marché des SFD cibles par rapport au troisième trimestre 2024.

Figure 12 : Répartition du nombre de comptes



Source : DRS-SFD

En termes d'encours de dépôts, les parts de marché n'ont quasiment pas varié sur la période. Toutefois, elles ont progressé de deux (2) points de pourcentage pour UCCMS, et d'un (1) point de pourcentage pour UM ACEP, BAOBAB SN, U-IMCEC, UM PAMECAS et COFINA.

Tableau 1 : Parts de marché de l'encours des dépôts

|                                 | T4-2023    | T1-2024    | T2-2024    | T3-2024    | T4-2024    | T3 / T4 2024 |
|---------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|--------------|
| UCCMS                           | 38%        | 38%        | 39%        | 40%        | 42%        | +2           |
| UM ACEP                         | 5%         | 5%         | 5%         | 5%         | 6%         | +1           |
| BAOBAB SN                       | 14%        | 13%        | 15%        | 16%        | 17%        | +1           |
| U-IMCEC                         | 3%         | 3%         | 3%         | 3%         | 4%         | +1           |
| UM-PAMECAS                      | 12%        | 12%        | 12%        | 12%        | 13%        | +1           |
| MEC TRANS                       | 0%         | 0%         | 1%         | 1%         | 1%         | -            |
| CAURIE-MF                       | 1%         | 1%         | 1%         | 1%         | 1%         | -            |
| MECAP                           | 3%         | 3%         | 3%         | 3%         | 3%         | -            |
| COFINA                          | 7%         | 7%         | 8%         | 7%         | 8%         | +1           |
| KAJAS                           | 0%         | 0%         | 1%         | 1%         | 1%         | -            |
| CREDIT CASH                     | 2%         | 2%         | 2%         | 2%         | 2%         | -            |
| VISION FUND                     | 0%         | 0%         | 0%         | 0%         | 0%         | -            |
| MECZY                           | 1%         | 1%         | 1%         | 1%         | 1%         | -            |
| AMIFA                           | 4%         | 4%         | 2%         | 2%         | 2%         | -            |
| URMECS                          |            |            |            | 0%         | 0%         | -            |
| MICROSEN SA                     |            |            |            | 1%         | 1%         | -            |
| <b>SFD visés à l'article 44</b> | <b>97%</b> | <b>91%</b> | <b>91%</b> | <b>96%</b> | <b>96%</b> | -            |

Source : DRS-SFD

Concernant l'encours de crédit, les parts de marché des SFD sont globalement constantes sur la période, à l'exception de celle de BAOBAB SN qui a connu une hausse du ratio de trois (3) points de pourcentage par rapport au trimestre précédent. Ce ratio a progressé d'un (1) point de pourcentage au niveau de UM ACEP et KAJAS. Inversement, les parts de marché ont régressé d'un (1) point de pourcentage pour UCCMS.

**Tableau 2 : Parts de marché de l'encours des crédits**

|                                 | T4-2023    | T1-2024    | T2-2024    | T3-2024    | T4-2024    | T3 / T4 2024 |
|---------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|--------------|
| UCCMS                           | 24%        | 24%        | 23%        | 25%        | 24%        | -1           |
| UM ACEP                         | 12%        | 12%        | 12%        | 13%        | 14%        | +1           |
| BAOBAB SN                       | 20%        | 20%        | 19%        | 20%        | 23%        | +3           |
| U-IMCEC                         | 3%         | 3%         | 3%         | 3%         | 3%         | -            |
| UM-PAMECAS                      | 12%        | 12%        | 13%        | 14%        | 14%        | -            |
| MEC TRANS                       | 1%         | 0%         | 0%         | 0%         | 0%         | -            |
| CAURIE-MF                       | 2%         | 2%         | 2%         | 2%         | 2%         | -            |
| MECAP                           | 2%         | 2%         | 3%         | 3%         | 3%         | -            |
| COFINA                          | 8%         | 8%         | 8%         | 8%         | 8%         | -            |
| KAJAS                           | 0%         | 0%         | 0%         | 0%         | 1%         | +1           |
| CREDIT CASH                     | 2%         | 2%         | 2%         | 2%         | 2%         | -            |
| VISION FUND                     | 1%         | 1%         | 1%         | 1%         | 1%         | -            |
| MECZY                           | 0%         | 0%         | 0%         | 0%         | 0%         | -            |
| AMIFA                           | 4%         | 4%         | 4%         | 4%         | 4%         | -            |
| URMECS                          |            |            |            | 0%         | 0%         | -            |
| MICROSEN SA                     |            |            |            | 1%         | 1%         | -            |
| <b>SFD visés à l'article 44</b> | <b>97%</b> | <b>90%</b> | <b>91%</b> | <b>97%</b> | <b>97%</b> | -            |

**Source:** DRS-SFD

Pour la production de crédit, il est noté des progressions des parts de marché de six (6) points de pourcentage pour BAOBAB SN, de deux (2) points pour COFINA, KAJAS et AMIFA et d'un (1) point de pourcentage pour CREDIT CASH. Inversement, les parts de marché ont régressé de trois (3) points de pourcentage pour UCCMS, de deux (2) points pour UM-ACEP, MECAP et VISION FUND et d'un (1) point de pourcentage pour MECZY et MICROSEN SA.

**Tableau 3 : Parts de marché de la production de crédit**

|                                 | T4-2023    | T1-2024    | T2-2024    | T3-2024    | T4-2024    | T3 / T4 2024 |
|---------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|--------------|
| UCCMS                           | 12%        | 13%        | 13%        | 13%        | 10%        | -3           |
| UM ACEP                         | 19%        | 13%        | 14%        | 17%        | 15%        | -2           |
| BAOBAB SN                       | 26%        | 22%        | 23%        | 26%        | 32%        | +6           |
| U-IMCEC                         | 3%         | 4%         | 3%         | 4%         | 4%         | -            |
| UM-PAMECAS                      | 12%        | 19%        | 16%        | 13%        | 13%        | -            |
| MEC TRANS                       | 0%         | 0%         | 0%         | 0%         | 0%         | -            |
| CAURIE-MF                       | 3%         | 2%         | 3%         | 3%         | 3%         | -            |
| MECAP                           | 2%         | 2%         | 4%         | 5%         | 3%         | -2           |
| COFINA                          | 8%         | 8%         | 7%         | 4%         | 6%         | +2           |
| KAJAS                           | 0%         | 0%         | 0%         | 0%         | 2%         | +2           |
| CREDIT CASH                     | 3%         | 3%         | 3%         | 3%         | 4%         | +1           |
| VISION FUND                     | 1%         | 2%         | 2%         | 2%         | 0%         | -2           |
| MECZY                           | 0%         | 1%         | 1%         | 1%         | 0%         | -1           |
| AMIFA                           | 5%         | 4%         | 5%         | 4%         | 6%         | +2           |
| URMECS                          |            |            |            | 1%         | 1%         | -            |
| MICROSEN SA                     |            |            |            | 2%         | 1%         | -1           |
| <b>SFD visés à l'article 44</b> | <b>97%</b> | <b>94%</b> | <b>93%</b> | <b>96%</b> | <b>97%</b> | <b>+1</b>    |

*Source : DRS-SFD*

Relativement à la qualité du portefeuille, le taux des crédits en souffrance, a augmenté de quatre (4) points de pourcentage pour UM-PAMECAS et AMIFA, de deux (2) points de pourcentage pour COFINA et d'un (1) point de pourcentage pour UM ACEP, BAOBAB SN, MEC TRANS et CAURIE-MF. Inversement, ce ratio a respectivement régressé de six (6) points de pourcentage au niveau de UCCMS, et d'un (1) point de pourcentage pour KAJAS et URMECS.

**Tableau 4 : Situation de l'encours des crédits en souffrance**

|             | T4-2023 | T1-2024 | T2-2024 | T3-2024 | T4-2024 | T3 / T4 2024 |
|-------------|---------|---------|---------|---------|---------|--------------|
| UCCMS       | 25%     | 34%     | 33%     | 34%     | 28%     | -6           |
| UM ACEP     | 11%     | 9%      | 11%     | 11%     | 12%     | +1           |
| BAOBAB SN   | 12%     | 13%     | 14%     | 13%     | 14%     | +1           |
| U-IMCEC     | 1%      | 2%      | 2%      | 2%      | 2%      | -            |
| UM-PAMECAS  | 6%      | 5%      | 6%      | 10%     | 14%     | +4           |
| MEC TRANS   | 0%      | 0%      | 0%      | 0%      | 1%      | +1           |
| CAURIE-MF   | 2%      | 2%      | 2%      | 3%      | 4%      | +1           |
| MECAP       | 1%      | 1%      | 1%      | 1%      | 1%      | -            |
| COFINA      | 8%      | 6%      | 6%      | 6%      | 8%      | +2           |
| KAJAS       | 1%      | 1%      | 1%      | 1%      | 0%      | -1           |
| CREDIT CASH | 5%      | 4%      | 4%      | 3%      | 3%      | -            |

|                                 | T4-2023    | T1-2024    | T2-2024    | T3-2024    | T4-2024    | T3 / T4 2024 |
|---------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|--------------|
| VISION FUND                     | 0%         | 0%         | 0%         | 0%         | 0%         | -            |
| MECZY                           | 1%         | 1%         | 1%         | 1%         | 1%         | -            |
| AMIFA                           | 4%         | 4%         | 4%         | 5%         | 9%         | +4           |
| URMECS                          |            |            |            | 2%         | 1%         | -1           |
| MICROSEN SA                     |            |            |            | 2%         | 2%         | -            |
| <b>SFD visés à l'article 44</b> | <b>78%</b> | <b>82%</b> | <b>84%</b> | <b>94%</b> | <b>94%</b> | <b>-</b>     |

*Source : DRS-SFD*

## II. RATIOS PRUDENTIELS ET INDICATEURS FINANCIERS

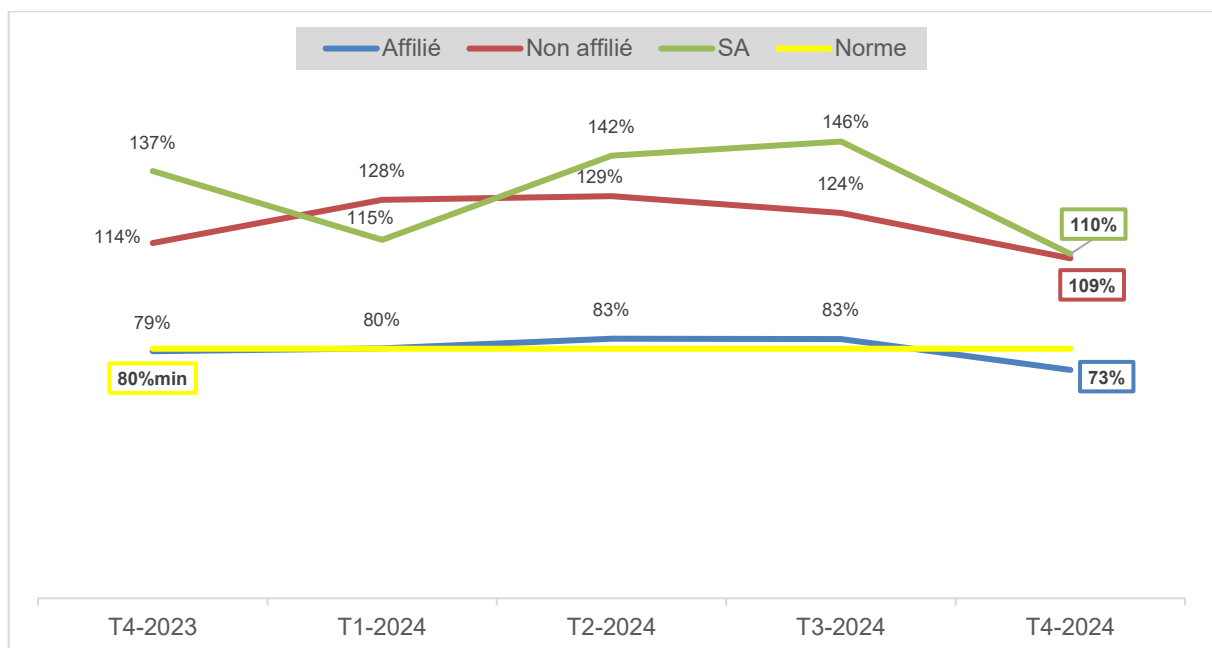
### II.1 Liquidité des SFD

#### *Non-respect de la norme du coefficient de liquidité*

Au 4<sup>ème</sup> trimestre 2024, la norme liée au coefficient de liquidité (80% minimum) n'est pas atteinte par les SFD. Le ratio moyen est ressorti à 78%, soit une régression de onze (11) points de pourcentage par rapport au trimestre précédent et de sept (7) points de pourcentage en variation annuelle

Cette situation est essentiellement imputable à la baisse du ratio respectivement de dix (10) points de pourcentage chez les IMCEC affiliées, de quinze (15) points de pourcentage chez les IMCEC non affiliées et de trente-six (36) points de pourcentage au niveau des sociétés commerciales.

**Figure 13 : Évolution du coefficient de liquidité**



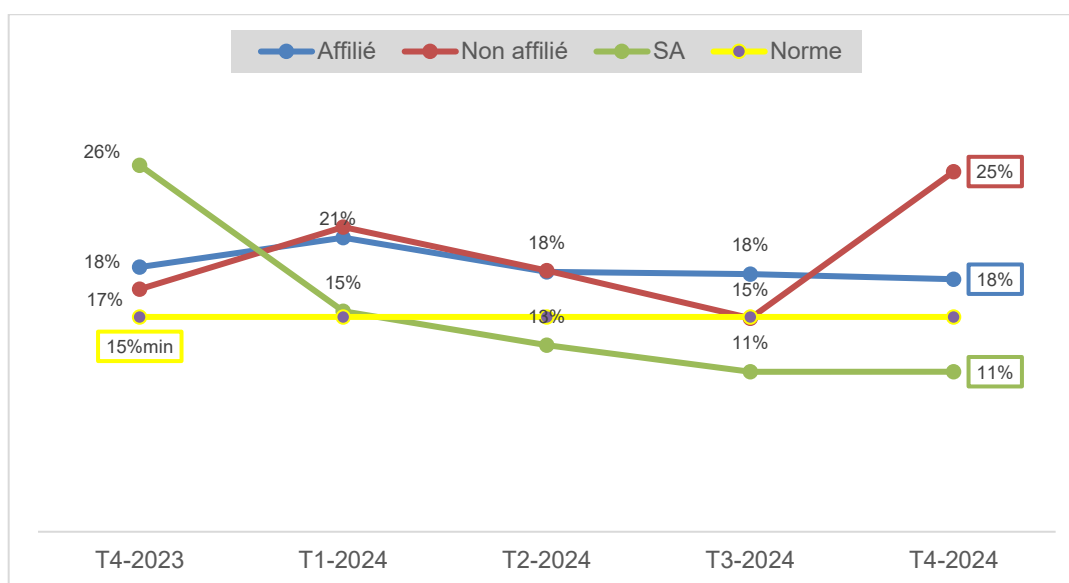
*Source : DRS-SFD*

## II.2 Norme de capitalisation

### *Respect de la norme de capitalisation des SFD*

La norme de capitalisation (15% minimum) est globalement respectée avec un niveau moyen de 18% au 4<sup>ème</sup> trimestre 2024. Le ratio a enregistré une invariabilité par rapport au trimestre précédent ainsi qu'une régression d'un (1) point de pourcentage en variation annuelle. Cette situation est consécutive, à une invariabilité du ratio auprès des sociétés commerciales et IMCEC affiliés, contrairement aux IMCEC non affiliés qui affichent une progression de dix (10) points de pourcentage sur la période.

Figure 14 : Évolution de la norme de capitalisation



Source : DRS-SFD

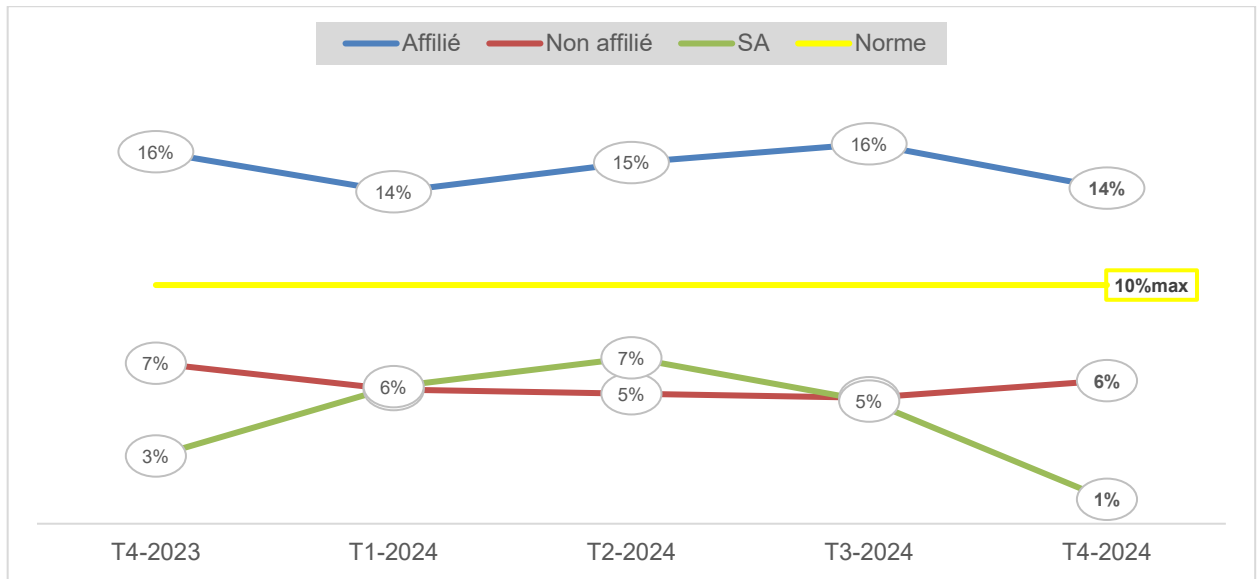
## II.3 Limitation des prêts aux dirigeants

### *Non-respect du ratio de limitation de prêts aux dirigeants*

Globalement, le ratio sur la limitation des prêts aux dirigeants (10% maximum) s'est établi à 13% au 4<sup>ème</sup> trimestre 2024, soit un repli de deux (2) points de pourcentage par rapport au trimestre précédent et d'un (1) point de pourcentage en variation annuelle. Cette situation est consécutive, respectivement, à la régression de quatre (4) points de pourcentage chez les SFD de type sociétés commerciales et de deux (2) points de pourcentage du ratio chez les IMCEC affiliées, contrairement aux IMCEC non affiliées qui affichent une progression d'un (1) point de pourcentage sur la période.



Figure 15 : Évolution du taux de limitation des prêts aux dirigeants



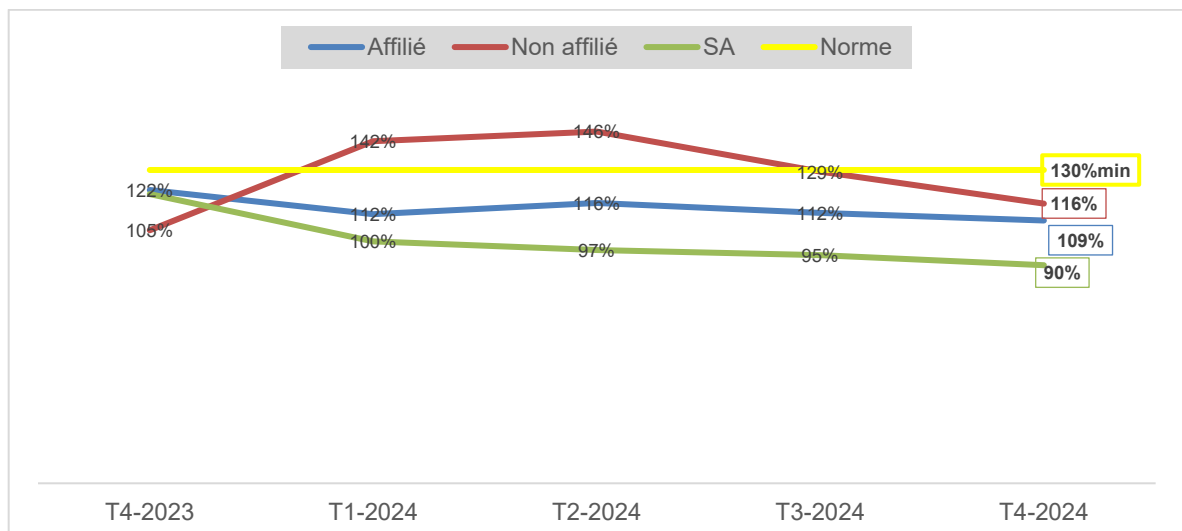
Source : DRS-SFD

## II.4 Autosuffisance opérationnelle

### *Non-respect de l'autosuffisance opérationnelle*

Ressortie, en moyenne à 109% au 4<sup>ème</sup> trimestre 2024, l'autosuffisance opérationnelle (130% minimum) requise n'est pas atteinte par les SFD. Le ratio a enregistré des régressions respectives de cinq (5) points de pourcentage par rapport au trimestre précédent et de onze (11) points de pourcentage en variation annuelle. Cette situation est essentiellement liée à la baisse du ratio respectivement de trois (3) points de pourcentage chez les IMCEC affiliées, de treize (13) points de pourcentage chez les IMCEC non affiliées et de cinq (5) points de pourcentage au niveau des sociétés commerciales.

Figure 16 : Évolution de l'autosuffisance opérationnelle



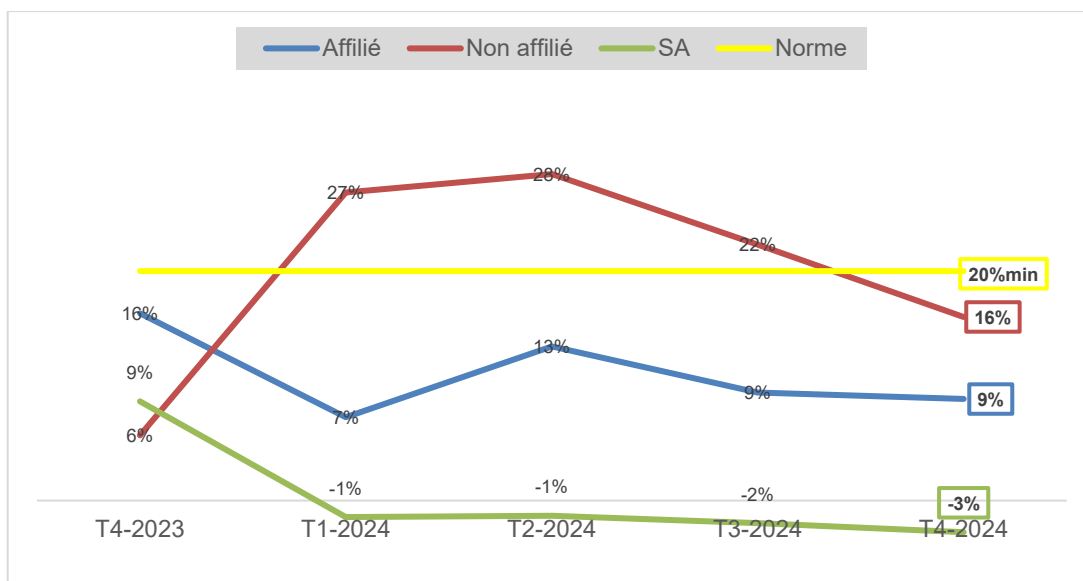
Source : DRS-SFD

## II.5 Marge bénéficiaire

### *Non-respect de la marge bénéficiaire*

Les SFD peinent à atteindre la marge bénéficiaire requise fixée à 20% minimum. Néanmoins, établi en moyenne à 9% au 4<sup>ème</sup> trimestre 2024, le taux de marge bénéficiaire s'est détérioré d'un (1) point de pourcentage en variation trimestrielle et de six (6) points de pourcentage en variation annuelle. Cette situation est liée aux évolutions négatives de six (6) et d'un (1) points de pourcentage enregistrés respectivement chez les IMCEC non affiliés et les sociétés commerciales.

Figure 17 : Évolution de la marge bénéficiaire



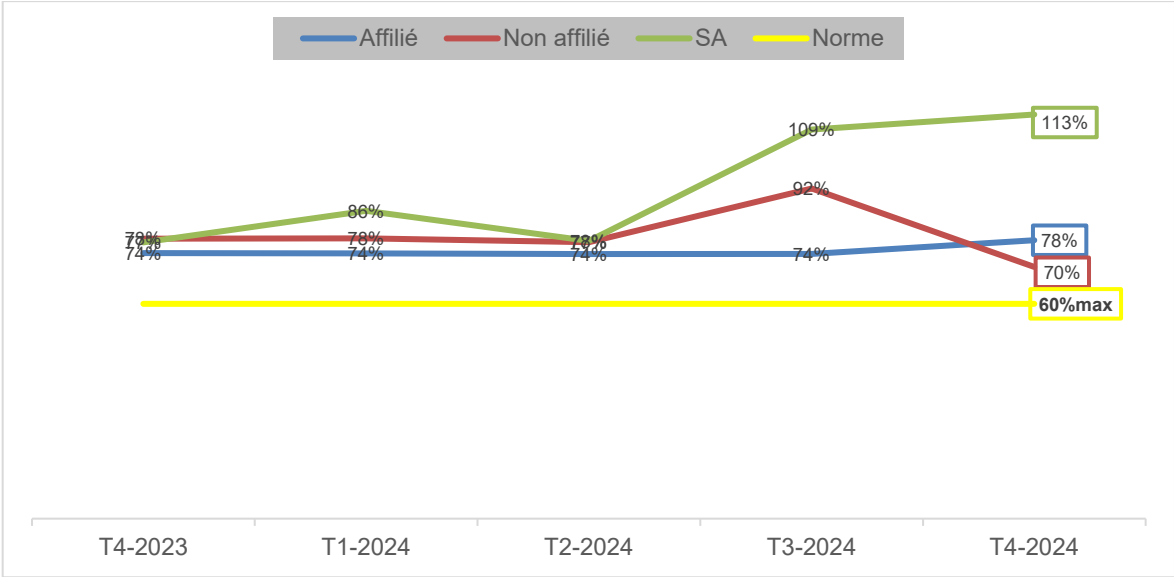
**Source :** DRS-SFD

# II.6 Coefficient d'exploitation

## Non-respect du coefficient d'exploitation

Pour un plafond de 60%, la norme du coefficient d'exploitation n'est pas respectée avec un taux moyen du secteur de 79% au 4<sup>ème</sup> trimestre 2024, soit un accroissement de deux (2) points de pourcentage par rapport au trimestre précédent et de quatre (4) points de pourcentage en variation annuelle. Cette évolution du ratio résulte d'une augmentation de quatre (4) points de pourcentage respectivement chez les IMCEC affiliées et les sociétés commerciales, contrairement aux IMCEC non affiliées qui affichent une régression de vingt-deux (22) points de pourcentage du ratio sur la période sous revue.

Figure 18 : Évolution du coefficient d'exploitation



Source : DRS-SFD

|   | T4-2023          | T1-2024          | T2-2024          | T3-2024          | T4-2024          | T4-2024/<br>T3-2024 | T4-2024/<br>T4-2023 |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|---------------------|---------------------|
| <b>MEMBRES OU CLIENTS</b>   |                  |                  |                  |                  |                  |                     |                     |
| <b>Total</b>  | <b>4 306 771</b> | <b>4 345 137</b> | <b>4 429 833</b> | <b>4 450 303</b> | <b>4 496 082</b> | 1,0%                | 4,4%                |
| Personnes Physiques   | 3 887 809        | 3 920 480        | 4 009 870        | 4 030 290        | 4 089 277        | 1,5%                | 5,2%                |
| <i>Hommes</i>   | 2 096 504        | 2 109 113        | 2 146 442        | 2 171 120        | 2 199 127        | 1,3%                | 4,9%                |
| <i>Femmes</i>   | 1 791 305        | 1 811 367        | 1 863 428        | 1 859 170        | 1 890 150        | 1,7%                | 5,5%                |
| Personnes Morale  | 418 962          | 424 657          | 419 963          | 420 013          | 406 805          | -3,1%               | -2,9%               |
| <b>ENCOURS DE DEPOTS DES MEMBRES OU CLIENTS (EN MILLIONS F CFA)</b>                       |                  |                  |                  |                  |                  |                     |                     |
| <b>Total</b>  | <b>570 513,6</b> | <b>577 406,1</b> | <b>574 600,6</b> | <b>565 590,0</b> | <b>579 551,8</b> | 2,5%                | 1,6%                |
| Personnes Physiques   | 425 333,3        | 429 766,3        | 436 181,4        | 439 975,4        | 453 078,1        | 3,0%                | 10,4%               |
| <i>Hommes</i>   | 284 227,7        | 285 864,0        | 287 683,1        | 289 556,0        | 296 903,4        | 2,5%                | 9,2%                |
| <i>Femmes</i>   | 141 105,6        | 143 902,3        | 148 498,3        | 150 419,3        | 156 174,6        | 3,8%                | 12,8%               |
| Personnes Morales   | 145 180,3        | 147 639,8        | 138 419,2        | 125 614,7        | 126 473,7        | 0,7%                | -12,9%              |
| Dépôts à vue  | 254 169,6        | 256 653,6        | 268 482,0        | 264 408,1        | 273 870,1        | 3,6%                | 7,8%                |
| Dépôts à terme  | 232 917,0        | 235 385,1        | 218 975,7        | 221 102,5        | 223 446,3        | 1,1%                | -4,1%               |
| Autres dépôts   | 83 060,0         | 85 000,5         | 86 776,0         | 80 079,5         | 82 235,3         | 2,7%                | -1,0%               |
| <b>ENCOURS DES CREDITS AUPRES DES MEMBRES OU CLIENTS (EN MILLIONS F CFA)</b>              |                  |                  |                  |                  |                  |                     |                     |
| <b>Total</b>  | <b>752 644,5</b> | <b>758 533,2</b> | <b>779 622,7</b> | <b>746 512,9</b> | <b>774 089,3</b> | 3,7%                | 2,8%                |
| Personnes Physiques   | 566 565,5        | 571 153,5        | 595 737,3        | 591 111,8        | 606 484,8        | 2,6%                | 7,0%                |
| <i>Hommes</i>   | 426 774,0        | 428 988,5        | 445 042,8        | 394 903,5        | 456 375,6        | 15,6%               | 6,9%                |
| <i>Femmes</i>   | 139 791,5        | 142 165,0        | 150 694,5        | 196 208,4        | 150 109,1        | -23,5%              | 7,4%                |
| Personnes Morales   | 186 079,0        | 187 379,7        | 183 885,4        | 155 401,1        | 167 604,5        | 7,9%                | -9,9%               |
| Court terme   | 272 717,9        | 269 243,0        | 283 099,6        | 253 056,6        | 264 699,6        | 4,6%                | -2,9%               |
| Moyen terme   | 257 703,7        | 255 218,0        | 251 033,6        | 247 362,6        | 259 936,0        | 5,1%                | 0,9%                |
| Long terme  | 183 963,8        | 187 913,7        | 193 327,9        | 189 704,1        | 193 630,2        | 2,1%                | 5,3%                |
| <b>ENCOURS DES CREDITS EN SOUFFRANCE DES MEMBRES OU CLIENTS (EN MILLIONS F CFA)</b>       |                  |                  |                  |                  |                  |                     |                     |
| <b>Total</b>  | <b>38 259,2</b>  | <b>46 158,5</b>  | <b>52 161,6</b>  | <b>56 389,6</b>  | <b>55 823,5</b>  | -1,0%               | 45,9%               |
| Personnes Physiques   | 29 526,7         | 36 476,2         | 43 404,4         | 44 575,6         | 41 490,2         | -6,9%               | 40,5%               |
| <i>Hommes</i>   | 23 457,8         | 28 197,6         | 33 877,2         | 34 797,2         | 32 188,0         | -7,5%               | 37,2%               |
| <i>Femmes</i>   | 6 068,9          | 8 278,6          | 9 527,2          | 9 778,4          | 9 302,3          | -4,9%               | 53,3%               |
| Personnes Morales   | 8 732,4          | 9 682,3          | 8 757,3          | 11 814,0         | 14 333,2         | 21,3%               | 64,1%               |
| <b>CREDITS OCTROYES AUX MEMBRES OU CLIENTS AU COURS DE LA PERIODE (EN MILLIONS F CFA)</b> |                  |                  |                  |                  |                  |                     |                     |
| <b>Total</b>  | <b>223 251,4</b> | <b>192 383,0</b> | <b>198 217,2</b> | <b>189 579,8</b> | <b>224 677,1</b> | 18,5%               | 0,6%                |
| Personnes Physiques   | 168 306,1        | 141 209,3        | 150 822,4        | 150 969,7        | 177 966,1        | 17,9%               | 5,7%                |
| <i>Hommes</i>   | 126 523,7        | 96 910,0         | 111 282,5        | 112 601,5        | 133 395,0        | 18,5%               | 5,4%                |
| <i>Femmes</i>   | 41 782,4         | 44 299,3         | 39 540,0         | 38 368,1         | 44 571,2         | 16,2%               | 6,7%                |
| Personnes Morales   | 54 945,3         | 51 173,7         | 47 394,7         | 38 610,1         | 46 711,0         | 21,0%               | -15,0%              |
| <b>EMPRUNTS DES SFD</b>   |                  |                  |                  |                  |                  |                     |                     |
| <b>Total</b>  | <b>149,5</b>     | <b>151,4</b>     | <b>162,8</b>     | <b>143,5</b>     | <b>166,0</b>     | 15,7%               | 11,0%               |
| Court terme   | 1,9              | 2,8              | 5,6              | 6,9              | 2,7              | -60,5%              | 46,3%               |
| A terme   | 147,7            | 148,6            | 157,2            | 136,5            | 163,3            | 19,6%               | 10,6%               |
| <b>FONDS PROPRES</b>  | <b>208,3</b>     | <b>213,9</b>     | <b>215,8</b>     | <b>216,3</b>     | <b>219,3</b>     | 1,4%                | 5,3%                |
| <b>ACTIF NET</b>  | <b>928,3</b>     | <b>942,7</b>     | <b>953,2</b>     | <b>925,4</b>     | <b>964,9</b>     | 4,3%                | 3,9%                |

**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'Épargne 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.

## CONTACTS

Rocade Fann Bel Air  
Cerf-Volant, Colobane

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

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