



République du Sénégal
Un Peuple – Un But – Une Foi
MINISTERE DE LA FEMME DE LA FAMILLE ET DE L'ENFANCE

CABINET DU MINISTRE DELEGUE CHARGE DE LA MICROFINANCE ET DE
L'ECONOMIE SOLIDAIRE

DIRECTION DE LA MICROFINANCE

**Comité National de Coordination des activités de
microfinance (CNC)**

Rapport sur la situation globale du secteur au 31 décembre 2015

TABLE DES MATIÈRES

<i>AVANT PROPOS</i>	2
1. Evolution du secteur durant le dernier semestre	3
2. SITUATION DES INDICATEURS DU SECTEUR	4
2.1. Situation globale	4
2.2. Evolution des indicateurs de portée	6
2.3. Niveau de couverture géographique des SFD	7
2.4. Niveau d'accès des femmes aux services financiers	9
2.5. Financement des PME par les SFD	10
2.6. Comparaison SFD article 44 et autres SFD	10
3. ANALYSE DE LA SITUATION DU SECTEUR	11
ANNEXE : LISTE DES SFD DE L'ÉCHANTILLON	13

AVANT PROPOS

Ce rapport décrit l'évolution du secteur de la microfinance au Sénégal entre le 30 juin et le 31 décembre 2015 à travers une vingtaine d'indicateurs de portée, de productivité, de risque et de performance financière.

Il présente également le niveau de couverture des différentes régions administratives du Sénégal à travers le nombre de points de services, le volume des dépôts et l'encours de crédit.

Le rapport comprend aussi une description succincte du niveau d'accès des femmes aux services financiers, ainsi que des performances réalisées par les SFD dans le financement des petites et moyennes entreprises.

Les données ont été obtenues sur la base d'une enquête réalisée auprès d'un échantillon de vingt (20) Systèmes Financiers Décentralisés (liste en annexe 2) qui, en 2012, représentaient 98% du secteur en termes de sociétariat et de portefeuille de crédit et 95% des dépôts collectés.

Une nouveauté a été introduite au point 2.6. portant sur la comparaison, sur quelques indicateurs, entre les grands SFD (article 44) et les autres SFD.

1. Evolution du secteur durant le dernier semestre

L'évolution du secteur de la microfinance au cours du second semestre 2015 est marquée par :

- **L'augmentation** continue et encourageante du sociétariat et de la clientèle des SFD (6%) qui passe de 2 254 342 à **2 398 933**, soit un **taux de pénétration** de la **population totale** de **16,9%** au 31 décembre 2015. Les usagers individuels de sexe féminin constituent 42% des membres/clients, soit 1 009 124 ;
- La **quasi stagnation des dépôts** (+1%) dont l'encours est passé de 235,7 à **238 milliards FCFA**. La part des dépôts à terme a baissé notablement en passant de 30,14% à 24,21%, soit **57,61 milliards FCFA**. L'encours d'épargne des femmes se chiffre à 73,8 milliards FCFA en 2015, soit 31% des dépôts. Le nombre **d'épargnants volontaires** a chuté par rapport au semestre précédent, passant de 2 101 871 à **2 073 727** (86,5% du sociétariat global) ;
- Une **légère hausse de l'encours de crédit** (+3%) qui est passé de 264 à **271 milliards FCFA**. Les **crédits octroyés aux SFD par les banques et autres structures de refinancement** sont passés de 45 à **50,3 milliards FCFA** ; l'encours de crédit femmes, quant à lui, est estimé à 72,8 milliards FCFA, soit 26,74% de l'encours global ;
- Une **hausse appréciable (+7%) du nombre d'emprunteurs actifs** qui passe de 448 910 à **480 483**. La proportion des femmes s'est beaucoup améliorée par rapport au semestre précédent (58,1% des emprunteurs actifs contre 52,8%) ;
- **L'augmentation continue et régulière de l'actif** des SFD (+3%) qui passe de 393,8 à **404 milliards FCFA**. L'encours de crédit, quant à lui, se stabilise à 67% de l'actif.
- Une **dégradation de la qualité du portefeuille qui affiche les mêmes niveaux qu'en décembre 2014** avec :
 - le ratio du **PAR à 30 jours** qui est passé de 7% à **7,67%** ;
 - le ratio du **PAR à 90 jours** qui est passé de 5,41% à **6%** ;
 - le **taux d'abandon de créances** qui est passé de 0,34% à **1,66%**.
- L'amélioration du **ratio d'autosuffisance opérationnelle** qui se situe à 105,5% contre **89%** en juin 2015 ;
- Une augmentation du **ratio de capitalisation** qui passe de 21,93% à **23,15%**.

Par rapport à la couverture des différentes régions administratives du pays par les SFD, la situation au 31 décembre 2015 se présente comme suit :

- 28,3% des points de services sont localisés à Dakar contre 15,9% à Thiès, 9,7% à Louga et 7,5% à Ziguinchor ;
- les nouvelles régions sont les plus faiblement couvertes : Kédougou (0,8% des points de services), Kaffrine (2%) et Sedhiou (3,17%); s'ensuivent Fatick, Kolda et Matam qui concentrent chacune 3,6% des points de services ;
- 46,2% des dépôts ont été mobilisés à Dakar contre 15,5% à Thiès, 7,2% à Ziguinchor et 5,4% à Kaolack (voir figure 5) ;
- 39,9% de l'encours de crédit restent concentrés au niveau de la région de Dakar contre 13,8% à Thiès, 7,6% à Kaolack, 6,7% à Diourbel et 5,4% à Ziguinchor (voir figure 6).

Le tableau ci-après présente le poids respectif des cinq plus grandes institutions de microfinance du Sénégal par rapport à certains indicateurs :

Tableau 1 : Poids des 5 plus grandes institutions dans le secteur au 31 décembre 2015

SFD	Total Actif	Membres/clients	Emprunteurs actifs	Encours des dépôts	Encours de crédit
<i>CMS</i>	47,6%	38,4%	28,8%	58,8%	41,1%
<i>PAMECAS</i>	14,5%	27,9%	18,3%	14,3%	12,6%
<i>ACEP</i>	11,5%	8,9%	10,5%	5,0%	15,4%
<i>MicroCred Sénégal</i>	13,2%	7,2%	8,8%	9,7%	17%
<i>U-IMCEC</i>	3,8%	5,5%	4,4%	3,2%	3,7%

2. SITUATION DES INDICATEURS DU SECTEUR

2.1. Situation globale

Tableau 2 : Situation globale du secteur de la microfinance au Sénégal (données financières en FCFA)

INDICATEURS	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Jun 2015	2015	Progression depuis juin 2015
Taux de pénétration population totale	8%	9,47%	10,15%	12,04%	13,02%	13,30%	14,53%	15,84%	16,08%	16,9%	5,1%
Nombre de membres & clients	943 595	1 093 838	1 207 095	1 447 692	1 624 319	1 757 707	1 962 819	2 193 268	2 254 342	2 398 933	6%
% de femmes membres/clientes (*)	44%	44,21%	39%	44%	44%	43,15%	43,00%	41,11%	41,3%	42,06%	2%
Nombre d'emprunteurs actifs	214 483	256 016	281 679	384 387	375 619	422 600	424 057	453 197	448 910	480 483	7%
Encours des dépôts (milliards)	91	102,84	119	135,2	159,18	168,72	192,4	217,86	235,70	238,01	1%
% Dépôt à Terme	14,8%	26%	22%	26%	28%	28,46%	31,23%	31,78%	30,14%	24,21%	-20%
Nombre d'épargnants volontaires	-	-	-	-	-	1 327 965	1 186 200	1 742 985	2 101 871	2 073 727	-1%
Encours de crédit (milliards)	111	132,5	140,53	170,45	204,58	224,71	226,9	257,1	263,93	271,18	3%
Emprunts de + de 2 ans contractés auprès des institutions financières (milliards)	ND	ND	17	25,4	32,94	37,97	38,52	44,92	45,15	50,36	12%
Total Actif (milliards)	168,70	184,76	257,75	252,88	290,73	317,5	337	370,4	393,80	404,04	3%
Productivité des agents de crédit	496	518	606	616	434	432	423	388	395	410	4%
Situation du PAR à 30 jours	ND	ND	6,79%	4,80%	11,36%	6,27%	7,95%	7,66%	7,00%	7,67%	10%
Situation du PAR à 90 jours	2,50%	3,13%	3,63%	3,55%	5,80%	5,49%	6,64%	5,9%	5,41%	6%	11%
Taux d'abandon de créances	ND	ND	ND	0,26%	1,78%	1,39%	2,16%	2,41%	0,34%	1,66%	388%
Autosuffisance opérationnelle	125%	121,24%	108,4%	110,8%	112,33%	109,13%	107,75%	101,57%	89%	105,51%	19%
Taux de capitalisation	27%	28,63%	23,50%	27,33%	30,46%	26,83%	24,41%	24,28%	21,93%	23,15%	6%

ND : Non disponible; (*) Compte n'ayant pas tenu des femmes membres des associations et groupements; SOURCE : Direction de la Microfinance, (décembre 2015), *Enquête auprès d'un échantillon de 20 SFD*

2.2. Evolution des indicateurs de portée

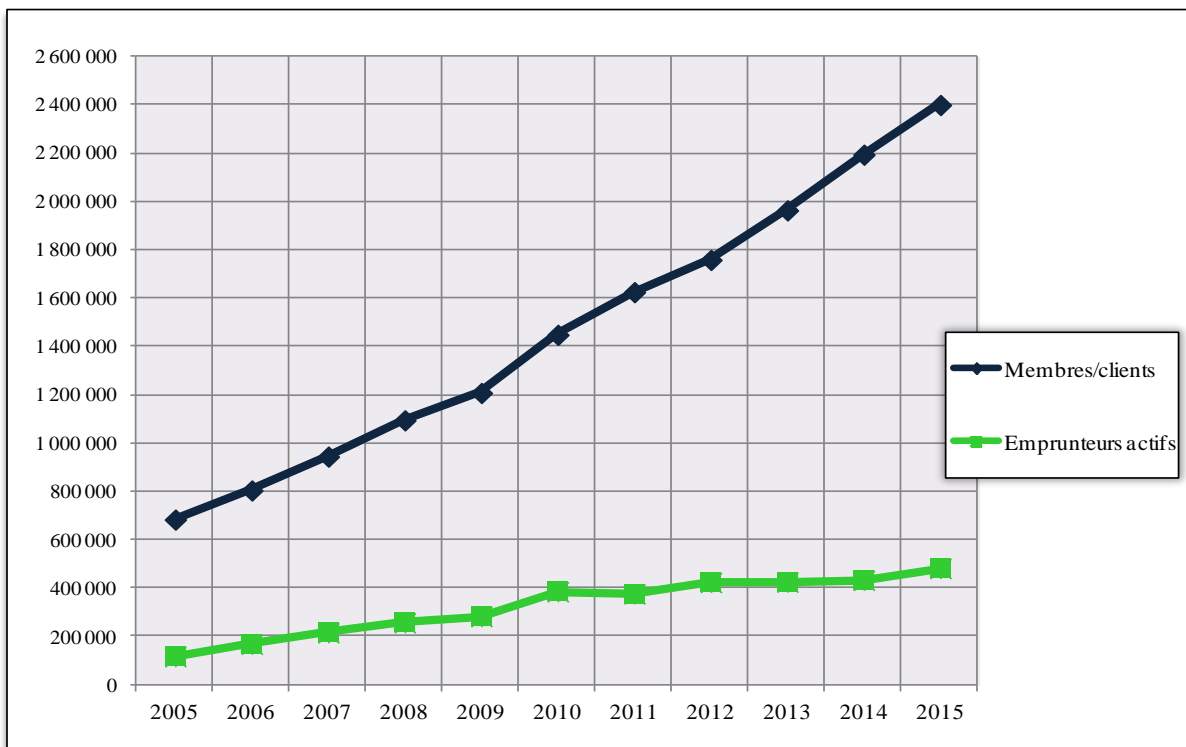


Figure 1 : Évolution du nombre de membres/clients et d'emprunteurs actifs

Source : Direction de la Microfinance, (décembre 2015), *Enquête auprès d'un échantillon de 20 SFD*

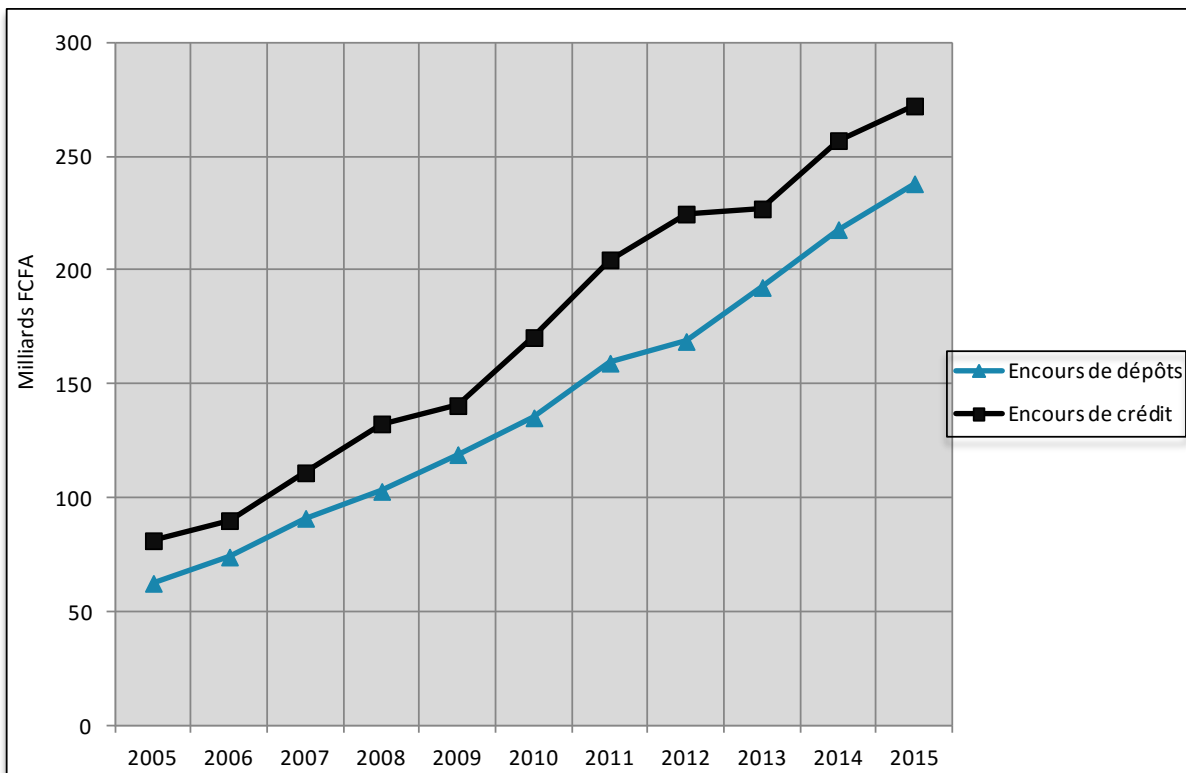


Figure 2 : Évolution de l'encours des dépôts et de l'encours de crédit

Source : Direction de la Microfinance, (décembre 2015), *Enquête auprès d'un échantillon de 20 SFD*

2.3. Niveau de couverture géographique des SFD

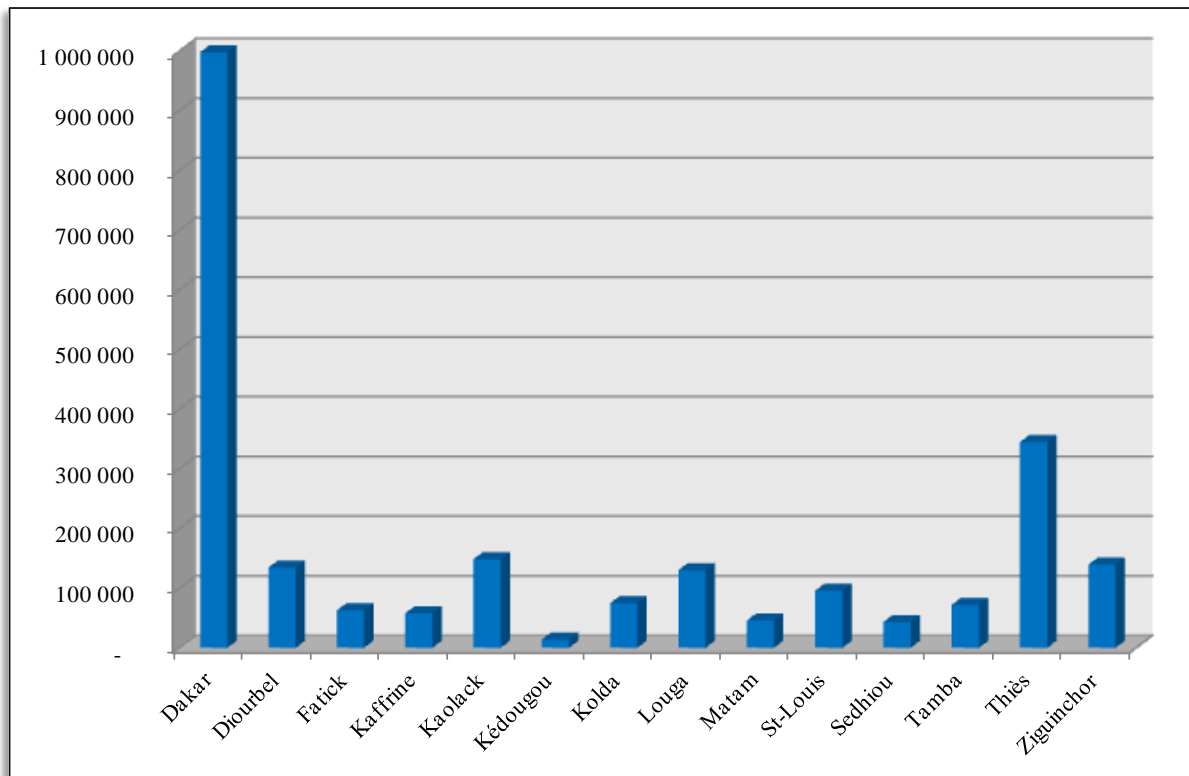


Figure 3 : Nombre de membres/clients par région au 31 décembre 2015

Source : Direction de la Microfinance, (décembre 2015), *Enquête auprès d'un échantillon de 20 SFD*

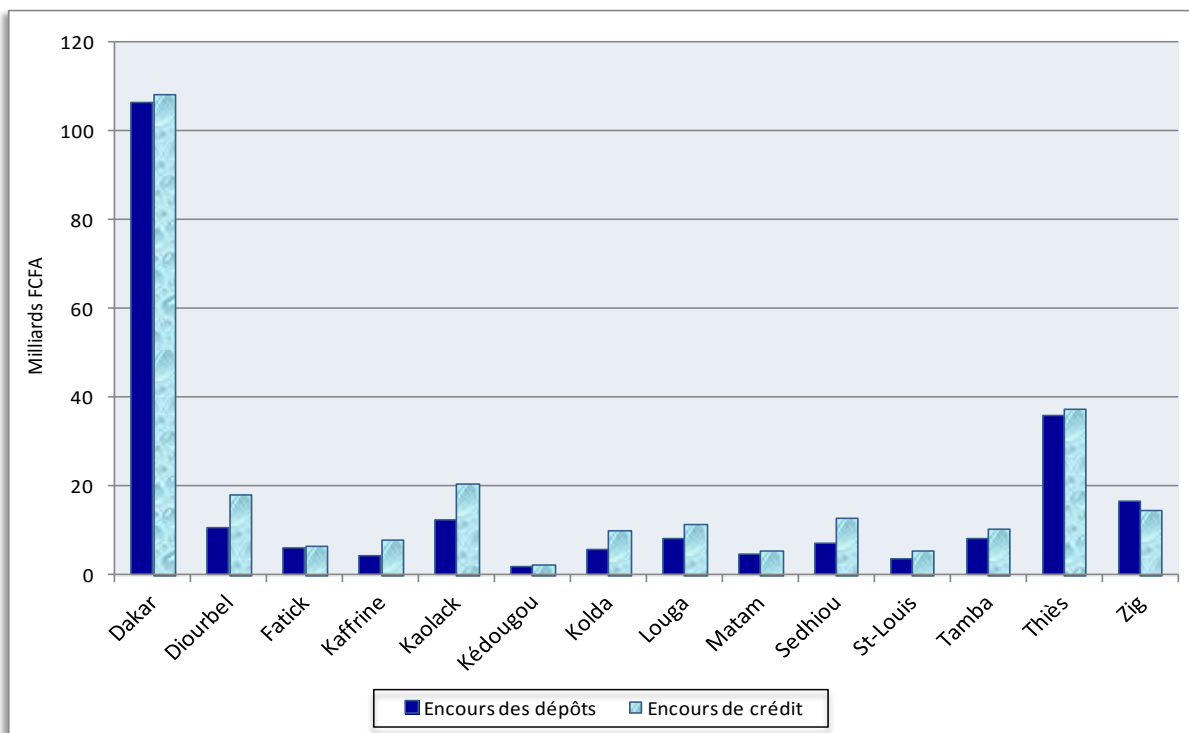


Figure 4 : Encours des dépôts et encours de crédit par région au 31 décembre 2015

Source : Direction de la Microfinance, (décembre 2015), *Enquête auprès d'un échantillon de 20 SFD*

Comme en juin, le portefeuille de crédit dépasse l'encours de dépôts dans toutes les régions du Sénégal sauf à Ziguinchor où l'épargne dépasse respectivement de 1,86 milliard FCFA. A Fatick, Kédougou et Matam, l'encours d'épargne et l'encours de crédit restent quasiment équivalents.

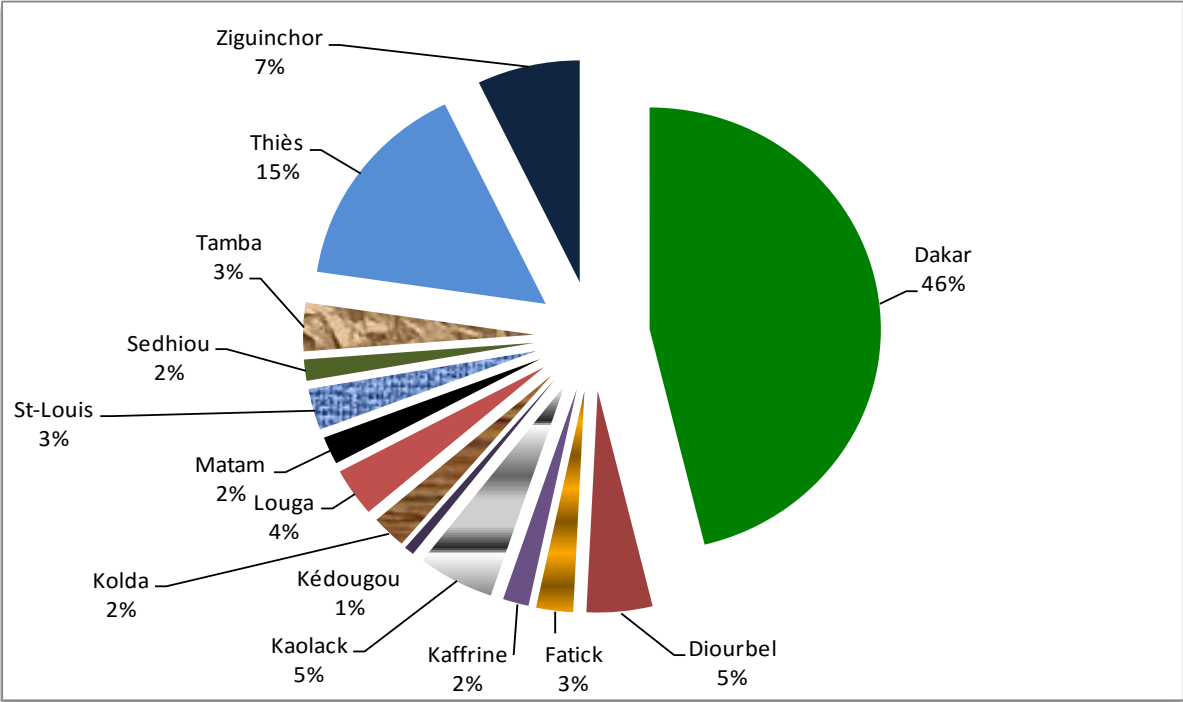


Figure 5 : Répartition de l'encours des dépôts par région au 31 décembre 2015

Source : Direction de la Microfinance, (décembre 2015), *Enquête auprès d'un échantillon de 20 SFD*

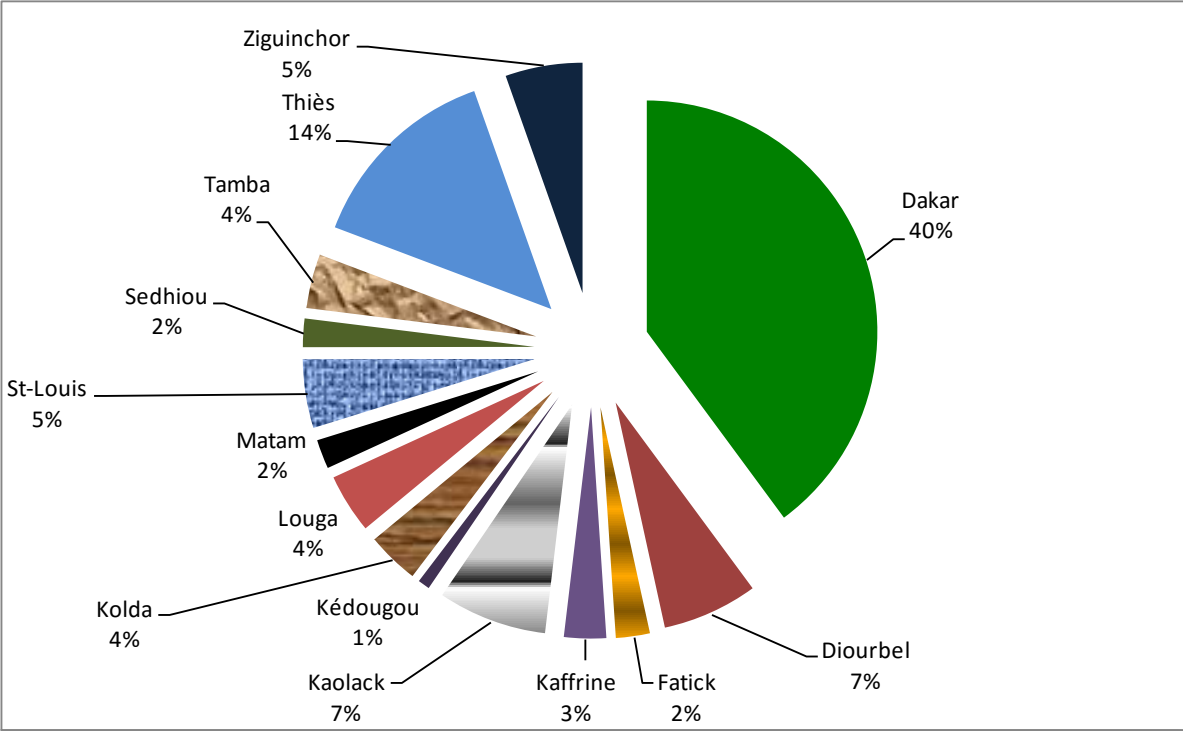


Figure 6 : Répartition de l'encours de crédit par région au 31 décembre 2015

Source : Direction de la Microfinance, (décembre 2014), *Enquête auprès d'un échantillon de 20 SFD*

2.4. Niveau d'accès des femmes aux services financiers

INDICATEUR	2010	2011	2012	2013	2014	Juin 2015	2015
Membres/clients	1 447 692	1 624 319	1 757 707	1 962 819	2 193 268	2 254 342	2 398 933
Membres/clients femmes	636 475	713 849	758 492	844 031	901 653	931 014	1 009 124
<i>Proportion de femmes (%)</i>	44%	44%	43,15%	43,00%	41,11%	41,30%	42%
Emprunteurs actifs	384 387	375 619	422 599	424 057	453 197	448 910	480 483
Emprunteurs actifs femmes	188 559	196 454	237 347	236 336	236 121	237 369	279 157
<i>Proportion de femmes (%)</i>	49%	52,3%	56,16%	56%	53,7%	52,88%	58,1%
Encours de dépôt (milliards FCFA)	135,2	159,18	168,72	192,44	217,86	235,71	238,01
Encours de dépôt femmes (milliards FCFA)	38,36	41,94	44,17	50,63	60,10	58,68	73,8
<i>Proportion de femmes (%)</i>	28,4%	26,35%	26,18%	26,30%	27,57%	24,90%	31%
Encours de crédit (milliards FCFA)	170,45	204,58	224,71	226,96	257,1	263,94	271,18
Encours de crédit femmes (milliards FCFA)	47,20	74,20	59,26	58,26	68,1	67,57	72,8
<i>Proportion de femmes (%)</i>	27,7%	36,26%	26,37%	25,70%	26,45%	25,60%	26,74%

Source : Direction de la Microfinance, (décembre 2015), *Enquête auprès d'un échantillon de 20 SFD*

Les femmes ont pleinement bénéficié de l'amélioration des indicateurs de portée des SFD. En effet, tous les indicateurs liés à l'accès des femmes aux services financiers ont progressé au cours du second semestre 2015 :

- ☞ le sociétariat féminin a augmenté de 8%, soit 78 110 membres/clientes supplémentaires ; ce qui porte la part des femmes à 42% de La clientèle totale (compte non tenu de celles qui s'activent dans les groupements féminins, bancs villageois et autres associations) ;
- ☞ Près de 3 emprunteurs actifs sur 5 sont des femmes; ce qui justifie aussi la baisse du crédit moyen global car les femmes ont des besoins en financement beaucoup plus faibles ;
- ☞ un volume de dépôts et un portefeuille de crédit qui ont augmenté chacun de 5 milliards au niveau de la clientèle féminine.

Ces performances traduisent une plus grande confiance des SFD aux femmes, mais aussi aux effets des actions déployées par l'État pour renforcer l'entrepreneuriat féminin et jeunes.

2.5. Financement des PME par les SFD

En plus des guichets spécifiques dédiés au financement des petites et moyennes entreprises (PME) mis en place par trois SFD matures (CMS, ACEP et PAMECAS), certaines institutions comme MicroCred-Sénégal, l'U-IMCEC et KAJAS Microfinance offrent également des prêts dédiés aux PME. D'autres SFD comme MICROSEN SA sont spécialisés sur le segment.

Au 31 décembre 2015, l'encours de crédit PME des SFD se situe à 45 milliards FCFA contre 39,4 milliards FCFA en juin, soit une hausse de 14,21%.

Durant le deuxième semestre 2015, environ 10 000 PME ont été financées pour un volume de 35 milliards FCFA.

2.6. Comparaison SFD article 44 et autres SFD

INDICATEUR	Total Secteur	Grands SFD (article 44)	Autres SFD
% femmes membres/clientes	42,06	41,26%	51,55%
Crédit moyen (FCFA)	566 490	617 680	182 265
Dépôts à terme / Total dépôts	24,21%	23,83%	33,65%
Productivité agents de crédit	410	417	325
Autosuffisance opérationnelle	105,51%	107,14%	74,4%
Taux de capitalisation	23,15%	23,38%	17,2%
Situation du PAR à 30 jours	7,67%	6,93%	32,9%
Situation du PAR à 90 jours	6%	5,23%	29,3%
Taux d'abandon de créances	1,66%	1,54%	6,1%

La moyenne sectorielle cache de fortes disparités entre les grandes institutions et le reste des SFD pour lesquels les indicateurs de performance financière sont à des niveaux très alarmants. La mise en place du Plan de redressement des SFD en difficultés, prévu dans la nouvelle Lettre de Politique Sectorielle, devrait être accélérée. Ceci, d'autant qu'il s'agit d'institutions comptant majoritairement des femmes et mobilisant plus de dépôts à terme par rapport au total dépôts.

3. ANALYSE DE LA SITUATION DU SECTEUR

L'analyse de l'évolution du secteur durant le second semestre 2015 se traduit par une amélioration globale de la portée des SFD (sauf pour les services d'épargne) et de leur rentabilité, mais aussi par une dégradation persistante de la qualité de leur portefeuille.

L'augmentation de la clientèle, une tendance lourde, a permis d'accroître très sensiblement le taux de pénétration de la population totale. En 2015, près de 17% de sénégalais disposaient d'un compte dans une institution de microfinance¹.

Cette croissance du sociétariat a permis d'élargir l'accès aux services de prêts avec un nombre d'emprunteurs actifs jamais atteint jusque-là. Néanmoins, **face à l'accumulation des impayés, les SFD ont plus fait confiance aux femmes et réduit le montant moyen des prêts** de 587 947 FCFA en juin à 566 490 FCFA. Cette prudence est en partie à l'origine de la faible croissance du portefeuille des SFD.

Le nombre de déposants volontaires a également légèrement baissé, traduisant des retraits d'épargne nets chez 28 000 clients. Ce qui a entraîné une forte baisse des dépôts à termes qui sont passés de 71 milliards FCFA à 57,6 milliards FCFA entre juin et décembre 2015.

Pour faire face à cette situation, **les SFD se sont endettés davantage auprès des banques et autres structures de refinancement** (fonds locaux et fonds d'investissement internationaux). On est ainsi passé de 45 milliards FCFA à 50,3 milliards FCFA d'emprunts de plus de deux ans contractés.

L'augmentation de la pénétration des SFD a essentiellement bénéficié aux régions de Dakar, Ziguinchor et Thiès qui ont enregistré respectivement l'installation de 12, 22 et 5 points de services supplémentaires. Ce qui a fait croître leurs membres/clients de 48 0000, 22 700 et 14 186 respectivement. Cependant, l'encours de crédit a baissé de 3 milliards FCFA à Dakar contre une augmentation de 2 milliards FCFA à Kaffrine.

Les autres régions "bénéficiaires" de la hausse du sociétariat sont : Kolda (+11 172), Matam (+10 790) et Diourbel (+10 193).

En revanche, **la situation se dégrade au niveau de la région de Saint-Louis** qui a perdu 23,4% de son sociétariat, soit 29 189 membres/clients. Son portefeuille de crédit a baissé de 700 millions FCFA et l'épargne de 1,6 milliard FCFA. **Les difficultés que traversent la plupart des SFD localement implantés expliquent, entre autres, ce recul.** La pertinence et

¹ Valeur à revoir légèrement à la baisse en raison des comptes multiples et des personnes morales (GIE, GPF, MPME, etc.) membres des SFD

l'urgence de mettre en œuvre un plan de redressement des institutions en difficulté, notamment dans cette région à fort potentiel, ne font donc plus de doute.

De même, le plaidoyer devrait être renforcé en vue de créer davantage d'opportunités économiques dans certaines régions à forte potentiel à travers le désenclavement, l'électrification rurale et la mise en place d'infrastructures socioéconomiques et hydro-agricoles. Ce qui facilitera grandement l'inclusion financière des populations rurales.

La relance du projet mobile banking par la Direction de la Microfinance, constitue également une solution adéquate.

ANNEXE : LISTE DES SFD DE L'ÉCHANTILLON

1. Fédération des Caisses du Crédit Mutuel du Sénégal (FCCMS) ;
2. Alliance de Crédit et d'Épargne pour la Production (ACEP) ;
3. Union des Mutuelles du Partenariat pour la Mobilisation de l'Épargne et du Crédit au Sénégal (UM-PAMECAS) ;
4. Union des Institutions Mutualistes Communautaires d'Épargne et de Crédit (U-IMCEC) ;
5. Union INTER-CREC (Caisses Rurales d'Épargne et de Crédit de Ziguinchor) ;
6. Coopérative Autonome pour le Renforcement des Initiatives Economiques par la Microfinance (CAURIE-MF) ;
7. Mutuelle d'Épargne et de Crédit du Djoloff (DJOMECE) ;
8. Mutuelle d'Épargne et de Crédit des Agents du secteur Public et Parapublic (MECAP) ;
9. Réseau des Mutuelles d'Épargne et de Crédit des Niayes (REMEC) ;
10. Mutuelle d'Épargne et de Crédit de la Fédération des Groupements et associations des Femmes Productrices de Saint-Louis (FEPRODES) ;
11. Union des Mutuelles d'Épargne et de Crédit des Artisans du Sénégal (UMECAS) ;
12. Coopérative d'Épargne et de Crédit du Réseau des Organisations Paysannes et Pastorales du Sénégal (COOPEC-RESOPP) ;
13. MicroCred - Sénégal ;
14. Union Rurale des Mutuelles d'Épargne et de Crédit (URMECS) ;
15. MEC TRANS ;
16. MICROSEN SA ;
17. FIDES Microfinance SA ;
18. KAJAS Microfinance SA ;
19. MEC FADEC NDIAMBUR
20. Union Financière Mutualiste (UFM) de Louga.