



**République du Sénégal**

Un Peuple - Un But - Une Foi

**MINISTÈRE DES FINANCES  
ET DU BUDGET**



**DIRECTION GÉNÉRALE  
SECTEUR FINANCIER  
ET COMPÉTITIVITÉ**  
**DIRECTION RÉGLEMENTATION  
ET SUPERVISION DES SFD**

# DONNÉES CONSOLIDÉES

---

*Exercice 2020*

# TABLE DES MATIÈRES

<b>01   CONTRIBUTION DU SECTEUR DE LA MICROFINANCE À L'INCLUSION FINANCIÈRE</b>	<b>10</b>
1.1   Chiffres clés	11
1.2   Contribution du secteur de la microfinance à l'inclusion financière	12
<b>02   ANALYSE DES INDICATEURS DU BILAN DES SFD</b>	<b>15</b>
2.1   Total bilan	16
2.2   Ressources des SFD	16
2.3   Emplois	19
<b>03   CONTRIBUTION À L'ECONOMIE</b>	<b>27</b>
3.1   Financement de l'économie	28
3.2   La valeur ajoutée des SFD et sa contribution au PIB	28
3.3   Salaires versés par les SFD	29
3.4   Impôts versés par les SFD	30
<b>04   ANALYSE DU COMPTE DE RÉSULTAT</b>	<b>31</b>
4.1   Charges	32
4.2   Produits	33
4.3   Résultats des SFD	34
<b>05   SUIVI DU DISPOSITIF PRUDENTIEL</b>	<b>35</b>
<b>06   RENTABILITÉ DES SFD</b>	<b>39</b>
<b>07   PARTS DE MARCHÉ</b>	<b>42</b>
<b>08   ANALYSE PAR GROUPES DE PAIRES DES INDICATEURS CLÉS</b>	<b>46</b>
8.1   En fonction de la taille du SFD	47
8.2   En fonction de la forme juridique	50

**09 | ANNEXES****15****LISTE DES FIGURES**

01   Encours de crédit et d'épargne des Etats membres de l'UEMOA	<b>11</b>
02   Evolution du taux d'inclusion financière	<b>13</b>
03   Evolution du nombre d'employés et des membres d'organes des SFD	<b>14</b>
04   Evolution du total bilan en milliards de FCFA et composantes	<b>16</b>
05   Evolution des ressources et structure	<b>17</b>
06   Evolution de l'encours d'épargne en milliards de FCFA	<b>17</b>
07   Evolution de la contribution des SFD à la collecte des épargnes des ménages	<b>18</b>
08   Evolution des emprunts des SFD en milliards de FCFA	<b>18</b>
09   Evolution des fonds propres et composantes	<b>19</b>
10   Evolution des emplois et poids de ses principales composantes	<b>20</b>
11   Répartition des crédits par type de bénéficiaires	<b>21</b>
12   Répartition des crédits accordés par secteur	<b>21</b>
13   Répartition des prêts accordés selon l'objet	<b>22</b>
14   Encours de crédit par catégorie	<b>22</b>
15   Structure de l'encours de crédit	<b>23</b>
16   Evolution du taux de crédit en souffrance selon l'encours de crédit	<b>24</b>
17   Evolution des dépôts auprès des institutions financières	<b>24</b>
18   Evolution des immobilisations en milliards de FCFA	<b>25</b>

## LISTE DES FIGURES

19   Evolution des ratios sur le financement de l'économie par les SFD	28
20   Evolution de la valeur ajoutée des SFD en milliards de FCFA	29
21   Evolution des salaires versés par les SFD	30
22   Evolution des impôts et taxes des SFD	30
23   Evolution du résultat des SFD (en milliards de FCFA)	35
24   Evolution des ratios prudentiels	37
25   Nombre de SFD conformes au dispositif prudentiel	38
26   Evolution des indicateurs de rentabilité	40
27   Nombre de SFD conformes aux indicateurs de rentabilité	41
28   Sociétariat ou clientèle selon la taille en 2020	47
29   Encours de crédit en milliards de FCFA selon la taille en 2020	47
30   Encours de dépôts en milliards de FCFA selon la taille en 2020	48
31   Fonds propres en milliards de FCFA selon la taille en 2020	48
32   Taux de créance en souffrance selon la taille	49
33   Taux de créances en souffrance par type de SFD	50

## LISTE DES TABLEAUX

01   Chiffres clés du secteur	12
02   Evolution de la production annuelle de crédit	20
03   Contribution des SFD à la création de richesse	29
04   Evolution et répartition des charges	32
05   Evolution et répartition des produits	34

06   Parts de marché des SFD suivant le sociétariat ou clientèle	<b>43</b>
07   Parts de marché des SFD suivant l'encours de crédit	<b>44</b>
08   Parts de marché des SFD suivant l'encours de dépôt	<b>44</b>
09   Parts de marché des SFD suivant la production de crédit	<b>45</b>
10   Résultat des SFD par groupes de paires	<b>49</b>
11   Principaux indicateurs selon le type de SFD en 2020	<b>50</b>

# RÉSUMÉ

En 2020, la survenance de la pandémie de la COVID-19 a affecté tous les secteurs de l'économie nationale. En effet, pour atténuer ses effets, les mesures de restriction prises par l'Etat au cours du deuxième trimestre de 2020 notamment la déclaration de l'État d'urgence et du couvre-feu, ont entraîné le ralentissement des activités économiques et par ricochet celles du secteur de la microfinance. La performance des SFD, négativement impactée, est matérialisée par une tension de trésorerie, la réduction de la production de crédit, la baisse du résultat, la détérioration de la qualité du portefeuille de crédits, et incidemment, la dégradation des ratios prudentiels et des indicateurs financiers de rentabilité, malgré le maintien de la tendance haussière de leurs indicateurs clés.

Ainsi, le secteur de la microfinance compte, en 2020, un effectif de 294 SFD dont 273 sont en activité, 939 points de services et 4 522 employés.

Le nombre de membres ou clients a connu une hausse de 7% par rapport à 2019 pour ressortir à 3 433 960 en 2020 ; ce qui porte le taux de pénétration, en rapport avec la population totale, à 21% et le taux d'accès corrigé<sup>1</sup> à 17%.

Le total bilan des SFD a crû de 10% pour atteindre 684 milliards FCFA en 2020. Les dépôts ont progressé de 8% et se sont établis à 390 milliards FCFA ; ce qui représente 3,1% du Produit Intérieur Brut (PIB). Parallèlement, les emprunts ont connu une évolution de +23% pour ressortir à 96 milliards FCFA. Quant aux fonds propres, ils se situent à 158 milliards FCFA, après une croissance de 6%.

La production de crédits a enregistré une baisse de 2% et s'est établie à 512 milliards FCFA pour 408 002 bénéficiaires. Les crédits de trésorerie et ceux du sous-secteur des « commerces, restaurants et hôtels » représentent, respectivement, 60% et 50% des crédits accordés.

<sup>1</sup>Le calcul tient compte de la correction des doublons avec l'application du taux de correction de 1,2 issu de l'Enquête sur la Situation de Référence de l'Inclusion Financière au Sénégal et du taux de comptes dormants ou inactifs.

En 2020, l'encours de crédit est ressorti à 493 milliards FCFA, soit une hausse de 13% par rapport à 2019. Quant au taux de crédit en souffrance, il s'est établi à 16% contre 5,6% en 2019.

Les dépôts auprès des institutions financières ont connu une hausse de 7% pour se positionner à 73 milliards FCFA en 2020.

Concernant les immobilisations, elles ressortent à 36 milliards FCFA en 2020, après une évolution de +5%.

Du point de vue macroéconomique, les SFD ont contribué à hauteur de 63 milliards FCFA à la valeur ajoutée globale de l'économie, ce qui représente 0,4% du PIB et 18% de la richesse engendrée par tout le secteur financier. L'encours total de crédit, rapporté au PIB, fait ressortir un taux de financement de l'économie par les SFD de l'ordre de 3,4%. La part du volume total des crédits détenus par les bénéficiaires sur le crédit intérieur s'est situé à 10,5%.

Les salaires versés par le secteur ont crû de 6% en s'établissant à 34 milliards FCFA. Parallèlement, il est noté une hausse du montant des impôts qui ont progressé de 3%, atteignant 6 milliards FCFA en 2020.

L'analyse du compte de résultat agrégé des SFD laisse apparaître un excédent de 4 milliards FCFA pour l'exercice 2020, soit une baisse de 61% par rapport à l'année précédente. Les charges et les produits ont crû respectivement de 7% et 2% pour ressortir à 118 milliards FCFA et 123 milliards FCFA.

Les SFD visés à l'article 44 concentrent l'essentiel du secteur de la microfinance avec notamment le nombre de comptes, l'encours de dépôts et l'encours de crédit qui enregistrent des parts respectives de 93%, 97% et 97%. Leur résultat cumulé est ressorti quant à lui à 4 milliards FCFA en 2020.

En terme de part de marché, deux institutions détiennent plus de la moitié de l'activité des SFD, soit exactement 50% du sociétariat ou clientèle, 62% de l'encours de dépôts, 56% de l'encours de crédit et 50% de la production de crédit.





# **1. CONTRIBUTION DU SECTEUR DE LA MICROFINANCE À L'INCLUSION FINANCIÈRE**

# 1. CONTRIBUTION DU SECTEUR DE LA MICROFINANCE À L'INCLUSION FINANCIÈRE

## *Situation de la microfinance dans l'Union Economique Monétaire Ouest Africaine*

Après 508 SFD en 2019, le nombre d'institutions de microfinance dans la zone UEMOA se situe à 521 en 2020. Elles offrent des services financiers à 15 949 136 membres ou clients, soit une hausse de 10% par rapport à 2019. Le réseau utilisé par ces institutions est de 4 299 points de services. Le Sénégal, quant à lui concentre 20% du sociétariat contre 20,5% en 2019.

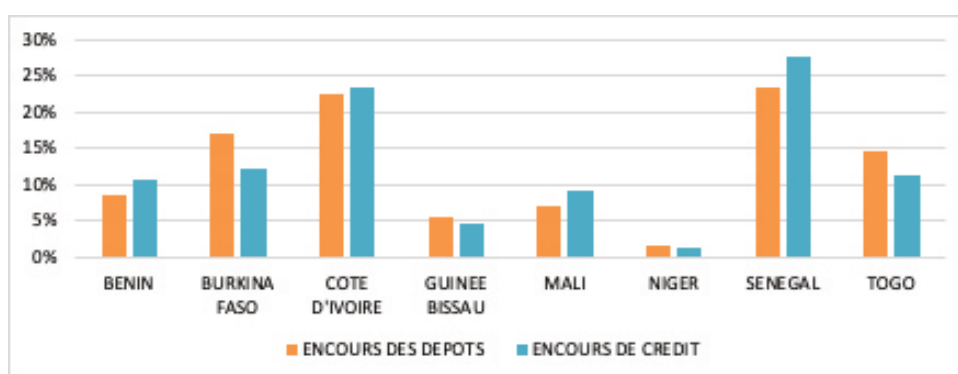
Sur la période sous revue, l'encours des dépôts est ressorti à 1650 milliards FCFA, soit une croissance de 15% par rapport à 2019. Avec une part de 21,4 %, le Mali a enregistré la hausse la plus importante, suivi du Togo (21,1%), du Burkina Faso (18,7%), du Niger (17,5%), du Bénin (13,1%), de la Côte d'Ivoire (12,3%) et du Sénégal (11,6%). Par contre, la Guinée Bissau a vu l'encours d'épargne auprès des SFD baisser de 5,5%. Le montant moyen

de l'épargne a connu, également, une régression de 1,3% pour s'établir à 103 484 FCFA en 2020 après 104 845 FCFA en 2019. Pour l'ensemble du secteur de la microfinance, l'épargne recueillie représente 5,1% de la totalité des dépôts au niveau des établissements de crédit dans l'UEMOA.

Quant à l'encours de crédit, il a atteint 1 662 milliards FCFA en 2020, après avoir crû de 12% par rapport à 2019. Cette progression a été plus significative au Mali (20,1%), ensuite suivent, la Côte d'Ivoire (19,1%), le Bénin (12,8%), le Togo (10,4%), le Burkina Faso (9,7%) et le Sénégal (9,3%). Toutefois, le Niger et la Guinée Bissau ont connu, respectivement, des baisses de 33,1% et 5,7%. L'encours moyen des prêts dans la zone a diminué de 4,1% en passant de 108 666 FCFA en 2019 à 104 217 FCFA en 2020. Pour l'ensemble du secteur

de la microfinance dans les pays de l'UEMOA, l'encours des crédits consenties par les établissements de crédit représente 6,8% des créances

**Figure 1 :** Part de l'encours de crédit et d'épargne des Etats membres de l'UEMOA en 2020



*Source: BCEAO*

Le taux de créances en souffrance s'est inscrit en hausse, ressortant à 8,1% en 2020 contre 6,5% en 2019, pour une norme généralement admise de 3% dans le secteur. La forte dégradation constatée est liée à une augmentation des crédits en souffrance en rapport avec la crise occasionnée par la pandémie à COVID-19.

## 1.1 Chiffres Clés<sup>2</sup>

En 2020, malgré les effets induits par la pandémie à COVID-19, les principaux indicateurs ont connu des croissances sur la période 2019-2020, révélant une certaine résilience du secteur de la microfinance. A l'exception du résultat qui affiche une baisse de 61% par rapport à 2019, les autres agrégats ont enregistré des hausses, notamment, les emprunts (+22,6%), l'encours de crédit (+13%), l'actif net (+10%), l'encours de dépôts (+8%).

<sup>2</sup>La situation du secteur de la microfinance en 2020 présentée dans ce rapport porte sur les données reçues de soixante-quatorze (74) SFD (6 réseaux, 7 sociétés commerciales et 61 IMCEC non affiliées)

**Tableau 1 : Chiffres clés du secteur**

	2016	2017	2018	2019	2020	EVOL 2019/2020
Sociétariat	2 613 474	2 858 837	3 062 327	3 203 358	3 433 960	7,2%
<b>EVOLUTION EN MILLION DE FRANC CFA</b>						
Encours de crédit	330 823	370 889	402 726	434 753	492 701	13,3%
Encours d'épargne	285 735	309 506	335 930	359 539	389 812	8,4%
Emprunts des SFD	65 452	67 549	72 455	78 590	96 323	2,6%
Fonds propres des SFD	102 772	119 204	129 379	148 214	157 720	6,4%
Encaisse	10 007	10 449	11 687	12 771	13 840	8,4%
Dépôts auprès des IF	77 683	93 374	116 045	127 619	131 212	2,8%
Immobilisations (Net)	37 220	33 882	34 728	34 166	36 023	5,4%
Total Actif (Net)	473 689	525 479	578 354	622 012	684 016	10,0%
Résultat	5 200	5 798	7 044	10 486	4064	-61,2%

## 1.2 Contribution du secteur de la microfinance à l'inclusion financière

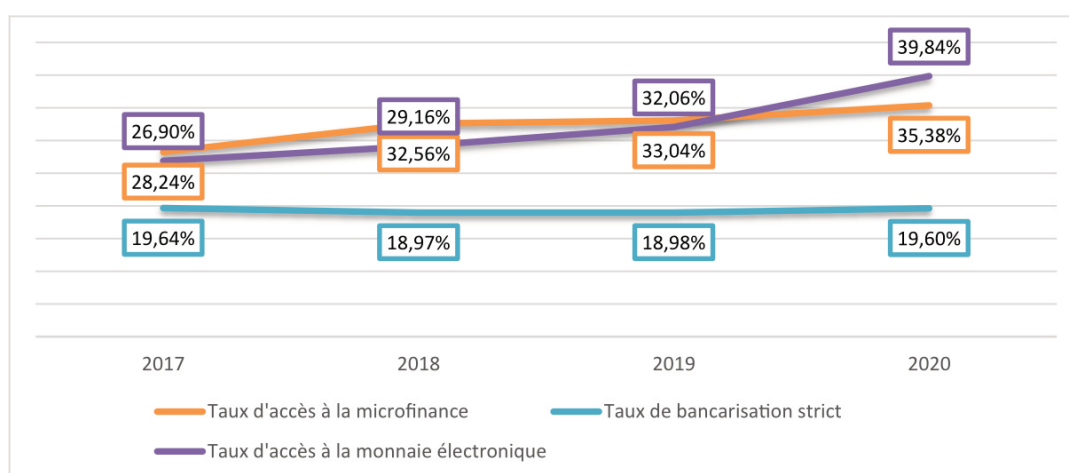
En 2020, le secteur de la microfinance a enregistré dix (10) retraits d'agrément, ce qui a porté le nombre de SFD à deux cent quatre-vingt-quatorze (294) institutions. Ces dernières sont constituées de dix (10) unions mutualistes regroupant cent soixante-neuf (169) caisses de base, huit (8) sociétés commerciales, deux associations et cent cinq (105) institutions mutualistes d'épargne et de crédit (IMCEC) non affiliées. L'ensemble des régions du Sénégal est couvert avec un réseau de 939 points de services, correspondant à une augmentation de 12 agences ou guichets par rapport à 2019. L'essentiel des points de service est concentré sur l'axe nord-ouest du pays dans les régions de Dakar, Thiès, Louga et Saint-Louis ; le sud-est étant l'axe le moins desservi.

Le sociétariat ou la clientèle est ressorti à 3 433 960, soit une hausse de 7% par rapport à l'année précédente. Cette évolution est observée au niveau des comptes détenus par les hommes (7%), les femmes (8%) et les personnes morales (9%).

En conséquence, le taux de pénétration, en rapport avec la population totale, s'est établie à 21% en 2020 contre 20% en 2019. Quant au taux d'accès corrigé, il est passé de 16,6% en 2019 à 17% en 2020.

Se référant aux statistiques fournies par la Banque Centrale des Etats de l'Afrique de l'Ouest (BCEAO), le secteur de la microfinance, en termes d'inclusion financière, vient en seconde position avec un taux de 35,38%, devant les banques (19,60%) et après les détenteurs de comptes de monnaie électronique (39,84%).

**Figure 2 :** Evolution du taux d'inclusion financière



*Source : BCEAO*

En 2020, le personnel technique employé par les SFD se situe à 4 522 personnes, soit une hausse de 3% par rapport à 2019. Pour leur rémunération, les SFD ont versé 34 milliards FCFA en 2020 contre 32 milliards FCFA en 2019.

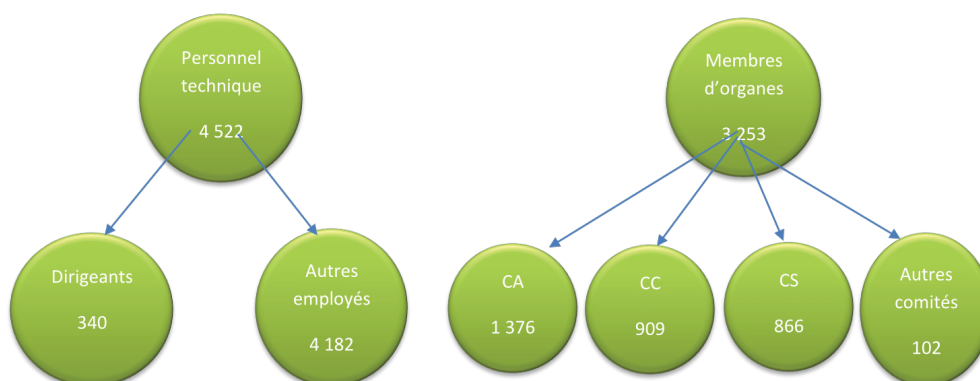
Quant aux membres d'organes, leur nombre est ressorti à 3 253 individus en 2020, après une hausse de +10% un an auparavant.


<sup>3</sup>Le calcul tient compte de la correction des doublons avec l'application du taux de correction de <sup>1,2</sup> issu de l'Enquête sur la Situation de Référence de l'Inclusion Financière au Sénégal et du taux de comptes dormants ou inactifs.

<sup>4</sup>Mesure le pourcentage de la population adulte détenant un compte dans les banques, les services postaux, les caisses nationales d'épargne et le Trésor

<sup>5</sup>Évalue le pourcentage de la population adulte titulaire de comptes actifs de monnaie électronique

**Figure 3 :** Evolution du nombre d'employés et des membres d'organes des SFD





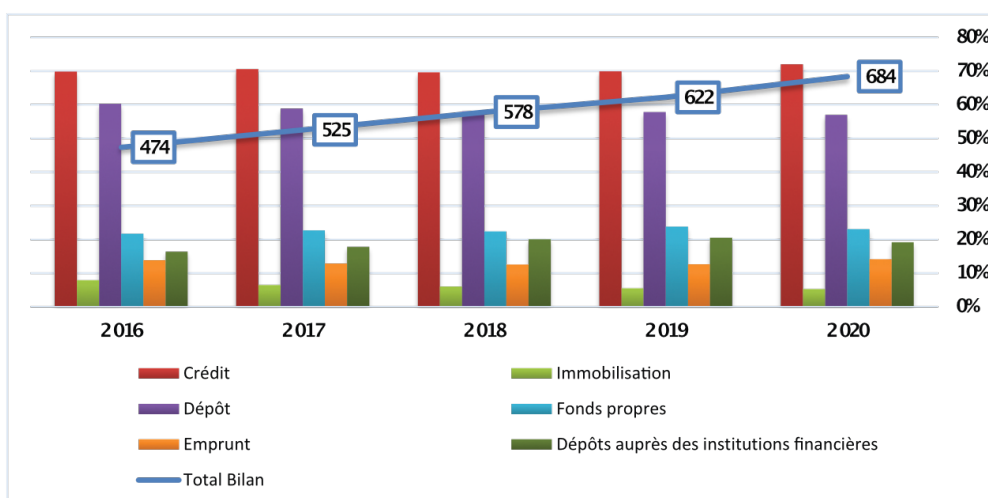
## **2. ANALYSE DES INDICATEURS FINANCIERS DU BILAN**

## 2.1 Total Bilan

En 2020, les SFD ont enregistré un total bilan de 684 milliards FCFA, soit une hausse de 10% par rapport à l'année précédente correspondant à une augmentation de 62 milliards FCFA. Cette progression résulte d'une bonne dynamique des différentes composantes du bilan, particulièrement, les emprunts, l'encours de crédit et l'encours de dépôts qui constituent respectivement, 14%, 72% et 57% du total bilan.

Suivant le type de SFD, l'actif net des réseaux, des sociétés commerciales et des IMCEC non affiliées représentent, respectivement, 60%, 30% et 10% du total bilan.

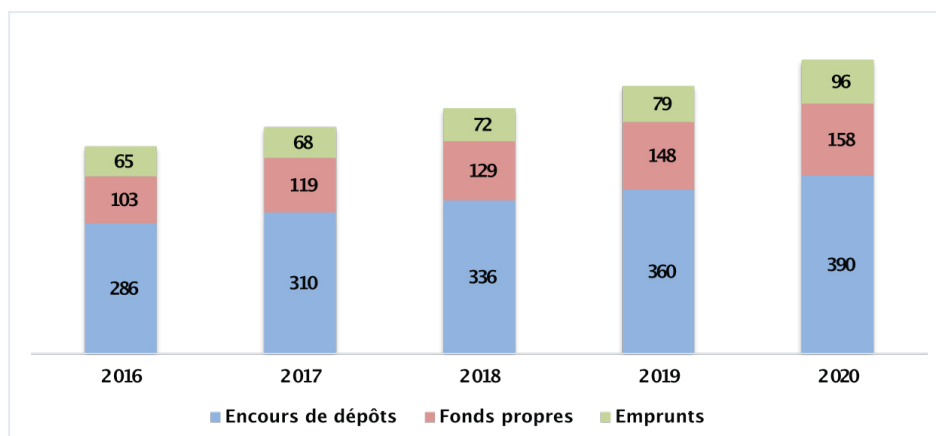
**Figure 4 :** Evolution total bilan en milliard FCFA et répartition suivant ces principales composantes



## 2.2 Ressources des SFD

Les ressources mobilisées par les SFD ont crû de 10% pour atteindre 644 milliards FCFA à fin décembre 2020. Cette hausse est favorisée, principalement, par les évolutions notées au niveau des emprunts (+23%), des dépôts (+8%) et des fonds propres (+6%).

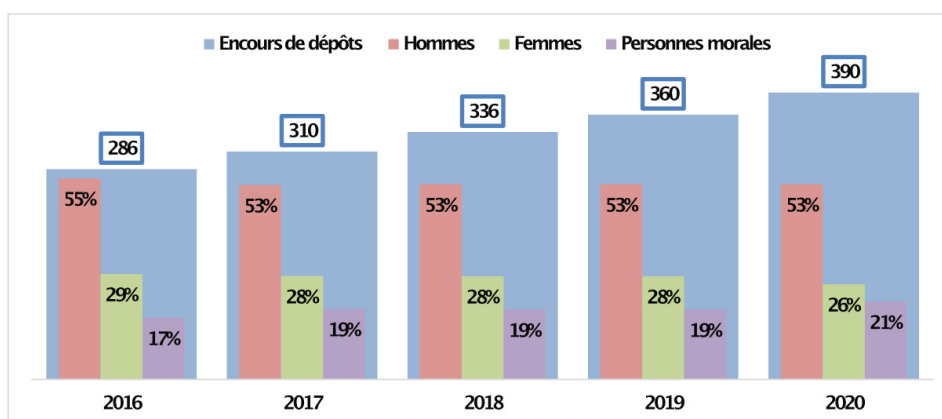


**Figure 5 :** Evolution des ressources et structures

### 2.2.1 Dépôts

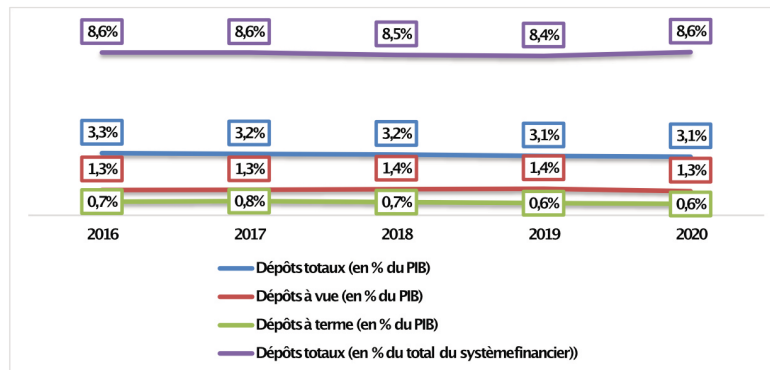
L'encours des dépôts, correspondant à 59% des ressources, est ressorti à 390 milliards en 2020, soit une croissance de 8% par rapport à 2019. Cette progression est plus marquée au niveau des autres dépôts et des dépôts à terme qui ont crû, respectivement, de 23% et 2%. Quant aux dépôts à vue, ils ont connu une légère baisse de 0,2%.

Suivant la répartition par catégorie, les dépôts des personnes morales et des hommes ont progressé, respectivement de 21% et 8% par rapport à 2019, pour s'établir à 82 milliards FCFA et 207 milliards FCFA. Cependant, ceux des femmes se sont stabilisés autour de 101 milliards FCFA.

**Figure 6 :** Evolution de l'encours d'épargne en milliards FCFA

Sur le plan macroéconomique, le total des dépôts a représenté 3,1% du Produit Intérieur Brut (PIB) et 8,6% des dépôts du système financier à fin 2020. Quant aux dépôts à terme, ils ont représenté 0,6% du PIB.

**Figure 7 :** Evolution de la contribution des SFD à la collecte de l'épargne des ménages

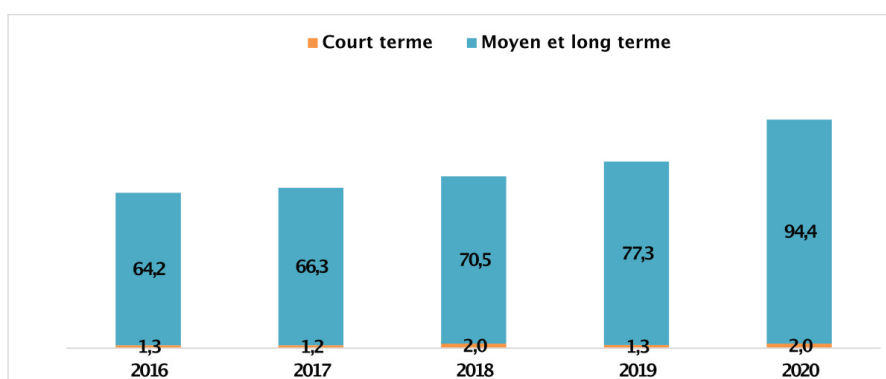


## 2.2.2 Emprunts

Les emprunts sont passés de 79 milliards FCFA en 2019 à 96 milliards FCFA en 2020, soit une hausse de 23%. Cette situation est due aux progressions respectives de 53% et 22% des emprunts à court terme et à moyen et long terme.

Les emprunts ont représenté 15% des ressources mobilisées au niveau du secteur de la microfinance en 2020 et 60% du volume total sont le fait des sociétés commerciales.

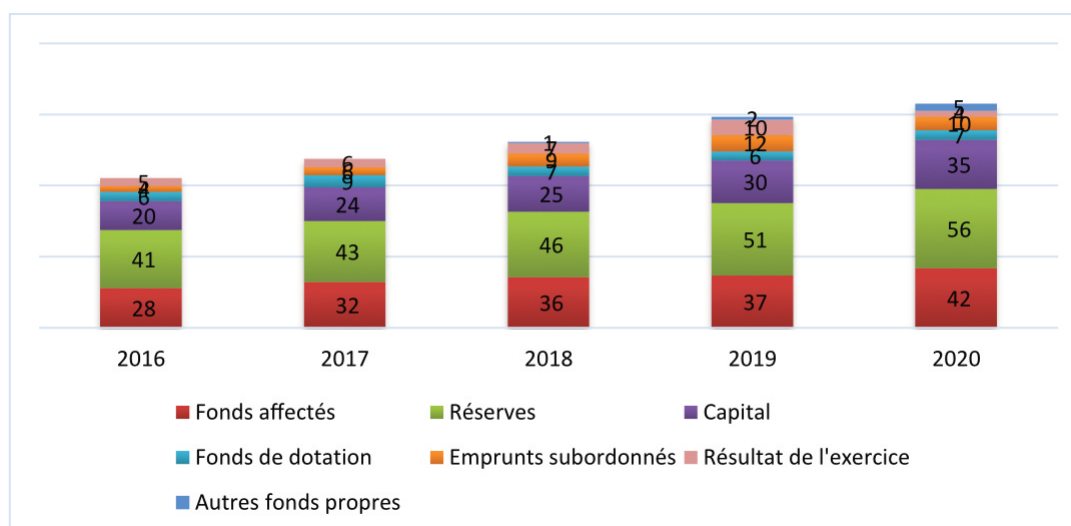
**Figure 8 :** Evolution des emprunts des SFD en milliards de FCFA



## 2.2.3 Fonds propres

Les fonds propres des SFD ont enregistré, en 2020, une croissance de 6% pour ressortir à 158 milliards et ont représenté 24% des ressources. Cette évolution fait suite aux hausses respectives de 16%, 14%, 9% et 5% du capital, des fonds affectés, des réserves et des fonds de dotation. Au même moment, le résultat et les emprunts subordonnés ont enregistré des baisses respectives de 61% et 16% par rapport à 2019. Les réserves, les fonds affectés et le capital constituent l'essentiel des fonds propres et pèsent 35%, 27% et 22% respectivement.

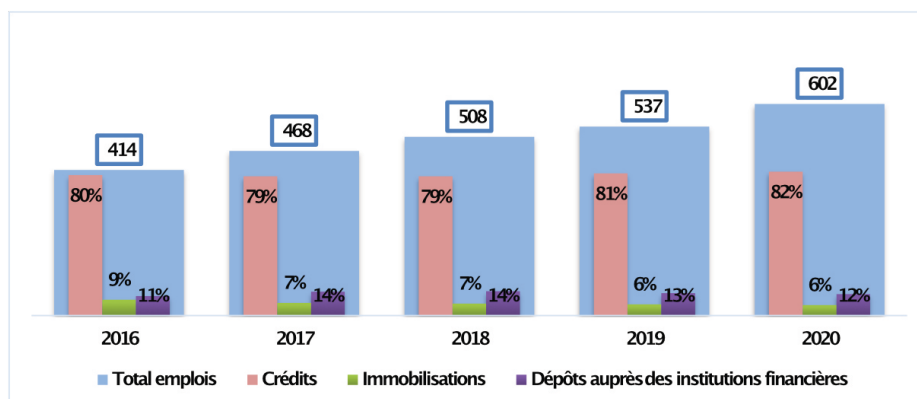
**Figure 9** : Evolution des fonds propres et principales composantes



## 2.3 Emplois

En 2020, les emplois des SFD se sont établis à 602 milliards contre 537 milliards en 2019, correspondant à une hausse de 12%. Cette situation est observée au niveau de toutes les composantes des emplois avec des progressions respectives de 13%, 7% et 5% de l'encours de crédit, des dépôts auprès des institutions financières et des immobilisations.

**Figure 10 :** Evolution des emplois des SFD en milliards FCFA et poids de ses composantes



## 2.3.1 Crédit

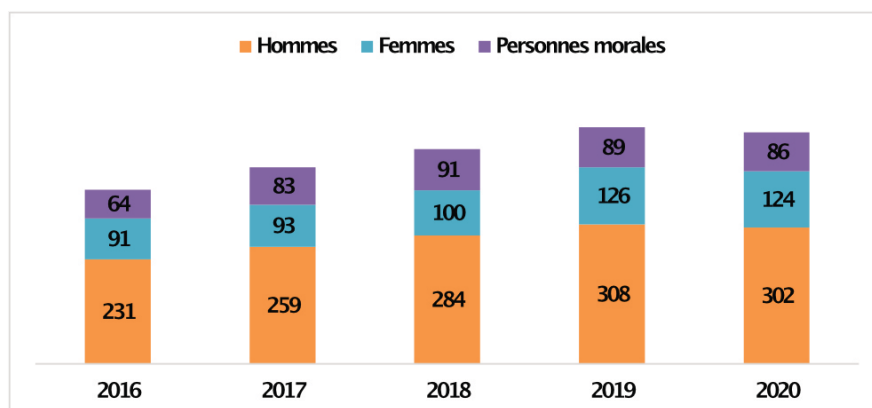
### 2.3.1.1 Production annuelle de crédit

Le volume de financements accordés est passé de 523 milliards FCFA en 2019 à 512 milliards FCFA en 2020, soit une baisse de 2%. Les financements octroyés ont concerné 408 002 bénéficiaires pour un montant moyen de 1 255 285 FCFA. Le repli enregistré est la résultante de la réduction de l'activité de crédit notée lors de la première vague de la pandémie à COVID-19 en 2020.

**Tableau 2 :** Evolution de la production annuelle de crédit

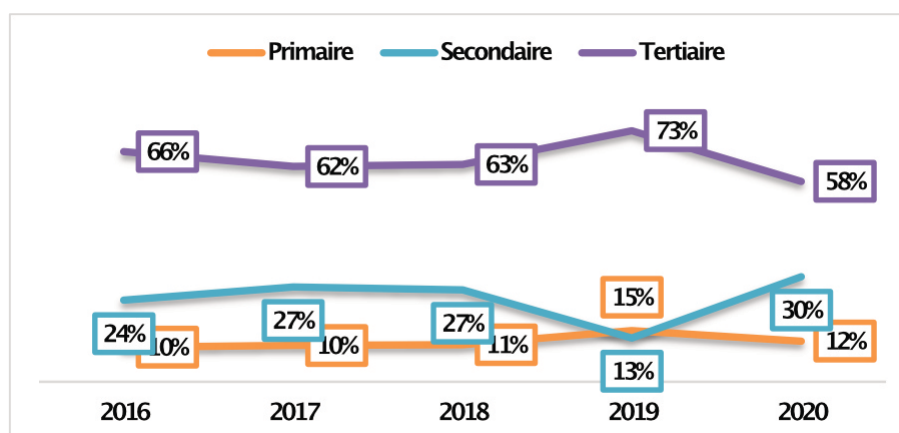
	2016	2017	2018	2019	2020
Total (millions FCFA)	385 605	434 895	474 965	523 506	512 159
Nombre	441 485	461 620	461 080	386 485	408 002
Montant moyen	873 427	942 105	1 030 114	1 354 532	1 255 285

La répartition par catégorie montre une prépondérance du montant des crédits octroyés aux hommes avec un volume global de 302 milliards FCFA représentant 59% du total des financements distribués par les SFD en 2020. S'agissant du nombre de crédits décaissés, la part des femmes est de 41% contre 50% pour les hommes.

**Figure 11** : Répartition des crédits accordés par type de bénéficiaire

### 2.3.1.2 Répartition des crédits par secteur d'activités

Conformément à la tendance des années précédentes, le secteur tertiaire a recueilli, en 2020, la part la plus importante des crédits accordés par les SFD. Il s'agit principalement du sous-secteur « commerce, restaurants, hôtels » qui a reçu 258 milliards FCFA. Le secteur secondaire suit avec 155 milliards FCFA dont 56% dédiés aux « services divers » et le secteur primaire (agriculture, sylviculture et pêche) vient en dernière position avec 60 milliards FCFA de financements.

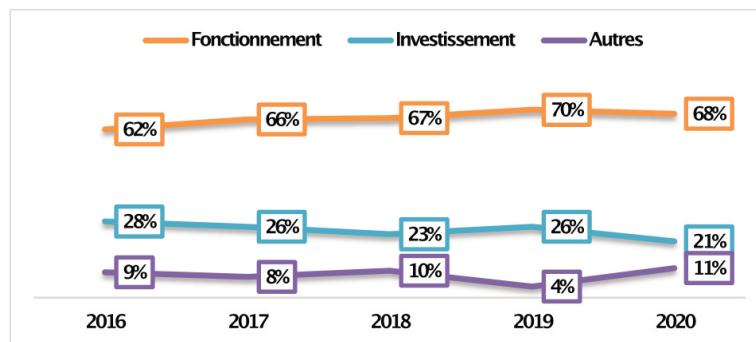
**Figure 12** : Répartition des prêts accordés par secteur

### 2.3.1.3 Répartition des crédits selon leur objet

Les crédits de trésorerie sont prédominants dans les financements reçus par les acteurs économiques auprès des systèmes financiers décentralisés. En effet, ils représentent 68% du montant total en 2020, soit un montant de 349 milliards FCFA. Le crédit d'équipement vient en seconde position avec 107 milliards FCFA, soit 21%.

Cette situation s'explique par le profil des membres ou clients des institutions de microfinance qui s'activent pour l'essentiel dans le secteur de l'informel et qui ont un fort besoin de financement des emplois à court terme (fonctionnement, investissements légers).

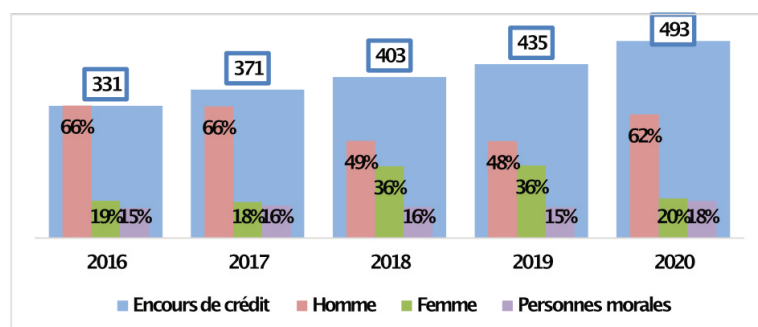
**Figure 13 :** Répartition des prêts accordés selon l'objet



### 2.3.1.4 Encours de crédit

En rythme annuel, l'encours de crédit s'est consolidé de 13% pour s'établir à 493 milliards FCFA en 2020. Cette hausse, favorisée par les progressions respectives de 45% et 36% notées chez les hommes et les personnes morales, est atténuée par la régression de 38% des crédits en cours chez les femmes.

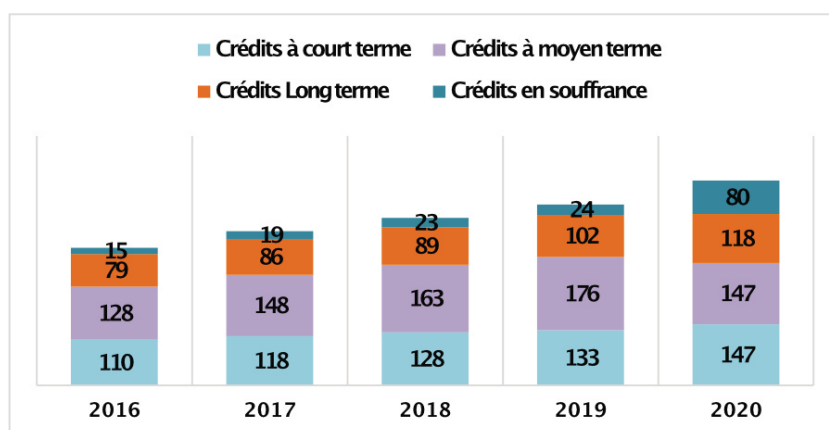
**Figure 14 :** Encours de crédit par catégorie



L'encours de crédit sain a connu une augmentation de 2 milliards FCFA par rapport à 2019 pour atteindre 412 milliards FCFA en 2020. Représentant chacun 30% du total de l'encours de crédit, les crédits à court terme et à moyen terme ont enregistré, respectivement, une hausse de 11% et une baisse de 16% en 2020 pour ressortir à 147 milliards FCFA. Quant aux crédits à long terme, ils ont crû de 16% par rapport à 2019 pour s'établir à 118 milliards FCFA et représenter 24% de l'ensemble des crédits.

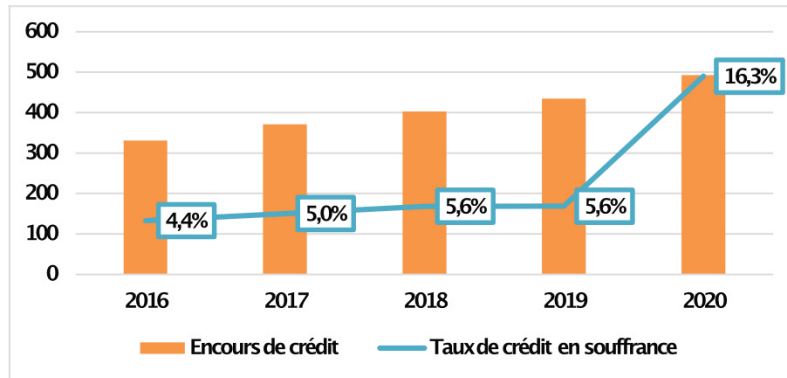
Concernant l'encours des créances en souffrance, évalué à 80 milliards FCFA en 2020, il a connu une hausse considérable de 229% par rapport à 2019. Cette situation, induite par la pandémie à COVID-19, est fortement liée aux reports d'échéances accordés aux membres ou clients impactés. En effet, ces opérations, enregistrées au niveau des crédits immobilisés, ont boosté de manière significative le taux de créances en souffrance.

**Figure 15 :** Structure de l'encours de crédit (en milliards de FCFA)



Ainsi, pour une norme de 3% maximum, le taux de crédit en souffrance s'est établi à 16,3% en 2020 contre 5,6%, en 2019, soit une augmentation de 10,7 points de pourcentage. Toutefois, si les reports d'échéances n'étaient pas comptabilisés au niveau des crédits immobilisés, le taux de créances en souffrance serait ressorti à 6,1 %.

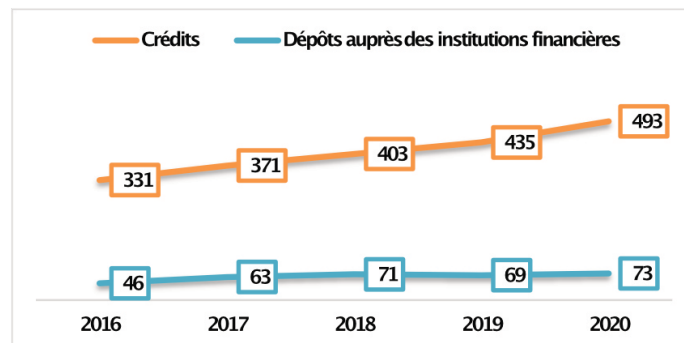
**Figure 16 :** Évolution du taux de crédit en souffrance suivant l'encours de crédit



### 2.3.2 Dépôts auprès des institutions financières

Après avoir connu une baisse en 2019, les dépôts auprès des institutions financières ont crû de 7% pour atteindre 73 milliards FCFA en 2020.

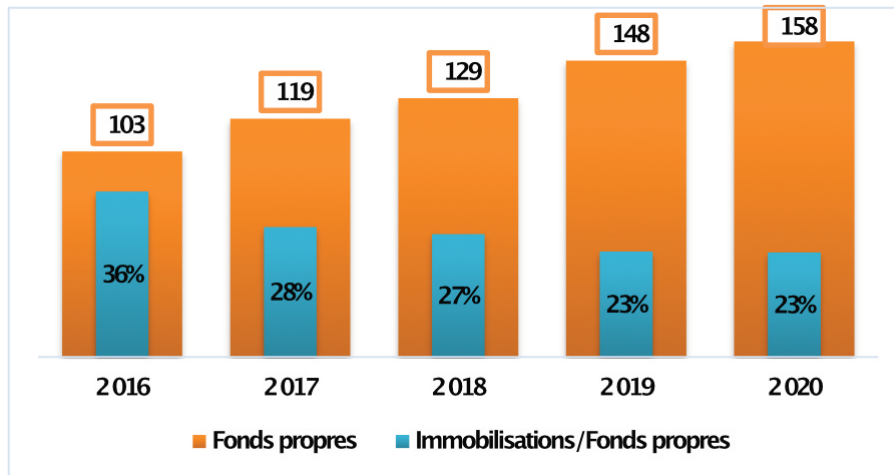
**Figure 17 :** Évolution des dépôts auprès des institutions financières



### 2.3.3 Immobilisations

Les immobilisations nettes des SFD ont progressé de 5% pour s'établir à 36 milliards FCFA en 2020. Ainsi, le rapport entre les immobilisations et les fonds propres est ressorti à 23%, se situant largement en deçà du seuil maximal fixé à 100%. Cette situation indique que les SFD ont une bonne capacité de financement de leurs immobilisations par les fonds propres.



**Figure 18 :** Évolution des immobilisations en milliard FCFA





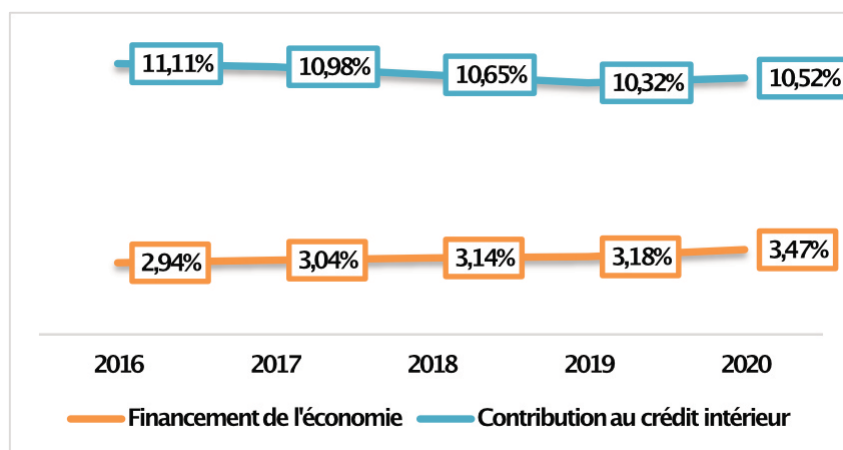
## **3. CONTRIBUTION À L'ECONOMIE**

### 3.1 Financement de l'économie

Le taux de financement de l'économie par les SFD, appréhendé par le ratio de l'encours de crédit sur le PIB, est estimé à 3,4% en 2020, soit une augmentation de 0,3 point de pourcentage par rapport à 2019.

Quant à la contribution des SFD au crédit intérieur, elle a connu une légère progression de 0,2 point de pourcentage entre 2019 et 2020 pour se situer à 10,5%.

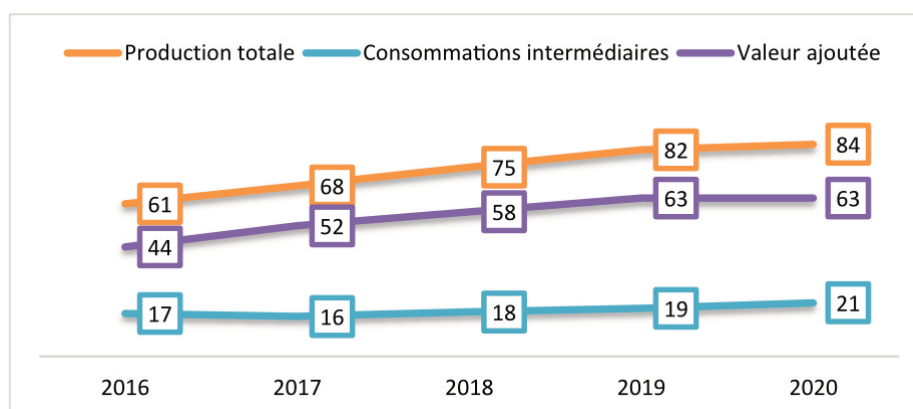
**Figure 19** : Évolution des ratios sur le financement de l'économie par les SFD



### 3.2 La valeur ajoutée des SFD et sa contribution au PIB

Entre 2019 et 2020, la valeur ajoutée du secteur de la microfinance a connu une quasi-stagnation et s'est établie autour de 63 milliards FCFA en 2020. Cette situation s'explique par le fait que les dépenses de fonctionnement ont crû de 12% pendant que les produits<sup>6</sup> générés par l'activité des SFD n'ont progressé que de 3%. Elle pourrait également s'expliquer par la non application des intérêts sur les reports d'échéances accordés, conformément aux mesures édictées par la BCEAO.

<sup>6</sup>Intérêts nets perçus + produit des prestations de services

**Figure 20** : Évolution de la valeur ajoutée des SFD en milliard FCFA

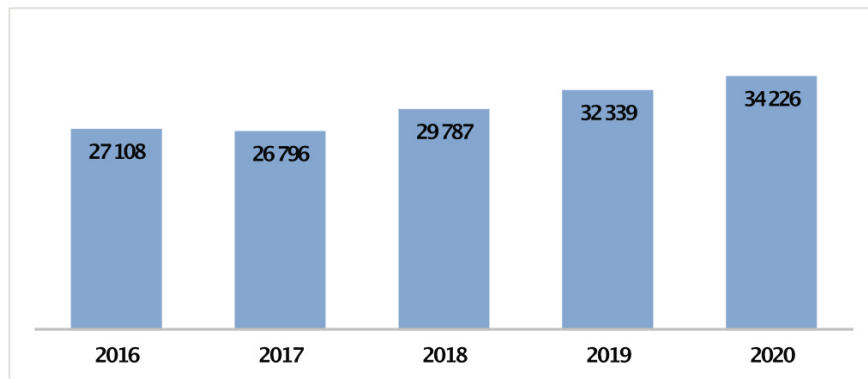
Ainsi, les parts de la valeur ajoutée des SFD sur le PIB et la richesse créée au niveau du secteur financier sont ressorties en baisse par rapport à 2019, avec des niveaux respectifs de 0,44% et 18,3% respectivement.

**Tableau 3** : Contribution des SFD à la création de richesse

	2016	2017	2018	2019	2020
Contribution au PIB Valeur ajoutée / PIB au prix du marché	0,39%	0,43%	0,45%	0,46%	0,44%
Poids sur le Secteur Financier Valeurs ajoutées (SFD / Secteur Financier)	16,97%	17,94%	18,38%	18,80%	18,30%

### 3.3 Salaires versés par les SFD

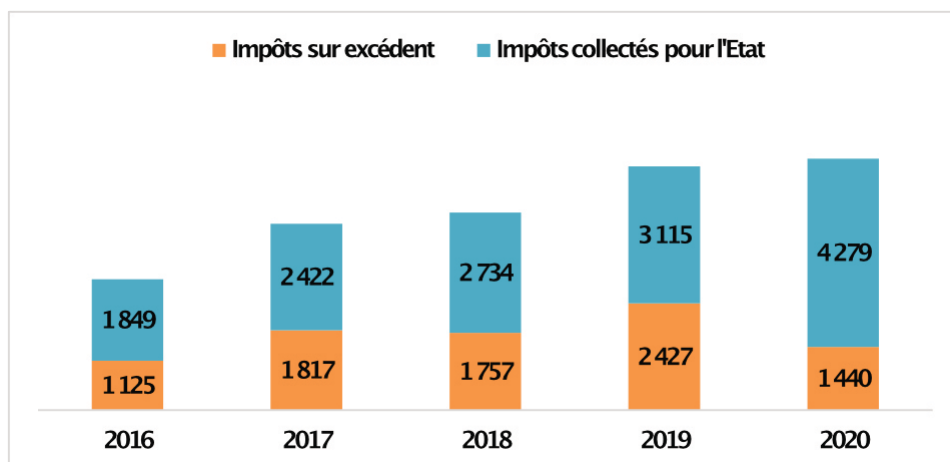
Les salaires payés par les SFD ont crû de 6% par rapport à 2019 pour atteindre 34 milliards FCFA en 2020. De même, le ratio masse salariale sur valeur ajoutée s'est établie à 54% contre 51% en 2019.

**Figure 21 :** Évolution des salaires versés par les SFD

### 3.4 Impôts versés par les SFD

Les impôts collectés par les SFD pour le compte de l'administration fiscale se sont établis à 4,2 milliards FCFA en 2020, correspondant à une hausse de 37% par rapport à l'année précédente. Par contre, les impôts sur le bénéfice ont connu une baisse de 41% en passant de 2,4 milliards FCFA en 2019 à 1,4 milliard FCFA en 2020. Cette situation est consécutive à la forte baisse (61%) du résultat du secteur de la microfinance.

En somme, le total des impôts perçus par l'Etat, du fait de l'activité des SFD, a connu une légère hausse de 3 % en s'établissant à 6 milliards FCFA en 2020.

**Figure 22 :** Évolution des impôts et taxes des SFD en millions FCFA



## **4. ANALYSE DU COMPTE DE RÉSULTAT**

## 4.1 Charges

Les charges supportées par les SFD sont ressorties à 118 milliards FCFA en 2020, soit une évolution de +7% par rapport à 2019 et 8 179 millions FCFA en valeur absolue. Cette hausse est induite par des croissances de 37,2% des charges sur opérations avec les institutions financières, 37,4% des impôts et taxes, 29% des charges exceptionnelles, 13% des dotations aux provisions et pertes sur créances irrécouvrables, 12,6% des charges sur opérations avec les membres, bénéficiaires ou clients, 8% des dotations aux amortissements et provisions sur immobilisations, 5% des frais de personnel et 1% des achats et variations de stocks. Au même moment, d'autres charges ont connu des baisses importantes. Il s'agit notamment des charges sur opérations de change (99%), des dotations aux fonds pour risques financiers généraux (91%), des charges sur crédit-bail et opérations assimilées (67%). L'analyse de la répartition des charges montre qu'elles sont constituées, principalement, des « dotations aux provisions et pertes sur créances irrécouvrables » (30%), des « frais de personnel » (26%), et des « autres charges externes et charges diverses d'exploitation » (19%).

**Tableau 4 :** Evolution et répartition des charges

Montants en millions FCFA	2019	2020	Parts (%)
TOTAL CHARGES	110 129	118 307	100,00%
CHARGES SUR OPERATION AVEC LES INSTITUTIONS FINANCIÈRES	6 932	9 511	8,04%
CHARGES SUR OPERATIONS AVEC LES MEMBRES, BÉNÉFICIAIRES OU CLIENTS	4 669	5 256	4,44%
CHARGES SUR OPÉRATIONS SUR TITRES ET OPÉRATIONS DIVERSES	349	247	0,21%
CHARGES SUR IMMOBILISATION FINANCIÈRES	0	1	0,00%
CHARGES SUR CRÉDIT BAIL ET OPÉRATIONS ASSIMILÉES	23	7	0,01%
CHARGES SUR OPÉRATION DE CHANGE	25	0	0,00%
CHARGES SUR OPÉRATION HORS BILAN	118	99	0,08%



Montants en millions FCFA	2018	2019	PARTS (%)
CHARGES SUR PRESTATION DE SERVICES FINANCIERS	96	89	0,08%
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION FINANCIÈRE	84	46	0,04%
ACHATS ET VARIATION DE STOCKS	53	54	0,05%
FRAIS DE PERSONNEL	29 885	31 385	26,53%
IMPÔTS ET TAXES	3 115	4 279	3,62%
AUTRES CHARGES EXTERNES ET CHARGES DIVERSES D'EXPLOITATION	22 091	22 096	18,68%
DOTATIONS AU FONDS POUR RISQUES FINANCIERS GÉNÉRAUX	1 728	155	0,13%
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS	3 808	4 121	3,48%
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CRÉANCES IRRECOUVRABLES	31 875	36 117	30,53%
CHARGES EXCEPTIONNELLES	2 313	2 975	2,52%
PERTES SUR EXERCICES ANTERIEURS	538	429	0,36%
IMPÔTS SUR LES EXCEDENTS	2 427	1 440	1,22%

## 4.2 Produits

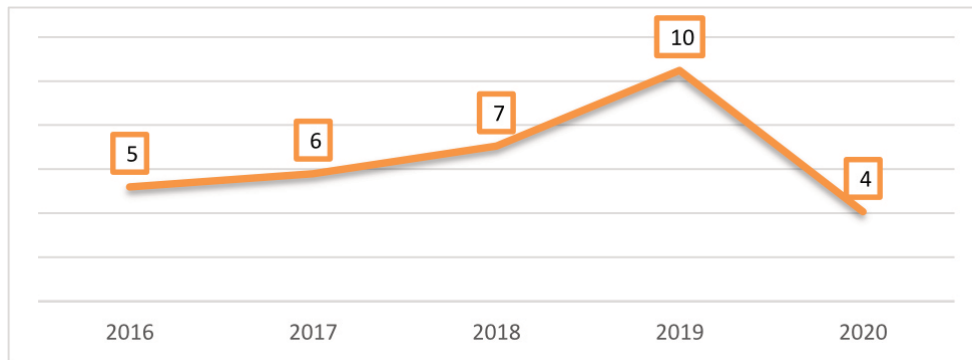
Les produits des SFD ont atteint 123 milliards FCFA en 2020 contre 121 milliards en 2019, soit une croissance de 2%. Cette évolution positive est favorisée, essentiellement, par les fortes hausses notées au niveau des produits divers d'exploitation (115%), des produits sur opérations avec les institutions financières (35%), des charges sur opérations hors-bilan (30%) et des ventes (12%). Il convient de préciser que les produits sur opérations avec les membres, bénéficiaires ou clients qui constituent 71% du total des produits, n'ont crû que d'1% par rapport à 2019.

**Tableau 5 : Evolution et répartition des produits**

Montants en millions FCFA	2019	2020	Parts (%)
TOTAL PRODUITS	121 466	123 415	100,00%
PRODUITS SUR OPÉRATIONS AVEC LES INSTITUTIONS FINANCIÈRES	4 600	6 159	5,02%
PRODUITS SUR OPÉRATIONS AVEC LES IMEMBRES, BÉNÉFICIAIRES OU CLIENTS	86 922	87 595	70,98%
PRODUITS SUR OPÉRATIONS SUR TITRES ET OPÉRATIONS DIVERSES	307	255	0,21%
PRODUITS SUR IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	23	3	0,00%
PRODUITS SUR OPÉRATIONS DE CRÉDIT BAIL ET OPÉRATIONS ASSIMILÉS	61	63	0,05%
PRODUITS SUR OPÉRATIONS DE CHANGE	3	66	0,05%
PRODUITS SUR OPÉRATIONS HORS BILAN	170	220	0,18%
PRODUITS SUR PRESTATION DE SERVICES FINANCIERS	33	25	0,02%
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION FINANCIÈRE	302	277	0,22%
VENTES	194	218	0,18%
PRODUITS DIVERS D'EXPLOITATION	1 982	4 268	3,46%
PRODUCTION IMMOBILISÉE	0	0,1	0,00%
SUBVENTIONS D'EXPLOITATION	427	406	0,33%
REPRISES DE FONDS POUR RISQUES FINANCIERS GÉNÉRAUX	1 316	1 233	1,00%
REPRISES D'AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS	4	82	0,07%
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	23 307	21 057	17,06%
PRODUITS EXCEPTIONNELS	1 127	1 109	0,90%
PRODUITS SUR EXERCICES ANTERIEURS	687	343	0,28%

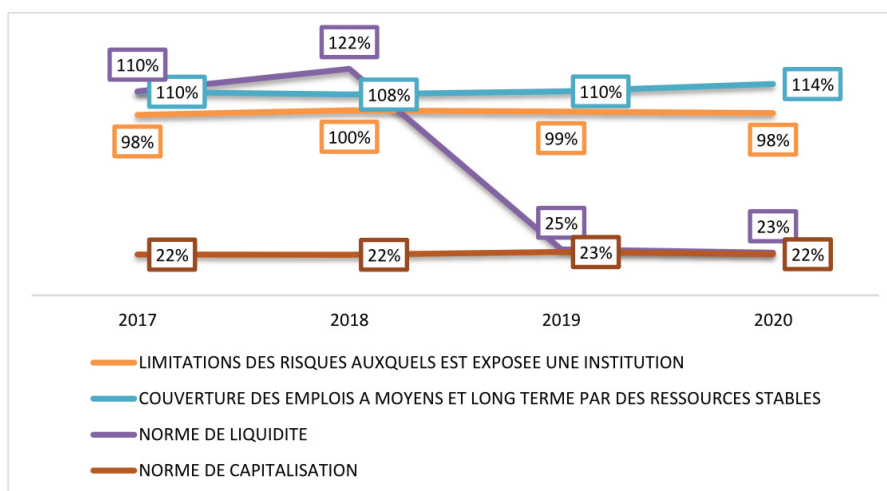
### 4.3 Résultats des SFD

En 2020, le résultat a connu un repli de 61% en comparaison à 2019, pour ressortir à 4 milliards FCFA. Cette baisse est induite par la pandémie à COVID-19 qui a eu une incidence significative sur l'activité des SFD. Seuls trois (03) réseaux, une (01) société commerciale et vingt-six (26) SFD isolés ont pu réaliser des résultats excédentaires en 2020.

**Figure 23 :** Evolution du résultat des SFD (en milliards de FCFA)



## **5. SUIVI DU DISPOSITIF PRUDENTIEL**

**Figure 24 : Evolution des ratios prudentiels**

**Les risques auxquels est exposé un SFD ne peut excéder le double de ses ressources internes et externes.** Pour une norme de 200% maximum, la limitation des risques a été respectée par toutes les institutions (100%) et ressortie, en moyenne, à 98% en 2020 contre 99% en 2019.

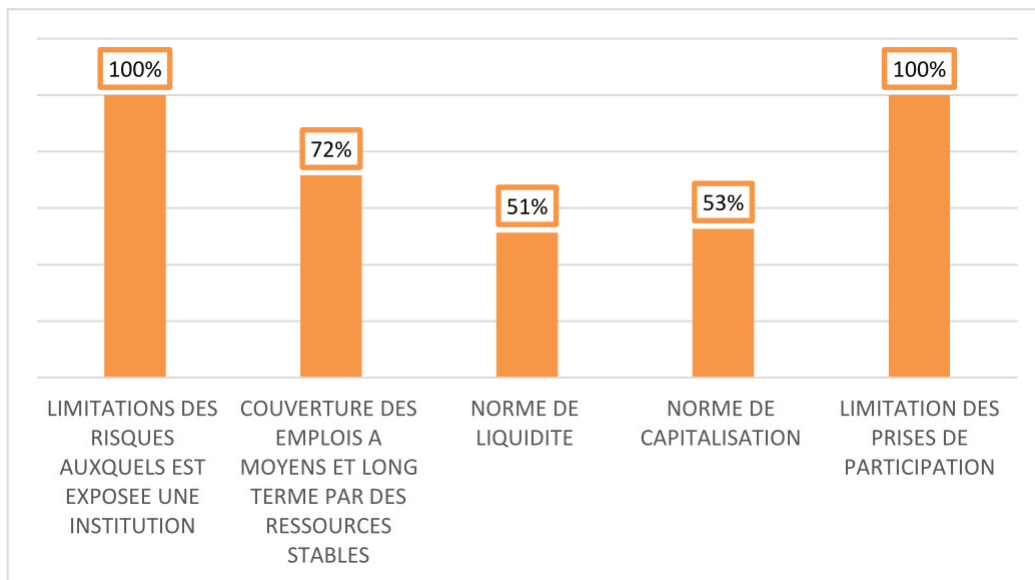
**La couverture des emplois à moyen et long terme par les ressources stables** mesure la capacité de ces dernières à financer l'ensemble des actifs immobilisés et des autres emplois. Ce ratio a connu une augmentation de 4 points de pourcentage en rythme annuel pour atteindre 114% en 2020, pour une norme minimale de 100%. Ainsi, 72% des SFD ont été conformes à cette exigence.

**Le coefficient de liquidité** qui mesure la capacité de l'institution à honorer ses engagements immédiats avec ses ressources à court terme, s'est établi, en moyenne, à 23% en 2020 contre 25% en 2019, largement en deçà du seuil requis. Cependant, 51% des SFD ont respecté la norme du ratio qui est de 100% pour les sociétés commerciales et les IMCEC non affiliées et de 80% pour les IMCEC affiliées.

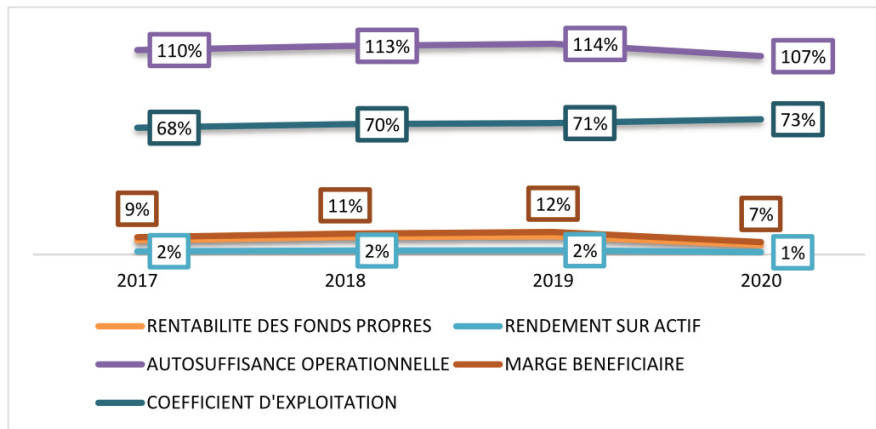
**La norme de capitalisation**, déterminée par le rapport entre les fonds propres et le total actif, est ressortie à 22% en 2020 contre 23% l'année précédente, se situant au-dessus de la norme règlementaire de 15% minimum. Et 53% des institutions ont été conformes.

**La norme de limitation des prises de participations** s'est établie à 1% contre 2% en 2019 et a été respectée par toutes les institutions.

**Figure 25 :** Nombre de Sfd conformes au dispositif prudentiel



## **6. RENTABILITÉ DES SFD**

**Figure 26 :** Evolution des indicateurs de rentabilité

**La rentabilité des fonds propres** (15% minimum) des SFD, rapport entre le résultat d'exploitation hors subvention et les fonds propres moyens, a reculé de 5 points de pourcentage pour ressortir, en moyenne, à 5% en 2020. La norme a été respectée par une dizaine d'institutions, soit un pourcentage de 26%.

**Le rendement sur actif** se trouve en deçà de la norme de 3% minimum, en s'établissant, en moyenne, à 1% en 2020 contre 2% en 2019. Ainsi, 15% des SFD se sont conformés à la norme. Cette situation démontre l'insuffisance des revenus générés par les fonds propres et les actifs.

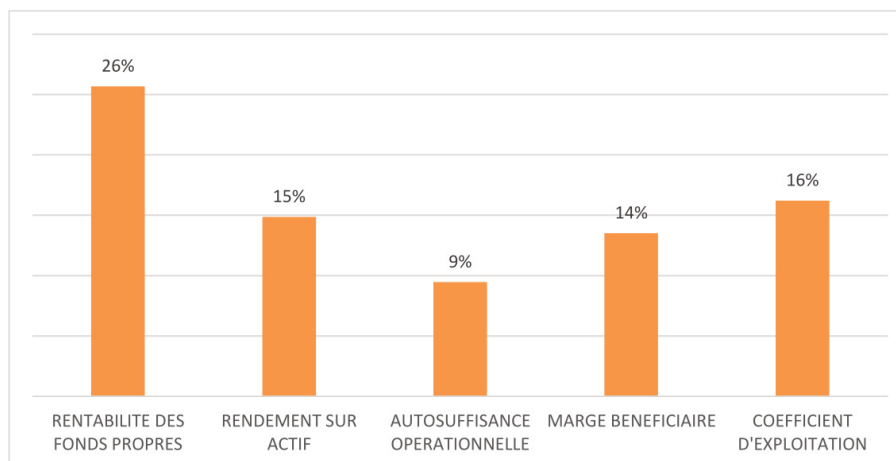
Concernant **le ratio d'autosuffisance opérationnelle** dont la norme est de 130% minimum, il a été respecté par seulement 9% des institutions et s'est situé, en moyenne, à 107%. Cela révèle les difficultés rencontrées par la grande majorité des SFD à couvrir suffisamment leurs charges d'exploitation par les produits correspondants.

Pour une norme minimale de 20%, **la marge bénéficiaire** qui mesure la part du résultat d'exploitation sur le montant total des produits d'exploitation est passée de 12% en 2019 à 7% en 2020, soit un repli de 5 points de pourcentage. Cependant, 14% des institutions ont été conformes à cette norme.



Quant au **coefficient d'exploitation** qui correspond au rapport des frais généraux sur le produit financier net, il a progressé de 2 points de pourcentage pour ressortir, en moyenne, à 73%, pour un plafond de 60% et est respecté par 16% des SFD.

**Figure 27 :** Nombre de SFD conformes aux indicateurs de rentabilité



## **7. PARTS DE MARCHÉ**

Le calcul des parts de marché sur l'année 2020 est fondé sur les données recueillies au travers des indicateurs suivants : le sociétariat ou clientèle, l'encours de crédit, l'encours de dépôt, la production de crédit.

Trois (3) institutions ont détenu près de 75% du sociétariat ou clientèle, notamment, UCCMS, UM-PAMECAS et BAOBAB SN.

**Tableau 6 :** Parts de marché des SFD suivant le sociétariat ou clientèle

DENOMINATION DES SFD	2018	2019	2020
UCCMS	38,48%	39,45%	38,43%
UM-PAMECAS	25,56%	26,00%	25,12%
BAOBAB SN	10,96%	11,79%	11,92%
UM-ACEP	5,59%	5,77%	5,67%
U-IMCEC	4,64%	5,45%	5,42%
COFINA SA	2,21%	2,70%	2,61%
MECAP	0,72%	0,80%	0,84%
KAJAS MICROFINANCE SA	0,50%	0,48%	0,47%
CAURIE MICROFINANCE	0,21%	0,34%	0,38%
MEC TRANS	0,20%	0,20%	0,19%

En 2020, cinq (5) SFD ont enregistré des encours de crédit supérieurs à 5% du volume total avec en pole position UCCMS, suivie de BAOBAB SN, UM-ACEP, UM-PAMECAS et COFINA.

**Tableau 7 :** Parts de marché des SFD suivant l'encours de crédit

DENOMINATION DES SFD	2018	2019	2020
UCCMS	29,90%	30,18%	33,82%
BAOBAB SN	25,70%	26,32%	22,06%
UM-ACEP	12,88%	12,71%	11,27%
UM-PAMECAS	10,01%	10,25%	10,79%
COFINA SA	7,82%	8,13%	5,64%
CAURIE MICROFINANCE	2,80%	2,85%	2,69%
MECAP	2,28%	2,60%	3,14%
U-IMCEC	2,25%	2,18%	2,14%
MEC TRANS	0,87%	0,73%	0,29%
KAJAS MICROFINANCE SA	0,79%	0,41%	0,29%

En 2020, UCCMS, BAOBAB SN et UM-PAMECAS pèsent 73% de l'encours de dépôt.

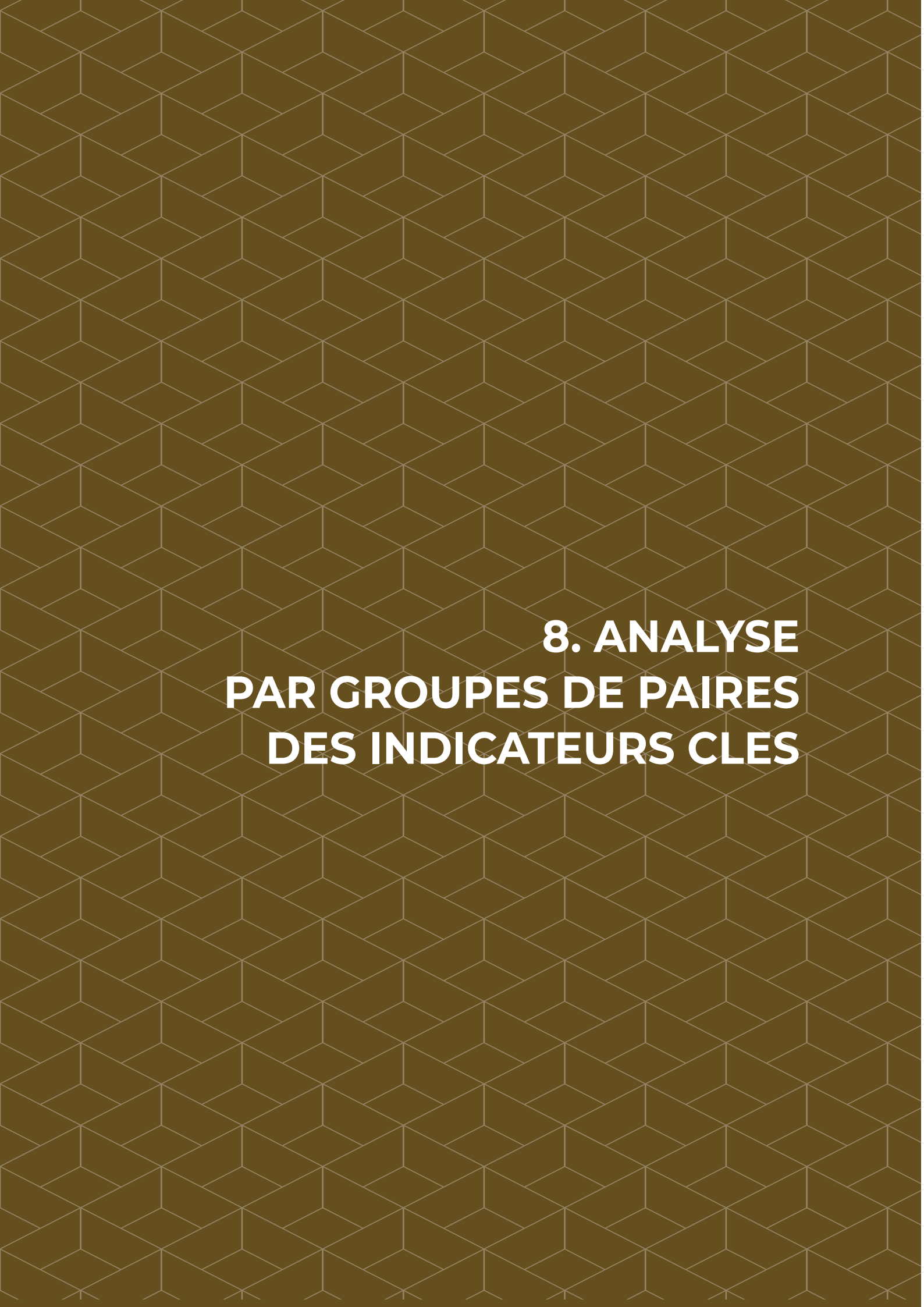
**Tableau 8 :** Parts de marché des SFD suivant l'encours de dépôt

DENOMINATION DES SFD	2018	2019	2020
UCCMS	49,92%	50,13%	48,45%
BAOBAB SN	13,82%	15,10%	13,77%
UM-PAMECAS	11,64%	11,50%	11,05%
COFINA SA	7,09%	7,35%	7,85%
UM-ACEP	4,52%	4,44%	4,37%
U-IMCEC	2,88%	2,74%	2,75%
MECAP	2,01%	2,16%	3,40%
CAURIE MICROFINANCE	1,55%	1,74%	1,48%
KAJAS MICROFINANCE SA	1,15%	0,90%	0,80%
MEC TRANS	0,91%	0,85%	0,71%

En terme de production de crédit, BAOBAB SN et UCCMS ont accordé plus de financements en 2020.

**Tableau 9 :** Parts de marché des SFD suivant la production de crédit

DENOMINATION DES SFD	2018	2019	2020
BAOBAB SN	30,20%	29,95%	25,34%
UCCMS	22,98%	24,01%	24,75%
UM-ACEP	13,72%	13,76%	13,32%
UM-PAMECAS	9,10%	9,73%	11,09%
COFINA SA	9,32%	9,72%	8,76%
CAURIE MICROFINANCE	3,84%	3,97%	3,41%
U-IMCEC	2,54%	0,44%	2,42%
MECAP	1,70%	2,08	2,33%
KAJAS MICROFINANCE SA	0,59%	0,14%	0,30%
MEC TRANS	0,50%	0,40%	0,31%

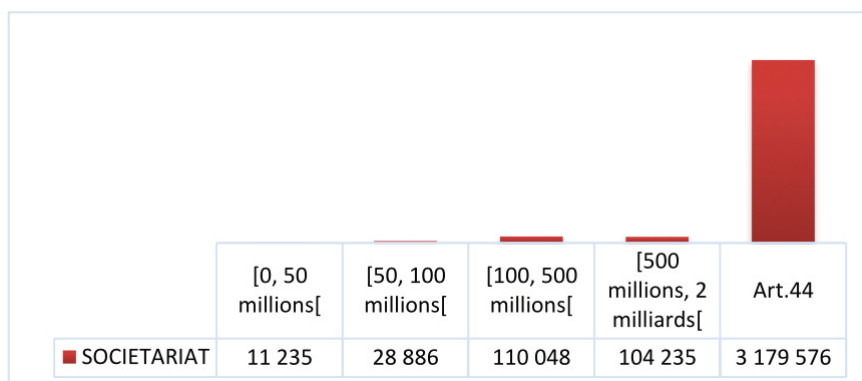


## **8. ANALYSE PAR GROUPES DE PAIRES DES INDICATEURS CLES**

## 8.1 En fonction de la taille du SFD<sup>7</sup>

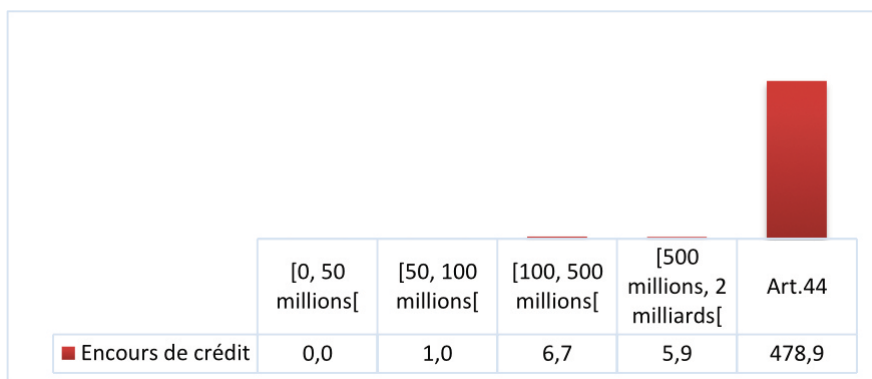
En 2020, le nombre de membres ou clients des SFD visés à l'article 44 de la loi 2008-47 a représenté 93% du total du secteur.

**Figure 28 :** Sociétariat ou clientèle selon la taille en 2020



Les SFD de cette catégorie ont enregistré - après une hausse de 14% par rapport à 2019 - un encours de crédit de 479 milliards FCFA, représentant 97% du total.

**Figure 29 :** Encours de crédit en milliards FCFA selon la taille en 2020

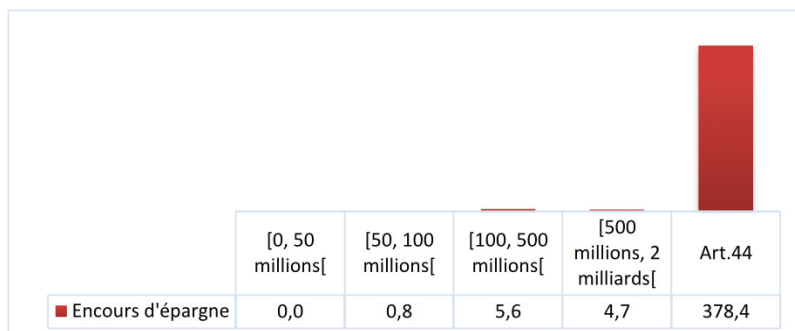


7

Art.44	Encours de crédit ou d'épargne supérieur à 2 milliards
Entre 500 Millions et 2 Milliards	Encours de crédit ou d'épargne entre 500 millions et 2 milliards
Entre 100 et 500 Millions	Encours de crédit ou d'épargne entre 100 et 500 millions
Entre 50 et 100 Millions	Encours de crédit ou d'épargne entre 50 et 100 millions
Moins de 50 Millions	Encours de crédit ou d'épargne inférieur à 50 millions

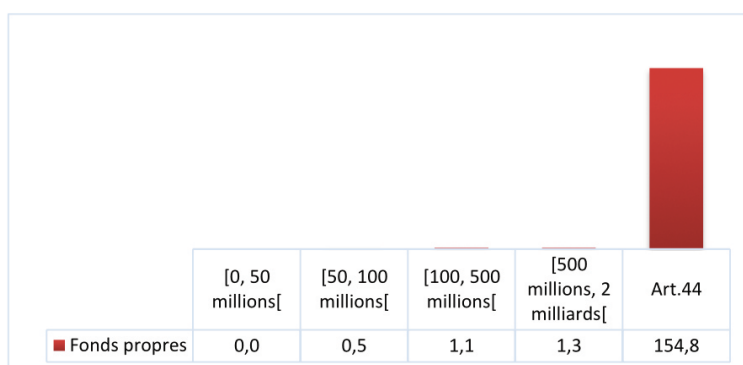
Leur encours des dépôts est ressorti à 378 milliards FCFA en 2020, soit 97% des dépôts enregistrés dans le secteur et une hausse de 8% par rapport à 2019.

**Figure 30 :** Encours de dépôts en milliards FCFA selon la taille en 2020



Quant à leurs fonds propres, ils ont représenté 98 % du total du secteur et sont ressortis à 155 milliards FCFA en 2020, soit une augmentation de 12 milliards FCFA.

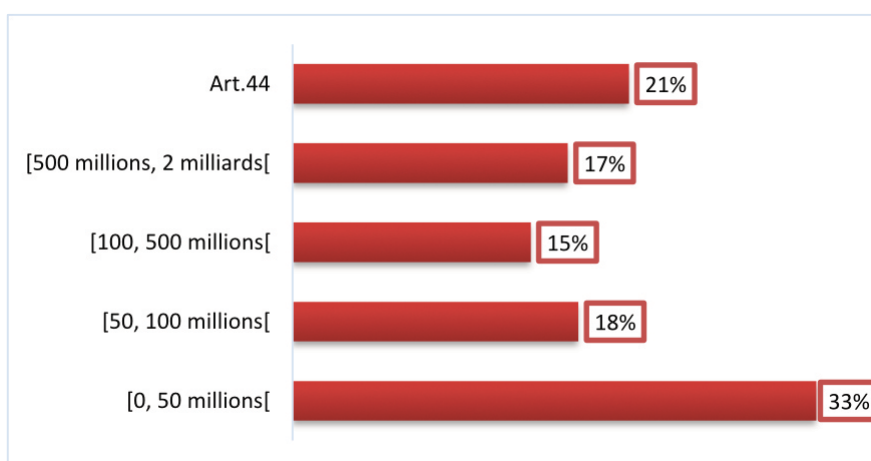
**Figure 31 :** Fonds propres en milliards FCFA selon la taille en 2020





La dégradation du portefeuille de crédit concerne tous les SFD, mais elle est plus accentuée au niveau des SFD qui ont un encours de crédit ou d'épargne de moins de 50 millions (33%) et les institutions visées à l'article 44 (21%).

**Figure 32 :** Taux de créances en souffrance selon la taille



L'analyse du résultat des SFD montre que seuls les SFD visés à l'article 44 ont réalisé un résultat excédentaire. Les autres groupes de paires ont enregistré un déficit en 2020.

**Tableau 10 :** Résultat des SFD par groupe de paires

RUBRIQUES	RÉSULTAT
ART. 44	4 354 741 366
(500 millions ET 2 milliards)	- 130 193 657
(100 et 500 millions)	- 141 979 170
(50 et 100 millions)	- 7 413 122
(0 , 50 millions)	- 11 460 291

## 8.2 En fonction de la forme juridique

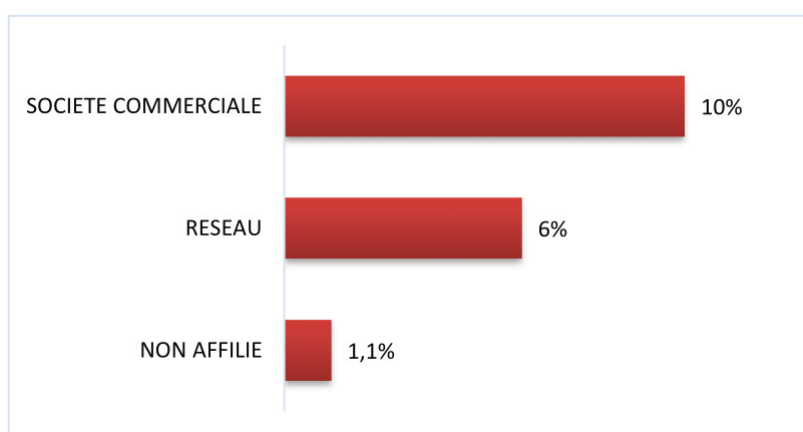
Les réseaux continuent d'occuper les premiers rangs dans le secteur de la microfinance en 2020 en détenant 83% du résultat, 76% du sociétariat, 72% des fonds propres, 67% de l'encours des dépôts et 55% de l'encours de crédit. Cependant, par rapport à 2019, cette prépondérance a enregistré des replis respectifs de 1 et 2 points de pourcentage au niveau de l'encours de crédit et de l'encours de dépôt.

**Tableau 11** : Principaux indicateurs selon le type de SFD en 2020

RUBRIQUES	SOCIETARIAT	ENCOURS DE DÉPÔT	ENCOURS DE CRÉDIT	FONDS PROPRES	RÉSULTAT
ASSOCIATION	11 657	278 021 681	458 332 873	24 104 423	- 7 821 235
NON AFFILIE	259 769	29 555 849 624	41 682 646 585	9 776 855 549	- 81 812 678
RESEAU	2 603 769	261 359 182 373	268 777 276 755	113 862 584 546	3 372 367 479
SOCIETE COMMERCIALE	558 765	98 618 922 779	181 782 824 685	34 056 289 238	780 961 561
TOTAL	3 433 960	389 811 976 457	492 701 080 898	157 719 833 756	4 036 695 126

En 2020, seuls les SFD non affiliés ont respecté la norme requise (3%) en affichant, en moyenne, un taux de créances en souffrance de 1,1%.

**Figure 33** : Taux de créances en souffrance par type de SFD



## **9. ANNEXES**

## ANNEXE 1: Principaux indicateurs du secteur de la microfinance

Indicateurs	2016	2017	2018	2019	2020	%EVOL 2019/2020
<b>Sociétariat</b>	<b>2 613 474</b>	<b>2 858 837</b>	<b>3 062 327</b>	<b>3 203 358</b>	<b>3 433 960</b>	<b>7,2%</b>
Homme	1 366 185	1 477 082	1 573 984	1 621 333	1 727 101	7%
Femme	1 025 710	1 114 321	1 212 983	1 291 505	1 389 738	8%
Personnes morales	221 579	267 434	275 360	290 520	317 120	9%
<b>Encours de crédit</b>	<b>330 822 764 752</b>	<b>370 889 022 740</b>	<b>402 726 008 603</b>	<b>434 752 800 988</b>	<b>492 701 080 898</b>	<b>13,3%</b>
<i>Court terme</i>	109 791 125 329	118 306 972 130	127 594 954 016	132 604 811 438	147 373 566 114	11,1%
<i>Moyen terme</i>	127 566 180 968	147 842 967 271	163 066 611 100	176 038 518 048	147 246 385 830	-16,4%
<i>Long terme</i>	78 801 864 150	86 145 766 916	89 463 140 631	101 684 532 151	117 630 824 050	15,7%
<i>Crédits en souffrances</i>	14 663 594 304	18 593 316 424	22 601 302 855	24 424 939 351	80 450 304 904	229,4%
<b>Encours d'épargne</b>	<b>285 735 039 334</b>	<b>309 505 980 632</b>	<b>335 929 741 686</b>	<b>359 539 474 715</b>	<b>389 811 976 457</b>	<b>8,4%</b>
<i>Dépôts à vue</i>	116 914 136 690	128 732 233 124	144 401 130 299	161 447 179 845	161 060 496 266	-0,2%
<i>Dépôts à terme</i>	63 135 218 627	71 893 849 442	73 382 618 768	73 769 930 411	75 542 471 179	2,4%
<i>Autres dépôts</i>	105 685 684 017	108 879 898 066	118 145 992 618	124 322 364 459	153 209 009 012	23,2%
<b>Emprunts des SFD</b>	<b>65 452 152 293</b>	<b>67 549 083 132</b>	<b>72 455 123 873</b>	<b>78 589 582 389</b>	<b>96 323 179 160</b>	<b>22,6%</b>
<i>Court terme</i>	1 264 119 061	1 208 853 651	1 975 600 031	1 278 077 757	1 952 537 858	52,8%
<i>Moyen et long terme</i>	64 188 033 232	66 340 229 481	70 479 523 842	77 311 504 632	94 370 641 302	22,1%
<b>Ressources affectées</b>	<b>2 299 704 106</b>	<b>2 455 969 549</b>	<b>11 815 300 798</b>	<b>8 836 433 421</b>	<b>6 152 165 555</b>	<b>-30,4%</b>
<b>Fonds propres des SFD</b>	<b>102 772 328 376</b>	<b>119 204 026 979</b>	<b>129 378 753 645</b>	<b>148 214 232 003</b>	<b>157 719 833 756</b>	<b>6,4%</b>
<b>Encaisse</b>	<b>10 006 619 828</b>	<b>10 449 481 715</b>	<b>11 687 417 011</b>	<b>12 771 417 579</b>	<b>13 840 196 239</b>	<b>8,4%</b>
<b>Dépôts auprès des Institutions Financières</b>	<b>77 683 097 558</b>	<b>93 374 407 281</b>	<b>116 045 337 614</b>	<b>127 619 290 311</b>	<b>131 211 678 649</b>	<b>2,8%</b>
<b>Immobilisations(net)</b>	<b>37 220 052 868</b>	<b>33 881 900 151</b>	<b>34 728 296 546</b>	<b>34 165 804 731</b>	<b>36 022 985 658</b>	<b>5,4%</b>
Immobilisations(brut)	79 930 423 109	82 768 880 596	86 005 074 993	85 973 322 592	91 146 559 102	6,0%
<b>Résultat</b>	<b>5 199 977 278</b>	<b>5 798 010 994</b>	<b>7 043 913 897</b>	<b>10 485 795 605</b>	<b>4 063 695 126</b>	<b>-61,2%</b>
Total Actif (brut)	532 200 831 968	592 957 577 163	651 248 049 776	697 105 274 729	769 304 056 250	10,4%
<b>Total Actif (Net)</b>	<b>473 689 318 815</b>	<b>525 478 783 028</b>	<b>578 354 226 757</b>	<b>622 011 668 188</b>	<b>684 015 896 681</b>	<b>10,0%</b>

Source : Direction de la Réglementation et de la Supervision des Systèmes financiers décentralisés

## ANNEXE 2: Données désagrégées par genre de quelques indicateurs

Indicateurs	2018		2019		2020	
<b>Sociétariat</b>	<b>3 062 327</b>	<b>100%</b>	<b>3 203 358</b>	<b>100%</b>	<b>3 433 960</b>	<b>100%</b>
<i>Homme</i>	1 573 984	51%	1 621 333	51%	1 727 101	50%
<i>Femme</i>	1 212 983	40%	1 291 505	40%	1 389 738	40%
<i>Personnes morales</i>	275 360	9%	290 520	9%	317 120	9%
<b>Nombre de prêts accordés</b>	<b>461 080</b>	<b>100%</b>	<b>386 485</b>	<b>100%</b>	<b>408 002</b>	<b>100%</b>
<i>Homme</i>	230 626	50%	179 962	47%	204 943	50%
<i>Femme</i>	189 988	41%	166 337	43%	167 405	41%
<i>Personnes morales</i>	40 466	9%	40 186	10%	35 654	9%
<b>Nombre de crédit en cours</b>	<b>456 173</b>	<b>100%</b>	<b>468 513</b>	<b>100%</b>	<b>471 253</b>	<b>100%</b>
<i>Homme</i>	237 398	52%	244 156	52%	248 269	53%
<i>Femme</i>	183 017	40%	186 217	40%	182 544	39%
<i>Personnes morales</i>	35 758	8%	38 143	8%	40 440	9%
<b>Montant total des prêts accordés</b>	<b>474 965 084 826</b>	<b>100%</b>	<b>523 506 360 301</b>	<b>100%</b>	<b>512 158 955 449</b>	<b>100%</b>
<i>Homme</i>	284 213 235 239	60%	308 452 675 359	59%	301 624 038 457	59%
<i>Femme</i>	99 958 573 538	21%	126 353 523 973	24%	124 322 245 009	24%
<i>Personnes morales</i>	90 793 276 049	19%	88 700 160 970	17%	82 212 671 983	17%
<b>Encours total de crédit</b>	<b>402 726 008 603</b>	<b>100%</b>	<b>434 736 232 178</b>	<b>100%</b>	<b>492 661 585 334</b>	<b>100%</b>
<i>Homme</i>	195 619 578 421	49%	210 464 561 304	48%	304 586 765 436	62%
<i>Femme</i>	144 472 837 681	36%	157 327 210 290	36%	97 274 726 881	20%
<i>Personnes morales</i>	62 633 592 500	16%	66 944 460 584	15%	90 800 093 016	18%
<b>Nombre total de déposants au cours de l'année</b>	<b>2 174 813</b>	<b>100%</b>	<b>2 046 539</b>	<b>100%</b>	<b>2 197 412</b>	<b>100%</b>
<i>Homme</i>	1 099 070	51%	1 017 172	50%	1 083 654	49%
<i>Femme</i>	877 122	40%	850 775	42%	913 823	42%
<i>Personnes morales</i>	198 621	9%	178 592	9%	199 935	9%
<b>Epargne collectée au cours de l'année</b>	<b>335 929 741 686</b>	<b>100%</b>	<b>359 539 474 715</b>	<b>100%</b>	<b>389 732 847 939</b>	<b>100%</b>
<i>Homme</i>	178 072 013 038	53%	190 587 227 281	53%	206 656 985 397	53%
<i>Femme</i>	94 164 306 748	28%	100 782 339 829	28%	100 738 608 594	26%
<i>Personnes morales</i>	63 693 421 900	19%	68 169 907 606	19%	82 337 253 948	21%
<b>Effectif total des employés</b>	<b>4 466</b>	<b>100%</b>	<b>4 393</b>	<b>100%</b>	<b>4 522</b>	<b>100%</b>
<i>Dirigeants</i>	326	7%	327	7%	340	8%
<i>Autres employés</i>	4 160	93%	4 066	93%	4 182	92%

Source : Direction de la Réglementation et de la Supervision des Systèmes financiers décentralisés

## ANNEXE 3: Agrégats macro-économique des SFD

Indicateurs macroéconomiques (en millions de francs CFA)	2016	2017	2018	2019	2020
Intérêts reçus	47 958	54 021	58 686	66 826	70 306
Intérêts versés	8 127	9 460	9 644	10 493	10 848
Intérêts nets (SIFIM)	39 831	44 560	49 042	56 333	59 458
Produit des prestations de services	20 881	23 332	26 273	25 884	24 984
<b>Production totale</b>	<b>60 712</b>	<b>67 892</b>	<b>75 314</b>	<b>82 217</b>	<b>84 442</b>
<b>Consommations intermédiaires</b>	<b>17 126</b>	<b>15 923</b>	<b>17 724</b>	<b>19 168</b>	<b>21 384</b>
<b>Valeur ajoutée</b>	<b>43 586</b>	<b>51 969</b>	<b>57 590</b>	<b>63 049</b>	<b>63 058</b>
<b>Salaires</b>	<b>27 108</b>	<b>26 796</b>	<b>29 787</b>	<b>32 339</b>	<b>34 226</b>
<b>Impôts et taxes</b>	<b>1 455</b>	<b>2 422</b>	<b>2 734</b>	<b>3 115</b>	<b>4 279</b>
<b>EBE</b>	<b>15 023</b>	<b>22 751</b>	<b>25 069</b>	<b>27 595</b>	<b>24 553</b>
<b>Valeur ajoutée Secteur Financier</b>	<b>263 914</b>	<b>289 628</b>	<b>300 911</b>	<b>339 852</b>	<b>344 655</b>
<b>Poids sur le Secteur Financier</b>	17%	18%	19%	19%	18%
<b>PIB au prix du marché</b>	<b>11 251 675</b>	<b>12 191 796</b>	<b>12 840 179</b>	<b>13 655 399</b>	<b>14 184 876</b>
<b>Contribution au PIB</b>	0,4%	0,4%	0,4%	0,5%	0,4%
<b>Taux de croissance</b>	7,5%	8,9%	8,9%	8,9%	8,9%
<b>Contribution à la croissance</b>	0,03%	0,04%	0,04%	0,04%	0,04%

Source : Direction de la Réglementation et de la Supervision des Systèmes financiers décentralisés

## ANNEXE 4: Production de crédit selon l'objet et le secteur d'activités

Montant en milliers de F CFA	2018		2019		2020	
	Valeurs	%Poids	Valeurs	%Poids	Valeurs	%Poids
<b>OBJETS</b>						
Crédits immobiliers	5 302 330	1,1%	6 922 285	1,3%	10 724 830	2,1%
Crédits d'équipement	106 269 243	22,4%	130 522 238	24,9%	96 083 017	18,8%
Crédits à la consommation	19 847 312	4,2%	24 319 000	4,6%	42 166 808	8,2%
Crédits de trésorerie	296 231 091	62,4%	340 211 574	65,0%	307 024 410	59,9%
Autres	47 315 108	10,0%	21 531 264	4,1%	56 159 891	11,0%
<b>SECTEURS D'ACTIVITES</b>						
Agriculture, sylviculture et pêche	50 770 451	10,7%	77 365 072	14,8%	60 147 449	11,7%
Industries extractives	18 191	0,0%	4 825	0,0%	30 150	0,0%
Industries manufacturières	16 003 865	3,4%	7 663 074	1,5%	20 359 981	4,0%
Bâtiment et travaux publics	49 886 849	10,5%	8 586 884	1,6%	46 820 940	9,1%
Commerce, restaurants, hôtels	264 747 871	55,7%	341 880 075	65,3%	258 094 146	50,4%
Electricité, gaz, eau	608 194	0,1%	724 581	0,1%	899 303	0,2%
Transports, entrepôts et communications	20 114 056	4,2%	16 589 745	3,2%	17 937 727	3,5%
Assurances, services aux entreprises	3 455 101	0,7%	14 041 634	2,7%	11 641 886	2,3%
Immobilier	9 855 528	2,1%	7 174 960	1,4%	8 837 373	1,7%
Services divers	59 504 979	12,5%	49 475 511	9,5%	87 389 999	17,1%
<b>TOTAL</b>	<b>474 965 085</b>	<b>100,0%</b>	<b>523 506 360</b>	<b>100,0%</b>	<b>512 158 955</b>	<b>100,0%</b>

Source : Direction de la Réglementation et de la Supervision des Systèmes financiers décentralisés

## ANNEXE 5: Emploi et gouvernance des SFD

Indicateurs	2016	2017	2018	2019	2020	EVOL 19/20
<b>Effectif total des employés</b>	<b>4 289</b>	<b>4 490</b>	<b>4 486</b>	<b>4 393</b>	<b>4 522</b>	<b>3%</b>
<i>Dirigeants</i>	445	327	326	327	340	4%
<i>Autres employés</i>	3 844	4 163	4 160	4 066	4 182	3%
<b>Nombre de membres d'organe</b>	<b>3 758</b>	<b>3 708</b>	<b>3 518</b>	<b>2 953</b>	<b>3 253</b>	<b>10%</b>
<i>Conseil d'administration ou de l'organe équivalent</i>	1 631	1 598	1 526	1 229	1 376	12%
<i>Conseil de surveillance</i>	949	932	890	792	866	9%
<i>Comité de crédit</i>	983	958	979	849	909	7%
<i>Autres comités créés par le Sfd</i>	195	220	123	83	102	23%

Source : Direction de la Réglementation et de la Supervision des Systèmes financiers décentralisés







**DIRECTION DE LA RÉGLEMENTATION  
ET DE LA SUPERVISION DES SYSTÈMES  
FINANCIERS DÉCENTRALISÉS**

---

**Rocade Fann Bel Air, Cerf Volant**

+221 33 824 08 86

[drssfd@minfinances.sn](mailto:drssfd@minfinances.sn)

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