



Avancer dans la Finance Digitale

Résumé de l'étude de marché:
Demande, offre et écosystème de
la finance digitale

*Atelier à l'Hôtel des Almadies, Dakar
24-25 février 2016*

- Du 7 au 11 Décembre 2015: entretiens conduits par Lisa Chassin et Jean Daniel Baloucouné, consultants PHB Development
- Buts de l'étude: **dresser un état des lieux de la finance digitale au travers des systèmes financiers décentralisés (SFD) au Sénégal**
 - Secteur de la microfinance
 - Finance digitale
 - Rôle de MM4P
- Méthode de l'étude:
 - Entretiens qualitatifs avec
 - les SFD (9)
 - les OTM et fournisseurs de service de finance digitale (3)
 - les régulateurs et organes d'encadrement du secteur (6)
 - Etude documentaire



- FD: Finance Digitale
- ME: Monnaie électronique
- PTF: Partenaires techniques et financiers
- OTM: Opérateur de Téléphonie Mobile
- SFD: Systèmes Financiers Décentralisés
- SIG: Système d'information et de gestion

• Contexte socio économique	Page 5
• Secteur de la Microfinance	Pages 6 à 10
• Finance Digitale	Pages 11 à 22
• <i>Bénéfices</i>	<i>Pages 11 à 15</i>
• <i>Acteurs et offre</i>	<i>Pages 16-17</i>
• <i>Analyse SWOT</i>	<i>Pages 18 à 22</i>
• Sources utilisées	Page 23

Le contexte socio-économique au Sénégal semble favorable au développement de la finance digitale:

- Deuxième économie en Afrique de l'Ouest francophone derrière la Côte d'Ivoire, dominée par les services, qui contribuent à hauteur de 61% au PIB ⁽¹⁾
- Faible accès aux services financiers: 16,4% de la population ayant un compte dans une institution bancaire traditionnelle et 17% étant client d'un SFD ⁽²⁾
- La population rurale représente 60% de la population totale ⁽³⁾
- Pénétration élevée de la téléphonie mobile: 110,36% au 30 septembre 2015 , avec 3 OTM qui se partagent le marché ⁽⁴⁾
- Secteur de la microfinance dynamique, avec un nombre de 383 SFD régulés, et 2,3 million de clients. L'encours de portefeuille représente 0,7% du PIB (2015) ⁽⁵⁾

Toutefois:

- Près de la moitié de la population vit en dessous du seuil de pauvreté national ; avec 46% de la population vivant avec moins de 2\$ par jour, et 43% de la population étant analphabète. ⁽⁶⁾
- Problème de chômage (12,7% , dont la majorité de femmes)
- 52,4% de la population ont accès à des facilités sanitaires rudimentaires. ⁽⁷⁾

Réglementation:

- Comme pour le secteur bancaire, le secteur de la microfinance est régulé par la BCEAO : [Loi n°2012-14](#), promulguée par l'Assemblée Nationale en 2008 ([Directive pour l'UEMOA](#) passée en 2008 et approuvée au Sénégal la même année).
- L'instance nationale de supervision est le Ministère des Finances (par le biais de la DNM) tandis que le Ministère en charge de la microfinance assure la promotion.

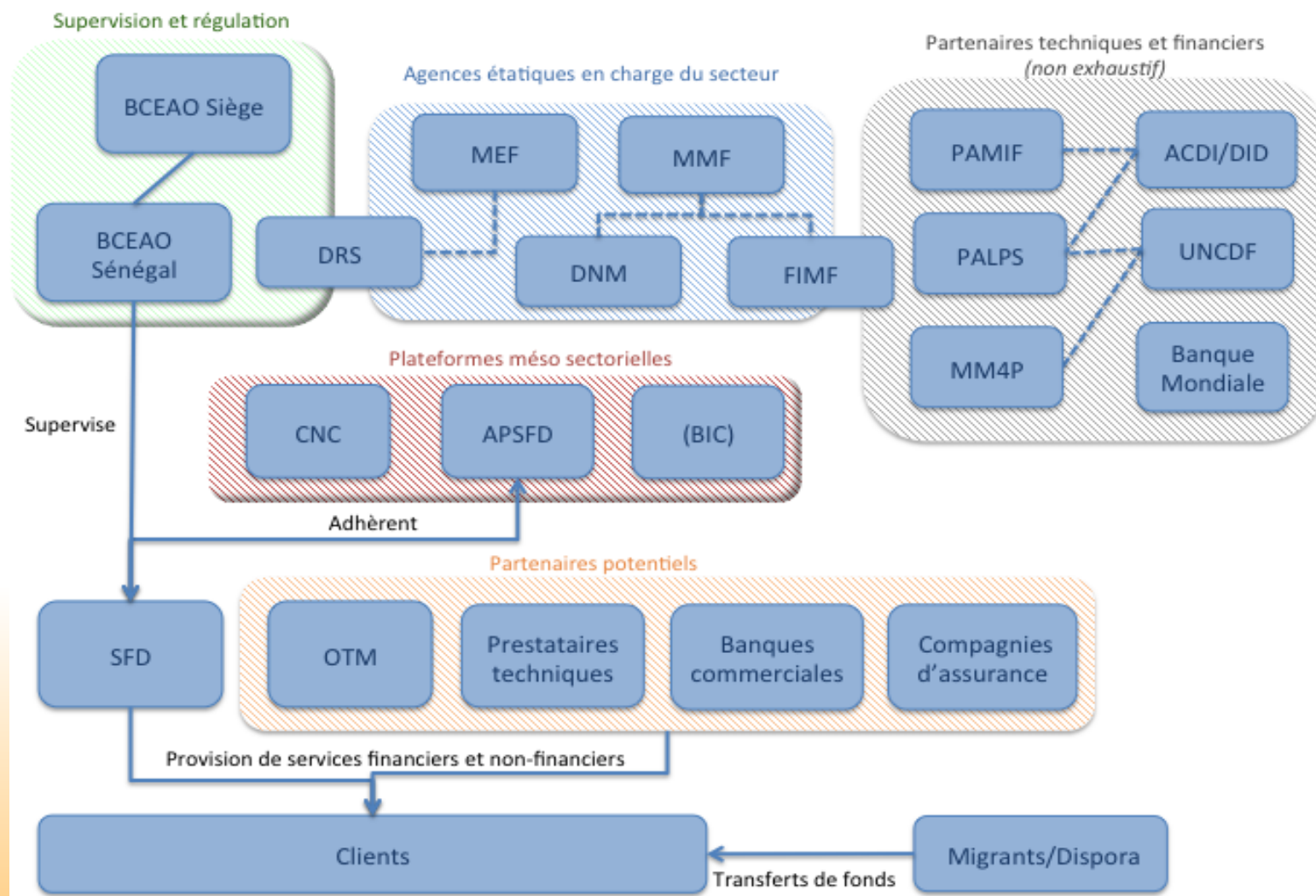
Les points clés

- **Opérations financières** autorisées pour les SFD : collecte de dépôts, opérations de prêts et opérations d'engagement par signature
- **2 catégories de SFD** : (i) celles autorisées à recevoir de l'épargne en sus de leurs activités de prêts (ii) celles qui ne sont pas autorisées à recevoir de l'épargne et
- Le **taux d'usure** (ou taux effectif global) pour les opérations de crédit des SFD est fixé à 24% l'année.

L'instruction n°010-08-2010 définit les règles prudentielles applicables aux systèmes financiers décentralisés (SFD) en zone UEMOA

Secteur de la microfinance:

Les acteurs



Secteur de la microfinance: Inclusion Financière en chiffres



CHIFFRES CLES MICROFINANCE

4^{ème} trimestre 2014

383 Systèmes Financiers Décentralisés (SFD)
régulées

1145 Points de services

2,23 m Clients

269 milliards
(CFA)

Encours crédits

225 milliards
(CFA)

Montant de dépôts

INDICATEURS

16,4% de la population adulte détenant un
compte dans une institution bancaire
traditionnelle

17 % de la population est client d'un
système financier décentralisé

18,5 % de la population adulte **ont un compte
mobile** (portefeuille électronique), dont 42%
des comptes sont actifs (<90 jours)

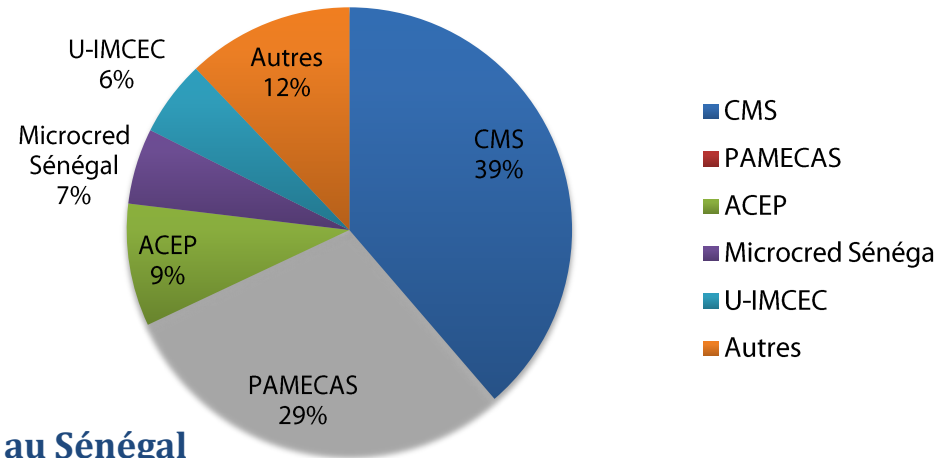
6,0 % de la population **couvert** par un régime
de **micro-assurance**

Source : BCEAO et DRS, 2014

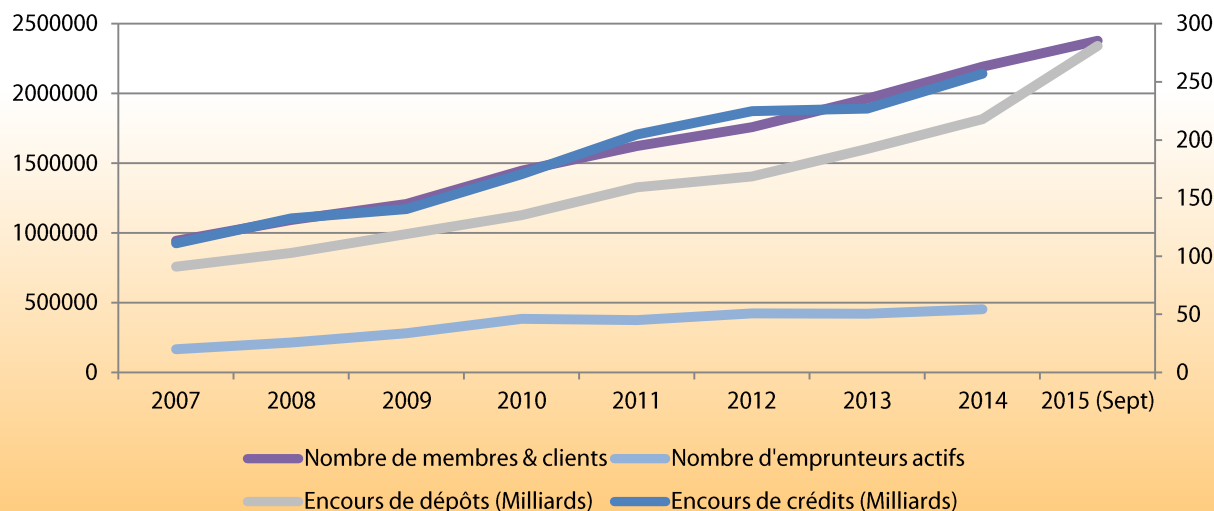
Secteur de la microfinance: Répartition du marché

Répartition du nombre de clients entre les SFD agréées

- Même si le secteur de la microfinance compte un nombre élevé d'institutions (383), **5 institutions concentrent près de 90% du marché**) (10)
- Le CMS, domine le marché, totalisant 39% du nombre de clients, et 43% de l'encours de crédit.



Evolution des indicateurs de portée des SFD régulés au Sénégal



- La totalité des SFD du Sénégal agréés sont tenus d'adhérer à l'APSFD-Sénégal.

Secteur de la Microfinance

Dynamiques, Défis, Opportunités et Menaces

Principales Dynamiques et Défis

- Secteur dynamique et en pleine expansion (multiplié par 4 en 8 ans) avec des produits diversifiés, une couverture nationale du territoire et un appui sectoriel de la part de l'Etat
- MAIS: Problèmes de gouvernance, qualité de portefeuille dégradée (PAR30 en hausse à 7,9% en septembre 2015 vs règle prudentielle de la BCEAO à 5%), faible efficacité opérationnelle, sources de financement limitées et fraudes/manque de professionnalisme du personnel technique

Principales Opportunités et Menaces

Opportunités

- Nouveaux segments et marchés (finance rurale, islamique, jeune)
- Demande existante + Ecllosion potentielle portée par les jeunes & les femmes
- Design de produits financiers basés sur une approche client
- Développement d'une plateforme de risques (BIC)
- Microassurance (notamment agricole)

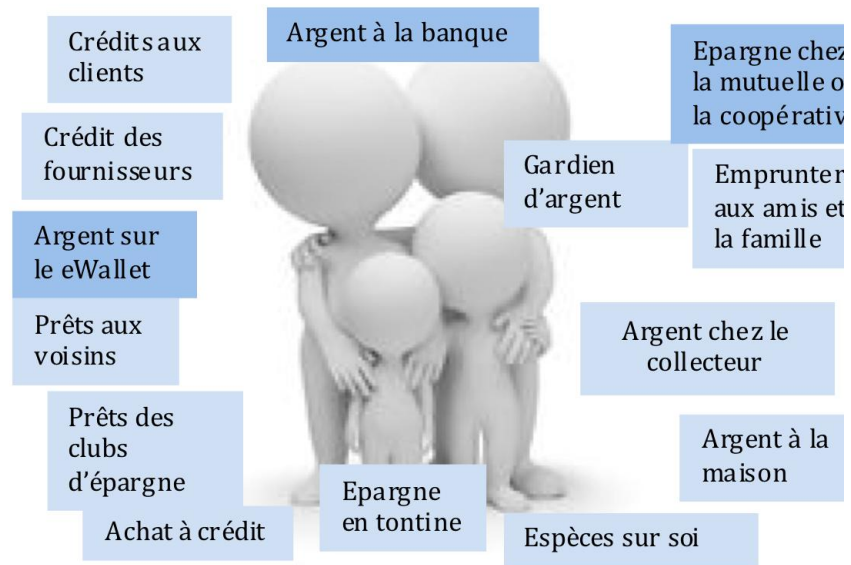
Menaces

- Contraintes réglementaires
- Risque de pénurie des ressources externes
- Absence d'une centrale de risques
- Existence d'une concurrence déloyale par certaines entités qui n'ont pas l'agrément pour faire de la microfinance
- Echec de l'articulation Banques/SFD (érigée par le PSE)

Finance Digitale: Bénéfices pour les clients

Dans plusieurs pays, des études ont montré que les ménages à faibles revenus utilisent **plusieurs services financiers à la fois**. Ces services relèvent pour la plupart de **l'informel**.

Le canal digital peut aider à dépasser les limites des services financiers formels et informels.



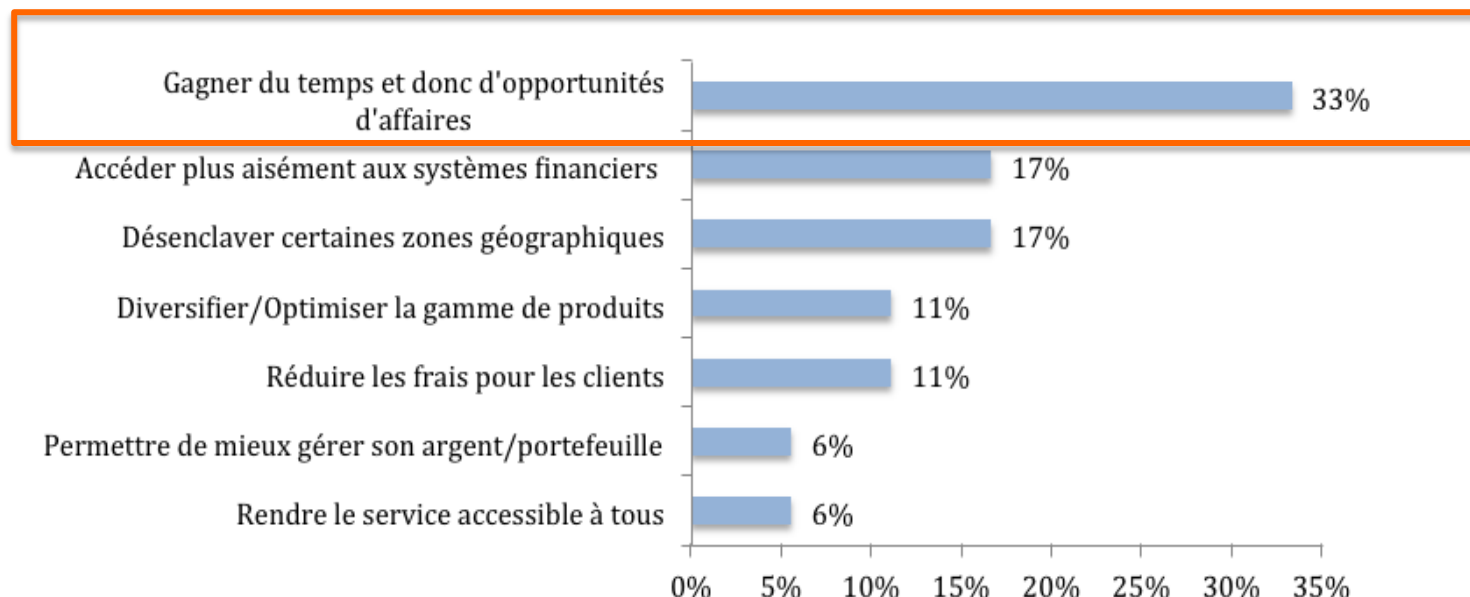
Les études *Financial Diaries suggèrent que la vie financière des ménages à faibles revenus est complexe.**

* réalisées en Afrique du Sud, au Bangladesh, en Inde, au Pakistan, en Tanzanie, au Mozambique, au Rwanda, et au Kenya.

Finance Digitale:

Bénéfices pour les clients (2)

Nous indiquons ici les bénéfices tels que perçus par les SFD du Sénégal interrogés lors des entretiens réalisés par PHB Development



Le gain de temps, l'accessibilité aux service financiers et le désenclavement géographique que permettent les opérations digitales sont les principaux bénéfices perçus par les SFD pour leurs clients.



Finance Digitale:

Les bénéfices pour les SFD

La finance digitale semble se poser comme **une solution opportune aux problèmes qui touchent le secteur de la microfinance**, comme par exemple les problèmes de qualité de portefeuille et d'efficacité opérationnelle, les problèmes de professionnalisme et de gouvernance, etc.

Peu de Sénégalais ont accès aux services financiers formels

INDICATEURS

16,4% de la population adulte détenant un compte dans une institution bancaire traditionnelle

17 % de la population est client d'un système financier décentralisé

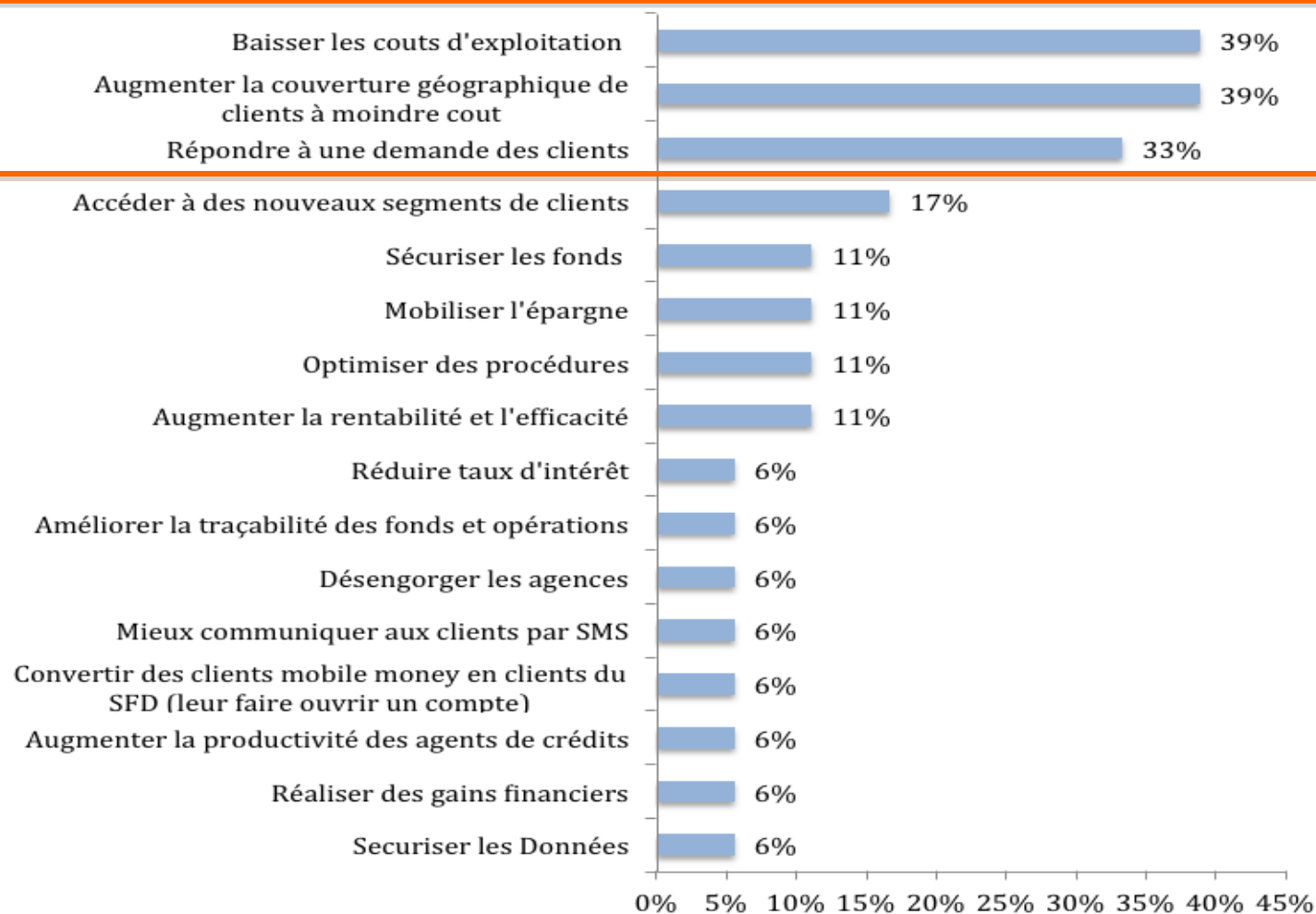
18,5 % de la population adulte **ont un compte mobile** (portefeuille électronique), dont 42% des comptes sont actifs (<90 jours)

6,0 % de la population **couvert** par un régime de **micro-assurance**

Finance Digitale:

Les bénéfices pour les SFD

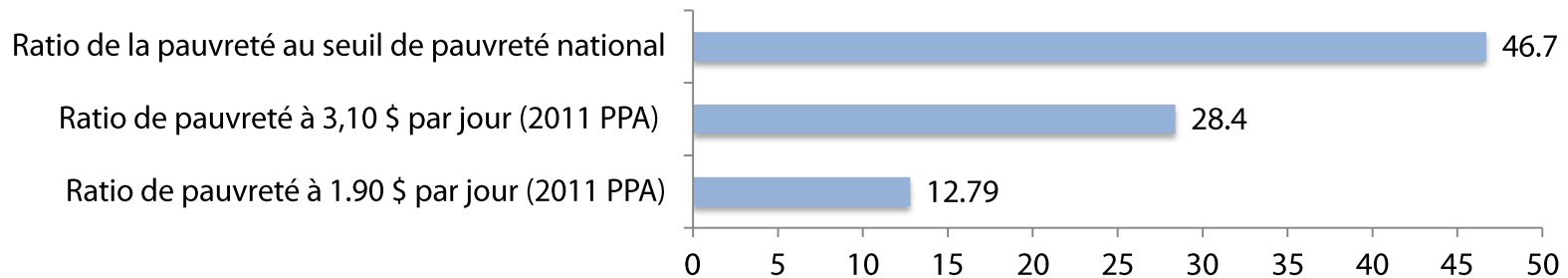
Les SFD interviewés voient un grand nombre d'avantages à s'impliquer dans la finance digitale dont :



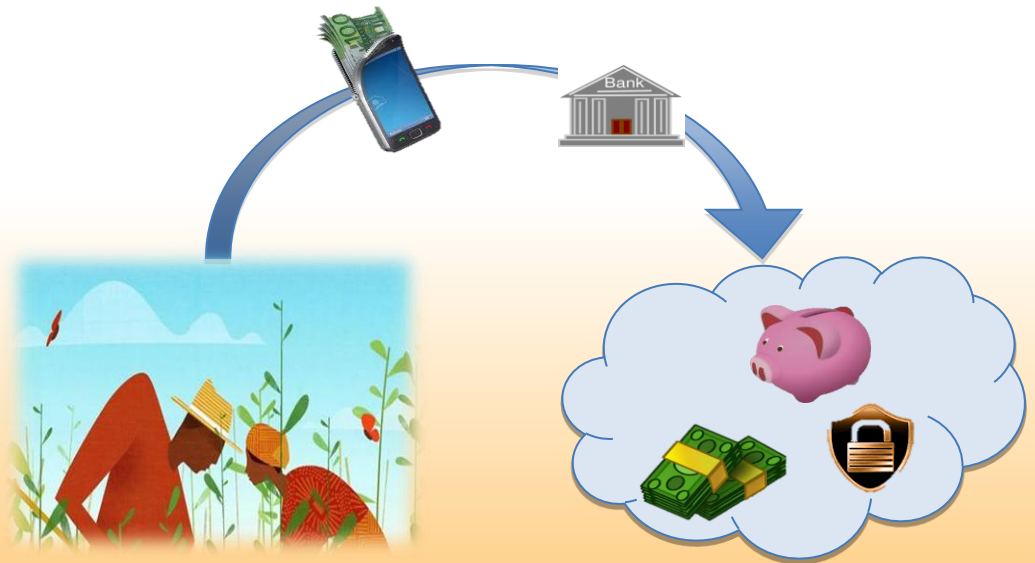
Finance Digitale:

Les bénéfices pour le pays

Le taux de pauvreté au Sénégal reste très élevé, et constitue un défi de taille pour le pays:



La finance digitale peut contribuer à lutter contre la pauvreté en donnant **un accès à des services financiers de proximité, sûrs et peu coûteux.**



Finance Digitale:

Acteurs et Offre existante



- Le Sénégal a été parmi les pionniers du Mobile Money et Mobile Banking dès 2008.
- En 2014, 2.5 millions de portefeuilles électroniques avaient été ouverts. 42% de ces portefeuilles étaient actifs (BCEAO).
- Relativement **grande variété d'acteurs actifs en finance digitale au Sénégal : Banques, Opérateurs de Téléphonie Mobiles (OTM), Agences de Transferts de Fonds, SFD et Fournisseurs de Services Techniques.**
- Ces acteurs offrent des services diverses à travers des canaux digitaux.
- L'offre actuelle, centrée sur les **transferts, le rechargement de crédit et le paiement de factures**, ne satisfait pas la demande de la population pour l'épargne et le remboursement de crédit via mobiles.
- Toutefois, **des partenariats** entre les acteurs des différents secteurs pour promouvoir des solutions financières plus inclusives **se mettent en place très lentement.**

Finance Digitale:

Acteurs et Offre existante (2)

	Microcred	Tigo (Tigo Cash)	OFM (Orange Money)	Joni Joni	Wari
Portefeuille électronique		X	(X)		
Transfert P2P	X	X	X	X	X
Dépôts et retrait d'argent	X	X	X	X	X
Achat crédit de communication		X	X		
Epargne	X	(X)			
Paiement de factures de consommation de biens et services		X	X	X	
Consultation de compte		X	X	X	X
Ouverture de comptes chez les agents		X	X		
Paiement d'échéances de crédit	X	(X)			
Paiement marchand		X	X		
Transferts de fonds internationaux			X		
Micro-assurance	(X)				

(X) *bientôt/ à venir*

Finance Digitale:

Forces des SFD pour la Finance Digitale



- Légitimité pour former des points de présence pour les clients en raison de leur proximité et qualité de relation client et connaissance client
- Intégration de la FD dans la **stratégie nationale** (Lettre de Politique Sectorielle)
- **Télé densité** : Taux élevé d'utilisation des téléphones portables >100%
- Réflexions stratégiques sur la FD déjà engagées et expériences préliminaires des SFD qui orientent le secteur
- Marché porteur et **demande** existante pour DFS, avec **population jeune**, portée sur les nouvelles technologies
- Forte volonté/engagement de l'Etat et PTF à pousser la finance digitale

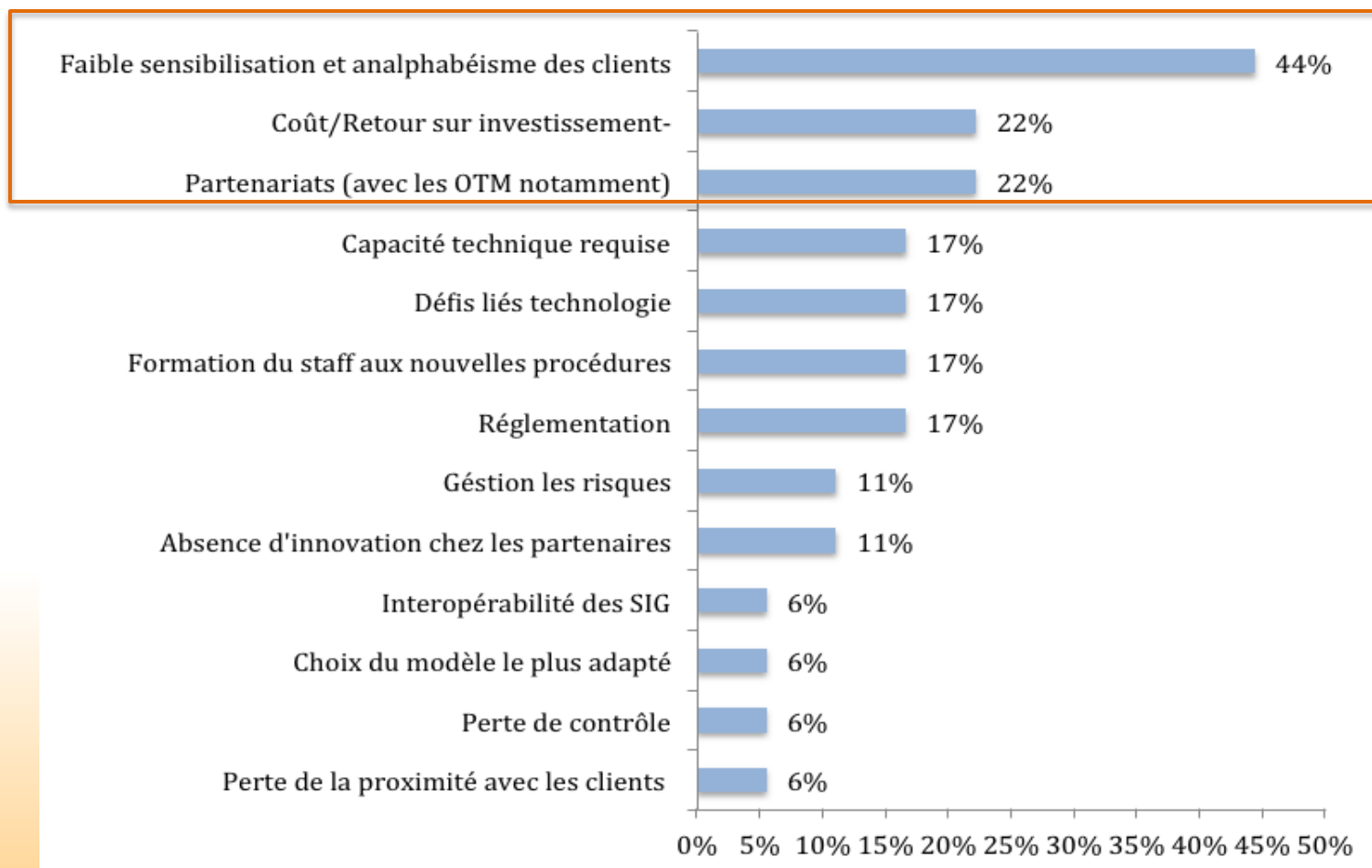
Finance Digitale:

Opportunités pour les SFD

- Partenariats SFD/OTM pour combiner les avantages compétitifs respectifs
- Appui de la BCEAO et de l'Etat pour une **plateforme mutualisée**
- **G2P: Paiement digital pour les versements de l'Etat (salaires, bourses, pensions)**
- Identification **biométrique pour les clients**
- Amélioration des services internet avec le lancement de la **4G**
- Intégration de la **diaspora à la finance digitale**
- Migration des transactions intermédiées (OTC) vers des transactions réalisées par le client
- Migration progressive des clients avec des portefeuilles électroniques vers des services bancaires digitaux
- Meilleure compréhension du client à travers du '**Human Centred Design**'

Finance Digitale: Défis des SFD

Défis cités par les SFD sondés (% des SFD mentionnant ce défi)



Finance Digitale:

Faiblesses des SFD pour la FD

- **Niveau de connaissances limité :**
 - Maîtrise limitée de la réglementation sur la finance digitale par les acteurs du secteur
 - Défaut de formation du personnel technique des SFD sur la finance digitale
- **Défis technologiques :**
 - Certains SIG ne sont pas adaptés pour la finance digitale (ex. ne permettant pas la transmission des données en temps réel ni même en batch)
 - Contrôle de la technologie USSD par les OTM
 - Réseau internet pas optimal dans toutes zones géographiques
 - Non interopérabilité des systèmes des OTM
- **Manque de ressources humaines spécialisées** en finance digitale, et surtout de **ressources financières** pour investir dans la finance digitale
- Fraudes et cyber criminalité

Finance Digitale:

Défis liés à l'écosystème

- Absence d'une segmentation du marché entre les différents acteurs (banques, OTM, SFD) (poursuite des mêmes cibles clients)
- Perception de limites réglementaires au développement du secteur: pour les OTM (obligation de partenariat avec une institution financière) et pour les SFD (exigence de capital propre, plafonnement des retraits, règles sur le niveau de liquidité, etc.)
 - Au niveau de l'APSFD (association professionnelle des SFD), pas de personne ressource pour la finance digitale, les connaissances sont limitées.
 - Faible niveau d'alphabétisation et d'éducation de la population
- Réticence potentielle des bénéficiaires envers la monnaie digitale

- (1) Comptabilité nationale/ANSD, 2008 in. SES, 2007, et African Economic Outlook, 2014
- (2) Note d'information 4ème trimestre 2104 BCEAO
- (3) The World Factbook, CIA (2015)
- (4) Rapport trimestriel télécommunications, T03 2015, ARTP
- (5) Données Consolidées 2014 DRS/SFD
- (6) Banque Mondiale (2014) & The World Factbook, CIA (2015)
- (7) PNUD (2015)
- (8) DRS/SFD

Pour plus d'informations, contacter:

Omar Ndiaye, Digital Finance Specialist

UNCDF – MM4P

omar.ndiaye@uncdf.org

Lisa Chassin, Consultante PHB Development

lchassin@phbdevelopment.com