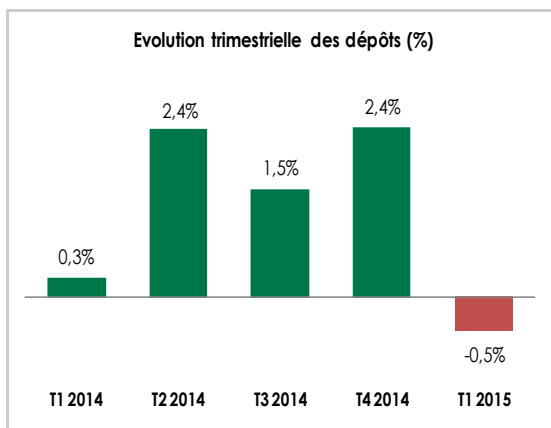


Analyse des indicateurs d'activité au 31/03/2015

1- L'évolution des dépôts :

- L'année 2015 démarre sous le signe de l'essoufflement. Le secteur affiche une légère baisse de 0,5% des dépôts sur le premier trimestre à 45 265MDt. Un constat également relevé dans la dernière publication de la BCT. Celle-ci évoque une réapparition des tensions sur la liquidité et un accroissement des interventions de la Banque Centrale sur le marché monétaire (une injection de 3 914 MDT en moyenne quotidienne, contre un montant de 3 322MDt à fin 2014).
- Loin devant, la **BIAT** maintient sa position de leader en termes de dépôts, avec une part de marché de 16,6% et ce malgré une stagnation de sa collecte sur le premier trimestre.
- Parmi les plus importantes baisses, **ATB** subit une décollecte de 6,7% à 3 318MDt, et **Amen Bank** enregistre une baisse de 4,7% de ses dépôts. Toutefois, ce « trend commercial » moins agressif, pourrait être en faveur d'une amélioration de la rentabilité des banques; la progression du PNB sur le premier trimestre pourrait en être un premier signe (voir page suivante).
- Le constat est le même pour la **BH**. Après une stratégie de collecte dynamique menée sur l'année 2014 (une progression de 13,5% des dépôts), la BH tempère et affiche sur le premier trimestre une décollecte de 2,5%. La banque maintient sa position en milieu de tableau avec une part de marché de 10%.



Banque	Encours des dépôts au 31/03/2015 (en MDt)	Evolution depuis le début de l'année	Part de marché
BIAT	7 528	0,2%	16,6%
BNA	6 015	2,9%	13,3%
STB	5 368	0,6%	11,9%
Amen Bank	5 274	-4,7%	11,7%
Attijari Bank	4 605	2,2%	10,2%
BH	4 518	-2,5%	10,0%
ATB	3 318	-6,7%	7,3%
UIB	3 076	-2,4%	6,8%
BT	2 949	0,9%	6,5%
UBCI	2 083	3,2%	4,6%
BTE	531	12,8%	1,2%
<b>Total</b>	<b>45 265</b>	<b>-0,5%</b>	

2- L'évolution des crédits :

- Sur le premier trimestre de l'année, les encours de crédits ont enregistré une hausse de 1,8% à 46 099MDt.
- Avec une croissance de 4,2%, la **BNA** confirme sa position de leader dans les crédits, avec une part de marché de 15,6%. Un rythme de croissance supérieur à celui des dépôts, qui la contraint à afficher un ratio dépôts/crédits le plus faible du secteur (84%).
- Amen Bank** réaffirme pour le deuxième trimestre consécutif, sa première place de banque privée en termes de crédits devançant la BIAT, avec une part de marché de 13,4%.
- STB** continue de perdre du terrain, enregistrant la plus forte baisse du secteur (-1,6%). En attendant une meilleure visibilité sur l'opération de recapitalisation et sur la stratégie de gestion du risque à mettre en place, la banque semble avoir de plus en plus de mal à conserver ses parts de marché. Pour rappel, la banque détenait un an plus tôt une part de marché de 16%.

Banque	Encours des crédits au 31/03/2015 (en MDt)	Evolution depuis le début de l'année	Part de marché
BNA	7 184	4,2%	15,6%
Amen Bank	6 193	1,1%	13,4%
BIAT	5 852	-1,2%	12,7%
STB	5 517	-1,6%	12,0%
BH	4 970	4,2%	10,8%
Attijari Bank	3 609	6,1%	7,8%
UIB	3 412	-0,9%	7,4%
BT	3 288	2,9%	7,1%
ATB	3 192	2,4%	6,9%
UBCI	2 278	-0,7%	4,9%
BTE	604	13,7%	1,3%
<b>Total</b>	<b>46 099</b>	<b>1,8%</b>	

### 3- Le PNB

- Sur les trois premiers mois de l'année, le PNB du secteur a enregistré une solide progression de 7.9%. A l'instar de 2014, la hausse a principalement émané des commissions et des revenus de placement. Le poids de la marge d'intérêt continue de baisser, perdant 1 point de pourcentage par rapport au premier trimestre 2014.
- La meilleure performance revient à la **BH** qui enregistre un gain de 23.7% de son PNB à 61.6MDt. Outre la progression de 22.5% de sa marge d'intérêt, la banque mise également sur son activité de placement, enregistrant une nette progression de 57% de ses revenus sur portefeuille. Sur l'année pleine, la banque prévoit d'atteindre un PNB de 277MDt, en hausse de 13.6% par rapport à 2014.
- La **BIAT** continue d'afficher le meilleur PNB de la place, avec une progression de 8.7% par rapport au premier trimestre 2014 à 117.9MDt. La banque est fidèle à sa stratégie: une collecte peu onéreuse et des niveaux de commissions parmi les plus élevés du secteur...Une stratégie payante, mais qui pourrait à terme être fragilisée par une concurrence plus accrue de la part de certaines banques privées.

Banque	PNB (MDt)		
	31/03/14	31/03/15	Variation
BIAT	108,4	117,9	8,7%
BNA	90,4	87,7	-3,0%
Amen Bank	61,8	68,1	10,2%
Attijari Bank	61,8	66,0	6,9%
STB	62,6	62,7	0,2%
BH	49,8	61,6	23,7%
UIB	45,3	49,1	8,5%
ATB	39,8	47,4	19,0%
BT	43,8	46,4	6,0%
UBCI	35,6	37,6	5,6%
BTE	6,7	9,1	36,4%
<b>Secteur</b>	<b>606</b>	<b>654</b>	<b>7,9%</b>

- **ATB** fait partie des rares banques à enregistrer un renforcement du poids de sa marge d'intérêt, représentant 38.4% de son PNB, contre 29.9% un an plus tôt. Une orientation qui permettrait à la banque de réduire son risque d'exposition aux activités de placement, particulièrement dans un environnement de taux peu stable. Pour rappel, la banque détient à fin 2014, un portefeuille en BTA très conséquent de l'ordre de 1 000MDt.
- Ainsi, quasiment toutes les banques ont affiché une baisse du poids de la marge d'intérêt en faveur des revenus de placement et dans une moindre mesure les marges sur commissions; parmi les baisses les plus importantes, la marge d'intérêt d'**Attijari Bank** s'est réduite de 5 points de pourcentage à 51%, et celle de **Amen Bank** perd 3.6 points à 43.6%

Structure du PNB au 31/03/2014

Banque	Marge d'intérêts	Marge sur commissions	Revenus nets de portefeuille
Amen Bank	47,2%	21,5%	31,2%
ATB	29,9%	21,8%	48,4%
Attijari Bank	56,3%	26,7%	17,1%
BH	62,3%	22,4%	15,3%
BIAT	55,2%	20,9%	23,9%
BNA	76,3%	13,3%	10,3%
BT	62,9%	23,6%	13,5%
BTE	53,9%	33,9%	4,9%
STB	66,2%	22,1%	11,7%
UBCI	61,5%	27,1%	11,4%
UIB	66,2%	28,6%	5,2%
<b>Secteur</b>	<b>59,4%</b>	<b>22,0%</b>	<b>18,5%</b>

Structure du PNB au 31/03/2015

Banque	Marge d'intérêts	Marge sur commissions	Revenus nets de portefeuille
Amen Bank	43,6%	22,3%	34,1%
ATB	38,4%	19,7%	41,9%
Attijari Bank	51,0%	25,9%	23,1%
BH	61,6%	19,0%	19,4%
BIAT	57,9%	23,0%	19,1%
BNA	73,1%	13,3%	13,6%
BT	62,5%	21,1%	16,3%
BTE	54,3%	27,2%	13,1%
STB	63,8%	19,3%	16,9%
UBCI	59,8%	25,6%	14,7%
UIB	68,1%	26,3%	5,6%
<b>Secteur coté</b>	<b>58,4%</b>	<b>21,3%</b>	<b>20,3%</b>