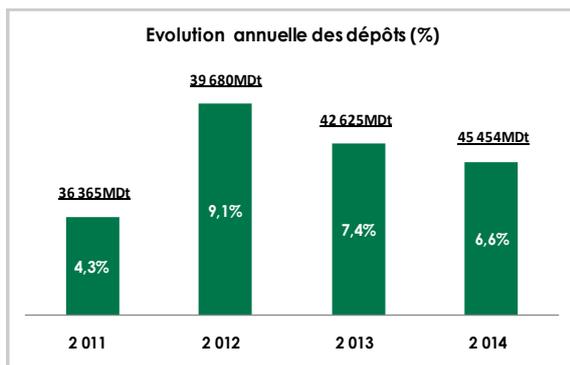


Analyse des indicateurs d'activité au 31/12/2014

1- L'évolution des dépôts :

- En 2014, les dépôts du secteur ont enregistré une progression de 6.6% à **45 454MDt**. Un rythme de croissance inférieur aux deux dernières années, qui témoigne, encore une fois, d'un certain essoufflement de la collecte sur le marché.
- Le rythme de croissance de la collecte devrait toutefois s'améliorer en 2015 : l'environnement économique et politique plus apaisé, la concurrence bancaire plus agressive, la baisse des tensions sur la liquidité...sont autant d'éléments qui expliqueraient cette tendance.
- Sans grande surprise, la **BIAT** maintient sa position de leader avec une part de marché de 16.5% et ce malgré une croissance inférieure à la moyenne sectorielle. Son positionnement loin devant ses consœurs lui épargne la course aux parts de marché, profitant ainsi d'une collecte toujours aussi peu onéreuse (un coût de ressources 2014 estimé à 2.3%).
- BH** enregistre la plus forte progression des dépôts de l'année (+13.5% à 4 622MDt). Une progression qui s'est néanmoins faite au détriment de sa rentabilité. En effet, malgré une hausse de 30% de ses dépôts à vue, la banque a subi une dégradation du coût de sa collecte (+70Pb). Une situation qui témoigne d'une politique commerciale, certes agressive, mais aux résultats encore mitigés.



Banque	Encours des dépôts au 31/12/2014 (en MDt)	Evolution	Part de marché
BIAT	7 512	5,8%	16,5%
BNA	5 847	5,9%	12,9%
Amen Bank	5 534	11,5%	12,2%
STB	5 336	3,1%	11,7%
BH	4 622	13,5%	10,2%
Attijari Bank	4 506	11,3%	9,9%
ATB	3 534	-4,8%	7,8%
UIB	3 151	6,6%	6,9%
BT	2 922	9,0%	6,4%
UBCI	2 019	5,8%	4,4%
BTE	471	-3,7%	1,0%
Total	45 454	6,6%	

2- L'évolution des crédits :

- L'année 2014 s'est soldée par une hausse de 8% des encours de crédits. Cependant, et nous ne cessons de le répéter, une telle croissance, dans un environnement encore fragile, doit être prise avec précaution. A l'heure du renforcement de la réglementation bancaire, où tous les regards sont pointés sur l'assainissement des portefeuilles, une prise de conscience de la part des banques doit indiscutablement être faite...
- Le principal grand évènement de la fin d'année 2014 revient à **Amen Bank**. Détrônant pour la première fois la BIAT, elle devient la première banque privée en termes de crédits, avec une part de marché de 13.4%.
- Dans un climat des affaires plus favorable à l'investissement, les encours de crédits devraient continuer leur croissance en 2015. De plus, la suppression de la réserve obligatoire de 30% sur les crédits à la consommation, décidée par la BCT au cours du mois de février, ne manquera pas de soulager la liquidité bancaire et de booster l'octroi des crédits.

Banque	Encours des crédits au 31/12/2014 (en MDt)	Evolution	Part de marché
BNA	6 896	4,3%	15,1%
Amen Bank	6 124	11,7%	13,4%
BIAT	5 932	6,9%	13,0%
STB*	5 650	3,3%	12,4%
BH	4 769	14,1%	10,5%
Attijari Bank	3 609	6,1%	7,9%
UIB	3 442	9,2%	7,5%
BT	3 197	4,6%	7,0%
ATB	3 152	17,2%	6,9%
UBCI	2 295	7,8%	5,0%
BTE	528	3,1%	1,2%
Total	45 593	8,0%	

* : encours net estimés compte tenu des encours bruts affichés dans les indicateurs d'activité au 31/12/2014

3- Le PNB

- Sur l'année 2014, le PNB du secteur a enregistré une progression de 7.9%. Une hausse qui a principalement émané des commissions et des revenus de placement. Le contexte monétaire tendu et la concurrence agressive entre les banques a rendu l'activité d'intermédiation moins 'juteuse' que sur les dernières années. Le poids de la marge d'intérêt a ainsi diminué dans le PNB passant de 59% en 2013 à 57% en 2014.
- L'effet varie selon les banques et demeure le plus accentué chez **Amen Bank** et **BH**. Parmi les banques ayant enregistré les taux de croissance 'collectes' et 'crédits' les plus élevés, elles affichent néanmoins un spread d'intérêt parmi les plus bas du secteur. Un constat qui dénote encore fois de la politique commerciale très agressive entreprise par les banques.

2014e	Coût des ressources	Taux de sortie	Spread d'intérêt
Attijari Bank	2,8%	6,7%	4,0%
BIAT	2,3%	6,2%	3,9%
UIB	3,3%	6,9%	3,6%
BT	3,7%	7,2%	3,5%
UBCI	2,8%	6,3%	3,5%
STB	3,9%	6,8%	2,9%
BH	4,3%	7,2%	2,9%
Amen Bank	4,8%	7,5%	2,6%
ATB	3,7%	6,1%	2,4%
BNA	3,5%	5,8%	2,3%
Secteur	3,7%	6,6%	2,9%

- Avec une progression de 6.4% de son PNB, **Attijari Bank** consolide sa place en troisième position. Une place d'autant plus méritée, qu'elle est accompagnée d'un spread d'intérêt de 4%, le plus élevé de la place.

Banque	PNB (MDt)		
	31/12/13	31/12/14	Variation
BIAT	440,5	487,1	10,6%
BNA	323,4	344,1	6,4%
Attijari Bank	251,3	267,3	6,4%
STB	247,2	262,3	6,1%
Amen Bank	249,5	260,2	4,3%
BH	207,2	244,1	17,8%
UIB	184,0	197,1	7,1%
BT	179,8	196,4	9,3%
ATB	166,7	173,6	4,2%
UBCI	140,8	150,5	6,9%
BTE	28,0	26,6	-5,3%
Secteur	2 418	2 609	7,9%

- Contrairement à la moyenne sectorielle, **BNA** fait partie des rares banques à enregistrer un renforcement du poids de sa marge d'intérêt, représentant 71.5% de son PNB. La hausse de 14% de l'activité d'intermédiation lui a permis de compenser la baisse des revenus sur son portefeuille commercial. A noter que la banque détient un portefeuille commercial de 253MDt, principalement composé de bons du Trésor.

Structure du PNB au 31/12/2013

Banque	Marge d'intérêts	Marge sur commissions	Revenus nets de portefeuille
Amen Bank	55,6%	20,9%	23,5%
ATB	33,9%	20,8%	45,4%
Attijari Bank	55,0%	25,6%	19,4%
BH	71,0%	17,8%	11,2%
BIAT	55,1%	20,5%	24,4%
BNA	66,8%	16,4%	16,7%
BT	62,2%	21,2%	16,6%
BTE	52,0%	29,8%	18,2%
STB	62,8%	22,0%	15,3%
UBCI	60,6%	26,3%	13,2%
UIB	67,0%	25,5%	7,5%
Secteur	59,1%	21,4%	19,5%

Structure du PNB au 31/12/2014

Banque	Marge d'intérêts	Marge sur commissions	Revenus nets de portefeuille
Amen Bank	47,9%	22,8%	29,2%
ATB	30,8%	21,9%	47,4%
Attijari Bank	52,7%	26,9%	20,4%
BH	60,8%	20,6%	18,6%
BIAT	54,9%	21,4%	23,8%
BNA	71,5%	15,0%	13,5%
BT	59,3%	21,2%	19,6%
BTE	55,1%	32,7%	12,2%
STB	61,7%	21,2%	17,1%
UBCI	61,0%	26,4%	12,6%
UIB	65,7%	26,6%	7,6%
Secteur côté	57,3%	22,0%	20,7%