

## Analyse des indicateurs d'activité au 30/06/2016

### 1- Les dépôts :

La collecte bancaire a enregistré une légère croissance sur le premier semestre de l'année (+2.4% à 48 134MDt). Cette tendance traduit la poursuite des tensions sur la liquidité bancaire. Un constat, également, relevé dans la dernière publication de la BCT qui souligne un accroissement des besoins de refinancement des banques.

Après une année 2015 difficile, l'**UBCI** affiche la meilleure progression du secteur (+15.2%), franchissant le cap de 2 milliards de dinars. La collecte de la banque a été, essentiellement, portée par les dépôts à terme (+43% à 445MDt).

Le premier semestre 2016 a été un bon crû pour **Attijari Bank**. La banque poursuit sa percée commerciale hissant sa part de marché à 10.8%. Avec un encours de dépôts de 5,2 milliards de dinars, la filiale du groupe Attijariwafa Bank détrône pour la première fois **Amen Bank**, devenant, ainsi, la deuxième banque privée du pays.

Avec une part de marché de 17,3% à fin juin, la **BIAT** maintient son leadership en terme de dépôts. La collecte de la banque continue à être alimentée par les ressources les moins onéreuses (49% provenant des dépôts à vue) et lui laisse une plus grande marge de manœuvre au niveau de son taux de sortie.

Mauvaise surprise pour la **BNA** qui accuse une décollecte de 1.7% pénalisée par la baisse des dépôts à vue (-7% à 1,6 milliards de dinars). La banque publique se maintient, néanmoins, en deuxième position en terme de dépôts avec un encours total de 6.1 milliards de dinars.

Banque	Encours des dépôts au 30/06/2016 (en MDt)	Evolution depuis le début de l'année	Part de marché
BIAT	8 323	2,9%	17,3%
BNA	6 143	-1,7%	12,8%
STB	5 415	2,5%	11,3%
Attijari Bank	5 222	7,2%	10,8%
Amen Bank	5 176	0,7%	10,8%
BH	4 878	3,9%	10,1%
ATB	3 627	-6,4%	7,5%
UIB	3 414	0,4%	7,1%
BT	3 070	7,8%	6,4%
UBCI	2 256	15,2%	4,7%
BTE	609	6,8%	1,3%
WIB	0	-	-
<b>Total</b>	<b>48 134</b>	<b>2,4%</b>	

### 2- Les crédits :

Malgré une conjoncture en berne, l'évolution des crédits reste positive et supérieure à celle du PIB (+1% en glissement annuel sur le premier semestre). Les encours de crédits du secteur bancaire coté ont progressé de 5.1%, dépassant le cap des 50 milliards de dinars.

Au vu des risques d'impayés grandissants, les banques devraient faire preuve d'une meilleure sélectivité en matière d'octroi de crédits. Rappelons, à cet effet, que le secteur bancaire coté a subi au cours de l'exercice 2015 une dégradation de la qualité de son portefeuille. L'activité des banques cotées s'est accompagnée d'une augmentation de l'encours total de créances classées de 10%, soit une enveloppe additionnelle de 835MDt.

Par ailleurs, pour assainir leur bilan, les banques cotées de la place ont dû constater des provisions de 586MDt, absorbant environ 21% de leur PNB. Avec un taux de couverture moyen de 63.9%, toujours inférieur au seuil recommandé par la BCT, les efforts de provisionnement devraient se poursuivre dans les années à venir.

Banque	Encours des crédits au 30/06/2016 (en MDt)	Evolution depuis le début de l'année	Part de marché
BIAT	7 076	7,5%	14,1%
BNA	6 911	1,3%	13,8%
Amen Bank	5 949	-0,4%	11,9%
BH	5 789	8,4%	11,6%
STB	5 510	3,2%	11,0%
Attijari Bank	4 231	10,3%	8,4%
UIB	3 931	5,5%	7,8%
BT	3 649	6,9%	7,3%
ATB	3 504	5,2%	7,0%
UBCI	2 589	8,7%	5,2%
BTE	700	6,2%	1,4%
WIB	246	-5,8%	0,5%
<b>Total</b>	<b>50 085</b>	<b>5,1%</b>	

Récoltant les fruits de son plan de relance, la **BH** a réalisé une progression de 8.4% de son encours de crédits à 5.8 milliards de dinars, dépassant, d'ores et déjà, l'objectif fixé sur l'année pleine. Le processus de recapitalisation étant définitivement entériné, la banque dispose de bases solides pour atteindre de nouveaux paliers de croissance.

La **STB** a vu le volume de ses engagements augmenter de 3% à 5.5 milliards de dinars, se maintenant en cinquième place dans le tableau des crédits. Avec un taux de créances classées de 30.3% en 2015 couvertes à hauteur de 67.9%, la banque se veut plus sélective dans la conjoncture actuelle.

A l'instar de l'année 2015, le premier semestre de l'année en cours s'est inscrit sous le signe de la consolidation pour **Amen Bank** (baisse des crédits de 0.4% à 5.9 milliards de dinars). A noter que les dernières prévisions publiées par la banque laissent entrevoir une accélération de la croissance dans les prochaines années pour atteindre un volume de crédits de 7.9 milliards de dinars, à l'horizon 2020.

Passant par une phase de transformation, la **WIB** a affiché une baisse de ses engagements de 5.8% à 246MDt. La banque islamique n'a pas encore démarré son activité de collecte et poursuit, jusqu'à présent, une politique de distribution mono-produits axée sur le leasing islamique ( le produit Ijara).

### 3- Le PNB :

Sur les six premiers mois de l'année, le PNB du secteur a enregistré une croissance solide de 10.1% à 1.5 milliards de dinars, profitant d'une activité bien orientée pour toutes les banques de la cote.

A l'image des deux exercices précédents, cette évolution a été, alimentée par les revenus de placements et, dans une moindre mesure, par les commissions. Confrontées à un effet ciseau: **(1)** renchérissement du coût des ressources (Stabilité du TRE et surenchère sur les taux), **(2)** baisse du taux de sortie induite par le glissement du TMM, les banques tunisiennes misent sur d'autres ressources pour accroître leur PNB. En témoigne la baisse de poids de la marge d'intérêt (-1.6 points de taux) au profit de la marge sur commissions (+4.3 points de pourcentage) et des revenus de portefeuille (+6.4 points de taux).

Banque	PNB (MDt)			Part de marché
	30/06/15	30/06/16	Variation	
BIAT	252	278	10,6%	18,5%
BNA	171	184	7,2%	12,2%
Attijari Bank	139	153	9,9%	10,2%
STB	134	150	11,4%	9,9%
BH	126	148	17,2%	9,8%
Amen Bank	135	138	1,9%	9,2%
UIB	105	119	13,0%	7,9%
BT	105	115	9,6%	7,7%
ATB	99	105	6,4%	7,0%
UBCI	78	84	7,5%	5,6%
BTE	15	21	43,8%	1,4%
WIB	6	9	56,5%	0,6%
<b>Secteur</b>	<b>1 366</b>	<b>1 504</b>	<b>10,1%</b>	

Avec une avancée de 13% à 119MDt, l'**UIB** confirme sa bonne dynamique de croissance. Recapitalisée à hauteur de 150MDt en 2014, la banque se veut aujourd'hui plus agressive sur le marché, notamment en matière de commissions (hausse de la marge sur commissions de 6.6 points de taux sur le premier semestre). L'assainissement majeur finalisé, la filiale du groupe Société Générale, figure aujourd'hui parmi les banques les plus saines et les plus rentables de la place (ROE de 21% et taux de créances classées de 9.9% couvertes à hauteur de 79.6%).

Structure du PNB au 30/06/2015			
Banque	Marge d'intérêts	Marge sur commissions	Revenus nets de portefeuille
Amen Bank	42,4%	23,5%	34,2%
ATB	34,8%	18,2%	47,0%
Attijari Bank	50,0%	25,8%	24,2%
BH	58,4%	19,8%	21,8%
BIAT	54,9%	24,2%	20,9%
BNA	66,1%	14,5%	19,5%
BT	52,7%	20,2%	27,1%
BTE	48,7%	33,7%	17,6%
STB	60,9%	18,3%	20,8%
UBCI	57,7%	25,8%	16,5%
UIB	65,0%	26,2%	8,8%
WIB	85,3%	14,7%	0,0%
<b>Moyenne du secteur</b>	<b>49,8%</b>	<b>19,7%</b>	<b>21,4%</b>

Structure du PNB au 30/06/2016			
Banque	Marge d'intérêts	Marge sur commissions	Revenus nets de portefeuille
Amen Bank	33,0%	26,1%	40,9%
ATB	34,0%	21,4%	44,7%
Attijari Bank	41,8%	29,7%	28,4%
BH	49,3%	22,2%	28,6%
BIAT	48,0%	25,0%	26,9%
BNA	57,6%	16,8%	25,6%
BT	52,8%	21,4%	25,9%
BTE	55,7%	29,2%	15,1%
STB	50,9%	20,7%	28,4%
UBCI	50,9%	26,0%	23,1%
UIB	56,9%	32,8%	10,3%
WIB	95,2%	4,8%	0,0%
<b>Moyenne du secteur</b>	<b>48,2%</b>	<b>24,0%</b>	<b>27,8%</b>

Avec une part de marché de 18,5%, la **BIAT** est incontestablement la première banque de la place. Sur le premier semestre de l'année, la banque a activé le levier des produits de placements (+43% à 75MDt) pour booster son PNB. Notons que depuis août 2016, la **BIAT** est devenue la première capitalisation du secteur, devant la **BT**.

**Attijari Bank** poursuit son ascension et signe une progression de son PNB de 10% à 153MDt. Si les revenus de la banque restent majoritairement dominés par la marge d'intérêt (41,8%), l'optimisation du coût des ressources lui permet d'afficher un des spread d'intérêt les plus élevés du secteur (un spread de 3,6% contre une moyenne sectorielle de 2,9%).

L'activité de la **BT** a été, également, bien orientée. Le PNB de la banque est ressorti en hausse de 9.6% à 115MDt grâce, notamment, à la bonne tenue de la marge d'intérêt (+9.8% à 61MDt). L'activité de crédit classique continue, en effet, à dominer la structure du PNB de la banque comparativement à la moyenne du secteur (52.8% pour la BT contre 48.2% pour le secteur).

### Principaux agrégats du secteur bancaire coté au 31/12/2015:

	Résultat net individuel (MDt)	Taux de créances classées	Taux de couverture
Amen Bank	60,46	15,15%	62,00%
ATB	57,65	7,64%	77,03%
Attijari Bank	91,16	7,80%	89,70%
BH	70,58	17,50%	73,00%
BIAT	151,58	7,22%	75,52%
BNA	25,36	24,76%	37,87%
BT	90,32	9,13%	63,12%
BTE	1,66	17,64%	47,98%
STB	33,04	30,30%	67,90%
UBCI	31,94	6,65%	80,05%
UIB	64,04	9,94%	79,60%
WIB	4,62	5,65%	72,20%
<b>Secteur</b>	<b>682,41</b>	<b>15,80%</b>	<b>63,94%</b>

	2015	Coût apparent des ressources	Taux de sortie apparent	Spread d'intérêt
Amen Bank		4,79%	7,14%	2,35%
ATB		3,38%	6,68%	3,30%
Attijari Bank		2,83%	6,40%	3,57%
BH		4,21%	7,04%	2,82%
BIAT		2,31%	6,74%	4,42%
BNA		3,88%	7,19%	3,31%
BT		3,86%	7,21%	3,36%
BTE		4,26%	5,84%	1,59%
STB		2,83%	6,76%	3,93%
UBCI		2,88%	6,56%	3,69%
UIB		3,17%	6,81%	3,64%
WIB		7,45%	8,50%	1,06%
<b>Secteur</b>		<b>3,74%</b>	<b>6,60%</b>	<b>2,86%</b>

#### Département Recherches & Etudes

Rym GARGOURI BEN HAMADOU  
Lilija KAMOUN TURKI  
Hamza BEN TAARIT  
Asma BEN SALAH

Tel : 71 189 600