

La BNA s'adjuge au premier rang des banques en terme de crédits accordés à la clientèle

(MD)	2010	2011	Var
BNA	5 227	5 898	12,8%
STB	5 352	5 654	5,6%
BIAT	4 291	5 185	20,8%
Amen Bank	3 714	4 302	15,8%
BH	4 006	4 268	6,5%
Attijari Bank	2 617	3 087	18,0%
BT	2 610	2 895	10,9%
UIB	2 299	2 733	18,9%
ATB	2 252	2 382	5,8%
UBCI	1 595	1 887	18,3%
BTE	485	523	7,8%
Total	34 448	38 815	12,7%

L'année 2011 s'est caractérisée pour le secteur bancaire par une progression du volume de crédits à la clientèle de 12,7% à 38 815MD. Cette performance est le fruit de la politique menée par la BCT qui a décidé de baisser à trois reprises le taux de réserves obligatoires afin d'augmenter la liquidité des banques et favoriser ainsi les crédits à la clientèle dans le but d'une relance de l'investissement privé dans le pays. Ce taux est passé de 12,5% à 2%. De plus, la baisse du TMM à 3,23% a accentué la croissance des crédits surtout durant la deuxième moitié de l'année.

La plus forte progression revient à la BIAT avec une croissance du volume de crédits accordés à la clientèle de 20,8% à 5 185MD.

En ce qui concerne le classement, la dynamique enregistrée par la BNA (+12,8%) lui a permis de surclasser la STB et devenir ainsi la première banque de la place en termes d'encours des crédits.

Une progression de l'encours des dépôts de 4,3%

(MD)	2010	2011	Var
BIAT	5 602	5 763	2,9%
STB	5 010	5 238	4,5%
BNA	4 775	4 964	4,0%
Amen Bank	3 498	3 707	6,0%
BH	3 364	3 333	-0,9%
Attijari Bank	3 235	3 317	2,5%
ATB	2 893	3 215	11,1%
UIB	2 251	2 451	8,9%
BT	2 419	2 401	-0,7%
UBCI	1 662	1 770	6,5%
BTE	171	214	25,3%
Total	34 879	36 372	4,3%

Du côté des ressources, l'évolution des dépôts de la clientèle a été moins rapide avec +4,3% portant ainsi le volume des dépôts à 36 372MD. Toutes les banques ont vu leur dépôts progresser à l'exception de la BH (-0,9%) et la BT (-0,7%).

La BTE a été très active courant l'année 2011. Elle a enregistré la croissance des dépôts la plus importante du secteur, soit +25,3% à 214MD : une croissance à relativiser vu la taille réduite de la banque. L'ATB vient en deuxième place et affiche une croissance de l'encours de ses dépôts de 11,1% à 3 215MD.

Sur le volet du classement, toutes les banques sont parvenues à maintenir leur position à l'exception de l'UIB qui a réussi à surclasser la BT pour se placer à la huitième place avec un encours des dépôts de 2 451MD.

En dépit d'une baisse de sa part de marché de 30pb à 15,8%, la BIAT occupe toujours la première place avec 5 763MD, suivie de près par la STB (5 238MD) et la BNA (4 964MD).

Le décalage entre l'évolution des dépôts et des crédits a induit un ratio de transformation (Crédits / Dépôts) en augmentation à 105,5% contre 98,8%. Une situation que nous pouvons juger exceptionnelle vu la conjoncture économique actuelle.

ATB, BIAT et Attijari Bank affichent les ratios de couverture les plus faibles du secteur et en dessous de la barre des 100%, avec respectivement 74,1%, 90% et 93,1%.

L'ensemble des composantes du PNB ont contribué à sa hausse de 4,4%

(MD)	2010	2011	Var
BIAT	304,0	338,7	11,4%
BNA	261,6	261,2	-0,2%
STB	242,8	222,2	-8,5%
BH	194,6	190,5	-2,1%
Attijari Bank	167,4	183,9	9,8%
Amen Bank	170,3	179,9	5,6%
ATB	144,0	154,5	7,3%
BT	147,8	153,0	3,5%
UIB	122,0	140,1	14,9%
UBCI	108,9	121,7	11,8%
BTE	22,1	22,9	3,7%
Total	1 886	1 969	4,4%

Le PNB du secteur bancaire a progressé de 4,4% pour s'établir à 1 969MD à fin 2011. Une hausse qui a été alimentée par l'ensemble des composantes du PNB à savoir :

- Marge d'intérêt : +3,3% ;
- Marge sur commissions : +6% ;
- Revenus sur portefeuille : +5,9%.

Hormis les trois banques publiques (STB, BH et BNA), toutes les autres banques ont vu leur PNB croître durant l'année 2011. La STB a affiché la moins bonne performance du secteur avec une baisse du PNB de 8,5% à 222,2MD. La baisse de la marge d'intérêt (-16,4%) a tiré vers le bas le PNB de la banque.

L'UIB, l'UBCI et la BIAT ont affiché une croissance à deux chiffres de leur PNB respectivement de 14,9%, 11,8% et 11,4%. Cette performance est le fruit de

L'augmentation de la masse salariale a pesé lourdement sur les charges opérationnelles

(MD)	2010	2011	Var
Amen Bank	40,6	52,6	29,5%
ATB	36,5	43,1	18,0%
Attijari Bank	54,6	65,8	20,4%
BH	62,1	71,6	15,2%
BIAT	120,2	134,4	11,8%
BNA	99,2	106,4	7,3%
BT	25,4	28,8	13,4%
BTE	7,2	8,4	16,4%
STB	87,5	94,1	7,5%
UBCI	42,0	49,3	17,5%
UIB	50,3	58,5	16,1%
Total	625,8	713,0	13,9%

Une dégradation de la productivité de l'ensemble des banques de la place à l'exception de l'UIB

(MD)	2010	2011	Var
BT	24,6%	25,8%	-1,2 points
Amen Bank	30,7%	36,4%	-5,7 points
BH	42,6%	46,7%	-4,0 points
ATB	49,0%	49,4%	-0,4 points
Attijari Bank	48,0%	50,2%	-2,2 points
BTE	47,6%	50,5%	-3,0 points
BNA	47,8%	50,9%	-3,0 points
STB	46,3%	51,3%	-5,0 points
BIAT	51,5%	51,8%	-0,4 points
UIB	56,3%	55,2%	+1,1 points
UBCI	59,0%	60,1%	-1,2 points
Total	45,6%	48,1%	2,5 points

la politique agressive en matière d'octroi de crédits appliquée par ces banques durant ces dernières années.

Du côté du classement et avec 9,8% de progression de PNB, Attijari Bank est arrivée à se positionner à la 5^{ème} place du secteur devançant ainsi l'Amen Bank (PNB : +5,6%).

La structure du PNB demeure toujours marquée par une forte contribution de la marge d'intérêt avec une moyenne sectorielle de 58,1% à fin 2011. Quant aux commissions et les revenus sur portefeuille, leur part respective dans la composition du PNB n'est que de 21,7% et 20,3%.

Au niveau des charges opérationnelles*, elles ont affiché durant l'année 2011 un taux de croissance de 10,1% à 947MD contre 860MD en 2010. En effet, les augmentations légales accordées au secteur bancaire à partir du 1^{er} Mai 2011 ainsi que l'instauration de nouvelles primes d'intéressement pour le personnel dans certaines banques telles Amen Bank et UIB ont pesé lourd sur la masse salariale des banques qui a augmenté de 14% à 713MD. Ceci a impacté négativement le ratio de couverture des frais de personnel par les commissions nettes qui s'établit désormais à 60% à fin 2011 pour l'ensemble du secteur bancaire contre 64,3% en 2010.

Bien que son ratio de couverture s'est dégradé de 10,4 points, la palme d'or revient toujours à la BT avec 115,8%. Elle demeure la seule banque qui arrive à couvrir sa masse salariale par les commissions.

D'un point de vue productivité, l'augmentation sensible des charges opérationnelles* couplée à une faible progression du PNB a conduit à une dépréciation du coefficient d'exploitation* des banques de 2,5 points à 48,1%.

Toutes les banques ont vu leur productivité se dégrader à l'exception de l'UIB dont le coefficient d'exploitation* s'est apprécié de 1,1 points pour s'établir 55,2% à fin décembre 2011. Un taux qui demeure tout de même élevé par rapport à la moyenne sectorielle des banques avec 48,1%. La banque devrait fournir plus d'efforts en matière d'optimisation de ses charges opérationnelles.

En dépit d'une faible dépréciation de sa productivité (1,2 points), la BT demeure la référence en matière de maîtrise des charges avec un coefficient d'exploitation* de 25,8%.

Pour l'année 2011 dans son ensemble, nous estimons que les banques de la place devront afficher des résultats très réduits affectés par l'enveloppe additionnelle des provisions sur créances impayées surtout avec la nouvelle circulaire de la BCT obligeant les banques à constituer des provisions sur les engagements de la classe 1 qui auparavant n'était pas obligatoire.

Les difficultés observées durant l'année écoulée devraient à notre avis se poursuivre pour l'année en cours surtout avec le niveau de liquidité très réduit des banques ainsi que des éventuelles augmentations des volumes d'impayés.

*Hors Dotations aux amortissements