

Des Ressources en légère amélioration :

mD	Décembre 2009	Juin 2010	Variation
AMEN BANK	2 962 197	3 532 324	19%
BT	1 891 338	2 159 111	14%
STB	4 296 450	4 798 671	12%
Attijari Bank	2 798 966	3 120 539	11%
UBCI*	1 398 269	1 479 948	6%
UIB*	2 006 152	2 101 450	5%
BIAT*	5 310 645	5 440 881	2%
BNA	4 395 917	4 498 095	2%
BH	3 255 034	3 058 814	-6%
ATB	3 033 558	2 711 011	-11%
BTE	210 322	177 972	-15%
<b>Total</b>	<b>31 558 848</b>	<b>33 078 816</b>	<b>5%</b>

Avec un total de 33 079MD, les dépôts à la clientèle ont augmenté de plus de 5% par rapport à la fin de l'année précédente, soit un léger ralentissement de la croissance par rapport à la première moitié de 2009 (+6,7%). Le principal contributeur à cette hausse est l'Amen Bank qui a vu ses dépôts progresser de 19% à 3 532MD : une hausse sans doute aidée par l'expansion de son réseau d'agences avec l'ouverture de 5 nouveaux points de vente en 6 mois seulement. Elle se positionne désormais à la quatrième place (6<sup>ème</sup> à fin décembre 2009) et gagne ainsi 1,3% de part de marché. La BIAT avec 5441MD de dépôts demeure toujours en tête du classement avec 16,4% de part de marché. La STB et la BNA complètent le podium avec respectivement 4 799MD et 4 498MD.

Trois banques seulement ont enregistré une chute de leurs ressources, à savoir BH (-6%), ATB (-11%) et BTE avec -15%.

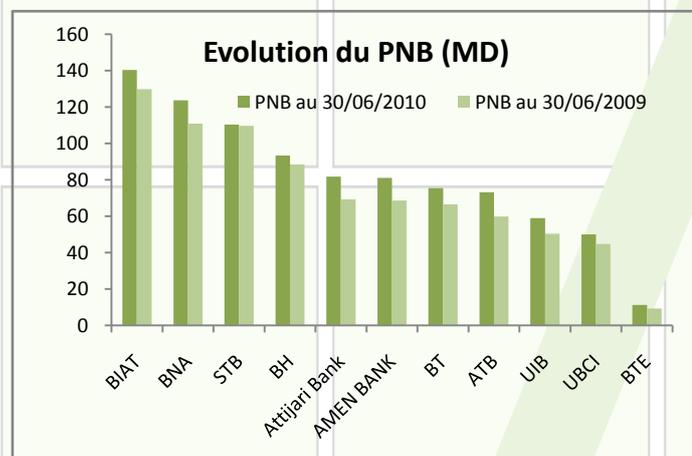
Croissance significative des emplois :

mD	Décembre 2009	Juin 2010	Variation
Amen Bank	2 951 946	3 454 033	17%
ATB	1 663 367	1 937 921	16%
Attijari Bank	2 232 001	2 512 729	13%
UIB*	1 884 088	2 120 391	13%
UBCI*	1 164 634	1 308 317	12%
STB	4 600 297	5 163 754	12%
BT	2 116 089	2 327 200	10%
BNA	4 357 967	4 788 026	10%
BTE	385 099	419 987	9%
BH	3 611 553	3 841 308	6%
BIAT	3 825 305	4 049 338	6%
<b>Total</b>	<b>28 792 346</b>	<b>31 923 004</b>	<b>10,9%</b>

Le premier semestre de 2010 s'est caractérisé par une croissance significative du stock des crédits (+10,9%) par rapport à fin décembre 2009 : soit une vitesse beaucoup plus rapide que celle enregistrée durant le premier semestre de l'année dernière (+5,5%). Pratiquement, toutes les banques ont affiché une croissance à deux chiffres à l'exception de la BTE (+9%), la BH et la BIAT (+6% seulement). La meilleure performance a été réalisée par l'Amen Bank (+17%) ce qui lui a permis de grignoter quelques points de part de marché (+0,6 points) au détriment de la première banque privée BIAT qui a perdu -0,6%.

Ceci étant, le classement des banques en termes de crédits accordés à la clientèle demeure toujours le même par rapport à fin décembre 2009. Les deux banques publiques (STB et BNA) conservent toujours leurs premières places avec respectivement 5 164MD et 4 788MD.

## Une évolution favorable du PNB de 11% :



S'agissant de l'évolution du PNB, la croissance a été globalement favorable : +11% à 899MD au 30/06/2010. En termes de progressions, l'ATB affiche la meilleure croissance à l'issu du premier semestre 2010. Son PNB a évolué de 22% à 73MD. La BTE aussi a enregistré une forte hausse de son PNB (+21% à 11,3MD). La STB n'a enregistré qu'une timide progression de son PNB à 110MD (+1%).

En termes de parts de marché, l'ATB parvient à améliorer sa part de marché de 0,7 points, tandis que la BH et la BIAT ont perdu quelques points avec respectivement -0,6 points et -0,5 points. Néanmoins, la BIAT accapare toujours la première place du secteur en matière de PNB avec une part de marché de 15,6%.

## Structure du PNB :

	Marge / Intérêts	Marge / Commissions	Revenus / Portefeuille
Amen Bank	+22%	+18%	+12%
ATB	-9%	+50%	+31%
Attijari Bank	+9%	+15%	+41%
BH	-5%	+14%	+59%
BIAT*	+8%	+6%	+11%
BNA	+15%	+1%	+11%
BT	+9%	+17%	+22%
BTE	+10%	+62%	+33%
STB	+2%	+9%	-21%
UBCI*	+8%	+17%	+15%
UIB*	+16%	+16%	+30%
<b>Total</b>	<b>+7%</b>	<b>+14%</b>	<b>+19%</b>

Les revenus des banques sont principalement générés par la marge d'intérêt qui représente 55% du PNB pour le secteur avec un pic de 66% pour la STB. L'ATB présente une structure de PNB assez particulière, puisque 59% de son PNB découle des revenus sur portefeuille en bons de trésor.

Durant le premier semestre de 2010, la marge d'intérêt a progressé de 7% : une progression qui a été boostée par l'Amen Bank (+22%), UIB (+16%) et BNA (+15%). En revanche, seulement 2 banques ont vu leur marge d'intérêt se détériorer : BH (-5%) et ATB (-9%).

La marge sur commissions, elle aussi a contribué à l'évolution du PNB, puisqu'elle a progressé de 14% par rapport à la première moitié de 2009. La BTE a affiché la meilleure progression de sa marge sur commissions (+62%) suivie de l'ATB (+50%).

Les revenus de portefeuille quant à eux, ont enregistré une amélioration de 19% alimentée essentiellement par la BH (+59%) et Attijari Bank (+41%). Elles représentent désormais 23% du PNB contre 21% au 30/06/2009.

**Optimisation des charges opérationnelles :**

	30/06/2009	30/06/2010	Variation
UIB	71,9%	61,4%	10,5
ATB	50,7%	45,4%	5,3
BNA	41,8%	38,1%	3,7
STB	50,7%	47,0%	3,7
AMEN BANK	33,7%	30,2%	3,5
Attijari Bank	52,6%	49,9%	2,7
BIAT	58,9%	56,3%	2,6
BT	25,1%	22,9%	2,2
UBCI	72,1%	70,2%	1,9
BTE	42,4%	43,2%	-0,9
BH	48,3%	50,5%	-2,2
<b>Total</b>	<b>49,8%</b>	<b>46,8%</b>	<b>3,0</b>

D'un point de vue productivité, pratiquement, toutes les banques ont réussi à maîtriser leurs charges opérationnelles, à l'exception de la BTE qui a perdu 0,9 points au niveau de son coefficient d'exploitation, ainsi que la BH (-2,2 points). La meilleure performance revient à l'UIB qui a réussi à gagner 10,5 points à 61,4% malgré l'élargissement de son réseau d'agences durant ces dernières années : un niveau qui reste tout de même élevé par rapport à la moyenne du secteur (46,8%).

La BT se distingue toujours par le meilleur coefficient d'exploitation du secteur (22,9%) grâce à une gestion optimale de ses charges opératoires.

**Une meilleure couverture de la masse salariale :**

	30/06/2009	30/06/2010	Variation
ATB	59,7%	80,7%	21,1
BT	111,3%	127,8%	16,5
BTE	39,0%	54,5%	15,5
UIB*	54,4%	66,6%	12,2
AMEN BANK	92,6%	103,3%	10,7
UBCI*	64,1%	70,0%	5,9
BH	53,5%	57,6%	4,1
Attijari Bank	82,3%	86,3%	3,9
BIAT*	46,6%	48,3%	1,7
STB	57,3%	58,4%	1,1
BNA	46,7%	45,3%	-1,4
<b>Moyenne</b>	<b>64%</b>	<b>73%</b>	<b>8,3</b>

D'une manière générale, les banques ont réussi à améliorer le taux de couverture de leurs charges salariales par les commissions, à l'exception de la BNA qui a affiché un repli de 1,4 points de son ratio. Elle affiche toujours le plus faible ratio de couverture.

La BT demeure la référence en matière d'optimisation des charges avec un ratio qui dépasse largement les 100% (127,8%). Amen Bank a réussi à franchir la barre des 100% et ATB a enregistré la meilleure performance avec une nette amélioration de son ratio de 21,1 points à 80,7%.

**Conclusion**

En conclusion, nous pouvons dire qu'au vu des réalisations du premier semestre, l'année 2010 s'annonce sous de bons auspices pour les principales banques de la place avec des résultats en nette amélioration, mais qui restent tributaires du niveau de stock de provisions à constituer pour couvrir les créances douteuses et litigieuses. Le cas de l'UIB, qui a affiché un résultat net semestriel en progression de 200,3% par rapport à la même période de 2009, des ratios de risque certes en amélioration, mais largement en deçà du minimum réglementaire exigé par la BCT.

Une mention spéciale doit être accordée à Amen Bank qui a réussi à se placer sur le podium des meilleures performances sur les principaux indicateurs. L'année 2010 devra se caractériser par un résultat en nette amélioration pour cette banque.

Ceci étant et pour les prochaines années, les principaux points à surveiller seront l'évolution de la courbe des taux qui aura impact significatif sur la marge d'intérêt, la part des impayés dans le total des engagements, le taux de couverture des créances classées, ainsi que l'amélioration du coefficient d'exploitation.