



BH

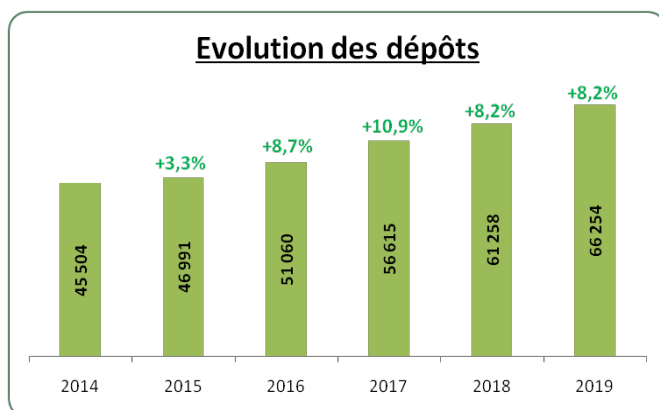
Année 2019: Récap du secteur bancaire



Département « Analyse & Ingénierie Financières »
Tél : (+216) 71 139 500 Fax: (+216) 71 656 299
E-mail : analystes@bnacapitaux.com.tn

Février 2020

Les dépôts: Une progression de 8,2%



Toutes les banques ont affiché une amélioration des dépôts à l'exception de l'**UBCI** et la **BTE**.

La plus forte progression du secteur revient à **El Wifack Bank**. Les ressources de la banque ont été renflouées par les dépôts d'épargne (Tawfir) ainsi que les dépôts à vue. L'objectif de la banque étant de minimiser la part des dépôts à terme qui représentent désormais 38% du total des dépôts (contre 41% en 2018).

La **BIAT** conforte son leadership en réalisant une progression de 12,9% de ses dépôts frôlant ainsi les 13milliards de dinars. Elle reste ainsi seule au monde puisque plus de 4milliards la sépare de son challenger la **BNA** malgré la bonne performance de cette dernière (+10,1% à 8 590MD).

La **STB** a enregistré une croissance soutenue de son encours des dépôts (+16%) à 7 372MD, ce qui lui a permis d'accaparer la troisième place du secteur et devancer ainsi **Attijari Bank** (+5,9% à 7 161MD).

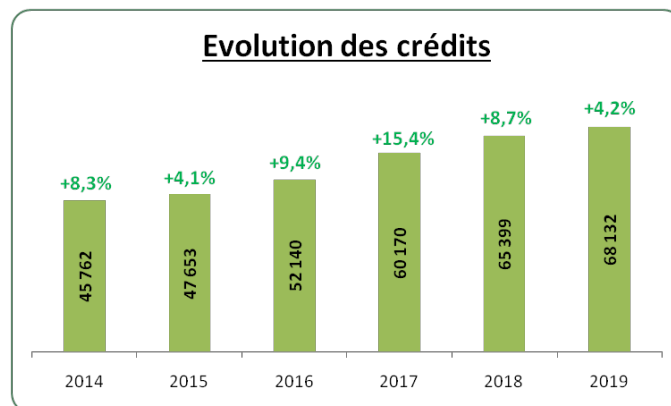


L'année 2019 a été marquée par un accroissement du rythme de la collecte des dépôts de 8,2% à 66 254MD. Toutes les catégories de ressources ont affiché une accélération de la collecte, mais ce sont les dépôts à terme ayant affiché la plus forte progression (+15,1%). Face à une liquidité plus serrée et plus réglementée, les banques ont été amenées à privilégier cette catégorie de dépôts les plus chers représentant 33% de l'ensemble des dépôts (contre 31% en 2018).

(MD)	déc.-19	Var	Part de marché
BIAT	12 997	12,9%	19,6%
BNA	8 590	10,1%	13,0%
STB	7 372	16,0%	11,1%
Attijari Bank	7 161	5,9%	10,8%
BH	6 865	4,8%	10,4%
Amen Bank	5 562	0,8%	8,4%
ATB	5 243	12,6%	7,9%
UIB	4 972	4,2%	7,5%
BT	4 026	7,5%	6,1%
UBCI	2 444	-6,9%	3,7%
BTE	672	-0,9%	1,0%
Wifack Bank	351	23,1%	0,5%
Total	66 254	8,2%	

Après la décollecte enregistrée par l'**ATB** en 2018 (-0,7%), cette dernière renoue avec la croissance en 2019 avec +12,6% à 5 243MD: croissance boostée essentiellement par les dépôts à terme représentant 46%!!! de l'ensemble des dépôts contre 33% pour la moyenne du secteur.

Les crédits: Une progression de 4,2%



L'activité du crédit a poursuivi son ralentissement entamé depuis 2018. Le secteur a enregistré une croissance du volume des engagements de 4,2% à 68 132MD.

Suite à la réussite de son augmentation de capital en 2019, la **BNA** a réussi à reprendre sa place de leadership occupée auparavant par la **BIAT**. Le volume des engagements de la **BNA** s'est élevé à 10 462MD, soit une progression de 13% par rapport à 2018 dépassant largement les objectifs fixés au niveau de son Business Plan publié en Avril 2019.

La palme d'or au niveau des hausses revient à l'**ATB** qui a affiché un dynamisme commercial au niveau de la distribution des crédits avec un encours de 4 838MD (+16,4%).

Poursuivant sa politique commerciale, la **STB** a enregistré une croissance de ses crédits de 10,5% à 7 885MD. Ce rythme de croissance lui a valu de maintenir sa 4^{ème} place dans le palmarès de l'encours des crédits.

L'**UBCI**, avec sa politique de crédit très sélective, a vu ses engagements baisser de 6,8% à 2 567MD. Rappelons que l'actionnaire de référence Groupe BNP Paribas compte céder sa participation dans la banque au profit du Groupe CARTE. La concrétisation de cette opération reste tributaire des autorisations de la BCT.

La grande surprise pour cette année était la **BIAT** dont l'encours a régressé de 2,7% à 10 384MD.

(MD)	31/12/2019	Var	Part de marché
BNA	10 462	13,0%	15,4%
BIAT	10 384	-2,7%	15,2%
BH	9 456	3,7%	13,9%
STB	7 885	10,5%	11,6%
Amen Bank	5 722	-3,5%	8,4%
Attijari Bank	5 712	5,0%	8,4%
UIB	5 506	3,3%	8,1%
ATB	4 838	16,4%	7,1%
BT	4 457	-0,2%	6,5%
UBCI	2 567	-6,8%	3,8%
BTE	747	1,8%	1,1%
Wifack Bank	396	-1,5%	0,6%
Total	68 132	4,2%	



PNB: Une croissance toujours solide

Durant l'année 2019, les banques ont réalisé un chiffre d'affaires de 4 954MD en progression de 13,4% par rapport à 2018.

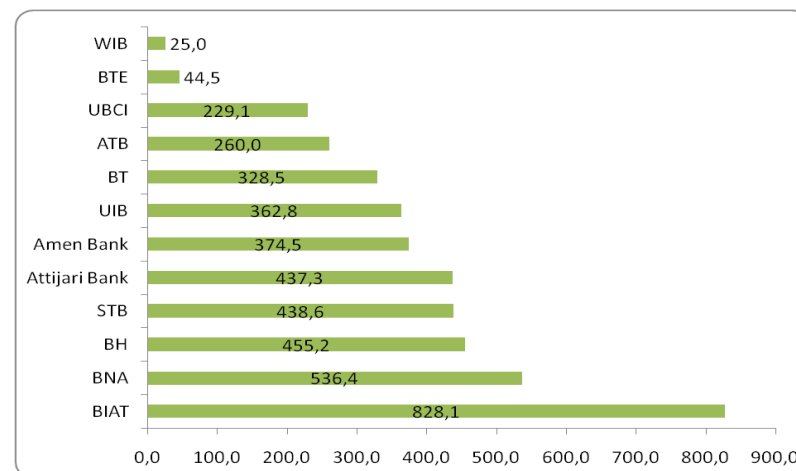
La hausse des revenus a été alimentée grâce à la convergence de deux facteurs:

- Les retombées positives de la hausse des taux sur la marge d'intérêt;

- Une tarification dynamique avec des commissions en nette progression.

La **BIAT** demeure toujours seule au monde. Plus de 300MD la sépare de son challenger, la **BNA** malgré la bonne performance de cette dernière (+18,5%).

La **STB** a été la banque la plus performante avec une progression de son PNB de +26,5%.



(MD)	Marge d'intérêt			Marge sur commissions			Revenu sur portefeuille			PNB		
	déc.-19	déc.-18	Var	déc.-19	déc.-18	Var	déc.-19	déc.-18	Var	déc.-19	déc.-18	Var
Amen Bank	154,5	135,1	14,4%	98,5	89,6	9,9%	151,7	150,0	1,2%	404,8	374,7	8,0%
ATB	101,5	94,1	7,8%	51,8	53,2	-2,5%	98,9	99,1	-0,1%	252,2	246,4	2,4%
Attijari Bank	251,8	202,4	24,4%	110,8	104,9	5,6%	121,7	129,1	-5,7%	484,3	436,4	11,0%
BH	268,6	216,8	23,9%	99,1	90,6	9,3%	121,5	148,3	-18,1%	489,2	455,7	7,3%
BIAT	538,3	461,7	16,6%	197,8	183,3	7,9%	220,4	189,5	16,3%	956,5	834,5	14,6%
BNA	408,6	332,4	22,9%	122,4	107,4	14,0%	125,3	113,9	10,0%	656,3	553,8	18,5%
BT	215,0	184,4	16,6%	57,2	56,2	1,7%	86,3	87,0	-0,8%	358,5	327,6	9,4%
BTE	24,2	17,3	40,0%	19,1	15,3	25,2%	14,2	15,9	-10,3%	57,6	48,4	18,9%
STB	360,6	254,6	41,6%	101,2	85,9	17,8%	137,0	132,8	3,1%	598,7	473,4	26,5%
UBCI	145,2	119,1	21,9%	51,1	43,9	16,5%	58,7	65,4	-10,3%	255,0	228,4	11,6%
UIB	246,7	210,6	17,1%	124,1	105,8	17,3%	48,6	46,3	5,0%	419,5	362,7	15,6%
Wifak International Bank	13,9	13,4	3,8%	4,7	4,9	-4,3%	2,5	6,8	-63,1%	21,1	25,1	-16,0%
Total	2 728,8	2 242,0	21,7%	1 038,0	941,1	10,3%	1 186,9	1 184,1	0,2%	4 953,7	4 367,2	13,4%



Marge d'intérêt: 55% des revenus du secteur

A l'échelle du secteur, c'est la marge d'intérêt (+21,7%) qui a tiré le PNB vers le haut. La plupart des banques affichent des progressions à deux chiffres.

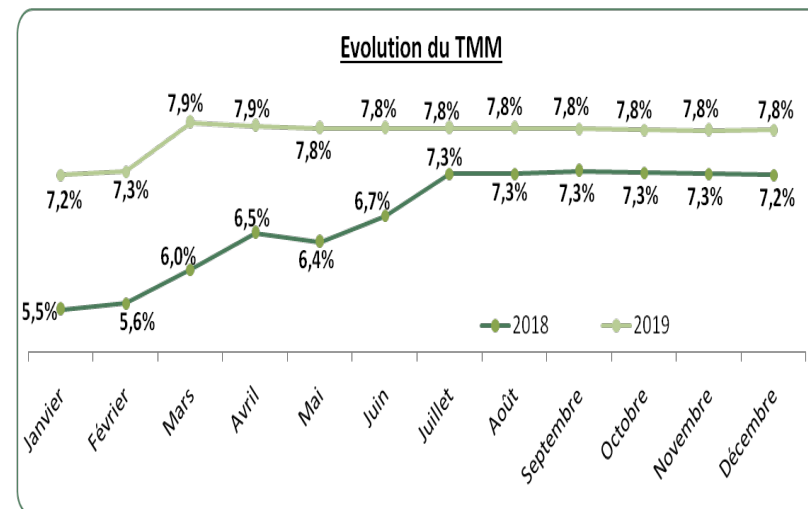
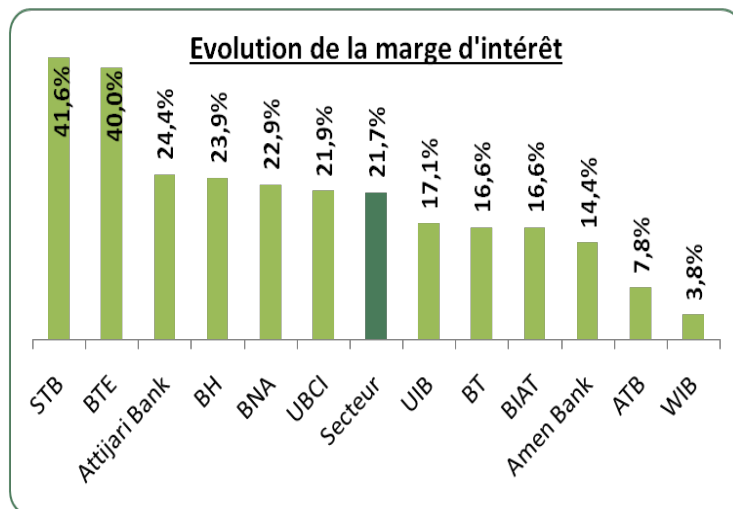
La hausse du taux directeur a été favorable à la marge d'intérêt des banques dont les emplois à taux variables sont plus importants que les ressources à taux variables.

Rappelons qu'en février 2019, le taux directeur a enregistré une hausse de 100pb faisant passer le TMM de 7,24% en décembre 2018 à 7,81% en décembre 2019, soit +57pb.

La contribution de l'activité de crédit s'est accrue de 3,7 points à 55,1% contre 51,3% en 2018.

La **STB** et la **BTE** se sont particulièrement distinguées avec +41,6% pour la STB et +40,0% pour la BTE: les deux plus fortes évolutions du secteur.

La **BIAT** demeure la banque qui dégage le plus de marge sur son activité de crédits.



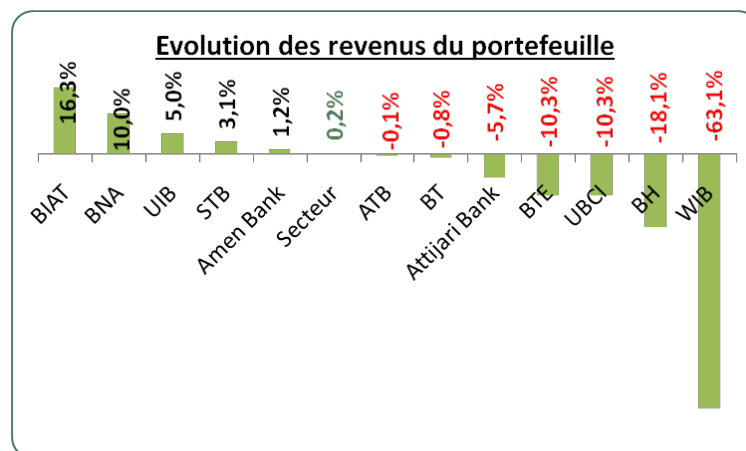
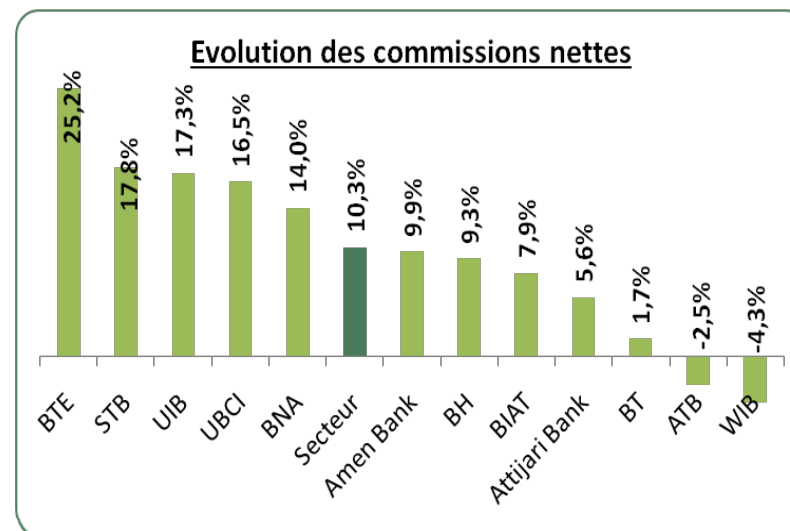
+10,3% pour les commissions nettes et stabilisation des Revenus du portefeuille:

Les commissions nettes ont maintenu leur trend haussier avec une progression de 10,3% en 2019 (+12% en 2018). Afin de contrecarrer l'effet inflationniste des prix, les banques ont dû relever leurs tarifs durant les dernières années.

La marge sur commissions représente désormais 21% du PNB.

Encore une fois, la **BIAT** se positionne en haut du podium avec une marge sur commissions de 197,8MD suivie par la filiale de la Société Générale « **UIB** » avec 124,1MD. Ces deux banques ainsi que l'**Amen Bank** parviennent à couvrir presque leur frais de personnel.

La plus forte progression de la marge sur commissions revient à la **BTE** avec +25,2%



Les revenus du portefeuille ont enregistré une croissance timide de 0,2% avec une baisse de 3 points dans la contribution du PNB à 24%.

Le rythme de progression en 2019 a été largement inférieur aux années précédentes confirmant ainsi le ralentissement de l'activité des placements surtout avec les restrictions de la BCT en matière de refinancement ainsi que la valorisation des BTA au prix de marché.

Une productivité bien maîtrisée

La bonne tenue des revenus (+13,4%) a permis d'absorber la hausse des charges opérationnelles (+7,3%). La productivité du secteur s'est nettement appréciée avec une amélioration du coefficient d'exploitation de 210pb à 41,8%.

La bonne orientation des revenus de la STB a fait diluer le coefficient d'exploitation de la banque de 7,7 points à 36,6%, soit un niveau largement en dessous de la moyenne du secteur (41,8%). Elle rejoint ainsi la BT, en haut du podium qui demeure la banque la plus productive du secteur avec 29,3%.

Aussi, la BNA avec son plan de transformation et de restructuration des ressources humaines a vu sa productivité appréciée de 3,7 points à 42,7%

De l'autre côté du spectre, on retrouve El Wifack Bank avec 118,9% causé par les importants investissements liés au démarrage de la banque.

