

Association Professionnelle Tunisienne des
Banques et des Etablissements Financiers

ER / BBS

ANALYSE CONSOLIDÉE
INDICATEURS DES BANQUES ET DES
SOCIÉTÉS DE LEASING COTÉES

A FIN SEPTEMBRE 2016

I- Analyse des principaux indicateurs d'activité et des ratios des banques cotées.

II- Analyse des principaux indicateurs d'activité et des ratios des sociétés de leasing cotées.

I- 1- Analyse des principaux indicateurs d'activité et des ratios des banques cotées.

- 1- *Un accroissement des produits d'exploitation bancaire de 6,9%,*
- 2- *Une évolution des charges d'exploitation bancaire de 2,7%,*
- 3- *Une consolidation du Produit Net Bancaire de 9,9%,*
- 4- *Une amélioration du taux de couverture des frais de personnel par les commissions nettes de 7,7%,*
- 5- *Une augmentation des charges opératoires de 8,6%,*
- 6- *Une progression du portefeuille-tires de 23,8%,*
- 7- *Une hausse de l'encours net des crédits de 8,4%,*
- 8- *Une croissance de l'encours des dépôts de 7,7%,*
- 9- *Un raffermissement des capitaux propres de 15,3%.*

2- Evolution des principaux indicateurs d'activité des banques cotées.

3- Evolution des principaux ratios des banques cotées.

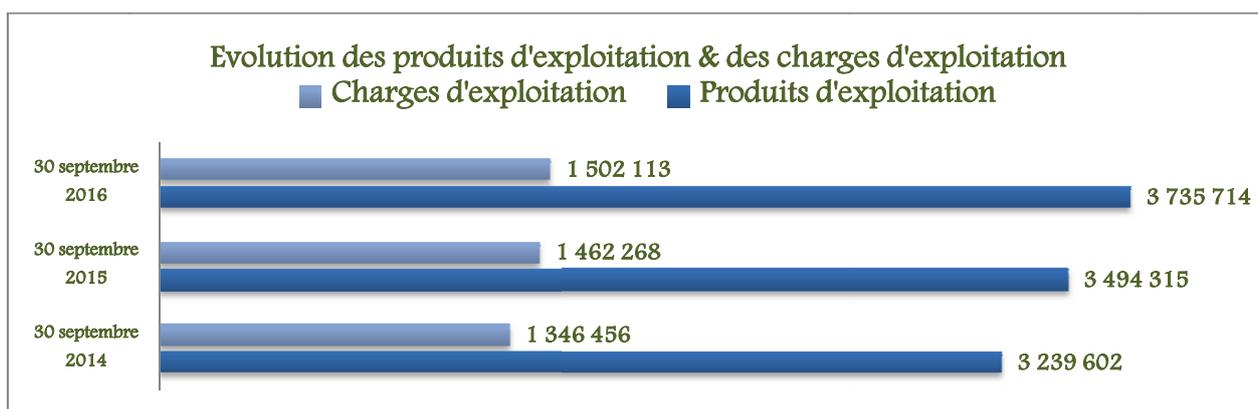
I- 1- Analyse des principaux indicateurs d'activité et des ratios des banques cotées :

1- Un accroissement des produits d'exploitation bancaire de 6,9% :

Les produits d'exploitation bancaire cumulés des douze banques se sont élevés à 3.735.714 milliers de dinars au 30 septembre 2016 contre 3.494.315 milliers de dinars au 30 septembre 2015, en progression de 6,9% contre 7,9%.

2- Une évolution des charges d'exploitation bancaire de 2,7% :

De même, les charges d'exploitation bancaire se sont accrues de 2,7% en passant de 1.462.268 milliers de dinars à 1.502.113 milliers de dinars.



3- Une consolidation du Produit Net Bancaire de 9,9% :

Le **Produit Net Bancaire** a enregistré une amélioration de 9,9% contre 7,3% pour atteindre 2.233.601 milliers de dinars à fin septembre 2016 contre 2.032.047 milliers de dinars à fin septembre 2015.

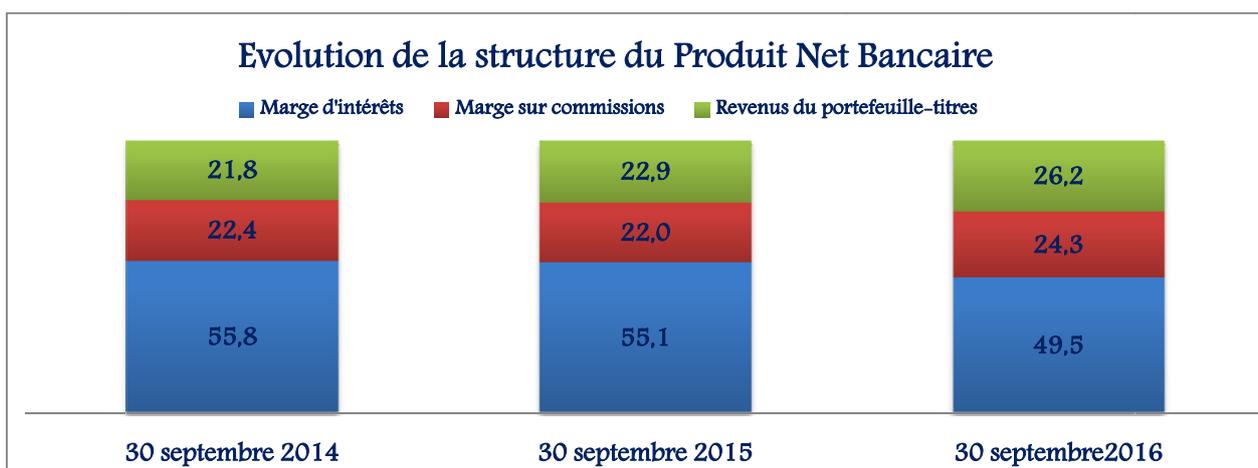
Evolution du produit net bancaire

En mdt sauf indication contraire

Désignation	30 septembre. 2014	30 septembre 2015	30 septembre 2016	Var. 9 premiers mois en mdt		Var. 9 premiers mois en %	
				15/14	16/15	15/14	16/15
				Produit net bancaire	1 893 146	2 032 047	2 233 601

La part de la marge d'intermédiation dans le PNB a baissé de 5,6 points de pourcentage en se situant à 49,5% au 30 septembre 2016, alors que celle de la marge sur commissions s'est accrue de 2,3%. Par conséquent, la marge globale générée par les banques a enregistré un repli de 3,3%, soit 73,8% contre 77,1%.

S'agissant de la part des revenus hors intérêts dans le PNB, elle a augmenté de 3,3 points de pourcentage en passant de 22,9% au 30 septembre 2015 à 26,2% au 30 septembre 2016.



4- Une amélioration du taux de couverture des frais de personnel par les commissions nettes de 7,7%.

Le taux de couverture des charges salariales par les commissions nettes a enregistré une hausse de 7,7% à fin septembre 2016 atteignant ainsi 70,1%.

**Evolution de taux de couverture des frais de personnel
par les commissions nettes**

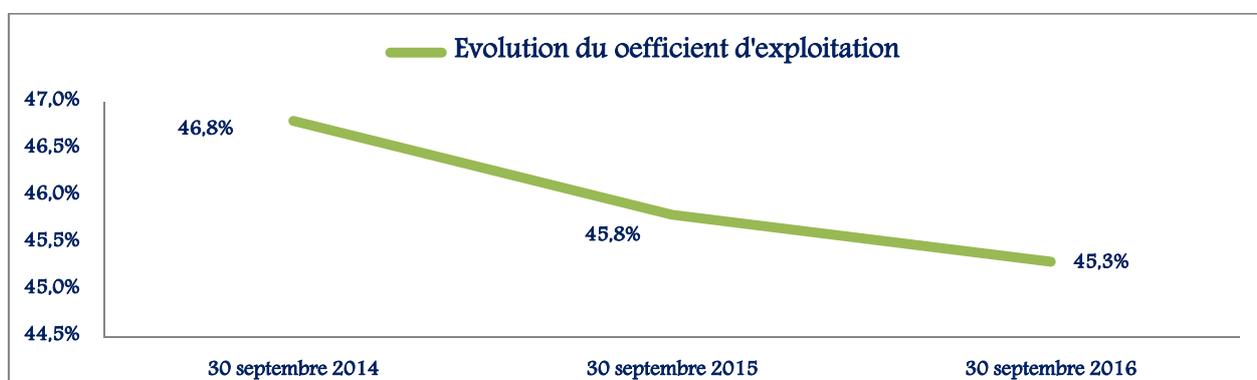
En points de pourcentage

Désignation	30 septembre. 2014	30 septembre 2015	30 septembre 2016	Var. 9 premiers mois en %	
				15/14	16/15
Taux de couverture des frais de personnel par les commissions nettes	61,9	62,4	70,1	0,5	7,7

5- Une augmentation des charges opératoires de 8,6% .

Les charges opératoires ont totalisé 1.011.519 milliers de dinars à fin septembre 2016 contre 931.614 milliers de dinars à fin septembre 2015, enregistrant une hausse de 8,6%. Cette hausse est imputable à la progression des frais de personnel et des charges générales d'exploitation respectivement de 8% et 10,7%.

La hausse du produit net à un rythme plus élevé à celui des charges opératoires a entraîné une amélioration le coefficient d'exploitation de 0,5 point de pourcentage contre une réduction de 1 point de pourcentage pour s'établir à 45,3%.



6- Une progression du portefeuille-tires de 23,8% .

Le portefeuille-tires a augmenté de 23,8% contre 19,6%. Cette situation est expliquée par la hausse importante du portefeuille titres commercial de 33,2% alors que le portefeuille titres d'investissement n'a progressé que de 10,5%.

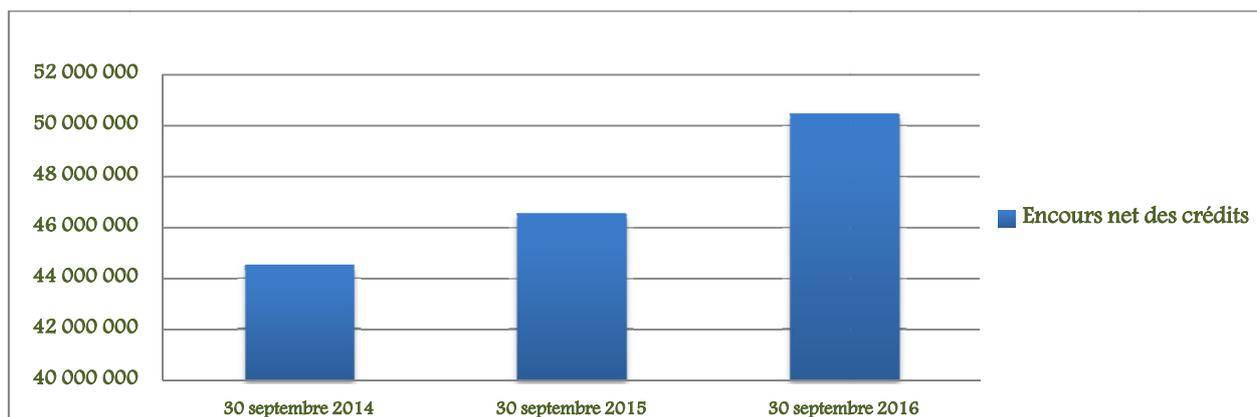
Evolution du portefeuille-tires

En mdt sauf indication contraire

Désignation	30 septembre. 2014	30 septembre 2015	30 septembre 2016	Var. 9 premiers mois en mdt		Var. 9 premiers mois en %	
				15/14	16/15	15/14	16/15
Portefeuille-tires	7 518 526	8 992 892	11 135 020	1 474 366	2 142 128	19,6	23,8
Portefeuille-tires commercial	4 461 371	5 288 293	7 042 268	826 922	1 753 975	18,5	33,2
Portefeuille-tires d'investissement	3 057 155	3 704 599	4 092 752	647 444	388 153	21,2	10,5

7- Une hausse de l'encours net des crédits de 8,4% .

Avec un accroissement de **8,4%** à fin septembre 2016 contre **4,6%** à fin septembre 2015, les crédits octroyés à la clientèle sont passés de **46.567.359** milliers de dinars à **50.499.818** milliers de dinars.



8- Une croissance de l'encours des dépôts de 7,7% .

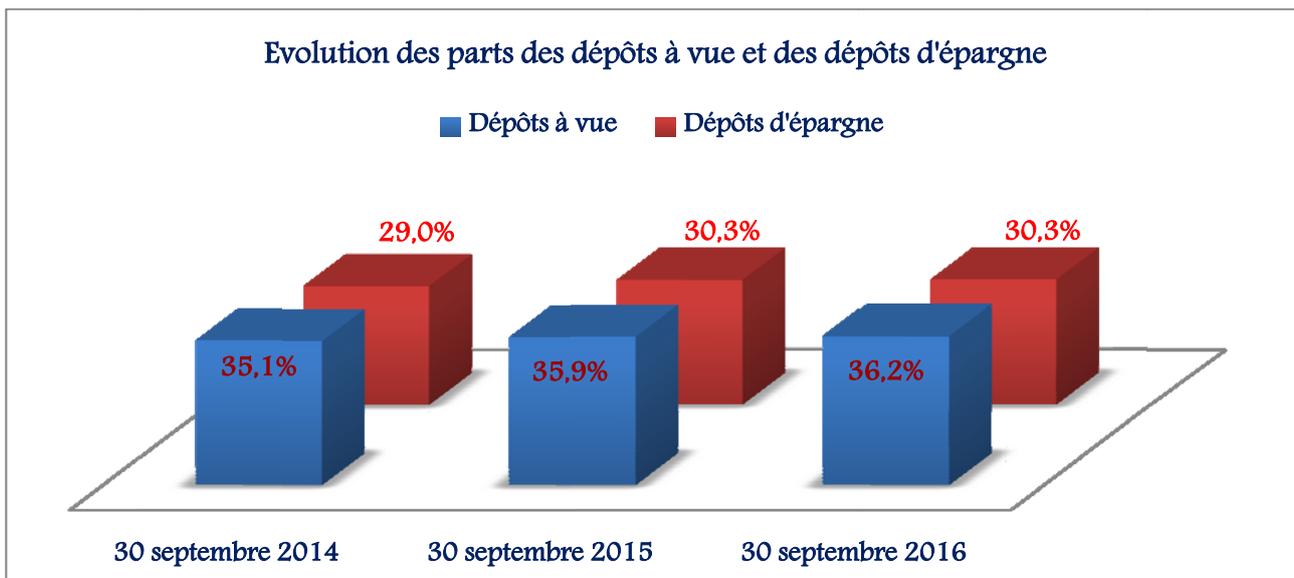
En progression de **7,7%**, l'encours total des dépôts cumulé des banques s'est établi à **49.049.796** milliers de dinars.

Evolution de l'encours des dépôts

En mdt sauf indication contraire

Désignation	30 septembre. 2014	30 septembre 2015	30 septembre 2016	Var. 9 mois premiers en mdt		Var. 9 premiers mois en %	
				15/14	16/15	15/14	16/15
Encours net des dépôts	44 424 952	45 557 147	49 049 796	1 132 195	3 492 649	2,5	7,7
Dépôts à vue	15 572 591	16 375 939	17 731 913	803 348	1 355 974	5,2	8,3
Dépôts d'épargne	12 864 410	13 785 533	14 886 523	921 123	1 100 990	7,2	8,0

Cette hausse est attribuable à la progression concomitante des dépôts à vue de **8,3%** et des dépôts d'épargne de **8%**.



9- Un raffermissement des capitaux propres de 15,3% .

Les capitaux propres ont progressé de 15,3% en s'élevant à 5.692.195 milliers de dinars durant les neuf premiers mois de l'année en cours contre 4.935.236 milliers de dinars l'année écoulée.

Evolution des capitaux propres

En mdt sauf indication contraire

Désignation	30 septembre. 2014	30 septembre 2015	30 septembre 2016	Var. 9 premiers mois en mdt		Var. 9 premiers mois en %	
				15/14	16/15	15/14	16/15
Capitaux propres	3 593 235	4 935 236	5 692 195	1 342 001	756 959	37,3	15,3

2- Evolution des principaux indicateurs d'activité des banques cotées :

En mdt sauf indication contraire

Principaux indicateurs	Au 30 septembre.			Var. au 30 septembre en mdt		Var. au 30 septembre en %	
	2014	2015	2016*	15/14	16/15	15/14	16/15
1- Produits d'exploitation bancaire	3 239 602	3 494 315	3 735 714	254 713	241 399	7,9	6,9
Intérêts et revenus assimilés	2 373 928	2 549 654	2 575 472	175 726	25 818	7,4	1,0
Commissions en produits	452 453	479 031	575 305	26 578	96 274	5,9	20,1
Revenus du pf.-titres commercial et d'inv. & opérations financières	413 221	465 630	584 937	52 409	119 307	12,7	25,6
2- Charges d'exploitation bancaire	1 346 456	1 462 268	1 502 113	115 812	39 845	8,6	2,7
Intérêts encourus et charges assimilées	1 317 029	1 430 926	1 469 685	113 897	38 759	8,6	2,7
Commissions encourues	29 427	31 342	32 428	1 915	1 086	6,5	3,5
Autres charges	0	0	0	0	0	-	-
3- Produit Net Bancaire	1 893 146	2 032 047	2 233 601	138 901	201 554	7,3	9,9
4- Marge d'intérêts	1 056 899	1 118 728	1 105 787	61 829	-12 941	5,9	-1,2
5- Marge sur commissions	423 026	447 689	542 877	24 663	95 188	5,8	21,3
6- Marge globale	1 479 925	1 566 417	1 648 664	86 492	82 247	5,8	5,3
7- Revenus du portefeuille-titres	413 221	465 630	584 937	52 409	119 307	12,7	25,6
8- Autres produits d'exploitation	26 730	28 649	28 372	1 919	-277	7,2	-1,0
9- Charges opératoires **	885 556	931 614	1 011 519	46 058	79 905	5,2	8,6
Frais de personnel	683 552	717 218	774 252	33 666	57 034	4,9	8,0
Charges générales d'exploitation	202 004	214 396	237 267	12 392	22 871	6,1	10,7
10- Résultat Brut d'Exploitation	1 034 320	1 129 082	1 250 454	94 762	121 372	9,2	10,7
11- Portefeuille titres	7 518 526	8 992 892	11 135 020	1 474 366	2 142 128	19,6	23,8
Portefeuille titres commercial	4 461 371	5 288 293	7 042 268	826 922	1 753 975	18,5	33,2
Portefeuille titres d'investissement	3 057 155	3 704 599	4 092 752	647 444	388 153	21,2	10,5
12- Encours net des crédits	44 499 401	46 567 359	50 499 818	2 067 958	3 932 459	4,6	8,4
13- Encours des dépôts	44 424 952	45 557 147	49 049 796	1 132 195	3 492 649	2,5	7,7
Dépôts à vue	15 572 591	16 375 939	17 731 913	803 348	1 355 974	5,2	8,3
Dépôts d'épargne	12 864 410	13 785 533	14 886 523	921 123	1 100 990	7,2	8,0
14- Emprunts et ressources spéciales	3 591 122	3 876 357	3 864 854	285 235	-11 503	7,9	-0,3
15- Capitaux propres	3 593 235	4 935 236	5 692 195	1 342 001	756 959	37,3	15,3

3- Evolution des principaux ratios des banques cotées :

En points de pourcentage

Principaux ratios	Au 30 septembre			Var. au 30 septembre en %	
	2014	2015	2016	2015/14	2016/15
1- Marge d'intérêts / PNB	55,8	55,1	49,5	-0,7	-5,6
2- Marge sur commissions / PNB	22,4	22,0	24,3	-0,4	2,3
3- Marge globale / PNB	78,2	77,1	73,8	-1,1	-3,3
4- Revenus hors intérêts / PNB	21,8	22,9	26,2	1,1	3,3
5- Crédits / dépôts	100,2	102,2	103,0	2,0	0,8
6- Dépôts / crédits	99,8	97,8	97,1	-2,0	-0,7
7- Charges opératoires / PNB	46,8	45,8	45,3	-1,0	-0,5
8- Charges opératoires / R.B.E	85,6	82,5	80,9	-3,1	-1,6
9- Frais de personnel / charges opératoires	77,2	77,0	76,5	-0,2	-0,5
10- Marge sur commissions / charges opératoires	47,8	48,1	53,7	0,3	5,6
11- Marge sur commissions / frais de personnel	61,9	62,4	70,1	0,5	7,7

* Les chiffres sont provisoires.

** Les charges opératoires = les frais de personnel + les charges générales d'exploitation.

II-1- Analyse des principaux indicateurs d'activité et des ratios des sociétés de leasing :

- 1- *Une consolidation des produits nets de leasing de 17,4%,*
- 2- *Une hausse des revenus nets de leasing de 15,5%,*
- 3- *Une évolution positive du coefficient d'exploitation de 1,3%,*
- 4- *Une progression des approbations de 19%,*
- 5- *Une croissance des mises en force de 19,6%,*
- 6- *Une amélioration du ratio des engagements classés de 0,9%,*
- 7- *Une augmentation des capitaux propres de 3,2%.*

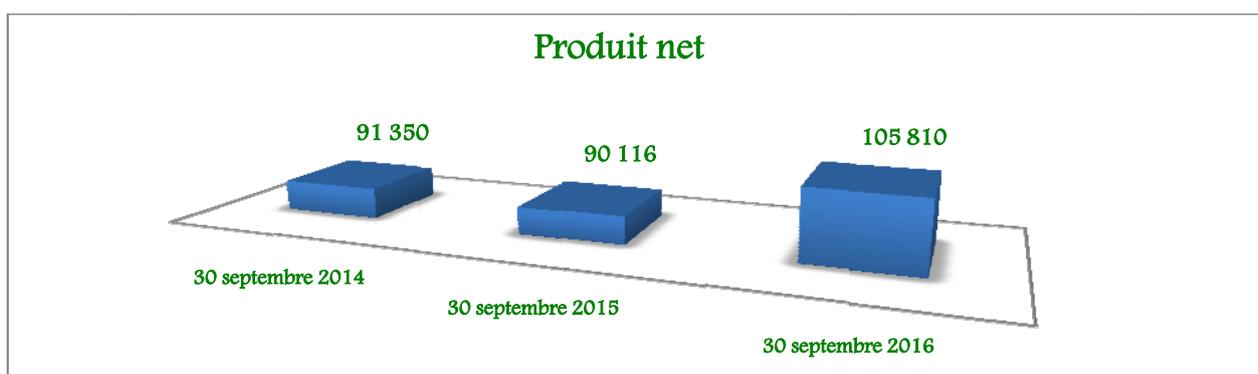
2- Evolution des principaux indicateurs d'activité & des ratios des sociétés de leasing cotées.

II-1- Analyse des principaux indicateurs d'activité et des ratios des sociétés de leasing cotées:

Affichant une évolution positive comme en témoignent les résultats enregistrés au cours des neuf premiers mois de l'année 2016, les principaux indicateurs des sociétés de leasing cotées en Bourse présentent les performances suivantes :

1- Une consolidation des produits nets de leasing de 17,4% .

Avec un accroissement de 17,4% à fin septembre 2016 contre un repli de 1,4% à fin septembre 2015, le **produits net** sont passés de **90.116 milliers de dinars** à **105.810 milliers de dinars**.



2- Une hausse des revenus nets de leasing de 15,5%.

Les **revenus nets** ont augmenté de 15,5%, soit une progression de **29.249 milliers de dinars**, atteignant ainsi **217.810 milliers de dinars** contre **188.561 milliers de dinars** un an plus tôt.

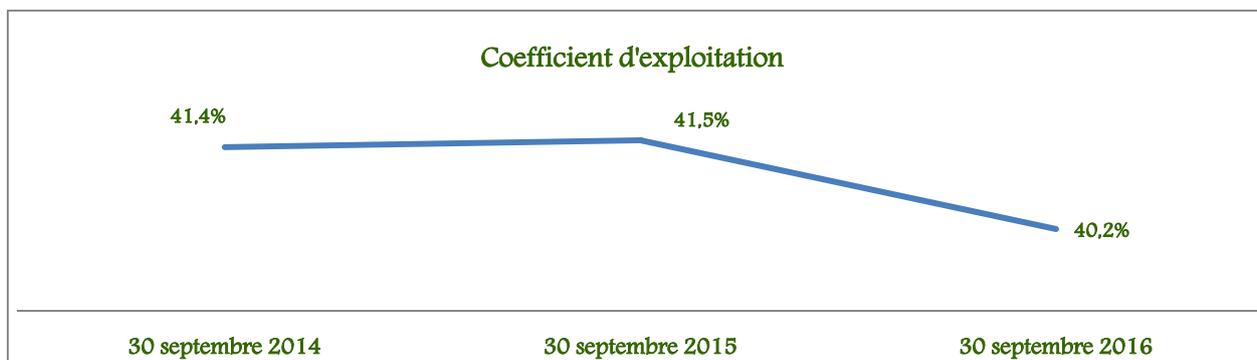
Evolution des revenus nets de leasing

En milliers de dinars sauf indications contraire

Désignation	TL	CIL	ATL	Attij. Leasing	ML	Best Lease	El Wifack Leasing	HL	Total global
30 septembre 2014	39 573	25 900	26 982	28 192	11 739	11 695	23 076	16 248	183 405
30 septembre 2015	42 088	28 640	30 612	30 730	14 412	13 956	-	28 123	188 561
30 septembre 2016	47 872	31 316	35 989	33 663	17 243	15 190	-	36 537	217 810
Var. 9 mois 2015/2014 en %	6,4	10,6	13,5	9,0	22,8	19,3	-	73,1	2,8
Var. 9 mois 2016/2015 en %	13,7	9,3	17,6	9,5	19,6	8,8	-	29,9	15,5

3- Une évolution positive du coefficient d'exploitation de 1,3%.

Le coefficient d'exploitation est revenu de 41,5% au 30 septembre 2015 à 40,2% au 30 septembre 2016, soit une amélioration de 1,3 point de pourcentage.



4- Une progression des approbations de 19%.

Les approbations se sont accrues de 265.291 milliers de dinars ou 19%, soit un taux de croissance largement supérieur à celui enregistré l'année dernière (-0,8%) en passant de 1.394.139 milliers de dinars à fin septembre 2015 à 1.659.430 milliers de dinars à fin septembre 2016.

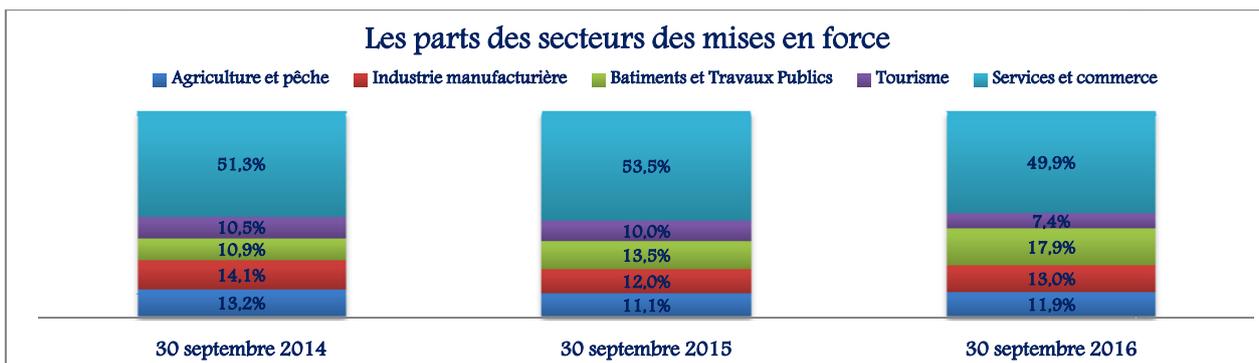
Evolution des approbations

En milliers de dinars sauf indications contraire

Désignation	TL	CIL	ATL	Attij. Leasing	ML	Best Lease	El Wifack Leasing	HL	Total global
30 septembre 2014	258 364	194 733	202 436	201 487	111 273	82 312	121 434	233 888	1 405 927
30 septembre 2015	312 545	186 986	213 941	196 649	129 724	77 099	-	277 195	1 394 139
30 septembre 2016	409 569	193 018	233 446	223 932	126 669	99 474	-	373 322	1 659 430
Var. 9 mois 2015/2014 en %	21,0	-4,0	5,7	-2,4	16,6	-6,3	-	18,5	-0,8
Var. 9 mois 2016/2015 en %	31,0	3,2	9,1	13,9	-2,4	29,0	-	34,7	19,0

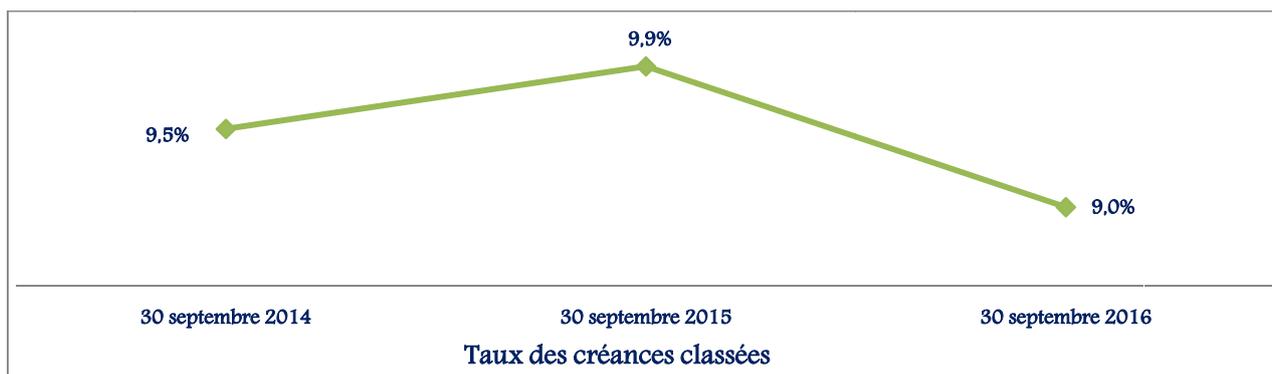
5- Une croissance des mises en force de 19,6%.

Les mises en force ont enregistré une hausse de 19,6% en s'établissant à 1.287.272 milliers de dinars au 30 septembre 2016 contre 1.076.661 milliers de dinars au 30 septembre 2015.



6- Une amélioration du ratio des engagements classés de 0,9% :

L'effet conjugué de l'augmentation des engagements classés (2,9% contre 4,6%) à un rythme moins important que celui des engagements (12,9% contre 0,5%) s'est traduit par une amélioration du **taux des engagements classés** de 0,9 point de pourcentage au 30 septembre 2016 contre une hausse de 0,4% atteignant 9%.



7- Une augmentation des capitaux propres de 3,2% :

Comparé à fin septembre 2015, **les capitaux propres** ont enregistré une hausse de 3,2% et ce après avoir connu une régression de 4% en s'élevant à 414.043 milliers de dinars.

Evolution des capitaux propres

En milliers de dinars sauf indications contraire

Désignation	TL	CIL	ATL	Attij. Leasing	ML	Best Lease	El Wifack Leasing	HL	Total global
30 septembre 2014	114 978	50 286	66 321	31 214	30 515	40 352	40 040	44 004	417 710
30 septembre 2015	118 112	54 606	67 419	34 603	40 016	41 213	-	45 133	401 102
30 septembre 2016	118 611	59 083	68 437	36 893	40 803	42 853	-	47 363	414 043
Var. 9 mois 2015/2014 en %	2,7	8,6	1,7	10,9	31,1	2,1	-	2,6	-4,0
Var. 9 mois 2016/2015 en %	0,4	8,2	1,5	6,6	2,0	4,0	-	4,9	3,2

2- Evolution des principaux indicateurs d'activité et des ratios des sociétés de leasing cotées* :

En milliers de dinars sauf indication contraire

Principaux indicateurs et ratios	A fin sep. 2014	A fin sep. 2015	A fin sep. 2016**	Var. 9 premiers mois en mdt		Var. 9 premiers mois en %	
				2015/14	2016/15	2015/14	2016/15
				Revenus bruts de Leasing	937 170	906 060	991 410
Revenus nets de Leasing	183 405	188 561	217 810	5 156	29 249	2,8	15,5
Produits Nets de Leasing	91 350	90 116	105 810	-1 234	15 694	-1,4	17,4
Total charges d'exploitation	37 860	37 442	42 573	-418	5 131	-1,1	13,7
Coefficient d'exploitation	41,4%	41,5%	40,2%	-	-	0,1%	-1,3%
Approbations	1 405 927	1 394 139	1 659 430	-11 788	265 291	-0,8	19,0
Agriculture et pêche	179 875	150 235	187 823	-29 640	37 588	-16,5	25,0
Industrie manufacturière	212 127	183 415	217 533	-28 712	34 118	-13,5	18,6
Bâtiments et Travaux Publics	163 074	212 401	317 607	49 327	105 206	30,2	49,5
Tourisme	134 902	128 136	117 044	-6 766	-11 092	-5,0	-8,7
Services et commerce	715 949	719 952	819 423	4 003	99 471	0,6	13,8
Parts des secteurs des approbations							
Part de l'agriculture et pêche	12,8%	10,8%	11,3%	-	-	-2,0%	0,5%
Part de l'industrie manufacturière	15,1%	13,2%	13,1%	-	-	-1,9%	0,1%
Part des Bâtiments et Travaux Publics	11,6%	15,2%	19,1%	-	-	3,6%	3,9%
Part de tourisme	9,6%	9,2%	7,1%	-	-	-0,4%	-2,1%
Part des services et commerce	50,9%	51,6%	49,4%	-	-	0,7%	-2,2%
Mises en force	1 137 753	1 076 661	1 287 272	-61 092	210 611	-5,4	19,6
Agriculture et pêche	150 055	119 465	153 100	-30 590	33 635	-20,4	28,2
Industrie manufacturière	160 480	128 662	167 358	-31 818	38 696	-19,8	30,1
Bâtiments et Travaux Publics	123 774	145 333	229 955	21 559	84 622	17,4	58,2
Tourisme	119 823	107 363	94 970	-12 460	-12 393	-10,4	-11,5
Services et commerce	583 621	575 838	641 889	-7 783	66 051	-1,3	11,5
Parts des secteurs des mises en force							
Part de l'agriculture et pêche	13,2%	11,1%	11,9%	-	-	-2,1%	0,8%
Part de l'industrie manufacturière	14,1%	12,0%	13,0%	-	-	-2,1%	1,0%
Part des Bâtiments et Travaux Publics	10,9%	13,5%	17,9%	-	-	2,6%	4,4%
Part de tourisme	10,5%	10,0%	7,4%	-	-	-0,5%	-2,6%
Part des services et commerce	51,3%	53,5%	49,9%	-	-	2,2%	-3,6%
Total des engagements courants	2 618 483	2 621 371	2 989 090	2 888	367 719	0,1	14,0
Total des engagements classés	274 315	287 032	295 316	12 717	8 284	4,6	2,9
Total des engagements	2 892 798	2 908 403	3 284 406	15 605	376 003	0,5	12,9
Ratio des engagements classés	9,5%	9,9%	9,0%	-	-	0,4%	-0,9%
Ressources d'emprunts	2 154 783	2 171 919	2 488 740	17 136	316 821	0,8	14,6
Trésorerie nette	27 618	36 497	49 549	8 879	13 052	32,1	35,8
Capitaux propres	417 710	401 102	414 043	-16 608	12 941	-4,0	3,2

* Les sociétés de leasing cotées sont : TL, CIL, ATL, Attijari Leasing, Modern Leasing, Best Lease et Hannibal Lease.

** Chiffres non audités.