

3-2 Assises financières

Les fonds propres nets des banques se sont consolidés de 1.672 MDT ou 51,3% durant les trois dernières années. Cette consolidation s'explique, essentiellement, par les apports des actionnaires de l'ordre de 502 MDT, les bénéfices non distribués pour un montant de 924 MDT et la mobilisation d'emprunts subordonnés et d'obligations convertibles en actions pour 386 MDT.

En 2010, les fonds propres du système bancaire ont augmenté de 529 MDT ou 12%. Cet accroissement s'explique essentiellement par l'affectation des bénéfices en réserves (324 MDT) et des apports des actionnaires (215 MDT).

(En MDT sauf indication contraire)

Désignation	2008	2009	2010
Fonds propres nets	3.782	4.404	4.933
Fonds propres nets de base	3.406	3.838	4.322
Fonds propres complémentaires	376	566	611
<i>dont : Emprunts subordonnés et obligations convertibles en actions</i>	304	491	537
Ratio de couverture des risques (en %)	11,7	12,2	11,6

Néanmoins, le ratio global de couverture des risques du secteur a régressé de 0,6 point de pourcentage en 2010 pour se situer à 11,6%, en relation avec le développement rapide de l'activité de crédit.

Ratio	2008		2009		2010	
	Nombre de banques	Part dans le total actif du secteur (en %)	Nombre de banques	Part dans le total actif du secteur (en %)	Nombre de banques	Part dans le total actif du secteur (en %)
Inférieur à 8%	2	8,1	1	0,9	1	1,0
Entre 8%-10%	3	34,8	3	26,4	5	46,4
Entre 10%-15%	5	34,4	6	58,3	4	36,5
15% et plus	10	22,7	10	14,4	10	16,1

La distribution du ratio de solvabilité par palier montre que 14 banques, détenant 52,6% du total actif du secteur, affichent des ratios supérieurs à 10%.

SECTION 2 – ETABLISSEMENTS DE LEASING

1) Activité

Le secteur du leasing a consolidé en 2010 sa contribution au financement de l'économie de 2,7 points de pourcentage, portant le taux de pénétration dans la FBCF privée à 15,4%. Ceci s'explique par l'accélération du rythme de croissance de ses mises en force de 23,9% en 2009 à 36,6% en 2010 pour totaliser 1.391,9 MDT dont 93,8% au titre du financement de biens mobiliers, notamment sous forme de matériel roulant.

(En MDT sauf indication contraire)

Désignation	2008	2009	2010	Juin 2010	Juin 2011 ¹
Mises en force	822,7	1.019,3	1.391,9	739,0	560,2
<i>dont : Immobilier</i>	43,6	48,8	86,4	43,7	29,6
Taux de pénétration (en %)	10,3	12,7	15,4	-	-
Taux effectif moyen (en %)	11.524	11.109	10.484	10.645	10.113

L'extension du réseau du secteur en 2010 (9 agences nouvelles) a contribué à cette croissance. Néanmoins, les événements qu'a connus le pays en 2011 ont affecté l'activité du secteur dont les mises en force ont baissé du quart et ce, malgré l'extension dudit réseau de 4 nouvelles agences portant leur nombre à 50 à fin juin 2011.

La croissance de l'activité du secteur a été accompagnée d'une baisse prononcée du taux effectif global au cours des 3 dernières années et qui s'est poursuivie durant le premier semestre 2011, traduisant la forte concurrence qui anime le secteur.

¹ Données provisoires.

L'encours du crédit-bail a augmenté du quart en 2010 pour atteindre 2.068,5 MDT financé à hauteur de 80% par des ressources d'emprunt dont 41% d'emprunts bancaires et 45% d'emprunts obligataires. En effet, les sociétés de leasing représentent le principal acteur du marché obligataire avec 380 MDT ou 57,6% des émissions sur ce marché en 2010.

(En MDT sauf indication contraire)

Désignation	2008	2009	2010	Juin 2011 ²
Encours de crédit-bail	1.381,1	1.655,3	2.068,5	2.153,8
Fonds propres¹	228,0	288,8	314,4	318,8
Ressources d'emprunt	1.012,1	1.243,2	1.670,6	1.716,8
<i>dont : Ressources bancaires (en %)</i>	<i>40,2</i>	<i>43,4</i>	<i>41,0</i>	<i>40,5</i>
<i>Ressources obligataires (en %)</i>	<i>38,6</i>	<i>40,8</i>	<i>45,0</i>	<i>45,6</i>
Coût des ressources d'emprunt (en %)	7,0	6,3	5,8	6,0

Ces ressources d'emprunt indexées à hauteur de 47% au TMM ont permis au secteur de ramener son coût de refinancement à 5,8%, ce qui a contribué à atténuer l'impact de la baisse du taux effectif global (TEG). Toutefois, la baisse du TEG qui s'est poursuivie au cours du premier semestre 2011 s'est ressentie au niveau de la marge d'intérêt du secteur à fin juin 2011 à cause du renchérissement du coût de refinancement dû au resserrement de la liquidité tant auprès des banques que sur le marché obligataire.

2) Résultat d'exploitation et indicateurs de rentabilité

L'activité du secteur a généré en 2010 des revenus de 176,9 MDT, soit un rendement du crédit-bail de 9,8%.

(En MDT sauf indication contraire)

Désignation	En MDT				Variations 2010/2009		Variations juin 2011/2010 ²	
	2009	2010	Juin 2010	Juin 2011 ²	En MDT	En %	En MDT	En %
Marge d'intérêt	82,5	94,2	48,8	46,9	11,7	14,2	-1,9	-3,9
Produit net	88,2	102,6	53,8	53,6	14,4	16,3	-0,2	-0,4
Charges opératoires	30,5	33,8	17,2	17,2	3,3	10,8	0	0
Dotations nettes aux provisions ³	6,0	10,6	1,2	7,4	4,6	76,7	6,2	516,7
Résultat net	39,7	47,7	27,8	20,2	8,0	20,2	-7,6	-27,3

La progression du produit net en 2010 conjuguée à une maîtrise des charges opératoires se sont traduites par une amélioration du coefficient d'exploitation de 1,5 point de pourcentage pour revenir à 32,9%.

Au cours du premier semestre 2011, le produit net s'est quasiment maintenu à son niveau de juin 2010 en rapport avec les retombées des derniers événements sur l'activité du secteur et sur son coût de refinancement.

Le bénéfice du secteur a progressé de 20,2% en 2010 malgré l'important effort de provisionnement (+76,7%) lié notamment à la prise en compte des événements postérieurs dans l'appréciation des risques. L'impact de ces événements sur la rentabilité du secteur s'est senti avec acuité au cours du premier semestre 2011, comme en témoigne l'effort net de provisionnement qui a quintuplé ayant conduit à une baisse du bénéfice de la période de plus du quart :

(En %)

Désignation	2008	2009	2010
Rendement de crédit	10,2	10,2	9,8
ROA	2,1	2,5	2,4
ROE	14,0	15,9	17,9

¹ Compte tenu des bénéfices de la période.

² Données provisoires.

³ Dotations nettes aux provisions et résultat de correction de valeurs sur les créances et le portefeuille investissement.

3) Situation financière

Le secteur présente à fin 2010 une situation financière satisfaisante comme en témoigne la poursuite de l'amélioration de la qualité de son portefeuille avec une part des créances classées de 7,5% et un taux de couverture confortable de 76% à fin 2010 et ce, à la faveur d'une meilleure maîtrise des risques additionnels et l'adoption d'une politique de provisionnement reposant sur des décotes élevées des garanties.

Cette situation a été, toutefois, affectée au cours du premier semestre 2011 suite aux derniers événements et s'est traduite par une aggravation des créances classées et une dégradation du taux de provisionnement de ces créances.

(En %)

Désignation	2008	2009	2010	Juin 2011 ¹
Part des créances classées	11,5	8,7	7,5	10,3
Taux de couverture des créances classées par les provisions et marges réservées	77,3	78,9	76,0	56,9
Ratio de couverture des risques	19,9	20,0	17,0	-

Le ratio de solvabilité du secteur a baissé de 3 points de pourcentage en rapport avec la croissance de son activité mais demeure à un niveau satisfaisant, soit 17% suite notamment à l'adoption d'une politique de distribution des dividendes prudente, de l'augmentation du capital de certaines sociétés de leasing et du recours aux emprunts subordonnés.

SECTION 3 – ORGANISMES DE FACTORING

1) Activité

Le secteur du factoring a consolidé sa contribution dans la gestion des créances commerciales et leur financement. Ceci a été reflété par la croissance du volume des factures achetées et l'évolution du nombre de clients.

(En MDT sauf indication contraire)

Indicateurs	2009	2010	Juin 2010	Juin 2011 ¹	Variations 2010/2009	
					En MDT	En %
Volume des factures achetées	485,4	549,9	261,7	246,8	64,5	13,3
<i>dont : factures domestiques</i>	<i>406,6</i>	<i>485,1</i>	<i>228,3</i>	<i>223,1</i>	<i>78,5</i>	<i>19,3</i>
Encours des financements	121,2	137,7	128,8	132,0	16,5	13,6
Nombre d'adhérents	640	740	-	-	100,0	15,6

Les derniers événements survenus au cours du premier semestre 2011 n'ont pas été sans effet sur l'activité du secteur. Ceci est illustré par la baisse du volume des factures achetées et celle de l'encours des financements respectivement de 5,7% et 4,1% à fin juin 2011.

(En MDT sauf indication contraire)

Indicateurs	2009	2010	Juin 2010	Juin 2011 ¹	Variations 2010/2009	
					En MDT	En %
Fonds propres	21,7	30,1	23,6	31,6	8,4	38,7
Ressources d'emprunt	87,5	94,3	88,1	88,6	6,8	7,8
Emprunts bancaires (en %)	44,7	47,8	35,8	40,7	-	3,1
Billets de trésorerie (en %)	37,0	43,7	48,3	41,2	-	6,7
Emprunts obligataires (en %)	18,3	8,5	15,9	18,1	-	-9,8

L'activité du secteur a été financée en 2010 par des ressources d'emprunt notamment sous forme d'emprunts bancaires à court terme et de billets de trésorerie. Le recours accessoire aux emprunts obligataires répond à l'objectif de stabiliser une partie des ressources.

¹ Données provisoires.