

## Feedback : Réunion des analystes

### Amen Bank Bancaire

Jeudi 11 Novembre 2010

Cours de référence : 71,71DT

### Amen Bank se porte bien ...

Le 11 novembre 2010, s'est tenue au siège de la banque, une communication financière organisée par AMEN BANK et animée par son vice président Directeur Général Mr Ahmed EL KARAM. La réunion a été l'occasion pour le dirigeant de présenter un récapitulatif de son activité durant les neuf premiers mois de cette année, et d'exposer sa vision quant à l'avenir de l'établissement.

Mr Ahmed El Karam a débuté son discours par un petit panel des performances d'AMEN BANK au cours du troisième trimestre 2010, mettant en avant la croissance soutenue avec un PNB de 121MDT (18,5%), un encours crédits de 3,5MDT (25,34%) et un encours de dépôts de 3,5MDT (14%) au 30 septembre 2010. Côté qualité d'actifs, la banque a réussi à faire baisser le taux de créances classées à 10,4% sans aucune radiation ou une cession à une société de recouvrement. Respectant les normes exigées par la BCT avec un taux de couvertures des créances classées de 73%, un ratio de capital de l'ordre de 13,4%, et enfin le ratio d'or, constaté, c'est que les salaires sont couverts en totalité par les commissions. Cette croissance a ramené la part de marché d'AMEN BANK à 10%, une taille satisfaisante pour le management de la banque.

En outre, le vice président Directeur Général a énoncé ce qui constitue, à ses yeux, les atouts de l'Amen Bank. Sa présence dans un large spectre au sein du secteur financier, avec des partenaires tels que COMAR, HAYAT, TUNISIE LEASING, forme pour elle une croissance future accélérée. AMEN BANK vise également la diversification de son activité, en se débarrassant des germes de fragilités ; elle quitte le secteur textile et sélectionne les meilleurs hôtels dans le secteur de tourisme, quant au secteur immobilier elle se distingue par une présence assez importante avec 237 entreprises de promotion immobilière. Mieux encore l'Amen Bank est reconnue sur le marché comme une banque de la santé, elle envisage d'autres investissements dans le domaine de la santé (clinique EL AMEN à mutuelle-ville, à la Marsa et à Gafsa ...).

	09/2009	09/2010	Var (%)
<b>Produits d'exploitation</b>	200 197	237 941	18,85%
<b>Charges d'exploitation</b>	97 682	116 458	19,22%
<b>PNB</b>	102 515	121 483	18,5%

RATIOS DE VALORISATION	
<b>ROE Trailing</b>	14,39%
<b>BPA Trailing</b>	5,28
<b>PER Trailing</b>	13,59
<b>PBK 2009</b>	2,04
<b>Dividende</b>	1,4DT
<b>Yield</b>	2,0%

Sur un autre plan, Mr EL KARM a annoncé l'efficacité du système d'information moderne, mis en place au sein de la banque, qui aide énormément à faire l'expansion sans engager des coûts et des charges supplémentaires. Outre, un système de gestion qui permet de détecter les impayés hebdomadaires. Dans cette lignée, le management annonce que la banque possède le taux de recouvrement le plus élevé comparativement aux autres banques de la place.

L'essentiel de la communication financière a été consacré aux perspectives d'avenir d'AMEN BANK. Mr EL KARAM s'est montré très enthousiaste, au vu de son programme ambitieux qui a été mis en place, de la nouvelle dimension de la banque. Le management compte assurer à la banque une croissance ciblée qui suivra les perspectives de l'économie tunisienne. Dans ce cadre, trois types d'activités sont particulièrement prometteuses: l'économie d'énergie, le développement du technopôle et enfin la composante automobile et aéronautiques notamment avec l'installation d'Airbus. Ainsi, la banque prépare des évolutions dans des secteurs porteurs qui permettent d'augmenter la croissance de l'économie.

Cette nouvelle tendance dans le monde économique Tunisien donne à la banque un tremplin favorable pour la réalisation de son business plan. S'agissant des chiffres, la banque compte atteindre pour l'année 2014 :

- Un total Bilan de 17,7MDT ;
- Un encours de dépôts de 6,5MDT ;
- Un revenu de 550MDT ;
- Un PNB de 270MDT ;
- Un taux de créances classées de 7%, couvertes par les provisions de l'ordre de 96% ;
- Un coefficient d'exploitation de 30,7% et enfin
- Un résultat net au alentour de 120MDT. A cet égard on constate que le managment a révisé à la hausse les chiffres comparativement au business plan publié (Document de référence « Amen Bank 2010 »), qui tablait sur un résultat net de l'ordre de 105,026MDT.

Suivant le pas d'un grand nombre de sociétés tunisiennes, AMEN BANK envisage de s'implanter bientôt en Afrique subsaharienne, de même qu'elle ouvrira une filiale de leasing en Libye.

Le management de la banque a prononcé une augmentation de capital de l'ordre de 20MDT, dont la banque n'a pas vraiment besoin dans l'immédiat, mais qui vise essentiellement à augmenter la liquidité du titre Amen sur la place de la Bourse, tout en améliorant la rémunération des actionnaires par le biais d'un payout au alentour de 20% au titre de l'exercice 2014 contre un taux de 14% actuellement.