

Réalizations de l'Amen Bank au 31/12/2009

Recommandation	ACHETER
Cours au 20-01-2010	59,04DT
Capital Social	100 000 000DT
ROE Trailing 2009	13,58%
BPA Trailing 2009 (avant augmentation)	5DT
BPA Trailing 2009 (après augmentation)	4,277DT
PER Trailing 2009 (avant augmentation)	11,808x
PER Trailing 2009 (après augmentation)	13,804x
PER prévisionnel 2009	13,240x
PBK Trailing 2009	1,48x
Dividende 2008	1,100DT
Yield	2%
RN prévisionnel 2009(*)	44,593DT



	31/12/2008	31/12/2009	Evolution	Prévisionnel 2009	Taux de réalisation
Encours crédits	2 375 454	2 996 156	26,1%	2 703 518	110,8%
Portefeuille-titres commercial	1 437	114 764	7886,4%	120 000	95,6%
Portefeuille d'investissement	421 043	449 706	6,8%	424 011	106,1%
Encours Dépôts	2 440 681	2 975 423	21,9%	2 806 783	106,0%
Emprunts et ressources spéciales	306 835	374 459	22,0%	359 941	104,0%
Capitaux propres	295 061	305 811	3,6%	364 404	83,9%
Intérêts et revenus assimilés	191 760	200 530	4,6%	198 585	101,0%
Commissions (en produits)	32 249	37 820	17,3%	34 829	108,6%
Revenus du portefeuille titres commercial	11 522	13 834	20,1%	17 939	77,1%
Revenus du portefeuille d'investissement	21 766	21 511	-1,2%	20 403	105,4%
Produits d'exploitation bancaire	257 297	273 695	6,4%	271 756	100,7%
Intérêts encourus et charges assimilés	123 207	128 220	4,1%	121 560	105,5%
Commissions encourues	3 405	3 824	12,3%	3 500	109,3%
Autres charges	23	520	2160,9%	-	-
Charges d'exploitation bancaire	126 635	132 564	4,7%	125 110	106,0%
Autres produits d'exploitation	1 938	1 614	-16,7%	1 200	134,5%
Produit Net Bancaire	130 662	141 131	8,0%	146 646	96,2%
Frais de personnel	31 687	36 374	14,8%	34 868	104,3%
Charges générales d'exploitation	10 159	10 911	7,4%	10 962	99,5%

- Avec le renforcement sa politique commerciale via l'extension de son réseau d'agences (8 nouvelles agences en 2009), les dépôts de la clientèle ont connu une augmentation de 534 ,742MDT, soit une croissance de 21,9%, au 31-12-2009 par rapport à la même période de 2008, pour s'établir à 2 975,4MDT, dépassant ainsi les prévisions de Décembre 2009, soit un taux de réalisation de 106%. Dans la même lignée, les crédits accordés à la clientèle se sont accrus de 26,1%, pour s'établir à 2 996,2MDT, soit un taux de réalisation de 110,8% par rapport aux prévisions de 2009.
- A l'issue de l'exercice 2009, l'activité de l'Amen Bank s'est soldée par un PNB en progression de 8% par rapport à la même période de 2008, s'établissant à 141,1MDT, soit un taux de réalisation de 96,2% par rapport aux prévisions de 2009 : cette hausse provient d'une part de l'accroissement des produits d'exploitation bancaire (+6,4%) corrélée à une croissance plus maîtrisée au niveau des charges d'exploitation bancaire (+4,7%).
- Coté efficacité opérationnelle, les frais de personnel ont connu une croissance de 14,8%, s'établissant à 36,374MDT, quand aux charges générales d'exploitation, elles se sont accrus à un rythme moins important, soit une hausse de 7,4% pour s'établir à 10,911 MDT.
- En Décembre 2009, l'Amen Bank a procédé à une augmentation de capital dont les caractéristiques sont les suivantes : D'abord une souscription en numéraire pour laquelle les droits de souscription sont attribués aux anciens actionnaires selon une parité de 3 pour 34 anciennes avec une prime d'émission de 23DT, et simultanément une attribution gratuite selon une parité de 3 pour 37. Au terme de ces deux opérations, le capital d'Amen Bank sera porté de 85 à 100 MDT.