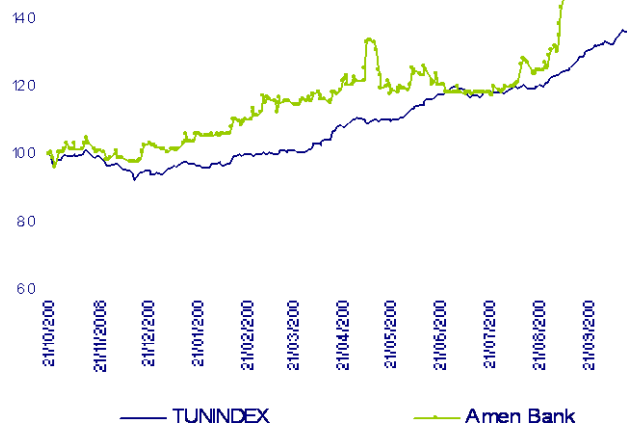


Réalizations de l'Amen Bank au 31/03/2010

Recommandation **CONSERVER**

Cours au 20-04-2010	67DT
Capital Social	100 000 000DT
ROE 2009p	13,33%
BPA 2009p	4,460DT
PER 2009p	15x
PBK 2009p	1,84x
Dividende 2008	1,100
Yield	2%
RN prévisionnel 2009(*)	44,593MDT

(*) RN prévisionnel individuel.



Base 100

	31/03/2009	31/03/2010	Evolution	Evolution en (mDT)	31/12/2009	2009p	Taux de réalisation
Encours crédits	2 491 791	3 244 384	30,2%	752 593	2 960 102	2 703 518	109,5%
Portefeuille-titres commercial	112 940	141 177	25,0%	28 237	114 251	120 000	95,2%
Portefeuille d'investissement	410 519	466 651	13,7%	56 132	450 292	395 069	114,0%
Encours Dépôts	2 676 503	3 388 385	26,6%	711 882	2 962 233	2 806 783	105,5%
Emprunts et ressources spéciales	298 493	371 912	24,6%	73 419	374 580	359 941	104,1%
Capitaux propres	304 340	351 190	15,4%	46 850	305 811	364 404	83,9%
Intérêts et revenus assimilés	43 610	53 711	23,2%	10 101	199 414	198 585	100,4%
Commissions (en produits)	8 719	10 056	15,3%	1 337	37 828	34 829	108,6%
Revenus du portefeuille titres commercial	2 943	3 759	27,7%	816	13 895	17 939	77,5%
Revenus du portefeuille d'investissement	7 158	6 231	-13,0%	-927	21 500	20 403	105,4%
Produits d'exploitation bancaire	62 430	73 757	18,1%	11 327	272 637	271 756	100,3%
Intérêts encourus et charges assimilés	30 432	34 426	23,2%	3 994	127 719	121 560	105,1%
Commissions encourues	497	750	15,3%	253	3 824	3 500	109,3%
Autres charges	790	428	-45,8%	-362	520	50	1040,0%
Charges d'exploitation bancaire	31 719	35 604	12,2%	3 885	132 063	125 110	105,6%
Autres produits d'exploitation	401	408	1,7%	7	1 614	1 200	134,5%
Produit Net Bancaire	30 711	38 153	24,2%	7 442	140 574	146 646	95,9%
Frais de personnel	8 941	9 982	11,6%	1 041	36 374	34 868	104,3%
Charges générales d'exploitation	2 462	2 664	8,2%	202	10 912	10 962	99,5%

- Avec le renforcement sa politique commerciale via l'extension de son réseau d'agences, les dépôts de la clientèle ont connu une augmentation de 711,8MDT, soit une croissance de 26,6%, entre Mars 2009 et Septembre 2010, pour s'établir à 3 388,3MDT. Dans la même lignée, les crédits accordés à la clientèle se sont accrus de 30,2%, pour s'établir à 3 244,3MDT, se rapportant au premier trimestre 2010 par rapport à la même période de 2009.
- Durant les trois premiers mois de 2010, l'activité de l'Amen Bank s'est soldée par un PNB en progression de 24,2% par rapport à la même période de 2009, s'établissant à 38,1MDT, se rapportant à l'activité de la banque durant les trois premiers mois de l'exercice 2010: cette hausse provient d'une part de l'accroissement des produits d'exploitation bancaire (+18,1%), sous l'effet d'une hausse des crédits, partiellement compensée par les effets de la baisse des taux d'intérêt en dinars et en devises. L'augmentation des produits d'exploitation a été corrélée à une croissance plus maîtrisée au niveau des charges d'exploitation bancaire (12,2%). Cette hausse s'explique par l'accroissement des encours moyens des dépôts, partiellement atténuée par la baisse des taux d'intérêt en dinars et en devises.
- Au cours du 1er trimestre de l'année 2010, Amen Bank a poursuivi sa politique d'extension du réseau avec l'entrée en exploitation, de 4 nouvelles agences : Sfax ceinture, El jem, Ezzahra, Menzel Bourguiba