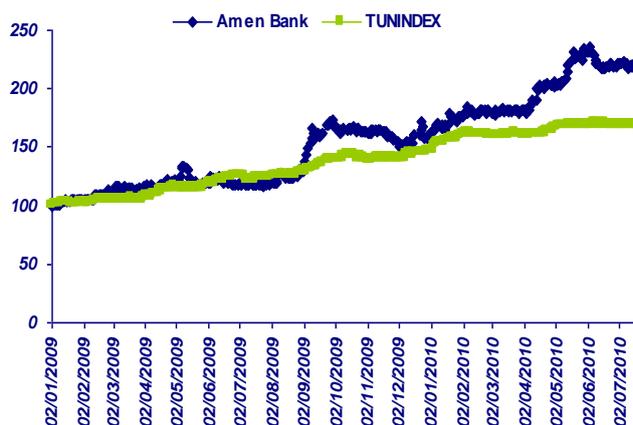


Réalizations de l'Amen Bank au 30/06/2010

Recommandation	CONSERVER
Cours au 21-06-2010	73 DT
Capital Social	100 000 000DT
ROE 2009	12,85 %
BPA 2009	4,51 DT
PER 2009	16,18 x
PBK 2009	2,08 x
Dividende 2009	1,4 DT
Yield	1,92%



Base 100

	30/06/2009	30/06/2010	Evolution	Evolution en (mDT)	31/12/2009
Encours crédits	2 679 596	3 454 033	28,9 %	774 437	2 951 946
Portefeuille-titres commercial	104 448	148 304	41,9 %	43 856	114 251
Portefeuille d'investissement	380 442	423 140	11,2 %	42 698	450 203
Encours Dépôts	2 831 733	3 532 324	24,7 %	700 591	2 962 197
Emprunts et ressources spéciales	299 457	368 179	22,9 %	68 722	374 580
Capitaux propres	294 955	338 921	14,9 %	43 966	350 914
Intérêts et revenus assimilés	95 035	112 669	18,5 %	17 634	199 414
Commissions (en produits)	18 035	21 400	18,6 %	3 365	37 827
Revenus du portefeuille titres commercial	6 583	8 327	26,5 %	1 744	13 895
Revenus du portefeuille d'investissement	12 712	12 553	-1,2 %	-159	21 500
Produits d'exploitation bancaire	132 365	154 949	17,1 %	22 584	272 636
Intérêts encourus et charges assimilés	61 480	71 871	16,9 %	10 391	127 719
Commissions encourues	1 575	1 928	22,4 %	353	3 824
Autres charges	691	130	81,1 %	-561	520
Charges d'exploitation bancaire	63 746	73 929	15,9 %	10 183	132 063
Autres produits d'exploitation	778	846	8,7 %	68	1 614
Produit Net Bancaire	68 619	81 020	18,1 %	12 401	140 573
Frais de personnel	17 775	18 854	6,1 %	1 097	36 374
Charges générales d'exploitation	5 333	5 582	4,6 %	249	11 361

- Avec le renforcement sa politique commerciale via l'extension de son réseau d'agences, soit l'ouverture de cinq nouvelle agences au cours du premier semestre 2010, les dépôts de la clientèle ont connu une augmentation de 700,5MDT, soit une croissance de 24,7%, entre Juin 2009 et Juin 2010, pour s'établir à 3 532,3MDT et ce suite à l'évolution des comptes à vue (+38,7%), d'épargne (+15,8%) ainsi qu'à terme (+17,5%). Dans la même lignée, les crédits accordés à la clientèle se sont accrus de 28,9%, pour s'établir à 3 454MDT, se rapportant au premier semestre 2010 par rapport à la même période de 2009.
- Durant les six premiers mois de 2010, l'activité de l'Amen Bank s'est soldée par un PNB en progression de 18,1% par rapport à la même période de 2009, s'établissant à 81MDT, se rapportant à l'activité de la banque durant les six premiers mois de l'exercice 2010: cette hausse provient d'une part de l'accroissement des produits d'exploitation bancaire (+17,1%), 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 (15,9%).
- Coté efficacité opérationnelle, les frais de personnel ont connu une croissance de 6,1%, s'établissant à 18,854MDT, quand aux charges générales d'exploitation, elles se sont accrues avec un rythme moins important soit une hausse de 4,6% pour s'établir à 5,582 MDT. Ainsi le coefficient d'exploitation s'est amélioré d'environ 3 points pour situer à 30,16% à fin Juin 2010 contre 33,67% en Juin 2009.
- La banque se transige à 16,18x ses bénéfices 2009 pour une moyenne sectorielle de 18,66x.