

## Réalizations de la BIAT au 31/12/2009

Recommandation	Conserver
Cours au 20-01-2010	77,700DT
Capital Social	170 000 000DT
ROE Trailing 2009	8,25%
BPA Trailing 2009	2,160DT
PER Trailing 2009	35,97x
PER estimé 2009	22,1x
PBK Trailing 2009	2,13x
Dividende 2008	0,900DT
Yield	1,61%
RN estimé 2009(*)	43 MDT

(\*) Résultat net individuel estimé



	31/12/2008	31/12/2009	Evolution
<b>Encours crédits</b>	<b>3 254 405 340,39</b>	<b>3 835 415 072,60</b>	<b>17,85%</b>
Portefeuille-titres commercial	464 123 358,39	643 323 130,17	38,61%
Portefeuille d'investissement	175 651 058,19	209 797 224,84	19,44%
<b>Encours Dépôts</b>	<b>4 809 164 773,78</b>	<b>5 360 289 197,78</b>	<b>11,46%</b>
Emprunts et ressources spéciales	156 358 386,43	143 221 221,60	-8,40%
Emprunt Obligataire	10 037 309,59	0,00	-100,00%
Emprunts subordonnés	77 185 704,72	64 430 512,47	-16,53%
Ressources spéciales	69 135 372,12	78 790 709,14	13,97%
<b>Capitaux propres</b>	<b>430 458 779,28</b>	<b>430 792 311,21</b>	<b>0,08%</b>
Intérêts et revenus assimilés	272 207 767,24	260 139 662,23	-4,43%
Commissions (en produits)	51 520 022,68	53 307 821,19	3,47%
Revenus du portefeuille titres commercial et d'investissement	65 272 885,77	82 770 207,18	26,81%
<b>Produits d'exploitation bancaire</b>	<b>389 000 675,69</b>	<b>396 217 690,60</b>	<b>1,86%</b>
Intérêts encourus et charges assimilés	124 915 358,75	118 007 332,21	-5,53%
Commissions encourues	3 546 971,06	3 814 687,09	7,55%
<b>Charges d'exploitation bancaire</b>	<b>128 462 329,81</b>	<b>121 822 019,30</b>	<b>-5,17%</b>
<b>Autres produits d'exploitation</b>	<b>2 791 803,76</b>	<b>2 797 233,71</b>	<b>0,19%</b>
<b>Produit Net Bancaire</b>	<b>260 538 345,88</b>	<b>274 395 671,30</b>	<b>5,32%</b>
Frais de personnel	96 033 744,70	109 181 214,15	13,69%
Charges générales d'exploitation	28 676 999,43	31 305 037,00	9,16%

- La BIAT est parvenue à maintenir un rythme soutenu de son activité se traduisant par une croissance de l'encours de ses crédits (+17,85%) corrélée à une hausse des dépôts collectés (+11,46%) : la banque a clôturé l'exercice 2009 avec des encours crédits de 3835,4MD, soit une hausse de 581MDT et des encours dépôts de 5360,2MDT, en hausse de 551,1MDT, grâce notamment à l'épargne qui a évolué de 13,6%.
- A l'issue de l'exercice 2009, l'activité de la banque s'est soldée par un PNB de 274,395MDT, en évolution de 5,32% : d'une part, les produits d'exploitation bancaire se sont établis à 396,2 MDT, en augmentation de 1,86% du fait des baisses observées sur les taux des marchés monétaire en dinars et en devises, d'autre part, les charges d'exploitation bancaire ont atteints 121,8 MDT, en baisse de 5,17% grâce aux contractions simultanées des dépôts à terme et des taux des marchés monétaires en dinars et en devises.
- Coté maîtrise des charges, les charges opératoires ont enregistré une progression de 11,7% du fait de la constatation de provisions pour congés payés de 8,8MDT expliquant la progression des frais de personnel qui s'est située à 13,69%. Hors provisions pour congés payés, l'évolution de la masse salariale serait limitée à 4,5%. Les charges générales d'exploitation ont augmenté de 9,16%, s'établissant ainsi à 31,3MDT.
- Au cours de cette période, la BIAT a poursuivi sa stratégie d'expansion du réseau, avec l'ouverture de 10 nouveaux points de vente, portant ainsi le réseau de la BIAT à 131 agences.