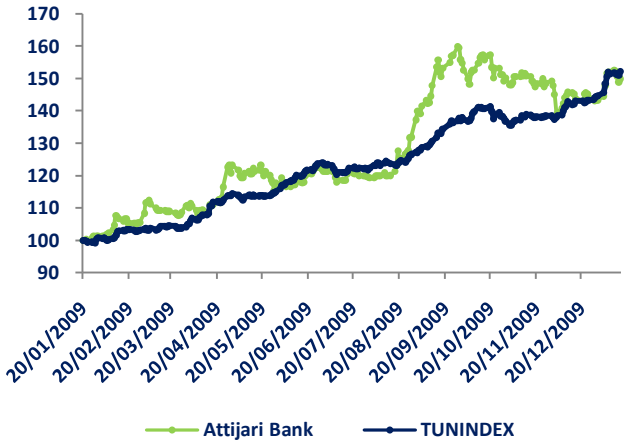
Réalisations d'Attijari Bank au 31/12/2009

Recommandation	CONSERVER
Cours au 15-01-2010	22,500DT
Capital Social	150 000 000 DT
ROE Trailing 2009	29,5%
BPA Trailing 2009	1,546DT
PER Trailing 2009	14,55x
PER prévisionnel 2009	x (*)
PBK 2008	5,17x
Dividende 2008	-
Yield	-
RN prévisionnel 2009(**)	45,541MDT

(*) Sans l'effet de l'augmentation de capital.
(**) RN prévisionnel individuel.



Base 100.

	31/12/2008	31/12/2009	Evolution	Prévisionnel 2009	Taux de réalisation
Encours crédits	**1 963 053**	**2 258 764**	**15,1%**	**2 234 320 5(*)**	**101,1%**
Portefeuille-titres commercial	294 711	335 211	13,7%	343 747(**)	97,5%
Portefeuille d'investissement	56 866	58 519	2,9%	48 096(**)	121,7%
Encours Dépôts	**2 410 415**	**2 797 163**	**16,0%**	**2 815 503 (*)**	**99,3%**
Emprunts et ressources spéciales	166 143	113 234	-31,8%	274 891(**)	41,2%
Capitaux propres	**136 991**	**193 983**	**41,6%**	**238 952 (*)**	**81,2%**
Intérêts et revenus assimilés	150 520	155 204	3,1%	161 807 (**)	95,9%
Commissions (en produits)	37 104	43 690	17,8%	41 852(**)	104,4%
Revenus du portefeuille titres commercial	26 971	35 446	31,4%	26 098(**)	135,8%
Revenus du portefeuille d'investissement	1 751	764	-56,4%	1 339(**)	57,1%
Produits d'exploitation bancaire	**216 346**	**235 104**	**8,7%**	**231 096(**)**	**101,7%**
Intérêts encourus et charges assimilés	86 249	84 064	-2,5%	92 105(**)	91,3%
Commissions encourues	1 535	2 182	42,1%	1 207(**)	180,8%
Pertes sur portefeuille titres commercial et opérations financières	13	-	-	0(**)	
Charges d'exploitation bancaire	**87 797**	**86 247**	**-1,8%**	**93 312(**)**	**92,4%**
Produit Net Bancaire	**128 549**	**148 857**	**15,8%**	**138 459(*)**	**107,5%**
Frais de personnel	44 524	48 997	10,0%	49 867(*)	98,3%
Charges générales d'exploitation	19 256	21 772	13,1%	20 874(*)	104,3%

(*) Prévisions données par le management lors de la dernière AGE.

(**) Prévisions extraites du Business Plan de la banque lors de l'émission de l'emprunt obligataire « Attijari Bank 2008 ».

- Avec le renforcement de sa politique commerciale agressive, principalement, auprès des clients particuliers et professionnels, au 31-12-2009, les dépôts de la clientèle ont connu une augmentation de 386 748 MDT, soit une croissance de 16%, par rapport au 31 Décembre 2008, pour s'établir à 2797,1MDT, soit un taux de réalisation de 99,3%, pour un encours Dépôts prévisionnel de 2815,5MDT, en particulier les dépôts à vue ont augmenté de 191MDT (+27,9%) et l'épargne de 127,5 MDT (+16,4%). Dans la même lignée, les crédits accordés à la clientèle se sont accrus de 15,1%, pour s'établir à 2258,7MDT, soit un taux de réalisation de 101,1% par rapport aux prévisions de 2009.
- Les capitaux propres ont augmenté de 57 Millions de Dinars provenant essentiellement de l'augmentation du capital social de 18,750 Millions de Dinars et des réserves de 38 Millions de Dinars.
- A 31-12- 2009, l'activité de la banque s'est soldée par un PNB en progression de 15,8% par rapport à la même période de 2008, s'établissant à 148,8MDT, soit un taux de réalisation de 107,5% par rapport aux prévisions de 2009 : cette hausse provient d'une part de l'accroissement des produits d'exploitation bancaire (+8,7%) corrélée à une baisse au niveau des charges d'exploitation bancaire (-1,8%).
- Coté efficacité opérationnelle, les frais de personnel ont connu une croissance de 10%, s'établissant à 48,997MDT, quand aux charges générales d'exploitation, elles se sont accrus à un rythme plus important, soit une hausse de 13,1% pour s'établir à 21,772 MDT.

L'activité prévisionnelle d'Attijari Bank vise principalement : la consolidation des parts de marché de la banque, la poursuite de l'action de recouvrement et d'assainissement du portefeuille classé et la poursuite des actions visant la modernisation de la banque.

D'ici 2012, date de la conversion des Obligations Convertibles, le nombre d'actions formant le capital social d'Attijari Bank estimé par Maxula Bourse serait aux alentours des 39 750 000 actions ce qui aurait un effet dilutif prononcé sur le BPA de la banque. Ainsi, Attijari Bank devrait veiller à assurer une croissance à deux chiffres que ce soit au niveau de son PNB qu'au niveau de ses résultats, qui devrait être corrélée à une croissance soutenue de son activité.