

Réalizations de la BT au 31/03/2010

Recommandation	Acheter
Cours au 20-04-2010	101,300 DT
Capital Social	112 500 000 DT
ROE Trailing 2009	16%
BPA Trailing 2009	5,84DT
RN prévisionnel 2009(*)	65MDT
PER Trailing 2009	17,34x
PER prévisionnel 2009	16,93x
PBK 2008	1,85x
Dividende 2008	3DT
Yield	3%

*(Résultat net prévisionnel individuel)



	31/03/2009	31/03/2010	Evolution (%)	Evolution (mDT)
Encours crédits	1 775 025	2 135 362	20,3%	360 337
Portefeuille-titres commercial	35 582	53 055	49,1%	17 473
Portefeuille d'investissement	148 865	169 633	14,0%	20 768
Encours Dépôts	1 756 226	1 952 950	11,2%	196 724
Emprunts et ressources spéciales	146 569	121344	-17,2%	-25225
Capitaux propres	338 304	378 591	11,9%	40 287
Intérêts et revenus assimilés	35 964	36 069	0,3%	105
Commissions (en produits)	6 133	7 063	15,2%	930
Revenus du portefeuille Commercial et d'investissement	3 620	2 948	-18,6%	-672
Produits d'exploitation bancaire	45 717	46 080	0,8%	363
Intérêts encourus et charges assimilés	15 981	14 170	-11,6%	-1 811
Commissions encourues	161	99	7,6%	-62
Charges d'exploitation bancaire	16 142	14 270	-11,6%	-1 872
Produit Net Bancaire	29 575	31 811	7,6%	2 236
Frais de personnel	6 968	7 081	1,6%	113
Charges générales d'exploitation	1 994	2 120	6,3%	126

- Les crédits à la clientèle (net des provisions constituées à la fin de l'exercice 2009) se rapportant au premier trimestre 2010, se sont accrus au taux de 20,3% par rapport à la même période de 2009, soit une augmentation de 360,337MDT : Cette importante évolution est expliquée par la nouvelle politique de la banque en matière de grignotage de part de marché et d'utilisation optimale de ses fonds propres. Particulièrement, les crédits aux particuliers ont progressé de 43,5% par rapport à Mars 2009, et les crédits aux entreprises ont évolué de 15,8% par rapport à la même période de 2009.
- Se rapportant à l'activité de la banque courant le premier trimestre 2010, les dépôts de la clientèle ont augmenté de 11,2% pour passer de 1756,226 MDT fin Mars 2009 à 1952,950MDT en Mars 2010: les dépôts à vue se sont accrus de 10,86% pour passer de 587,6MDT au 31/03/2009 à 651,4MDT au 31/03/2010 ; les dépôts d'épargne ont augmenté de 15,5% passant de 426,5MDT au 31/03/2009 à 492,6 MDT au 31/03/2010 : on remarque une amélioration de la structure des dépôts de la BT en renforçant sa position sur les comptes les mieux rémunérés, permettant ainsi à la BT une meilleure maîtrise du coût de ses ressources.
- A l'issue du premier trimestre 2010, l'activité de la banque s'est soldée par un PNB en progression de 7,6% par rapport à la même période de 2009, s'établissant à 31,811MDT: D'une part, les produits d'exploitation bancaire ont progressé de 0,8%, passant de 29,575MDT au 31/03/2009 à 31,811MDT au 31/03/2010. Cette croissance provient essentiellement de l'augmentation des commissions de 15,2%. Les intérêts et revenus assimilés ont baissé de 11,6%, affectés par la baisse des taux sur le marché monétaire. D'autre part, les charges d'exploitation bancaire ont baissée de 11,6%, (-1,872MDT).
- Coté efficacité opérationnelle, la BT continue dans sa politique de maîtrise des charges : les frais de personnel ont connu une croissance maîtrisée de 1,6%, s'établissant à 7,081MDT, alors que les charges générales d'exploitation se sont accrus de 6,3% pour s'établir à 2,120MDT.