

Réalizations de la STB au 30/06/2010

Recommandation	CONSERVER
Cours au 07-09-2010	18,76 DT
Capital Social	124 300 000 DT
ROE Trailing	7,94 %
BPA Trailing	1,66 DT
PER Trailing	11,30 x
PBK Trailing	0,89 x
Dividende 2009	0,45 DT
Yield	2,39 %



	30/06/2009	30/06/2010	Evolution (en Dinars)	Evolution (%)
Encours crédits	4 600 297	5 167 450	567 153	12,32 %
Portefeuille-titres commercial	8 229	14 405	6 176	75,05 %
Portefeuille d'investissement	261 934	285 153	23 219	8,86 %
Total Actif	5 860 664	6 621 739	761 075	12,98%
Encours Dépôts	4 271 188	4 801 236	530 048	12,40 %
Emprunts et ressources spéciales	453 797	497 868	44 071	9,71 %
Capitaux propres	488 250	519 010	30 760	6,30 %
Intérêts et revenus assimilés	150 632	151 550	918	0,60 %
Commissions (en produits)	26 020	28 992	2 972	11,42 %
Revenus du portefeuille titres- commercial et d'investissement	14 434	11 521	-2 913	-20,18 %
Produits d'exploitation bancaire	191 086	192 063	977	0,51 %
Intérêts encourus et charges assimilés	79 678	78 317	-1 361	-1,70 %
Commissions encourues	1 677	2 342	665	39,65 %
Charges d'exploitation bancaire	81 355	80 659	-696	-0,85 %
Autres produits d'exploitation	1 346	1 562	216	16,04%
Produit Net Bancaire	109 731	111 404	1 673	1,52 %
Frais de personnel	42 468	45 595	3 127	7,36 %
Charges générales d'exploitation	10 505	10 338	-167	-1,58 %
Résultat d'exploitation	20 611	24 967	4 356	21,13%
Résultat Net	14 471	15 561	1 090	7,53%

- La société Tunisienne de Banque, rapporte dans un communiqué de ses états financiers intermédiaires, arrêtés au 30 Juin 2010, un total bilan de 6 621,739MDT en évolution de 12,98% et un bénéfice net en progression de 7,53% à 15,561MDT.
- Les crédits à la clientèle se rapportant au premier semestre 2010, se sont accrus au taux de 12,32% par rapport à Juin 2009, passant à 5 167MDT au 30-06-2010. A l'instar des crédits, les dépôts de la clientèle ont évolué de 12,40% pour s'établir à 4 801MDT : Cette évolution provient essentiellement de la progression des dépôts à vue de 15,11% pour atteindre 1013,370MDT au 30/06/2010 et représenter 21,1% de l'ensemble des dépôts ; et de l'évolution favorable de l'encours des dépôts d'épargne de 7,4% pour atteindre 1 640,451MDT et représenter ainsi 34,1% de l'ensemble des dépôts.

- Le portefeuille Titres commercial de la STB a enregistré une importante évolution de 75% durant le premier semestre 2010, pour s'établir à 14,405MDT en Juin 2010 et de son côté, le portefeuille d'investissement s'est accru de 9,8% pour atteindre 287,847MDT pour la même période.
- A l'issue du premier semestre 2010, l'activité de la banque s'est soldée par un PNB quasi-stable, soit une progression de 1,52% à 111,404MDT : D'une part, les produits d'exploitation bancaire ont progressé légèrement de 0,51%, passant à 192,063MDT au 30/06/2010. et d'autre part, les charges d'exploitation bancaire ont baissé de 0,85% pour s'inscrire à 80,659MDT, affectées par la baisse des intérêts encourus et charges assimilés durant cette période (-1,7%).
- Par ailleurs, les revenus de portefeuille titres commercial et d'investissement se sont tassés de 20,18% passant à 11,521MDT au 30/06/2010. Cette baisse a été compensée par une progression de la marge d'intérêt de 3,21% à 73,233MDT, et d'une amélioration de la marge sur commissions de 9,47% à 26,650MDT au 30/06/2010.
- A l'issue du premier semestre 2010, le compte d'exploitation de la STB affiche une hausse de 21,13% du résultat d'exploitation à 24,967MDT. A cet égard il y a lieu de noter que la banque a réalisé une plus value de cession sur son portefeuille d'investissement de 5,045MDT, ainsi le résultat net semestriel a gagné 7,53% par rapport au premier semestre 2009, et ce en dépit d'un taux d'imposition de 36,31% en 2010 comparativement à un taux de 31,87% une année auparavant.
- Au niveau de la gestion, malgré les efforts déployé par le management de la banque, les charges de gestion imputable essentiellement aux charges de personnel sont en progression (+7,36%) et la STB affiche un coefficient d'exploitation assez élevé de 50,20% au 30/06/2010 contre 48,27% au 30/06/2009.
- Sur la base « trailing », le bénéfice net s'est amélioré de 2,71% pour atteindre 41,248 MDT contre 40,158 MDT au 31/12/2009. En outre le produit net bancaire s'est inscrit en progression de 0,68% à 246,049 MDT ; une évolution qui est due essentiellement, à la hausse du produit d'exploitation bancaire de 0,24% à 404,132MDT ainsi qu'à la baisse des charges de gestion de 0,44% pour s'établir à 158,083.
- Au niveau des charges opératoire, les frais de personnel s'établissent à 87,492MDT, soit une amélioration de 3,71% et les charges générales de gestion sont en régression de 0,71% à 23,260MDT .Ce qui conduit à un coefficient d'exploitation de 45% contre un coefficient de 44,11% au 31/12/2009.
- La rentabilité de la STB s'est légèrement améliorée. Elle est passée de 7,81% en 2009 à 7,94% sur la base « trailing ».
- La STB se négocie 11,30 fois ses bénéfices trailing, comparativement à une moyenne sectorielle de 20,78 fois.