

(mD)	30/06/2010	30/06/2009	Var	31/12/2009
Encours des dépôts	2 101 450	1 890 907		2 006 152
Encours des crédits	2 120 391	1 737 311		1 884 088
PNB	58 950	50 363	17,1%	105 233
Marge d'intérêt	36 671	31 706	15,7%	67 204
Marge sur commissions	16 640	14 312	16,3%	28 981
Revenus / Portefeuille	5 639	4 345	29,8%	9 048
Résultat d'exploitation	10 738	3 601	198,2%	6 710
Résultat net	10615	3535	200,3%	7397
Coefficient d'exploitation	61,4%	71,9%		67,8%
ROE	11,8%	4,7%		9,3%

Le programme d'assainissement et de restructuration entamé depuis plusieurs années commence à porter ses fruits. La banque a réussi à assurer un développement important de ses activités durant l'année 2009 et la première moitié de l'année 2010 en est la continuité.

En effet, l'encours des crédits est passé à 2 120MD, affichant une progression de 12,5% par rapport à fin 2009. Les dépôts ont eux aussi augmenté, mais à un rythme moins soutenu puisqu'ils n'ont progressé que de 4,7% par rapport au 31/12/2009.

Ainsi et compte tenu de cet accroissement de l'activité, le PNB de la banque s'établit à 58,9MD affichant une progression de 17% par rapport à la première moitié de l'année écoulée. Cette progression a été boostée par une nette amélioration de la marge d'intérêt de 15,7%.

D'un autre côté, un grand effort a été réalisé au niveau de la maîtrise des charges opératoires, puisque ces dernières ont pratiquement stagné malgré l'accroissement de l'activité : les frais de personnel ont baissé de 5% par rapport au 30/06/2009.

Le coefficient d'exploitation s'est apprécié de 10,5 points à 61,4% (contre 71,9% à fin juin 2009 et 67,8% à fin 2009). Il est important de rappeler que depuis 2008, la banque a procédé à l'ouverture de 23 nouvelles agences.

Les ratios de risque continuent de s'améliorer. Désormais, 23,8% du total des engagements de la banque est constitué de créances douteuses et litigieuses : un niveau qui s'est amélioré de 2,8 points par rapport à fin 2008, mais qui demeure tout de même largement supérieur à la moyenne des banques tunisiennes. Rappelons que ces créances sont couvertes à hauteur de 53% par les provisions à fin 2009 et que les données à fin juin 2010 étant non disponibles.

Pour 2010, le management table pour un taux de CDL de 19,1% et un taux de provisionnement identique à l'année dernière.

Nous estimons qu'il y a beaucoup à faire par la banque afin d'améliorer davantage la qualité de ses actifs et de se conformer aux taux exigés par l'autorité de tutelle (15% de CDL et 70% de couverture à fin 2009).

La première moitié de l'année 2010 s'est soldée par un bénéfice net de 10,6MD (+200%).

Pour l'année 2010 dans son ensemble, le management prévoit un bénéfice net de 17MD, un chiffre très réalisable mais qui reste tributaire du niveau de stock de provisions que la banque doit constituer pour se rapprocher du minimum réglementaire.