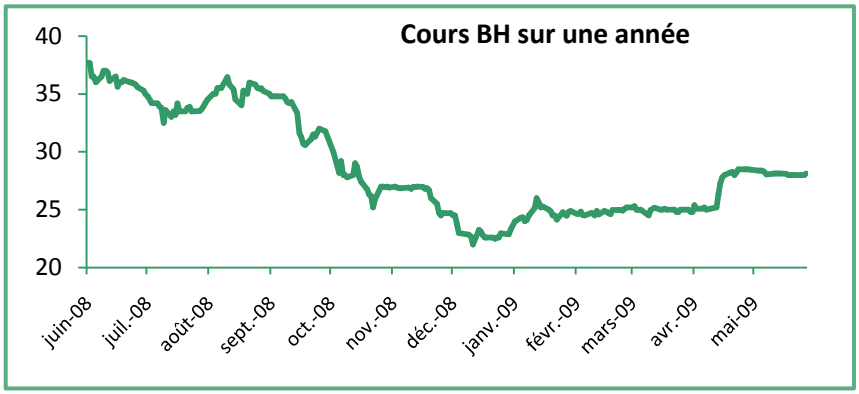
BANQUE DE L'HABITAT — AGO & AGE du 28/05/2009

Cours au 28/05/2009 :	28,140	Dinars
Nombre d'actions :	18 000 000	(Nominal = 5D)
Capitalisation boursière :	506 520 000	Dinars
Principaux actionnaires:	Etat Tunisien & entreprises étatiques	58,11%
	Personnes Privées	24,23%



Chiffres clés (MD)	2007	2008
Dépôts de la clientèle	2 443,5	2 657,3
Créances sur la clientèle	3 067,6	3 449,4
Produit net bancaire	168,9	187,2
Dotations Nettes aux provisions	45,7	58,3
Bénéfice net	51,1	54,0

Ratios de gestion	2007	2008
ROE	15,85%	14,70%
ROA	1,30%	1,24%
Coefficient d'exploitation	39,38%	37,57%

Ratios réglementaires	2007	2008
Ratio de solvabilité	11,36%	10,44%
Ratio de liquidité	114,99%	114,06%
Taux de créances classées	7,33%	8,26%
Taux de couverture des CDL	72,28%	63,50%

Performance boursière	
6 mois	13,9%
9 mois	-19,6%
1 an	-23,7%

Indicateurs boursiers	2007	2008
PE	9,91	9,38
P/BV	1,57	1,38
Div Yield	2,13%	2,13%

La Banque de l'habitat a tenu le 28 mai 2009 ses deux Assemblées Générales Ordinaire et extraordinaire. La première a statué sur les comptes de 2008 et en a affecté les résultats. La deuxième a statué sur le transfert du siège social et l'approbation de la mise à jour des statuts.

La banque a clôturé l'exercice sur un bénéfice net de 54,0MD contre 51,1MD une année auparavant, soit une croissance de 5,59%. Les dépôts de la clientèle ont enregistré au cours de l'exercice 2008 une progression remarquable de 8,75% à 2 657,3MD. Quant à l'encours des crédits à la clientèle, ils ont progressé de 12,45% passant de 3 067,6MD en 2007 à 3 449,4MD à la fin de l'exercice 2008.

La croissance de la marge d'intérêt, qui s'est établi à 134,7MD (+15,55%) conjuguée à l'augmentation des Gains nets sur portefeuille titres de 7,12% (20,8MD en 2008) ont permis au Produit Net Bancaire d'enregistrer une progression de 10,81% pour s'établir à 187,2MD en 2008 contre 168,9MD en 2007, malgré une régression de 1,3MD (31,6MD en 2008) des commissions nettes et ce suite à la révision de certains tarifs à la baisse et l'élimination de certaines commissions.

Pour ce qui est des performances de gestion, le coefficient d'exploitation s'est amélioré de 1,9 points passant à 37,57% en 2008, et ce malgré la hausse des frais généraux de 5,71%. Par contre, le ROE s'est détérioré de 1,15 points due à la hausse des capitaux propres imputable au poste réserves qui a augmenté de 41,8MD (222,5MD en 2008).

Le portefeuille des créances classées de la banque soit légèrement détérioré. Ainsi le taux de créances classées a augmenté de presque 1 point passant de 7,33% en 2007 à 8,26% en 2008, mais qui reste en deçà du maximum réglementaire de 15% préconisé par la BCT. Pour ce qui est du taux de couverture des CDL et du ratio de solvabilité, ils se sont dégradés respectivement de 8,78 points (63,50% en 2008 inférieur au minimum réglementaire de 70%) et de presque 1 point (10,44% en 2008). Cette détérioration du portefeuille s'est accompagnée par une augmentation de 12,6MD des dotations nettes aux provisions pour s'établir à 58,3MD en 2008.

Contact : « Analyse & ingénierie Financière »
Tél : +216 71 788 228 Fax : +216 71 786 239
E-mail :analystes@bnacapitaux.com.tn

Pour les années 2009-2012, la Banque de l'Habitat compte poursuivre son processus de développement à travers la consolidation de ses acquis à savoir un portefeuille sain et l'amélioration de la qualité de services, l'achèvement des projets déjà entamés, tout en veillant à privilégier les priorités suivantes :

- Le développement du système d'information qui a été confirmé : par la signature d'une convention entre la banque et un opérateur Tunisien de renommée, courant mai 2009, pour la modernisation et la mise en place d'un système de global banking ;
- L'amélioration de la qualité de services et la multiplication des moyens de communication assurant une meilleure satisfaction de la clientèle ;
- Le renforcement du cœur de métier de la banque : le crédit immobilier ;
- La poursuite de la politique de gestion de risques par le renforcement des ratios prudentiels, la mise en place d'un dispositif de contrôle interne et de surveillance des risques, l'introduction de la notion du risque de marché et du risque opérationnel (conformité aux normes prudentielles prévues par Bâle 2) :
- Le renforcement des fonds propres en augmentant la part des réserves dans l'affectation du résultat.

Courant 2009, la banque prévoit le remboursement de l'emprunt obligataire contracté 2008 (Montant 70MD au taux d'intérêt fixe 7%) pour le remplacer par un autre, afin de mieux maîtriser les coûts de ressources, suite à la baisse opérée sur le taux directeur, et de préserver ses équilibres en matière d'adéquation emplois-ressources.

L'assemblée Générale a décidé la distribution d'un dividende de **0,600D** au titre de l'exercice 2008. Le paiement du dividende aura lieu le **5 juin 2009**.

Contact : « Analyse & ingénierie Financière »
Tél : +216 71 788 228 Fax : +216 71 786 239
E-mail :analystes@bnacapitaux.com.tn