

AVRIL 2026

Indicateurs d'activité T1-2026



AMEN INVEST
INTERMÉDIAIRE EN BOURSE

Performance T1-2026



BIAT : Performance 1T-2026

Analyse des indicateurs au 31 mars 2026

Synthèse Trimestrielle

Vue d'Ensemble & Performance Globale

La BIAT affiche un Produit Net Bancaire de 398,5 millions de dinars au titre du premier trimestre 2026, en hausse de +3,48% sur un an. Cette croissance modérée mais régulière témoigne de la capacité de la banque à préserver sa génération de revenus dans un environnement de taux encore contrasté

PRODUIT NET BANCAIRE

398,5 MD

▲ +3,5% vs 1T-2025

COEFF. D'EXPLOITATION

46,0%

▲ +1,08 pb vs 1T2025

DÉPÔTS CLIENTÈLE

22 391 MD

▲ +10,1% vs 1T-2025

CRÉDITS CLIENTÈLE

12 902 MD

▲ +0,5% vs 1T-2025

Dynamique des Revenus

L'évolution du PNB (+3,5%) cache des disparités majeures. La structure des revenus se transforme radicalement : la banque bascule vers un modèle où les activités de marché neutralisent la baisse historique des marges d'intérêt. Les opérations de marché (202,2 MD) dominent désormais le mix de revenus avec 50,7% du total, dépassant largement la Marge d'Intérêt Nette (127,77 MD).



I Efficacité Opérationnelle

Les charges d'exploitation s'élèvent à 183,16 MD, en hausse de +6,0%. Cette augmentation est principalement tirée par les frais de personnel (+12,3%), alors que les charges générales d'exploitation marquent un repli de -5,3%.

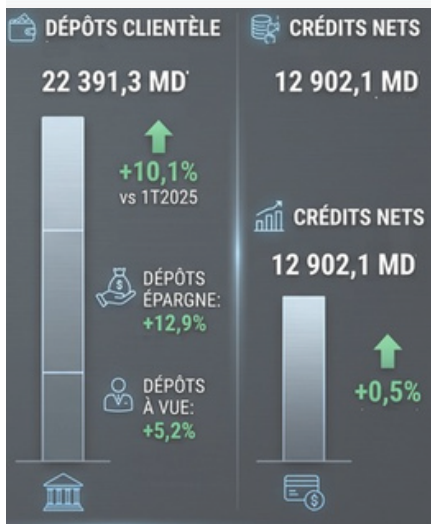
Le coefficient d'exploitation se fixe à 45,96%, en légère dégradation de 1,08 point de base par rapport au 1T2025. Malgré cette évolution, la BIAT maintient un niveau d'efficience opérationnelle de premier plan, restant proche de la cible normative de la banque.



I Modèle de collecte robuste et arbitrage en faveur de l'investissement

L'activité commerciale de la banque est marquée par une divergence prononcée entre la collecte et l'emploi des fonds :

- Dynamique de collecte : Les dépôts de la clientèle ont franchi le cap des 22 milliards de dinars, avec une croissance robuste de +10,1%. Cette performance est soutenue par les dépôts d'épargne (+12,9%) et les dépôts à vue (+5,2%), confirmant la force de frappe de la banque en matière de mobilisation de ressources stables et peu coûteuses.
- Sélectivité du crédit : L'encours des crédits nets stagne à 12 902,1 MDT (+0,5%), témoignant d'une politique d'octroi extrêmement prudente et sélective.
- Arbitrage Stratégique : Face à une demande de crédit atone ou risquée, la BIAT réalloue massivement sa liquidité excédentaire vers son portefeuille titres (Commercial & Investissement), qui progresse de +15,6% pour atteindre 7 510,3 MDT



Mécanisme de Flux

Collecte massive

Épargne (+10,5%) & Vue (+5,2%)

22.4 Md



Prudence sur le Crédit

Sélectivité et gestion des risques

+0,5%



Réallocation Marché

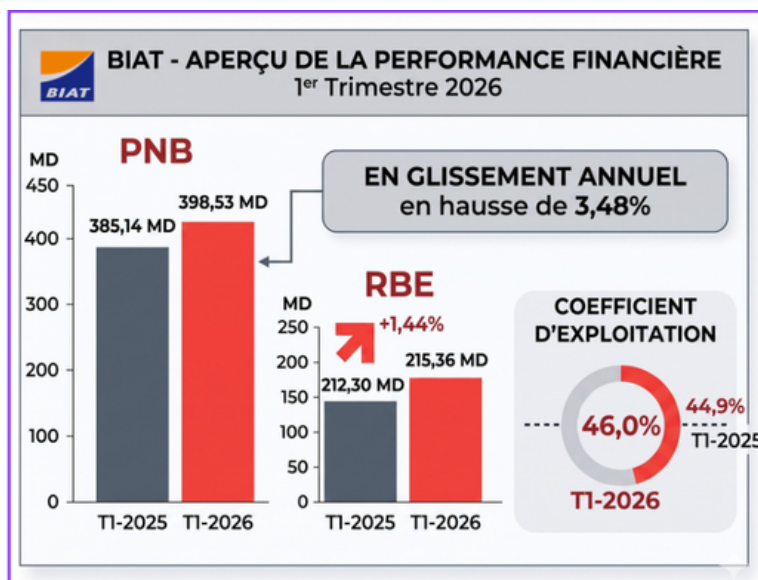
Portefeuille Titres (+15,6%)

7.5 Md

La BIAT optimise ses placements via les actifs de marché, consolidant sa base de revenus dans un environnement complexe.

Conclusion

La BIAT confirme au 1T-2026 la résilience de son modèle économique. En transformant sa structure de revenus pour devenir majoritairement dépendante des activités de marché, la banque parvient à neutraliser l'impact négatif de la baisse des marges d'intérêt. Sa position de liquidité, alimentée par une collecte de dépôts toujours aussi performante, constitue un atout majeur qui lui permet d'optimiser ses placements financiers tout en préservant une solidité bilancielle exemplaire.



AVRIL 2026

Avertissement : Cette analyse est réalisée à des fins informatives sur la base des états financiers publiés. Elle ne constitue pas une recommandation d'investissement personnalisée. Consultez un conseiller financier pour toute décision d'investissement.

Tarek Ajroud - Chef Département Analyse et Communication Stratégique



www.ameninvest.com