

Anglo Irish Bank Corporation plc

Garantir une croissance toujours forte et contrôlée

(Décembre 2004)



	Court terme	Long terme	Perspectives
Moody's	P 1	A2	Stables
Moody's Financial Strength		C+	Stables
Fitch	F 1	A	Stables

WWW.ANGLOIRISHBANK.COM/COMPANY/INDEX.HTM

TICKER: ANGL ID
ANG IRI

DONNÉES FINANCIÈRES Anglo Irish Bank Corporation plc

	30/09/2004	30/9/2003	30/9/2002
Total des actifs (millions de €)	34,340	25,526	19,418
Total des fonds propres (millions de €)	3,873	2,252	2,020
Bénéfices avant impôts (millions de €)	504.1	346.5	261.3
Taux de rendement de l'actif (%)	1.27	1.21	1.16
Taux de rendement des capitaux propres (%)	35.3	31.0	31.3
Ratio Tier 1 (%)	8	8.5	8.2
Capital intégré (%)	13.9	11.4	12.7
Valeur boursière au 5/5/04	€ 5.5 milliards d'euros		

RÉSUMÉ ET COMMENTAIRES

Fondée en 1964, Anglo Irish Bank est la troisième banque d'Irlande de par sa taille et la cinquième société cotée du pays en termes de capitalisation boursière. Elle opère en tant que banque d'affaires dotée d'une division de services financiers privés et s'adresse aux sociétés de taille moyenne, aux investisseurs et au secteur professionnel. Au cours des dix dernières années, Anglo a su générer une croissance régulière et considérable de ses bénéfices, de son capital et de ses actifs pour devenir l'une des banques les plus performantes d'Europe.

Anglo est parvenue à atteindre ce bilan et ces niveaux de croissance exceptionnels sur une période prolongée, principalement grâce à une croissance forte et organique des bénéfices en Irlande, au Royaume-Uni, plus récemment aux Etats-Unis dans la région de Boston et, dans une moindre mesure, via des acquisitions. Bien qu'historiquement la banque ait principalement concentré ses activités sur le crédit, celle-ci a, au cours de ces dernières années, également diversifié ses sources de revenu ; les meilleures initiatives ayant été centrées sur le développement des services de gestion du patrimoine et de trésorerie des entreprises.

Le 24 novembre 2004, Anglo a annoncé ses résultats pour l'exercice clos au 30 septembre 2004. Ces résultats montrent une nouvelle performance extrêmement forte, les rapports intérimaires faisant état d'une augmentation de 45 % des bénéfices avant impôts, qui atteignent 504.1 millions d'euros (346.5 millions d'euros en 2003), et d'une augmentation de 35 % du total des actifs, qui se situe désormais à 34.3 milliards d'euros.

Malgré la rapide croissance des prêts réalisée par Anglo ces dernières années, la qualité des actifs reste excellente et tous les prêts sont sécurisés par des sûretés. Les indicateurs de qualité des actifs restent excellents (les prêts improductifs représentant 0,61 % des prêts bruts) et aucun signe de détérioration de la qualité des crédits n'a été relevé. Grâce à son important potentiel de revenus réguliers, la banque bénéficie d'une excellente capacité de forte croissance future reposant sur ses capitaux propres. La situation globale des fonds propres de la banque reste solide et permet de supporter la croissance constatée au niveau des actifs à risque pondéré. Le ratio Tier 1 était situé à 8 % au terme de l'exercice clos 30 Septembre 2004. Concernant les perspectives futures, d'importantes mises en réserve, associées à un ralentissement de la croissance des actifs, continueront à améliorer la qualité de la base financière et des capitaux propres d'Anglo.

La rentabilité d'Anglo, évaluée par le ratio coût/revenu à 27.7%, reste parmi les meilleures de l'ensemble des banques cotées en Europe.

La dernière reconnaissance des solides bases de crédit de la banque date du 29 mars 2004, lorsque l'agence Moody's Investor Services a rehaussé les notations court terme, long terme et de solidité financière d'Anglo à P1, A2 et C+, respectivement.

PROFIL

Crédits aux sociétés et investisseurs de taille moyenne

On peut définir Anglo en tant que banque d'affaires dotée d'une division de services financiers. Elle assure des services de crédit commercial et de gestion de trésorerie et de patrimoine à une clientèle essentiellement composée de professionnels, d'investisseurs et de sociétés de taille moyenne, ceci en Irlande, au Royaume-Uni et aux Etats-Unis. Les activités de prêt d'Anglo, qui génèrent 80 % de son revenu total, sont essentiellement concentrées sur le secteur des services, les crédits à l'industrie manufacturière étant minimes ou nuls. La banque dispose d'un réseau de cinq succursales en Irlande dans les principales villes (Dublin, Cork, Galway, Limerick et Waterford). Anglo n'étant pas une banque de détail, elle ne requiert pas un vaste réseau de détail, contrairement aux autres grandes banques nationales. Au Royaume-Uni, Anglo dispose de succursales à Belfast (Irlande du Nord), Londres, Manchester, Birmingham, Glasgow et Banbury. Le groupe n'entretient pas d'activités dans les segments des prêts hypothécaires résidentiels ou aux grandes entreprises. Anglo dispose en outre de deux bureaux de représentation aux Etats-Unis, à Boston et New York.

Conformément à l'efficace modèle d'entreprise d'Anglo, les opérations principales que sont le prêt et la gestion de trésorerie sont complétées par des services de gestion de patrimoine que le groupe a développés de façon organique et par le biais d'acquisitions. Toutes les acquisitions réalisées à ce jour ont été de taille relativement modeste et ont été aisément financées et absorbées par la banque. Les revenus hors prêts représentent 20 % du revenu total.

PERFORMANCES HISTORIQUES

Toujours solides

Les performances d'Anglo en matière de revenus ont été exceptionnelles et placent ainsi la banque à part dans un secteur bancaire européen mis en difficulté par un contexte de stagnation économique. En 2004, Anglo devançait largement les prévisions du marché, annonçant un bénéfice avant impôts de 504.1 millions d'euros (346.5 millions d'euros en 2003), et un bénéfice net imputable de 379.4 millions d'euros, soit un rendement de 35.3 % en moyenne par avoir. Les performances d'Anglo sont d'autant plus remarquables que la société a su générer une croissance annuelle de façon constante et ceci sur une période considérable. Le taux de croissance annuel cumulé (CAGR) des bénéfices avant impôts a été de 41.4 % sur les cinq dernières années.

Au 30 septembre 2004, le total des actifs d'Anglo s'élevait à 34.3 milliards d'euros, contre 25,5 milliards au 30 septembre 2003.

QUALITÉ DES ACTIFS

Toujours excellence

Le niveau des prêts improductifs d'Anglo est exceptionnellement faible. Au 30 septembre 2004, les prêts improductifs bruts représentaient 0,61 % du total des prêts (0,71 % pour l'exercice clos au 30 septembre 2003), ceci étant à comparer avec une moyenne de 3,7 % pour les banques européennes cotées et d'environ 1,5 % au Royaume-Uni.

Malgré l'excellente qualité des actifs, le niveau général de la couverture de réserve contre les pertes sur prêts reste très élevé, avec un ratio de couverture réserves/prêts improductifs de 195% au 30 septembre 2004, ceci étant à comparer avec une moyenne européenne de 80 %.

Historiquement, la politique d'Anglo a toujours été d'effectuer une provision générale de 1 % sur tous les prêts, ce qui conduit à une augmentation de la charge de provision pour profits et pertes durant les périodes de croissance importante des prêts. Compte tenu de la solidité de ses actifs, la banque n'a pas effectué de provision générale pour l'exercice clos au 30 septembre 2004, ayant précédemment indiqué qu'il était peu probable qu'une telle provision soit passée au cours des prochaines années. Le total des provisions s'élevait à 289.0 millions d'euros au 30 septembre 2004, soit 1,18 % du total des prêts.

CÔUTS / REVENUS

Hautement efficace

Le ratio coûts/revenus de la banque reste extrêmement faible, s'élevant à 27.7 % pour l'exercice clos au 30 septembre 2004 (29,3 % pour l'exercice clos au 30 septembre 2003). Ce ratio est une excellente illustration du modèle opérationnel centralisé suivi par Anglo et de son approche claire et efficace des affaires. La banque a toujours été convaincue de ne devoir opérer que dans les secteurs au sein desquels elle peut apporter une dimension de valorisation aux relations qu'elle entretient avec sa clientèle. Les bénéfices avant provision garantissent également une bonne défense de première ligne pour Anglo grâce à l'augmentation des recettes de commission et à un strict contrôle des dépenses.

FINANCEMENT ET LIQUIDITÉS

Un financement aisé

Anglo dispose généralement d'un ratio de liquidité d'au moins 25 % et la croissance de son bilan est toujours aisément financée. Outre une base de dépôts des clients déjà importante et en croissance, représentant 67 % du financement du bilan, Anglo est devenu plus active en matière de financement sur les marchés de capitaux avec deux transactions CMBS (titres adossés à des créances hypothécaires commerciales) réalisées à ce jour, accompagnées de d'MTN (Euro Medium Term Note) d'effets de commerce en eurodevises et d'autres instruments du marché obligataire. Le financement d'Anglo est également soutenu par plus de 350 partenariats interbancaires et 1,0 milliards d'euros en crédits syndiqués structurels non utilisés.

FORTE BASE FINANCIÈRE

Un capital solide

Anglo a généré un capital interne exceptionnel. Au cours de l'année clos au 30 septembre 2004, les capitaux propres de la banque ont augmenté de 36%. L'année s'est conclue avec un ratio Tier 1 de 8 %.

PERSPECTIVES

Avec un montant de prêts en cours de 4.1 milliards d'euros au 30 septembre 2004, la position de la banque n'a jamais été aussi forte et lui permettra de bâtir sur ses succès réalisés à ce jour.