



LETTRE AUX ACTIONNAIRES

Août 2014

DES PERFORMANCES EN PROGRESSION DANS UN ENVIRONNEMENT DIFFICILE ...

En dépit d'un contexte économique et social encore morose, l'UBCI a poursuivi son développement en 2013 et a augmenté les revenus générés dans les différents compartiments d'activités :

➔ Les **Crédits à la Clientèle** ont augmenté de 4,7% illustrant la volonté de l'UBCI d'accroître ses concours à l'Economie en accentuant les financements aux Particuliers, Professionnels, PME et Grandes Entreprises.

➔ Les **Dépôts de la Clientèle** ont augmenté de 3,3% en dépit d'un contexte de surenchère tarifaire et des tensions sur la liquidité bancaire.

Cette croissance a pu s'effectuer en préservant la qualité de notre portefeuille avec un taux de créances douteuses et litigieuses limité à 6,40% et couvertes à hauteur de 85,7%. L'impact de la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie relative à la constitution de provisions additionnelles a, ainsi, été très limité par rapport au secteur bancaire.

➔ Ces volumes ont ainsi permis de générer un **Produit Net Bancaire** de 140,8 millions de dinars en croissance de 11,14%. Le coefficient d'exploitation s'est amélioré puisque l'augmentation des frais de gestion (+7,48%), impactés notamment par les frais de personnel (+9,9%) est inférieure à la croissance du PNB.

Le **Résultat Brut d'Exploitation** s'élève à 42,4 millions de dinars et est en progression de 19,35%.

➔ Le **Résultat Net** de 14,993 millions de dinars est en progression sensible de 20,9%.

Ce Résultat s'inscrit en baisse comparé à celui qui vous avait été communiqué dans la Lettre aux Actionnaires de Juin 2014 et ce suite au fait que la BCT a invité l'UBCI à constituer une provision additionnelle de TND 5,4 millions au titre du risque fiscal portant sur la période 2009-2012.

Cette provision complémentaire n'impacte en aucune manière la solidité des fondamentaux de la Banque et notamment son ratio de solvabilité qui est de 10,50% en avance sur le calendrier défini par la réglementation de la Banque Centrale.

Elle ne remet nullement en cause les orientations stratégiques en matière de développement ainsi que les nombreux projets inscrits dans notre Plan Stratégique 2014-2016 en cours d'exécution et qui a été validé par le Conseil d'Administration.



Abderrazak ZOUARI et Patrick POUPON

... GRÂCE À UNE PRÉSENCE RENFORCÉE SUR LES DIFFÉRENTS MARCHÉS DE CLIENTÈLE,

Sur le marché des **Particuliers & Professionnels**, l'exercice 2013 a été marqué par la concrétisation et les premiers fruits des initiatives annoncées en 2012.

- Le démarrage de la **Banque Privée** fin 2012 a permis de fidéliser et de capter une clientèle nouvelle à la recherche de solutions personnalisées en matière de gestion patrimoniale,
- la mise en oeuvre d'une approche commerciale basée sur le Multicanal et l'entrée en service du Centre Relations Clientèle ont permis de tisser davantage de liens de proximité avec notre clientèle et de répondre au mieux à ses sollicitations.
- l'Offre Migrants, en synergie avec le Groupe BNP Paribas, a contribué au renforcement de notre présence sur le segment des Tunisiens Résidents à l'Etranger.

➔ Sur le marché des **Entreprises & Institutionnels**, l'exercice 2013 a également été caractérisé par la mise en oeuvre d'un certain nombre d'initiatives visant à renforcer notre position sur le marché, notamment :

- le lancement des conventions de partenariat avec l'activité **leasing de BNP Paribas**
- le développement d'une **Offre Cash Management avec l'appui de BNP Paribas** en vue de capter une part croissante des flux de nos clients et leur permettre de gérer au mieux leurs flux tant domestiques qu'étrangers et contribuer ainsi au développement de leur parts de marché à l'international.
- le démarrage effectif de l'activité **Capital Développement** avec la réalisation d'un premier investissement en fonds propres dans une PME.

Parmi les opérations remarquables réalisées en 2013, il convient de souligner que l'UBCI et BNP Paribas ont



été mandatés par la STEG en qualité d'Agents en vue du financement de la construction par General Electric d'une centrale électrique à Bir M'cherga, à hauteur de EUR 105.5 Millions dont EUR 72 Millions accordés par le Groupe BNP Paribas.

Le reliquat étant financé en monnaie locale à hauteur de TND 68.5 Millions sous forme de crédit à moyen terme, réparti sur un Pool Bancaire composé de 7 banques dont l'UBCI est Chef de File avec une participation à hauteur de 20 %, soit TND 13.7 Millions.

Cette opération, la première du genre en Tunisie, montée sur la base d'une offre combinée UBCI-BNP Paribas accordant à l'UBCI un mandat d'Arrangeur et d'Agent pour la mise en place des différents concours illustre notre engagement dans le financement de projets de développement dans un contexte difficile et contribuera notamment à renforcer notre relation avec la STEG.

... AVEC UN EFFORT SOUTENU D'ADAPTATION DE NOTRE OFFRE ET UN SOUCI PERMANENT D'AMÉLIORATION DE LA QUALITÉ DE SERVICE ...

Les principales nouveautés ont porté sur le lancement d'une nouvelle offre, le **Packs Carthage** à destination des Tunisiens à l'Etranger.

Il est à noter également la bascule en version on line de nos cartes monétiques et l'obtention d'un agrément pour le lancement d'un Fonds Commun de Placement -Compte Epargne Actions.

La **Qualité de service** déterminant essentiel de la stratégie de la Banque passe par l'Ecoute Clientèle à travers notamment les Baromètres de Satisfaction et les visites Mystères dans le réseau. L'UBCI se positionnant par ailleurs comme première et unique Banque certifiée ISO pour les opérations Trade et Monétiques.

... REPOSANT SUR UN CAPITAL HUMAIN DONT LE DÉVELOPPEMENT EST AU CENTRE DE NOS PRÉOCCUPATIONS ...

Le renforcement de nos équipes a été matérialisé par 41 nouvelles recrues qui ont rejoint l'UBCI en 2013 afin d'accompagner au mieux notre développement ;

L'Effectif UBCI à fin 2013 est ainsi de 1262 Collaborateurs dont la formation et le développement des compétences se sont concrétisés par la programmation de 28 709 heures de formation.

... ET UN APPUI DÉTERMINANT DU GROUPE BNP PARIBAS ...

Les nombreux projets réalisés, orientés aussi bien vers le développement de nos revenus, la maîtrise de nos différents risques et l'optimisation de nos coûts, avec l'apport déterminant du **Groupe BNP Paribas**, illustrent non seulement l'engagement constant du Groupe en toutes circonstances mais également sa confiance renouvelée dans les opportunités de développement du pays.

La démarche « **Simple & Efficient** » entamée en 2013 au niveau de l'ensemble des entités du Groupe BNP Paribas ambitionne par ailleurs de simplifier les organisations, alléger les processus, utiliser de nouveaux instruments de

communication, promouvoir des **solutions digitales**, afin de renforcer l'efficacité des Collaborateurs et faire de l'UBCI une banque plus agile et plus souple.

... UNE BANQUE CITOYENNE ET RESPONSABLE

Conformément aux dispositions réglementaires relatives au renforcement des règles de bonne gouvernance, l'UBCI a depuis octobre 2012 procédé à la création des trois Comités spécialisés du Conseil à savoir le **Comité Permanent d'Audit Interne**, le **Comité Exécutif de Crédit** et le **Comité des Risques**.

Ceux ci assistent le Conseil dans l'exécution de ses missions, en procédant notamment à la préparation de ses décisions stratégiques à travers l'analyse approfondie des questions entrant dans leur périmètre d'interventions.

La Responsabilité Sociale et Environnementale ; préoccupation importante, fait également l'objet d'un certain nombre d'initiatives menées autour de 4 Piliers (Responsabilité Economique, Sociale, Civique, Environnementale) déclinés en 12 Engagements spécifiques en cohérence avec la politique du Groupe BNP Paribas. On peut citer notamment :

➔ L'opération Germes de l'Oubli portant sur la réhabilitation et rénovation d'une école primaire à Djebel Dinar à proximité d'Ain Draham, dans le nord ouest de la Tunisie, opération financée grâce au don de journées de congé des Collaborateurs UBCI.

➔ le partenariat noué avec **l'Association Femmes Montrez Vos Muscles** qui s'est traduite par la prise en charge de deux groupes d'Artisanes des villages d'El Ayoun et Birrinou situés dans le centre ouest du pays en finançant leur approvisionnement en laine brute et leur formation aux métiers de tissage traditionnel et en organisant une Exposition Vente de leurs produits.

➔ Le parrainage depuis plusieurs années d'une **Maison SOS Village** à Gammarth.

... QUI BÉNÉFICIE AUJOURD'HUI D'UNE CONFIANCE RENOUVELÉE DU GROUPE BNP PARIBAS DANS L'AVENIR DE L'ÉCONOMIE TUNISIENNE ET D'UN POSITIONNEMENT FAVORABLE POUR SAISIR LES OPPORTUNITÉS DANS UN ENVIRONNEMENT PROMOTTEUR, ET CONSOLIDER AINSI SON RÔLE D'ACTEUR MAJEUR DANS LE PAYSAGE BANCAIRE NATIONAL.

Nous voudrions à cette occasion témoigner notre sincère gratitude à nos Collaborateurs dont le dévouement et l'engagement au quotidien incitent à envisager l'avenir avec optimisme et sérénité, à nos Clients pour la confiance renouvelée qu'ils nous témoignent en étant chaque jour plus nombreux à choisir l'UBCI et à nos Actionnaires pour leur soutien permanent.

Abderrazak ZOUARI
Président
du Conseil

Patrick POUPON
Administrateur
Directeur Général

INDICATEURS BOURSIERS DE L'ACTION UBCI

REPORT ASSEMBLÉE GÉNÉRALE DES ACTIONNAIRES

Compte tenu des délais requis pour assurer la bonne information des Actionnaires, suite à la modification des Etats Financiers, le Conseil d'Administration a décidé de reporter la tenue de l'Assemblée Générale au mardi 26 Août 2014.

Rappel : Pour participer aux assemblées générales ordinaires, les Actionnaires doivent détenir au moins dix actions. Toutefois plusieurs Actionnaires peuvent se réunir pour atteindre le minimum prévu par les statuts et se faire représenter par l'un d'eux (Extrait Statuts UBCI : Art 24).

1. COURS UBCI

En 2013, le cours de l'action UBCI a fluctué entre 24,700 TND au plus bas et 36,150 TND au plus haut. En tenant compte d'un coupon de 0,600 TND et d'un droit d'attribution de 5,940 TND, le titre UBCI a réalisé une rentabilité de -12,69%.

Les échanges sur la valeur UBCI, durant l'année 2013, ont porté sur 140 796 titres, soit un volume de 3,860 millions de dinars. Au 31/12/2013, la capitalisation boursière de l'UBCI totalisait 496,480 millions de dinars contre 545,620 millions à fin 2012, se classant ainsi comme la 5ème capitalisation du secteur bancaire.

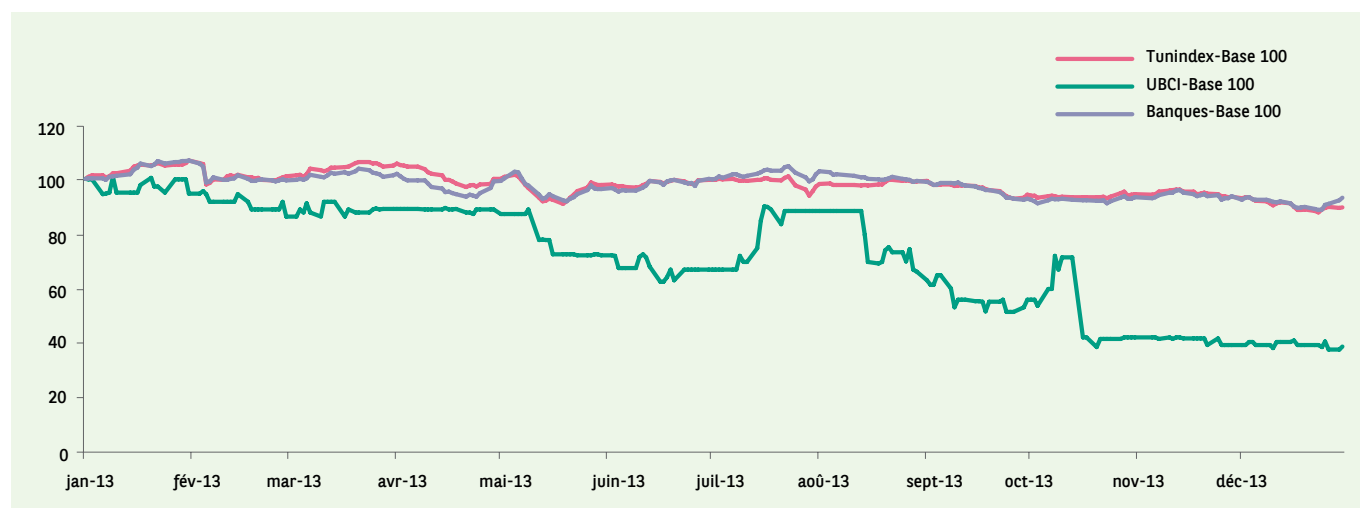
L'UBCI figure toujours parmi les 5 premières capitalisations du secteur avec le 2ème meilleur Price to Book Value (Capitalisation/Fonds Propres) de la place.

2. INDICATEURS BOURSIERS DU TITRE UBCI

ACTION UBCI	2010	2011	2012	2013
Plus haut	80,900	44,660	59,650	36,150
Plus bas	40,000	33,500	36,000	24,700
Cours moyen du mois de décembre	41,681	42,438	36,836*	25,015
Cours au 31/12	40,800	44,000	36,010	24,900
Capitalisation Boursière au 31/12 (mille TND)	612 000	666 680	545 620	496 477
Coupon de l'exercice	0,825	0,825	0,600	-
Coupon / Valeur Nominale	16,5%	16,5%	12%	-
Rendement (coupon / Cours au 31/12)	2,02%	1,88%	1,67%	-

* Le cours moyen du mois de décembre 2012 est ajusté du droit de souscription détaché le 10/12/2012

3. ÉVOLUTION DE L'ACTION UBCI (base 100 janvier 2013)



INDICATEURS D'ACTIVITÉ TRIMESTRIELS AU 30 JUIN 2014

	Du 01/04/2014 Au 30/06/2014	Du 01/04/2013 Au 30/06/2013	Au 30/06/2014	Au 30/06/2013	Au 31/12/2013	VARIATION en%	VARIATION VOLUME
1- Produits d'exploitation bancaire	54 360	49 383	105 335	92 572	194 863	13,79	12 763
Intérêts	38 812	33 875	75 471	64 719	136 342	16,61	10 752
Commissions en produits	10 962	10 055	21 220	19 179	39 980	10,64	2 041
Revenus du Portefeuille-titres commercial et d'investissement	4 586	5 453	8 644	8 674	18 541	-0,35	-30
2- Charges d'exploitation bancaire	17 121	13 588	32 502	25 515	54 065	27,38	6 987
Intérêts encourus et charges assimilées	16 187	12 765	30 953	24 241	51 071	27,69	6 712
Commissions encourues	934	823	1 549	1 274	2 994	21,59	275
3- Produit Net Bancaire	37 239	35 795	72 833	67 057	140 798	8,61	5 776
4- Autres produits d'exploitation	663	580	1 290	1 144	2 963	12,76	146
5- Charges opératoires, dont :	27 065	25 825	53 380	51 458	101 358	3,74	1 922
Frais de personnel	16 786	15 441	32 718	30 871	62 005	5,98	1 847
Charges générales d'exploitation	7 476	7 515	15 216	15 012	27 829	1,36	204
6- Structure du portefeuille	-	-	186 233	127 760	149 664	45,77	58 473
Portefeuille-titres commercial	-	-	2 058	1 608	2 610	27,99	450
Portefeuille-titres d'investissement	-	-	184 175	126 152	147 054	45,99	58 023
7- Encours des crédits à la clientèle	-	-	2 263 447	2 042 677	2 128 570	10,81	220 770
8- Encours de dépôts, dont :	-	-	2 107 880	1 967 345	1 908 054	7,14	140 535
Dépôts à vue	-	-	1 059 381	1 039 211	964 586	1,94	20 170
Dépôts d'épargne	-	-	536 384	529 652	529 516	1,27	6 732
9- Emprunts et ressources spéciales	-	-	112 870	112 672	115 623	0,18	198
10- Capitaux propres	-	-	250 191	255 713	239 722	-2,16	-5 522

L'encours des crédits à la clientèle (net de provisions et d'agios réservés) a enregistré une évolution de 221 MTND pour atteindre 2.263 MTND, réalisant ainsi une progression de 10,81% par rapport au 30/06/2013 non retraité de l'impact de la circulaire BCT 13-21.

Les dépôts de la clientèle ont augmenté de 7,14% par rapport au 30/06/2013 pour atteindre 2.108MTND. Cette progression provient essentiellement de l'évolution des comptes à terme, des certificats de dépôts et des comptes à vue.

Les produits d'exploitation ont augmenté de 12,8 MTND, soit +13,79% par rapport au 30/06/2013.

Le Produit Net Bancaire au terme du second trimestre 2014 est de 72,8 MTND en progression de 8,61% par rapport à fin Juin 2013.

Les charges opératoires ont augmenté de 3,74% par rapport à la même période de l'exercice 2013 avec notamment un accroissement des frais de personnel (5,98%).

Les capitaux propres au 30/06/2013 n'intègrent pas la correction des capitaux propres d'ouverture suite à la circulaire BCT 2013-21 de (14 381KTND)

Remarque : Les chiffres au 31/12/2013 sont provisoires.



UBCI

GROUPE BNP PARIBAS

139, Avenue de la Liberté - 1002 Tunis - Belvédère
Tél : (+216) 81 100 000



Appellez nous au : 70 000 050



www.ubci.tn