

# LETTRE AUX ACTIONNAIRES

Juin 2015



**Abderrazak ZOUARI**  
Président



**Patrick POUPON**  
Directeur Général

L'année 2014 a été marquée sur le plan national par un environnement économique encore difficile avec une croissance économique plus faible que prévue, une inflation qui, bien que maîtrisée, reste toujours élevée et un niveau de chômage toujours préoccupant notamment celui des diplômés de l'enseignement supérieur

Un motif de satisfaction réside néanmoins sur le plan du processus de stabilisation politique entamé dès le début de l'année avec le vote d'une nouvelle Constitution aboutissant à la tenue dans de bonnes conditions, de premières élections législatives et présidentielles jugées véritablement transparentes et démocratiques.

Au niveau de l'UBCI, cette année a été marquée par :

- ➔ L'amélioration de la gouvernance avec la cooptation de trois nouveaux Administrateurs dont deux Administrateurs Indépendants qui, respectivement, présideront le Comité Permanent d'Audit Interne et le Comité des Risques ;
- ➔ Le renforcement du top management avec la création du poste de Directeur Général Adjoint confié à Mme Habiba HADHRI, Responsable de l'Inspection Générale ;

- ➔ Le bon alignement avec un cadre réglementaire évolutif en matière de gestion des conventions réglementées notamment par la fixation d'un plafond de dépenses en matière de maintenance informatique et d'assistance technique.

## ■ Quelles ont été les performances de la banque au regard de son Plan Stratégique 2014-2016 ?

C'est dans ce contexte que l'UBCI a entamé le premier exercice de son Plan de Développement Stratégique 2014-2016.

En dépit d'une croissance économique encore molle, nos concours à l'économie ont augmenté de 7,70% illustrant notre volonté d'accompagner les projets de nos clients Particuliers, Professionnels, PME et Grandes Entreprises.

Notre part de marché en matière de crédits à long terme, sensiblement supérieure à notre part de marché globale, illustrant l'engagement durable et la confiance de la Banque dans les perspectives de reprise de l'économie nationale.

Cette croissance a pu s'effectuer en préservant la qualité de notre portefeuille avec un taux de créances non performantes en baisse et limité à 6,17% et un taux de couverture confortable de 85,24%, des performances qui placent l'UBCI parmi les meilleures banques de la place.

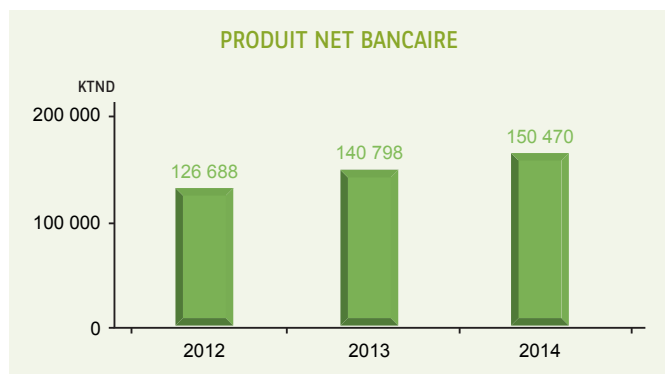
Les ressources collectées auprès de la clientèle ont quant à elles, augmenté de 5,79 % avec une part conséquente de ressources à vue dans un contexte de surenchère tarifaire et de tensions périodiques sur la liquidité bancaire.

La maîtrise du coût moyen de nos ressources conjuguée à une préservation de nos marges sur emplois ont permis en renforçant notre marge d'intermédiation et nos commissions de générer un Produit Net Bancaire de TND **150,470 millions** en croissance de 6,87%.



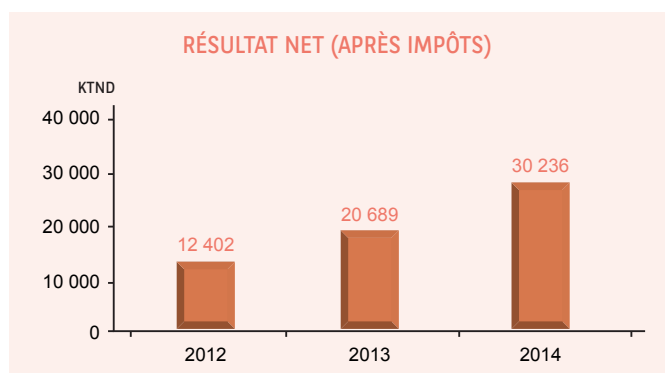
**UBCI** GROUPE BNP PARIBAS  
الاتحاد البنكي للتجارة والصناعة

**La banque  
d'un monde  
qui change**



Le Résultat Brut d'Exploitation a atteint 48,020 millions de dinars en progression de 8,13% avec un coefficient d'exploitation en 2014 à hauteur de 68,09%.

La prise en compte du coût du risque permettant d'afficher un Résultat Net Après Impôts de TND **30,236 millions** en hausse de 46,15% et en avance par rapport au Plan Stratégique.



Malgré une conjoncture adverse, l'UBCI a pu afficher un Résultat Net en avance (+20%) par rapport au Plan grâce à une bonne maîtrise combinée des charges et du coût du risque.

### ■ Quelle a été la contribution des différents pôles d'activité ?

Ces performances résultent notamment des nombreuses initiatives menées en termes de développement commercial dans les différents volets d'activité.

Au niveau de l'activité Corporate, il est à souligner le renforcement de la démarche One Bank for Corporates avec l'appui de BNP Paribas permettant d'être un interlocuteur privilégié des entreprises locales souhaitant se développer à l'international.

Notre offre appréciée en matière de cash management a permis également de capter une part croissante des flux de grandes entreprises et d'institutionnels. Le plan industriel développé en matière de leasing a quant à lui, permis d'afficher des résultats forts appréciables affichant la meilleure performance du marché avec une croissance de la production de plus de 60%.

Au niveau de l'activité retail, la montée en charge du Multicanal a également permis d'augmenter sensiblement le nombre d'entrées en relation tout en renforçant le niveau d'équipement de la clientèle existante.

Le développement continu de la Banque Privée lancée fin 2012 a permis d'élargir le portefeuille clients et le volume des capitaux gérés pour une clientèle à la recherche de solutions personnalisées en matière de gestion patrimoniale et séduite par le concept, unique sur la place, proposé par l'UBCI.

L'UBCI a en outre confirmé cette année sa dimension de banque citoyenne avec la poursuite de nombreuses initiatives telles que le parrainage d'une maison SOS Village, le lancement de l'opération MicroDon, le Programme Coup de Pouce associant des collaborateurs UBCI, le partenariat noué avec les musées du Bardo et du Louvre pour la restauration d'œuvres lapidaires et la mise en place d'un chantier école sans oublier la collaboration avec l'Institut Français de Tunisie pour la rénovation du site « Le Petit Carnot ».

### ■ Quelles sont les perspectives d'avenir ?

L'UBCI a l'ambition d'être la banque de référence des Particuliers et les Entreprises et dispose aujourd'hui des moyens de cette ambition grâce au professionnalisme de ses équipes, à la qualité de son offre commerciale, à la rigueur de sa gestion et à l'appui du Groupe BNP Paribas, autant d'éléments appréciés par une clientèle exigeante ayant le souci légitime de la qualité.

L'importance accordée par la Banque aux questions de conformité et de gestion des risques dans un environnement marqué par une dégradation des risques font que l'UBCI est sans nul doute parmi les banques offrant l'un des meilleurs profils de risque de la place.

Compte tenu de son réel potentiel commercial, de la qualité reconnue de son capital humain et de l'apport multidimensionnel du Groupe BNP Paribas, l'UBCI est aujourd'hui dans une position particulièrement favorable pour tirer le meilleur profit des opportunités inhérentes au rebondissement attendu de la croissance économique du pays.

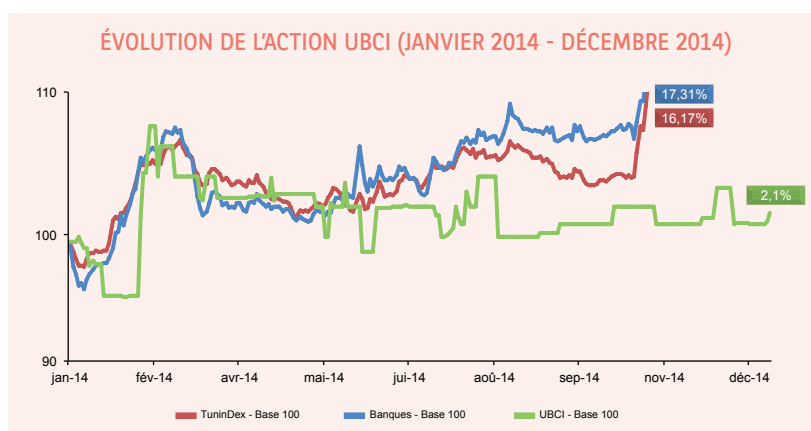
Ces performances ont été rendues possibles grâce à l'engagement des Collaborateurs UBCI, à la confiance de nos Clients, au support permanent de nos Administrateurs et de nos Actionnaires meilleurs garants de la pérennité de l'UBCI.

L'UBCI ayant été endeuillée suite à la disparition de Messieurs Tahar BOURICHA et Mohamed RIAHI, nous voudrions au nom de tous les Collaborateurs à nouveau rendre hommage à nos deux Administrateurs pour leur importante contribution au développement de la Banque et témoigner à leurs proches notre sincère sympathie. ■

## 1 COURS UBCI

En 2014, le cours de l'action UBCI a fluctué entre TND 24.740 au plus bas et TND 26.840 au plus haut. En tenant compte d'un coupon de TND 0,300, le titre UBCI a réalisé une rentabilité de 2.00%.

Les échanges sur la valeur UBCI, durant l'année 2014, ont porté sur 507 916 titres, soit un volume de TND 12,838 millions. Au 31/12/2014, la capitalisation boursière de l'UBCI totalisait TND 506,480 millions de dinars contre TND 496,480 millions à fin 2013, se classant ainsi comme la 4ème capitalisation du secteur bancaire.



## 2 INDICATEURS BOURSIERS DU TITRE UBCI

ACTION UBCI	2012	2013	2014
Plus haut	59,650	36,150	26,840
Plus bas	36,000 *	24,700	24,740
Cours moyen du mois de décembre	36,836	25,015	25,359
Cours au 31/12	36,010	24,900	25,400
Capitalisation Boursière au 31/12 (000 TND)	545 620	496 480	506 480
Coupon de l'exercice	0,600	0,300	-
Coupon / Valeur Nominale	12%	6%	-
Rendement (coupon / Cours au 31/12)	1.67%	1,21%	-

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

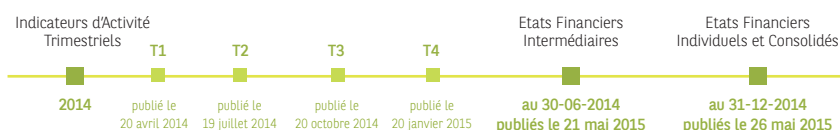
## 3 COMPTE EXPLOITATION

COMPTE EXPLOITATION (TND 000)	2014	2013
<b>Produits d'Exploitation Bancaire</b>		
Intérêts et Revenus Assimilés	157 456	136 342
Commissions	42 829	39 980
Gains/Portefeuille-Titres Commercial et Opérations Financières	11 880	13 284
Revenus Portefeuille d'Investissement	7 418	5 257
<b>Total Produits d'Exploitation Bancaire</b>	<b>219 583</b>	<b>194 863</b>
<b>Intérêts Encourus et Charges Assimilées</b>	<b>(66 017)</b>	<b>(51 071)</b>
Commissions Encourues	(3 096)	(2 994)
<b>Total Charges d'Exploitation Bancaire</b>	<b>(69 113)</b>	<b>(54 065)</b>
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>150 470</b>	<b>140 798</b>
Dotations aux Provisions et Résultat de Corrections de Valeurs sur Créances, Hors Bilan et Passif	(10 310)	(21 410)
Dotations aux Provisions et Résultat de Corrections de Valeurs sur Portefeuille d'Investissement	(215)	1 925
Autres Produits d'Exploitation	2 900	2 963
Frais de Personnel	(68 108)	(62 540)
Charges Générales d'Exploitation	(24 747)	(22 935)
Dotations aux Amortissements sur Immobilisations	(9 595)	(10 914)
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>40 395</b>	<b>27 887</b>
Solde en Gain provenant des autres éléments ordinaires	(228)	172
Impôts sur les Sociétés	(9 931)	(10 761)
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>	<b>30 236</b>	<b>17 298</b>
Solde en Gain/Perte provenant des éléments extraordinaires	0	3 391
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>30 236</b>	<b>20 689</b>
Effets des Modifications Comptables	761	(13 882)
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE Après Modifications Comptables</b>	<b>30 997</b>	<b>6 807</b>

## 4 STRUCTURE FINANCIÈRE

Fonds Propres/Total Actif	9.73%
Fonds Propres/Créances Nettes	12.04%
Résultat Net/Capitaux Propres (ROE)	10.95%
Résultat Net/Total Bilan (ROA)	1.07%

## 5 COMMUNICATION FINANCIÈRE PERFORMANCES 2014



## 6 INDICATEURS D'ACTIVITÉ TRIMESTRIELS : MARS 2015

	Au 31/03/2014	Au 31/03/2015	Au 31/12/2014	Variation en %	Variation volume
1- Produits d'exploitation bancaire	50 975	55 434	219 567	8,75%	4 459
Intérêts	36 659	39 644	157 440	8,14%	2 985
Commissions en produits	10 258	10 282	42 829	0,23%	24
Revenus du Portefeuille-titres commercial et d'investissement	4 058	5 508	19 298	35,73%	1 450
2- Charges d'exploitation bancaire	15 381	17 864	69 113	16,14%	2 483
Intérêts encourus et charges assimilées	14 766	17 193	66 017	16,44%	2 427
Commissions encourues	615	671	3 096	9,11%	56
3- Produit Net Bancaire	35 594	37 570	150 454	5,55%	1 976
4- Autres produits d'exploitation	627	642	2 900	2,39%	15
5- Charges opératoires, dont :	24 038	26 471	102 454	10,12%	2 433
Frais de personnel	15 932	17 766	68 112	11,51%	1 834
Charges générales d'exploitation	5 633	6 716	24 747	19,23%	1 083
6- Structure du portefeuille	168 389	295 052	192 450	75,22%	126 663
Portefeuille-titres commercial	2 630	1 575	1 864	- 40,11%	- 1 055
Portefeuille-titres d'investissement	165 759	293 477	190 586	77,06%	127 718
7- Encours des crédits à la clientèle	2 133 965	2 278 394	2 293 694	6,77%	144 429
8- Encours de dépôts, dont :	1 988 105	2 083 349	2 018 524	4,79%	95 244
Dépôts à vue	1 019 028	1 048 014	1 068 280	2,84%	28 986
Dépôts d'épargne	533 982	556 982	544 994	4,31%	23 000
9- Emprunts et ressources spéciales	119 551	199 079	109 935	66,52%	79 528
10- Capitaux propres	257 652	292 431	276 098	13,50%	34 779

## 7 FAITS SAILLANTS DU 1<sup>ER</sup> TRIMESTRE 2015

- **L'encours des crédits à la clientèle** (net de provisions et d'agios réservés) a enregistré une évolution de 144 MTND pour atteindre 2 278 MTND, réalisant ainsi une progression 6,77% par rapport au 31/03/2014.
- **Les dépôts de la clientèle** affichent une progression de 4,79% par rapport au 31/03/2014, avec un encours de 2 083 MTND.
- **Les produits d'exploitation** ont augmenté de 4,5 MTND, soit +8,75% par rapport au 31/03/2014.
- **Les charges d'exploitation** ont évolué à la hausse pour atteindre 17,9 MTND, soit une progression de 16,14% comparativement à la même période 2014.
- **Le produit net bancaire** au terme du premier trimestre 2015 est de 37,6 MTND en progression de 5,55% par rapport à fin Mars 2014.
- **Les charges opératoires** ont augmenté de 10,12% par rapport à la même période de l'exercice 2014 avec notamment un accroissement des frais de personnel (11,51%), et des charges d'exploitation (19,23%).
- **Les capitaux propres** sont présentés avant distribution de dividendes.



70 000 050



UBCI

GRUPE BNP PARIBAS

139, Avenue de la Liberté - 1002 Tunis - Belvédère



www.ubci.tn