

VERS UN AVENIR DURABLE.



LETTRE AUX
ACTIONNAIRES
Avril 2025



Mr. Hassine Doghri
Président du Conseil d'Administration

L'économie tunisienne a fait preuve d'une bonne résilience en dépit des défis géopolitiques, des enjeux macro-économiques importants et une inflation persistante.

La croissance économique modérée en 2024 a été, soutenue par les secteurs de l'agriculture et du tourisme. Sur le plan financier, le recours aux ressources internes a été renforcé.

Dans ce contexte, la Banque centrale de Tunisie a maintenu son taux directeur à 8 % en décembre 2024, afin de maîtriser l'inflation, projetée à 7 % pour l'année en cours. Par ailleurs, plusieurs réformes législatives ont eu un impact direct sur notre secteur. Notamment la loi sur les chèques, entrée en vigueur en 2024, qui a nécessité une refonte de nos processus internes pour garantir une conformité totale.

Notre banque a mis en place un plan stratégique adapté visant à renforcer notre position sur le marché et à mieux accompagner nos clients. Ce plan stratégique « Emergence 2029 » repose sur la vision d'une Banque citoyenne universelle, qui s'inscrit dans une dynamique de croissance saine et durable.

L'année 2024 a été celle de la mise en œuvre réussie de notre réorganisation interne, dont les effets ont impacté positivement l'évolution de l'exploitation. Cette transformation a permis d'améliorer notre efficacité opérationnelle et commerciale, d'asseoir une politique de gestion des risques plus rigoureuse et de renforcer notre positionnement sur le marché.

« L'année 2024 a marqué la définition de notre plan stratégique « Emergence 2029 », visant à renforcer notre position sur le marché et à accompagner nos clients dans une dynamique de croissance saine et durable. Ce plan repose sur la vision d'une Banque citoyenne universelle ».

Face à ces défis il est utile de relever les grandes lignes de notre performance durant l'année passée. Nous avons enregistré une croissance significative de notre PNB, porté par une augmentation de notre portefeuille clients et la diversification de nos produits financiers.

Nos actifs ont connu une hausse régulière, et nos fondamentaux financiers ont été maîtrisés.

Conscient de l'importance des nouvelles technologies, nous atteignons la phase finale de l'aboutissement du changement du système d'information qui nous permettra d'offrir des services bancaires innovants et sécurisés. Nous pouvons d'ores et déjà annoncer la mise en œuvre de notre nouveau système d'information en Janvier 2025.

L'une de nos priorités a été d'intégrer davantage les enjeux de la responsabilité sociétale et environnementale (RSE) dans notre stratégie. Notre engagement se reflète à travers plusieurs initiatives, notamment dans le financement de projets écologiques et durables. Nous avons renforcé notre politique de financement vert, en soutenant des projets visant à réduire l'empreinte carbone et à promouvoir l'économie circulaire. Notre objectif reste de contribuer activement à la transition énergétique et à la durabilité de nos territoires.

Nous continuons de mettre en œuvre notre stratégie de transformation numérique, afin d'améliorer l'expérience de nos clients, tout en optimisant nos processus internes. Le digital sera au cœur de notre évolution, avec un accent particulier sur la cybersécurité et l'innovation.

Nous sommes également déterminés à renforcer nos actions en matière de gouvernance et de conformité, en nous appuyant sur les meilleurs standards internationaux pour garantir la confiance de nos actionnaires et de nos clients.

Il me tient à cœur d'exprimer ma gratitude à l'ensemble de nos collaborateurs pour leur engagement sans faille, ainsi qu'à nos clients pour leur fidélité et leur confiance.

Mes vifs remerciements s'adressent également à nos actionnaires pour leur soutien constant.

« Grâce à notre nouveau système d'information, l'UBCI se positionne résolument sur la voie de l'avenir, accélérant la concrétisation de notre vision « Émergence 2029 ». Cette innovation stratégique nous permettra de transformer l'expérience client, de renforcer notre performance durable et de consolider notre ambition de devenir une banque de référence : moderne, inclusive et prête à relever les défis de demain ».

Ce résultat est parmi les plus hauts historiques de la banque même s'il aurait pu être encore plus haut sans le resserrement de la réglementation fiscale et prudentielle.

Notre approche proactive du risque s'est traduite par une amélioration notable du taux de créances non performantes, passé de 5,8 % à 5 %. Le taux de couverture reste élevé à 76,4 %, tandis que les indicateurs de solidité financière demeurent à des niveaux confortables : un ratio de solvabilité de 12,1 %, un Tier One de 11,03 %, un LCR de 195,4 % et un ratio crédits/dépôts maîtrisé à 115,7 %. Ces ratios placent la banque parmi les meilleures du secteur, comme en atteste la notation nationale attribuée par l'agence Fitch : 'AA-(tun)' pour le long terme et 'F1+(tun)' pour le court terme. Il s'agit des notations les plus élevées attribuées par Fitch à un émetteur en Tunisie, à l'exception des banques bénéficiant d'un soutien actionnarial explicite.

Cette performance repose en grande partie sur la montée en puissance du Pôle Business, créé début 2024, à la faveur d'une réorganisation stratégique du modèle commercial. Le regroupement du réseau Retail et des centres d'affaires Corporate au sein d'une même entité a permis de décloisonner les approches, d'améliorer la couverture territoriale et de proposer un accompagnement harmonisé, notamment à destination des TPE et PME.

Il faut rappeler également que l'année 2024 vient clôturer une phase de transition qui doit placer la banque sur une trajectoire ambitieuse. En effet, un jalon structurant de ce début d'année 2025 fut la migration réussie de notre système d'information Flexcube. Ce chantier d'envergure, minutieusement préparé et mené avec rigueur, marque l'achèvement de la désimbrication complète de nos anciens systèmes hérités. Cette transition a montré la capacité de la banque à entreprendre des grands projets de transitions et en un temps record. L'UBCI est la seule banque à transformer totalement ses systèmes d'informations en seulement trois ans.

Cette phase de transition étant tournée, l'UBCI a lancé sa nouvelle vision stratégique : Émergence 2029. Accompagnée par une grande maison de stratégie de renom international, elle ambitionne à construire une banque universelle et citoyenne assumant un rôle responsable envers son environnement tout en restant résolument tournée vers la performance durable et l'impact positif.

Je tiens à exprimer ma profonde reconnaissance à l'ensemble de nos collaborateurs pour leur engagement quotidien, à nos actionnaires pour leur confiance, à nos clients pour leur fidélité, ainsi qu'à nos partenaires pour leur accompagnement constant. Forte de ses acquis, de sa vision claire et d'une équipe engagée, l'UBCI aborde l'année 2025 avec ambition, confiance et détermination. Fidèle à sa mission, elle poursuivra sa contribution active à une économie tunisienne plus inclusive, durable et performante.



Mr. Mohamed Koubaa
Directeur Général

L'année 2024 s'est inscrite dans un environnement mondial toujours marqué par des incertitudes persistantes : une conjoncture économique fragile, des tensions géopolitiques croissantes, et une pression constante sur les équilibres macroéconomiques. Malgré un taux de croissance mondiale stable à 2,7 % selon la Banque mondiale, cette stabilité masque de fortes disparités entre les trajectoires des économies avancées et émergentes.

Dans ce contexte, la Tunisie a su faire preuve de résilience, enregistrant une croissance de 1,4 % contre 0,9% l'année précédente, portée par la reprise de secteurs clés tels que le tourisme et l'agriculture. Dans cet environnement complexe, le rôle du secteur bancaire s'est affirmé comme essentiel, jouant un rôle de levier pour accompagner l'investissement et soutenir la croissance.

L'UBCI s'est distinguée par sa capacité à anticiper, à s'adapter et à s'engager avec détermination. L'exercice 2024 a été marqué par une intensification de notre dynamique commerciale, une consolidation de nos fondamentaux financiers, et des avancées décisives dans notre transformation stratégique et technologique. Sur le plan financier, l'UBCI a enregistré une croissance soutenue de ses dépôts, qui ont atteint 3 778 millions de dinars, en hausse de 11,38 %, surpassant ainsi la performance du secteur. Les crédits nets à la clientèle ont franchi un seuil symbolique, s'élevant à 3 290 millions de dinars, en progression de 11 %, dans un marché peu expansif.

Le total bilan s'établit à 5 175 millions de dinars, témoignant d'une croissance maîtrisée et solide.

Le Produit Net Bancaire progresse de 6,1 % pour se situer à 320,7 millions de dinars, illustrant la robustesse de notre modèle d'affaires. Quant au Résultat Net, il atteint 54,1 millions de dinars, en hausse de 2,2 %, confirmant notre capacité à conjuguer croissance, rentabilité et rigueur dans la gestion des risques.

TABLEAU DE BORD DE L'ACTIONNAIRE

L'action UBCI a enregistré un rendement de 6,7% sur la période 2021/2024. Courant l'année 2024, le cours a fluctué entre 22,5 TND en début d'année pour atteindre 24,56 TND le plus haut à la date du 30-09 et clôturé l'année à 21,5 TND, enregistrant un cours moyen du mois de décembre de 21,2 TND.

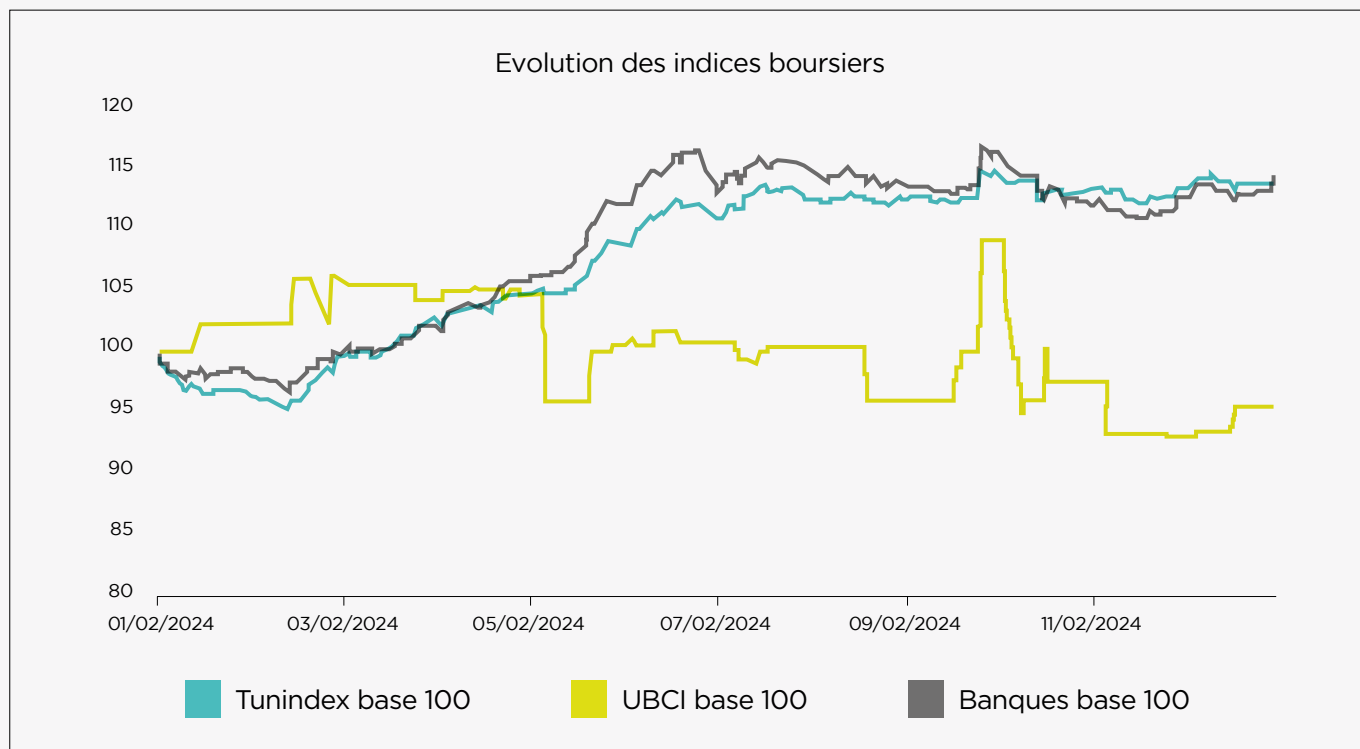
Le volume total des échanges sur le titre, en 2024, s'est élevé à 100 643 titres représentant un montant de 2 310 millions de dinars. Le ratio Cours/Bénéfice (PER) s'établit à 8,9.

A la clôture de l'année, la capitalisation boursière de l'UBCI s'est chiffrée à 430 millions de dinars, positionnant ainsi la banque au 9^{ème} rang des capitalisations boursières parmi les établissements bancaires cotés représentant une part de 3,59% de la capitalisation boursière des banques cotées.

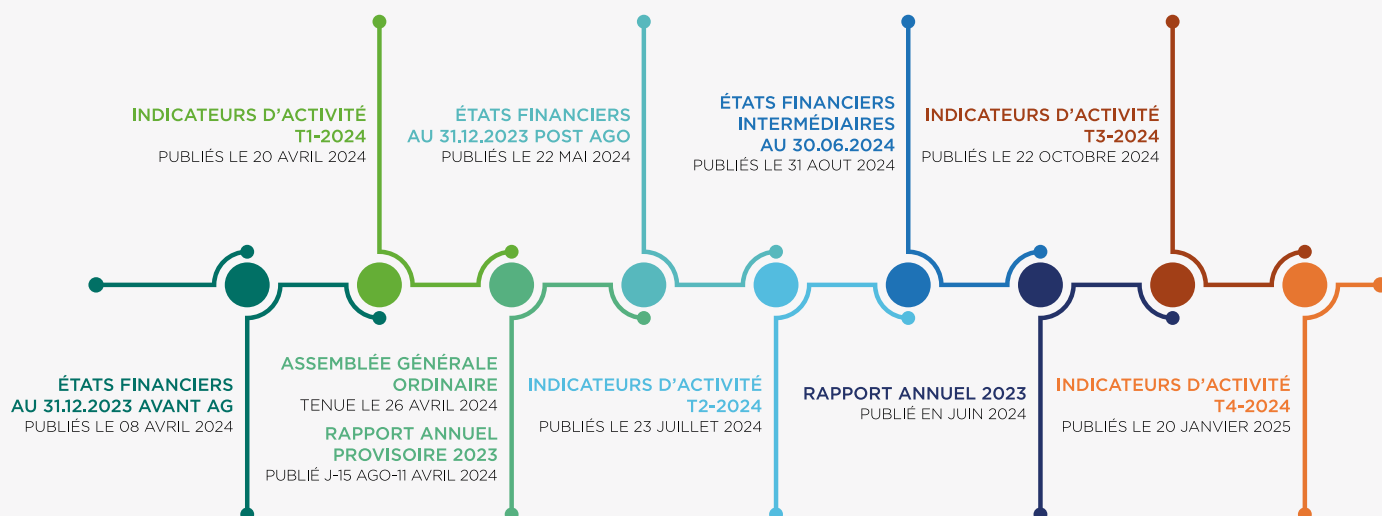
ACTION UBCI	2020	2021	2022	2023	2024
Plus Haut	31.80	20,15	23,10	24.13	24.56
Plus Bas	19.90	19.50	19,8	20.5	21.00
Cours Moyen du mois de décembre	20.36	19.93	22.49	22.68	21.20
Cours au 31/12	20.12	19.80	22.00	22.50	21.50
Capitalisation boursière au 31/12 (Mille TND)	402 980	396 030	440 034	450 035	430 033
Coupon de l'Exercice	1,000	0,75	1.250	1.250	1.250*
Coupon / Valeur Nominale	20,00%	15,00%	25.00%	25.00%	25.00%
Rendement (Coupon / Cours au 31/12)	4,97%	3,79%	5.68%	5.55%	5.81%

* Sous réserve d'approbation de l'AGO du 29 Avril 2025

EVOLUTION DE L'ACTION UBCI



CALENDRIER COMMUNIATION FINANCIÈRE 2024



CHIFFRES CLÉS UBCI 2020-2024

Milliers de Dinars	2020	2021	2022	2023	2024	Evolution 24/23
Total Bilan	3 470 722	3 975 008	4 177 575	4 552 517	5 175 899	13,69%
Dépôts et Avoirs Clientèle	2 643 543	3 084 803	3 176 294	3 393 517	3 779 710	11,38%
Créances sur la Clientèle (nettes de provisions)	2 467 803	2 542 620	2 820 966	2 963 958	3 290 048	11,00%
Produit Net Bancaire	241 488	263 009	293 072	302 179	320 707	6,13%
Dotations aux Provisions	-11 983	-5 309	-4 999	-15 866	-12 869	-18,89%
Résultat Net (après impôts)	42 125	37 608	59 215	52 929	54 093	2,20%
DIVIDENDES	20 001	15 001	25 001	25 001	25 000*	Constants
Capitaux Propres	429 592	447 199	491 413	519 340	548 431	5,60%
Coefficient d'Exploitation	63,01%	75,95%	65,28%	67,76%	68,80%	1,53%
Rentabilité des Fonds Propres (ROE) (avant répartition)	9,81%	8,41%	12,05%	10,19%	9,86%	-3,22%
Rentabilité des Actifs (ROA)	1,21%	0,95%	1,42%	1,16%	1,05%	-10,11%
Ratio de Solvabilité	12,68%	12,94%	12,89%	12,70%	12,1%	-4,7%
Taux de créances accrochées	6,55%	6,62%	5,91%	5,46%	5,00%	Amélioration de 8,42%
Taux de couverture des créances accrochées	83,60%	82,00%	82,20%	80,55%	76,42%	-5,13%
Loan to Déposit	109,00%	103,00%	113,15%	111,01%	115,70%	4,22%
Ratio de liquidité (LCR)	557,25%	472,67%	317,21%	344,01%	195,40%	-43,20%
EFFECTIF	1 122	1 125	1 146	1 172	1 177	2,27%
NOMBRE D'AGENCES	102	102	102	102	102	0,00%

* Après approbation de l'AGO du 29 avril 2025

EVÈNEMENTS ET FAITS MARQUANTS UBCI

Nouvelle Organisation du Pôle Business



En juillet, l'UBCI a réorganisé son Pôle Business et nommé M. Nouredine Tarhouni Directeur Général Adjoint. Cette restructuration vise à dynamiser le réseau commercial Corporate et Retail, avec un focus sur les TPME. Elle favorise la synergie des équipes, l'amélioration de l'orientation client et l'optimisation des processus décisionnels, tout en maintenant une gestion rigoureuse des risques.

Migration vers le Nouveau Système Bancaire Flexcube



Le 19 janvier 2025, l'UBCI est devenue la première banque en Tunisie à réussir une migration complète en Big Bang vers le système bancaire Flexcube. Cette avancée marque une étape clé dans la modernisation des outils et l'amélioration de l'expérience client.

Plan Stratégique - Émergence 2025



L'UBCI dévoile son nouveau projet stratégique, « **Émergence 2029** », fruit d'une réflexion collective entre les équipes et la direction. Ce projet incarne une dynamique d'**engagement**, de **consolidation** et d'**ouverture**, et vise à réinventer le modèle de développement de la Banque. Il s'inscrit dans une ambition claire : conjuguer **citoyenneté universelle** et **croissance pérenne**, en phase avec les enjeux économiques, sociaux et environnementaux de demain.

Tables rondes autour de la Nouvelle Réglementation des Chèques en Tunisie



Les 2, 3 et 4 décembre 2024, l'UBCI a organisé des tables rondes à l'IACE sur les nouvelles dispositions de la loi 41-2024. Animées par M. Wael Ketata, Expert-Comptable, ces rencontres ont permis aux clients Corporate de mieux comprendre les évolutions réglementaires en échangeant avec la Direction Générale et des experts bancaires.

Sponsor Du salon Big Tech & Wids



L'UBCI a sponsorisé la 1^{ère} Edition du salon « BIG TECH » qui s'est tenu au Parc des expositions du Kram pour présenter son offre de financement aux entrepreneurs, startups, entrepreneurs et Porteurs de projets.

Initiatives RSE



Fidèle à son engagement citoyen, l'UBCI a continué à soutenir des initiatives favorisant, le sport et la culture :

1. Vaga Run, pour la promotion de la santé et du sport.
2. Tennis Club, en soutien à la pratique sportive.
3. Festival international de Hammamet, valorisant la scène culturelle tunisienne.
4. Graine d'entrepreneurs, un programme dédié à l'éveil entrepreneurial chez les jeunes.

**Suivez nos publications financières
sur l'espace Actionnaire**



Suivez nous sur :



S.A au Capital de 100.007.645,000 Dinars

RNE : 0002707P

Siège Social : 139 Avenue de la Liberté 1002 Tunis Belvédère

CRC : 70 000 050