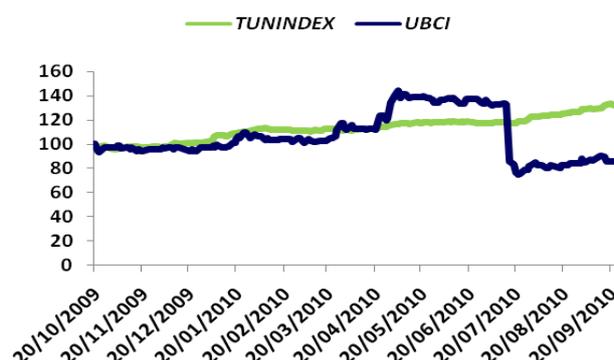


Réalizations de l'UBCI au 30/09/2010

Recommandation	Conserver
Cours au 19-09-2010	45,90DT
Capital Social*	75 000 000 DT
ROE Trailing 2010	12,78 %
BPA Trailing 2010	1,58DT
PER Trailing 2010	19,28 x
PBK 2009	2,45 x
Dividende 2009	-
Yield	-

*(après augmentation du capital)



Base 100

	30/09/2009	30/09/2010	Evolution (%)	Evolution (mDT)
Encours crédits	1 166 003	1 427 826	22,45%	261 823
Portefeuille-titres commercial	8 702	5 181	-40,46%	-3 521
Portefeuille d'investissement	105 881	95 312	-9,98 %	-10 569
Encours Dépôts	1 448 178	1 536 785	6,11%	88 607
Emprunts et ressources spéciales	37 623	30 162	-19,83%	-7 461
Capitaux propres	179 530	191 955	6,92 %	12 425
Intérêts et revenus assimilés	65 205	67 753	3,90%	2 548
Commissions (en produits)	20 077	23 345	16,27%	3 268
Revenus du portefeuille Commercial et d'investissement	10 706	11 352	6,03%	646
Produits d'exploitation bancaire	95 988	102 450	6,73%	6 462
Intérêts encourus et charges assimilées	26 731	24 301	-9,09%	-2 430
Commissions encourues	1 516	1 680	10,81%	164
Charges d'exploitation bancaire	28 247	25 981	-8,02%	-2 266
Autres produits d'exploitation	1 383	1 397	1,01%	14
Produit Net Bancaire	67 741	76 469	12,88%	8 728
Frais de personnel	28 580	30 558	6,92%	1 978
Charges générales d'exploitation	14 141	15 060	6,49%	919

- Les crédits à la clientèle (Net de provisions et d'agios réservés) se rapportant au troisième trimestre 2010, se sont accrues au taux de 22,45% par rapport à la même période de 2009, soit une augmentation de 261,823MDT pour atteindre 1427,826MDT en septembre 2010.
- Se rapportant à l'activité de la banque courant le troisième trimestre 2010, les dépôts de la clientèle ont marqué une évolution de 6,11% pour passer de 1448,178MDT au 30/09/2009 à 1536,785MDT au 30/09/2010: cet accroissement est dû notamment à l'évolution des comptes à vue de (+6%) à 666,457MDT en septembre 2010 ainsi d'une progression des comptes d'épargne de (+11%) pour passer de 365,828MDT au 30/09/2009 à 407,115MDT au 30/06/2010.
- A l'issue du troisième trimestre 2010, l'activité de la banque s'est soldée par un PNB en progression de 12,88%, s'établissant à 76,469MDT: D'une part, les produits d'exploitation bancaire ont progressé de 6,73%, passant de 95,988MDT au 30/06/2009 à 102,450MDT au 30/06/2010. Cette croissance provient essentiellement de l'augmentation des commissions de 16,27% et la progression des revenus du portefeuille commercial et d'investissement de 6,03%. Quant aux intérêts et revenus assimilés, ils n'ont marqué qu'une hausse de 3,9% affectés par la baisse des taux sur le marché monétaire. D'autre part, les charges d'exploitation bancaire ont baissé de 8,02%, (-2,266MDT) pour atteindre 25,981MDT en septembre 2010 en raison de la baisse des intérêts encourus et charges assimilées de plus de 9% et traduisant ainsi l'amélioration de la structure des dépôts de l'UBCI.
- Côté efficacité opérationnelle : les frais de personnel ont connu une croissance de 6,92%, s'établissant à 30,558MDT en septembre 2010, alors que les charges générales d'exploitation se sont empirées de 6,49% pour atteindre 15,060MDT pour la même période. A cet égard le coefficient d'exploitation s'est inscrit à 59,65% au 30/09/2010 contre 63,05% une année auparavant soit une amélioration de plus de 3 points de pourcentage.