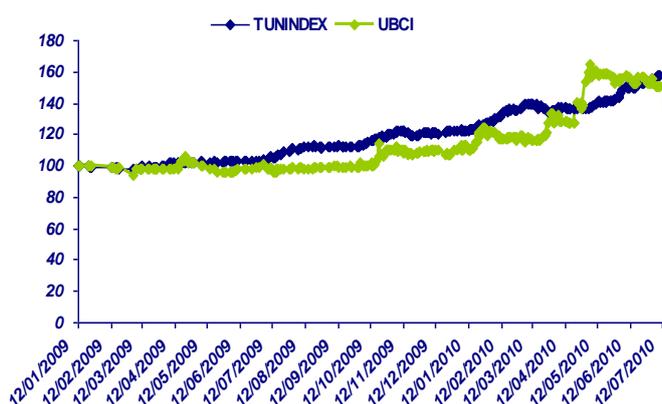


Réalizations de l'UBCI au 30/06/2010

Recommandation	Conserver
Cours au 20-06 -2010	40,66 DT
Capital Social*	75 000 000 DT
ROE 2009	12,13 %
BPA 2009*	1,5 DT
PER 2009*	27,1 x
PBK 2009*	3,25 x
Dividende 2009	-
Yield	-

*(après augmentation du capital)



Base 100

	30/06/2009	30/06/2010	Evolution (%)	Evolution (mDT)
Encours crédits	1 176 130	1 303 333	10,82 %	127 203
Portefeuille-titres commercial	8 017	5 280	-34,14 %	-2 737
Portefeuille d'investissement	107 482	94 254	-12,31 %	-13 228
Encours Dépôts	1 348 810	1 474 964	9,35 %	126 124
Emprunts et ressources spéciales	37 560	30 388	-19,09 %	-7 172
Capitaux propres	174 972	184 763	5,60 %	9 791
Intérêts et revenus assimilés	43 907	42 876	-2,35 %	-1 031
Commissions (en produits)	13 029	15 286	17,32 %	2 257
Revenus du portefeuille Commercial et d'investissement	7 179	8 276	15,28 %	1 097
Produits d'exploitation bancaire	64 115	66 438	3,62 %	2 323
Intérêts encourus et charges assimilés	18 387	15 382	-16,34 %	-3 005
Commissions encourues	943	1 120	18,7 %	177
Charges d'exploitation bancaire	19 330	16 502	-14,63 %	-2 828
Autres produits d'exploitation	892	903	1,23 %	11
Produit Net Bancaire	44 785	49 936	11,50 %	5 151
Frais de personnel	18 855	20 224	7,26 %	1 369
Charges générales d'exploitation	9 625	10 658	10,73 %	1 033

- Les crédits à la clientèle (Net de provisions et d'agios réservés) se rapportant au premier semestre 2010, se sont accrus au taux de 10,8% par rapport à la même période de 2009, soit une augmentation de 127,303MDT pour atteindre 1303,33MDT à fin juin 2010.
- Se rapportant à l'activité de la banque courant le premier semestre 2010, les dépôts de la clientèle ont augmenté à un même rythme que les crédits, soit une évolution de 9,3% pour passer de 1348,810MDT à fin Juin 2009 à 1474,964MDT en Juin 2010: Cet accroissement provient essentiellement de l'évolution des comptes à vue de (+33%) à 701,280MDT à fin Juin 2010 ainsi d'une progression des comptes d'épargne de (+13%) pour passer de 347,214MDT au 30/06/2009 à 392,202MDT au 30/06/2010 ; on remarque une amélioration de la structure des dépôts de l'UBCI en renforçant sa position sur les comptes les mieux rémunérés, permettant ainsi à la banque une meilleure maîtrise du coût de ses ressources.
- A l'issue du premier semestre 2010, l'activité de la banque s'est soldée par un PNB en progression de 11,5%, s'établissant à 49,936MDT, malgré la baisse de TMM de 7 points par rapport à la même période de l'exercice écoulé : D'une part, les produits d'exploitation bancaire ont progressé de 3,6%, passant de 64,115MDT au 30/06/2009 à 66,438MDT au 30/06/2010. Cette croissance provient essentiellement de l'augmentation des commissions de 17,3% et la progression des revenus du portefeuille commercial et d'investissement de 15,2%. Les intérêts et revenus assimilés ont connus une légère baisse de 2,3%, affectés par la baisse des taux sur le marché monétaire. D'autre part, les charges d'exploitation bancaire ont baissé de 14,6%, (2,828MDT) pour atteindre 16,502 à fin Juin 2010.
- Coté efficacité opérationnelle : les frais de personnel ont connu une croissance de 7,2%, s'établissant à 20,224MDT à fin Juin 2010, alors que les charges générales d'exploitation se sont empirés de 10,7% pour s'établir à 10,658MDT pour la même période.