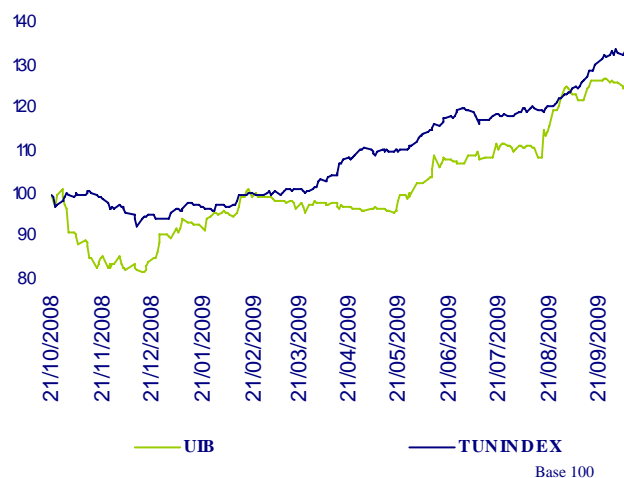


Réalisations de l'UIB au 30/09/2009

Recommandation	CONSERVER
Cours au 26-10-2009	17,300 DT
Capital Social	196 000 000 DT
ROE Trailing 2009	10,15%
BPA Trailing 2009	0,391DT
PER Trailing 2009	44,24x
PER estimé 2009	35,7 x
PBK Trailing 2009	4,48x
Dividende 2008	-
Yield	-
RN estimé 2009(*)	9,5 MDT

(*) Résultat net individuel estimé



	30/09/2008	30/09/2009	Evolution	Prévisionnel 2009 (*)	Taux de réalisation
Encours crédits	1 555 745	1 770 046	13,8%	1 705 000	103,8%
Portefeuille d'investissement	72 493	65 420	-9,8%	69 000	94,8%
Encours Dépôts	1 862 574	1 966 234	5,6%	1 873 000	105,0%
Emprunts et ressources spéciales	29 714	207 467	598,2%	159 000	130,5%
Capitaux propres	71 034	72 117	1,5%	78 000	92,5%
Intérêts et revenus assimilés	72 026	82 247	14,2%	122 800	67,0%
Commissions (en produits)	24 170	24 214	0,2%	35 800	67,6%
Revenus du portefeuille titres commercial et d'investissement	5 903	7 282	23,4%	82 000	8,9%
Produits d'exploitation bancaire	102 099	113 743	11,4%	166 800	68,2%
Intérêts encourus et charges assimilés	38 497	36 201	-6,0%	65 400	55,4%
Commissions encourues	1 636	1 870	14,3%	19 000	9,8%
Charges d'exploitation bancaire	40 133	38 071	-5,1%	67 300	56,6%
Autres produits d'exploitation	12	13	8,3%	-	-
Produit Net Bancaire	61 966	75 672	22,1%	99 500	76,1%
Frais de personnel	37 387	37 553	0,4%	47 200	79,6%
Charges générales d'exploitation	11 458	12 250	6,9%	19 100	64,1%

(*) Chiffres prévisionnels extraits du Document de Référence « UIB 2008 ».

■ Du côté de la croissance de l'activité, au 30 Septembre 2009, l'encours net des crédits à la clientèle a augmenté de 13,8 % par rapport à Septembre 2008 (+214MDT). Les dépôts de la clientèle ont progressé à un rythme moins élevé que celui des crédits, soit une hausse de 5,6% à la fin du troisième trimestre 2009 par rapport aux encours arrêtés au 30/09/2008 atteignant un montant de 1 966 MDT (+103,6MDT). Ainsi, le ratio de couverture des crédits par les dépôts se trouve respectable et s'établit à 111 % au 30/09/2009. L'activité de la banque durant les trois premiers trimestres de 2009 a dépassé les prévisions du business plan au niveau de l'activité d'octroi de crédits, soit un taux de réalisation de 103,8%, et du côté de l'activité de collecte de dépôts avec un taux de réalisation de 105%.

■ L'encours des emprunts et ressources spéciales a atteint 207,46 MDT au 30 septembre 2009 contre 29,7 MDT à fin Septembre 2008 : Cette évolution est expliquée par la mise en place au cours du 4^{ème} trimestre 2008 de deux emprunts subordonnés de 40 MDT chacun contractés auprès du Groupe Société Générale ainsi que par l'émission d'un emprunt obligataire de 100 millions de dinars en juillet 2009.

■ Au 30 Septembre 2009, l'activité de la banque s'est soldé par un PNB de 75,67 MDT en hausse de 22,1% par rapport à la même période de l'exercice 2008, soit un taux de réalisation de 76,1% par rapport aux prévisions de 2009 : Les produits d'exploitation bancaire ont atteint 113,7 MDT au 30/09/2009, soit une progression de 11,6 MDT par rapport à la même période en 2008, ce qui correspond à une évolution de 11,4% ; de leur côté, les charges d'exploitation bancaire ont diminué de 5,1% pour s'établir à 38MDT.

■ Coté maîtrise des charges, les frais de personnel ont atteint 37,55 MDT fin septembre 2009 contre 37,38 MDT pour la même période en 2008 soit une légère augmentation de 0,4%. Les charges générales d'exploitation, ont atteint un montant de 12,25 MDT au 30 septembre 2009, soit une hausse de 6,9% par rapport au 30 septembre 2008. Cette évolution est imputable essentiellement à l'ouverture effective de 16 nouvelles agences au cours de la période 2008-2009 ; 4 nouvelles ouvertures sont également prévues au cours du 4^{ème} trimestre 2009.