

ECOBANK ANNONCE UN RÉSULTAT AVANT IMPÔT DE 255 MILLIONS \$EU ET UN PRODUIT NET BANCAIRE DE 1,1 MILLIARD \$EU AU 1^{er} SEMESTRE 2014

LOMÉ, le 31 juillet 2014 : Ecobank Transnational Inc. (« Ecobank » ou « le Groupe » ; NSE : ETI, GSE : ETI ; BRVM : ETIT), la société-mère du Groupe bancaire panafricain présent dans 36 pays d'Afrique, a publié ses résultats financiers non audités pour le semestre clos le 30 juin 2014.

Chiffres-clés :

- Le Produit net bancaire égal à 1,1 milliard \$EU, en hausse de 14 % par rapport à l'année précédente
- Le coefficient d'exploitation s'élève à 68,1 % et s'améliore de 3% comparé à Juin 2013
- Le Résultat avant impôt ressort à 255 millions \$EU en progression de 27%
- Le Résultat net des activités poursuivies égal à 195 millions \$EU, en hausse de 14 % par rapport à l'année précédente
- Le Résultat de base par action égal à 0,95 cent \$EU, contre 0,87 cent \$EU en 2013

Croissance du bilan :

- Les prêts à la clientèle s'élèvent à 12,4 milliards \$EU, en hausse de 2,4 milliards \$EU (+25 %) par rapport à l'année précédente
- Les dépôts de la clientèle représentent 17,3 milliards \$EU, en hausse de 2,3 milliards \$EU (+15 %)
- Le total du bilan atteint 23,4 milliards \$EU, en hausse de 2,9 milliards \$EU (+14 %)
- Les capitaux propres Tier1 selon la définition de Bâle 1 augmentent de 52 millions \$EU à 2,2 milliards \$EU et le ratio de fonds propres Tier 1 est égal à 13,0 %

Faits marquants :

- Forte croissance des prêts à la clientèle qui progressent de 7 % au second trimestre, notamment au Nigéria où les encours de crédits augmentent de 10 % sur la même période.
- Solidité des dépôts de la clientèle (+5 % au second trimestre) malgré un environnement concurrentiel, soutenus par les efforts de collecte des segments Banque de Grande Entreprise et Banque de Détail.
- Priorité donnée à la productivité et l'optimisation des agences, pour soutenir les initiatives visant à améliorer l'efficacité opérationnelle. Il en résulte, une amélioration du coefficient d'exploitation.
- Ecobank s'est implantée au Mozambique, suite à l'acquisition de 96 % des titres de Banco ProCredit Mozambique.

Mr Albert Essien, Directeur Général du Groupe, a commenté ces résultats ainsi : "Nous sommes tout à fait satisfaits de ces bons résultats du 1er semestre, qui traduisent les améliorations opérationnelles que nous avons apporté à l'ensemble des activités. La priorité donnée à l'efficacité a permis de diminuer encore le coefficient d'exploitation et d'enregistrer une croissance de 27 % du résultat avant impôt. Toutes les régions ont contribué à ces bons résultats et, au plan des activités, la Trésorerie a été particulièrement dynamique.

Nous avons également poursuivi notre développement stratégique à long terme avec le démarrage de nos activités au Mozambique, une implantation importante dans la région SADC. Nous sommes particulièrement ravis d'avoir obtenu un agrément bancaire en Angola et nous prévoyons l'ouverture de la filiale en temps opportun.

Lors de notre Assemblée Générale en juin, le Conseil d'administration du Groupe a procédé à plusieurs nominations, notamment le nouveau Président, M. Emmanuel Ikazoboh, et nous les félicitons tous. Beaucoup a été accompli sur plusieurs fronts et nous attendons avec impatience les performances du second semestre pour une meilleure satisfaction des actionnaires."

SYNTHÈSE DES RÉSULTATS FINANCIERS

Compte de Résultat

En millions \$EU	Résultats semestriels			Résultats trimestriels				
	30 Juin	30 Juin	Var %	30 Juin	31 Mars	Var. Trim. %	30 Juin	Var %
	2014	2013		2014	2014		2013	
Marge nette d'intérêt	539	509	6%	267	272	-2%	269	-1%
Produits hors intérêts	534	435	23%	281	254	11%	223	26%
Produit net bancaire	1 073	945	14%	548	525	4%	491	11%
Charges d'exploitation	(731)	(671)	9%	(367)	(363)	1%	(343)	7%
Provisions sur actifs financiers	(87)	(73)	19%	(42)	(45)	-5%	(47)	-10%
Résultat Avant Impôt	255	201	27%	138	117	18%	102	36%
Impôt sur les bénéfices	(60)	(30)	100%	(34)	(26)	31%	(13)	162%
Résultat net des activités poursuivies	195	171	14%	104	91	14%	89	17%
Résultat net activités arrêtées ou en cours de cession	(1,2)	(1,5)		(0,8)	(0,4)		(0,8)	
Résultat net	194	169	15%	103	91	13%	88	17%
Résultat net part du Groupe	164	149	10%	88	76	15%	77	14%
Résultat de base par action	0,95	0,87	10%					
Résultat dilué par action	0,80	0,71	13%					
Rendement des capitaux propres	17,7%	15,5%		18,3%	16,5%		15,8%	
Coefficient d'exploitation	68,1%	71,0%		67,1%	69,2%		69,8%	

Note: présentation des principales rubriques du Compte de Résultat. Les totaux pourraient ne pas concorder en raison des arrondis.

Le **produit net bancaire** s'établit à 1,1 milliard \$EU, en hausse de 14 % par rapport à l'année précédente. Les produits d'intérêts nets ont augmenté, tout comme les produits hors intérêts. Notre modèle d'entreprise diversifié continue de générer des revenus réguliers dans l'ensemble de nos zones géographiques et pôles d'activités.

Les **produits d'intérêts nets** s'élèvent à 539 millions \$EU à fin juin, en hausse de 6 % par rapport à l'année précédente. Cette progression provient essentiellement de la croissance des prêts dans la Banque de Détail. Les produits d'intérêts nets ont néanmoins été impactés par les changements réglementaires au Nigéria et notamment par la hausse du coefficient de réserve obligatoire (CRR, *Cash Reserve Ratio*) sur les dépôts des secteurs public et privé. Les revenus d'intérêts nets s'élèvent à 267 millions \$EU au 2^{ème} trimestre (avril-juin), en recul de 2 % par rapport au trimestre précédent du fait de marges plus faibles dans certaines régions et sous l'effet d'une augmentation des charges d'intérêts de la maison mère.

Le taux de marge nette des intérêts s'établit à 7,0 % au 1^{er} semestre 2014.

Les **produits hors intérêts** sont en hausse de 23 % à 534 millions \$EU. La croissance est générale et provient des volumes de change de la clientèle et des revenus de trading, qui ont enregistré une progression de 49 % par rapport à l'année précédente grâce aux opportunités de marchés que le segment Trésorerie a su saisir sur les zones géographiques. Au second trimestre, les produits hors intérêts ont représenté 281 millions \$EU, en hausse de 11 % par rapport au trimestre précédent.

Les **charges d'exploitation** augmentent de 9 % par rapport à l'année précédente pour s'établir à 731 millions \$EU. Cette hausse s'explique par les charges de personnel, qui progressent de 13 % du fait des recrutements effectués. Malgré cette augmentation, les charges d'exploitation continuent d'augmenter moins vite que les revenus, preuve de nos efforts permanents en matière de maîtrise des dépenses. Au 2^{ème} trimestre, les charges d'exploitation ont progressé de seulement 1 % par rapport au trimestre précédent.

Le coefficient d'exploitation s'améliore, atteignant 68,1 % contre 71,0 % l'année précédente, et se situe dans notre fourchette cible de 65-69 %. La gestion des dépenses et l'amélioration de l'efficacité opérationnelle demeurent une priorité pour le Groupe.

Les **provisions sur actifs financiers** représentent 87 millions \$EU au 1^{er} semestre et augmentent de 19 % par rapport à l'année précédente. Au 2^{ème} trimestre, les provisions baissent de 5 % par rapport au trimestre précédent pour s'établir à 42 millions \$EU, les provisions au Nigéria ayant diminué de 26 % sur la même période.

Le **résultat avant impôt des activités poursuivies** augmente de 27 % pour s'établir à 255 millions \$EU. Ce résultat s'explique par la croissance des revenus et l'amélioration de l'efficacité opérationnelle, notamment au Nigéria et au Ghana.

En termes de performances par zone géographique, la croissance du résultat avant impôt au 1^{er} semestre a été soutenue dans la plupart des régions : Nigéria (+50 %), Afrique Centrale (+82 %), WAMZ (+37 %), Afrique de l'Ouest Francophone (+35 %), Afrique Australe (+51 %) et l'Afrique de l'Est qui affiche un résultat positif après avoir enregistré une perte l'année dernière. Dans l'ensemble, la croissance des résultats du Groupe a été affectée par la faible rentabilité de nos segments Banque d'Investissement et International ainsi que par une augmentation des charges d'exploitation et des charges d'intérêts des centres de coûts.

Au second trimestre, le résultat avant impôt progresse de 18% à 138 millions \$EU, le meilleur résultat trimestriel réalisé au cours des six derniers trimestres.

La **charge d'impôt** double par rapport à l'année précédente pour s'établir à 60 millions \$EU et, en conséquence, le taux effectif d'impôt augmente à 23,6 %, contre 15,0 % l'année précédente.

Le **résultat net consolidé des activités poursuivies** augmente de 14 % pour s'établir à 195 millions \$EU. Le rendement moyen des capitaux propres est de 17,7 % à fin Juin 2014 contre 15,3 % l'année précédente.

Le **résultat par action** s'élève à 0,95 cent \$EU (résultat par action de base) et 0,80 cent \$EU (résultat par action dilué), contre 0,87 cent \$EU (résultat par action de base) et 0,71 cent \$EU (résultat par action dilué) l'année précédente. Aucune augmentation de capital n'a été effectuée au cours de la période et le nombre d'actions utilisé pour le calcul du résultat par action de base est stable à 17 212,2 millions (2013 : 17 212 millions).

Au 1^{er} juillet 2014, soit après la période sous revue, 838,3 millions nouvelles actions ont été attribuées à deux fonds de gestion de la SFI à la suite de la conversion de leur créance en actions, portant le nombre total d'actions ordinaires de ETI à 18 050,5 millions.

Bilan

En milliards \$EU, sauf les ratios et les données par action	Au		
	30 Juin 2014	31 Mars 2014	30 Juin 2013
Prêts et créances	12,38	11,53	9,94
Banque de Détail	5,75	5,25	4,73
Banque de Grande Entreprise	6,64	6,27	5,18
Total du bilan	23,43	22,35	20,55
Dépôts de la clientèle	17,31	16,48	15,01
Banque de Détail	11,18	10,63	10,02
Banque de Grande Entreprise	6,13	5,85	4,99
Total des capitaux propres	2,28	2,26	2,24
Capitaux propres, part du Groupe	2,10	2,07	2,08
Valeur nette comptable par action (cents \$EU)	12,23	12,05	12,08
Capitaux Tier 1	2,20	2,03	2,14
Ratio Capital Tier 1	13,0%	12,7%	15,5%

Note: les totaux pourraient ne pas concorder en raison des arrondis.

Les **prêts à la clientèle** s'élèvent à 12,4 milliards \$EU au 30 juin 2014, en hausse de 25 % par rapport à l'année précédente et de 7 % comparé au 1^{er} trimestre 2014. La croissance des prêts à fin juin a été particulièrement dynamique sur le segment des entreprises locales, notamment au Nigéria et dans la région d'Afrique de l'Ouest Francophone, et plus modeste sur le segment des sociétés régionales de la Banque de Grande Entreprise. Dans la région WAMZ, notamment au Ghana, le ralentissement de la croissance des prêts est en grande partie lié au contexte macroéconomique et à ses conséquences sur les affaires et la confiance des consommateurs. Il faut également relever les effets de la dépréciation du taux de change de la devise ghanéenne.

Les **dépôts de la clientèle** atteignent 17,3 milliards \$EU au 30 juin 2014, en hausse de 15 % par rapport à l'année précédente et de 5 % comparé au 1^{er} trimestre 2014. Ce résultat traduit la dynamique encourageante de collecte des dépôts au Nigéria et en Afrique de l'Ouest Francophone. Au second trimestre, le Nigéria a enregistré une hausse de 9 % des dépôts et l'Afrique de l'Ouest Francophone une progression de 5 %. L'Afrique de l'Est et l'Afrique Australe ont également enregistré une nette croissance des dépôts, grâce aux efforts accrus en matière de participation des clients et d'acquisition de nouvelle clientèle. En revanche, dans la région WAMZ, le montant des dépôts baisse de 6% à fin juin, en raison de la forte dépréciation du Ghana Cedi et de la préférence des clients pour des placements de trésorerie à court terme offrant des taux d'intérêts très attractifs.

Dans l'ensemble, notre coût de financement diminue de 30 points de base par rapport à l'année précédente pour s'établir à 3,1 % à fin Juin 2014, grâce à la forte collecte des dépôts au second trimestre. Les comptes courants et les comptes épargne (CASA), qui constituent la part relativement stable des dépôts de la clientèle, représentent 71 % des dépôts au 30 juin contre 66 % au 31 décembre 2013 et 75 % au 1^{er} trimestre 2013.

Le total des **capitaux propres** s'élève à 2,3 milliards \$EU, un chiffre globalement stable par rapport au 1^{er} semestre 2013, l'amélioration des résultats étant partiellement compensée par l'impact des différences de change.

Le **ratio de fonds propres Tier 1** s'élève à 13,0 % au 1^{er} semestre de l'exercice en cours et le ratio d'adéquation des fonds propres (CAR) ressort à 16,1 %. Les actifs pondérés du risque (RWA) représentent 16,9 milliards \$EU, en hausse de 22 % par rapport à l'année précédente.

Qualité du portefeuille

	6 Mois au 30 Juin 2014	3 Mois au 31 Mars 2014	6 Mois au 30 Juin 2013
En millions \$EU, sauf ratios			
Compte de Résultat :			
Provisions pour créances douteuses	(88)	(44)	(73)
Provisions sur autres créances	0,8	(0,2)	(0,5)
Provisions sur actifs financiers	(87)	(45)	(73)
	30 Juin 2014	31 Mars 2014	30 Juin 2013
Bilan:			
Créances douteuses	534	695	585
Provisions cumulées	353	544	390
Ratio des créances douteuses	4,2%	5,8%	5,7%
Coût du risque	1,42%	1,48%	1,44%
Ratio de couverture	66,2%	78,3%	66,6%

Les créances douteuses s'élèvent à 534 millions \$EU à fin juin 2014, en baisse de 9 % par rapport à l'année précédente et de 23 % par rapport au 31 mars 2014, conséquence du passage en pertes de créances au Nigéria pour un montant évalué à 250 millions \$EU. Notre ratio de créances douteuses au Nigéria s'élève à 2,2%. Il s'ensuit une diminution du ratio de couverture, qui traduit la part des créances douteuses couvertes par les provisions qui s'établit à 66,2 % contre 78,3 % en mars 2014.

La baisse des créances douteuses se traduit par une amélioration du ratio de créances douteuses qui s'élève à 4,2 % contre 5,8 % au 31 mars 2014 et 5,7 % l'année précédente.

RÉSULTATS FINANCIERS DES ZONES GÉOGRAPHIQUES

Les implantations de Ecobank en Afrique sont regroupées en six zones géographiques en fonction de leur taille et de caractéristiques communes telles que l'existence d'une monnaie commune ou l'appartenance à une Communauté Économique Régionale : **Afrique de l'Ouest Francophone (UEMOA)**, **Nigéria**, **Afrique de l'Ouest hors UEMOA et Nigéria (WAMZ)**, **Afrique Centrale (CEMAC)**, **Afrique de l'Est (EAC)** et **Afrique Australe (SADC)**. Nous présentons également les résultats de notre activité à l'**International** (qui comprend notre filiale à Paris et son bureau de représentation à Londres) et de le Groupe EDC notre pôle banque d'investissement avec les activités de courtage et de gestion d'actifs.

Les montants indiqués dans les tableaux ci-dessous s'entendent avant ajustements de consolidation et n'incluent pas eProcess (notre filiale en charge de la technologie et des services partagés) et ETI (la société-mère).

AFRIQUE DE L'OUEST FRANCOPHONE (UEMOA)

En millions \$EU, excepté les ratios	Résultats semestriels		
	30 Juin 2014	30 Juin 2013	Var %
Produit net bancaire	237,5	199,9	19%
Charges d'exploitation	(148,8)	(133,4)	12%
Provisions sur actifs financiers	(20,7)	(16,2)	28%
Résultat avant impôt	68,0	50,3	35%
Résultat net	52,5	36,8	43%
Prêts et créances	4 091	3 336	23%
Total du bilan	6 607	5 462	21%
Dépôts de la clientèle	4 813	3 970	21%
Coefficient d'exploitation	62,6%	66,7%	
Ratio des créances douteuses	4,7%	4,9%	
Ratio de couverture	55,8%	42,4%	

L'Afrique de l'Ouest Francophone comprend les filiales au Benin, Burkina Faso, Cap-Vert, Côte d'Ivoire, Guinée Bissau, Mali, Niger, Sénégal et Togo.

Note: présentation des principales lignes du compte de résultat. Les totaux pourraient ne pas concorder en raison des arrondis.

Faits marquants

- L'Afrique de l'Ouest Francophone présente un résultat net d'impôt de 53 millions \$EU, en hausse de 43 % et une progression de 19 % du produit net bancaire (PNB), à 238 millions \$EU. La croissance du résultat net découle d'une amélioration du PNB, de gains d'efficacité opérationnelle et d'une baisse du taux effectif d'impôt.
- La progression du PNB est générale et concerne aussi bien par les produits d'intérêts que par les revenus hors intérêts. Les produits d'intérêts nets augmentent de 13 %, reflétant une dynamique solide des prêts partiellement effacée par une baisse du taux de la marge nette des intérêts. Les produits hors intérêts augmentent de 26 % grâce aux revenus du trading et des honoraires et commissions.
- Les charges d'exploitation s'inscrivent en hausse de 12 %, à 149 millions \$EU, en raison d'une croissance des charges de personnel et des autres charges d'exploitation. La stratégie de contrôle des dépenses a permis une réduction du coefficient d'exploitation, qui s'établit à 62,6 % au premier semestre 2014 contre 66,7 % en Juin 2013. Le ratio s'améliore à 62,2 % au deuxième trimestre contre 63,1 % au trimestre précédent.
- Les dotations aux provisions s'établissent à 21 millions \$EU au premier semestre, en hausse de 28 %, en raison de la forte croissance des prêts et d'une hausse de 17 % des créances douteuses. Le ratio de créances douteuses baisse légèrement, passant de 4,9 % en 2013 à 4,7 % en juin 2014.

NIGERIA

En millions \$EU, à l'exception des ratios	Résultats semestriels		
	30 Juin 2014	30 Juin 2013	Var %
Produit net bancaire	458,3	399,4	15%
Charges d'exploitation	(321,6)	(312,1)	3%
Provisions sur actifs financiers	(51,0)	(30,0)	70%
Résultat avant impôt	85,6	57,2	50%
Résultat net	90,9	54,1	68%
Prêts et créances	4 514	3 367	34%
Total du bilan	9 593	8 603	12%
Dépôts de la clientèle	7 057	6 347	11%
Coefficient d'exploitation	70,2%	78,2%	
Ratio des créances douteuses	2,2%	3,0%	
Ratio de couverture	78,2%	94,1%	

Nigeria est considéré comme une zone géographique à part entière en raison de sa taille

Note: présentation des principales rubriques du Compte de Résultat. Les totaux pourraient ne pas concorder en raison des arrondis.

Faits marquants

- Le Nigéria affiche un résultat net de 91 millions \$EU, en hausse de 68% et une progression de 15% du produit net bancaire (PNB) à 458 millions \$EU.
- La croissance de 15% du PNB s'explique par une hausse des produits hors intérêts (+32 %), tandis que les produits d'intérêts nets ne progressent que de 2 %. Cette croissance moins forte découle principalement d'une contraction des marges d'intérêts, puisque l'amélioration des coûts de financement ayant été en partie annulée par une baisse des rendements des actifs rémunérés. Par ailleurs, le nouveau renforcement des exigences de la Banque Centrale du Nigéria (CBN) en matière de taux de réserve obligatoire a eu un impact négatif sur la génération de produits d'intérêts nets.
- Les produits hors d'intérêts ont été principalement soutenus par les volumes de change de la clientèle, un segment dans lequel nous avons saisi des opportunités. Les honoraires des activités de crédit ont également joué un rôle positif.
- L'accent mis sur l'efficacité opérationnelle a continué de porter ses fruits : les charges d'exploitation progressent de 3 %. Les charges de personnel sont restées stables et nous avons fermé 10 agences dans le cadre de notre programme de rationalisation. Le coefficient d'exploitation s'améliore nettement, passant de 78,2 % il y a un an à 70,2 % à fin juin 2014. Sur une base trimestrielle, le coefficient d'exploitation s'améliore de 71,7 % au premier trimestre à 68,8 % au second trimestre. Nous allons poursuivre nos efforts visant à nous assurer que toutes nos agences contribuent positivement à la rentabilité du Groupe.
- Comparé à l'année précédente, les dotations aux provisions augmentent de 70 %, à 51 millions \$EU, en raison d'une révision à la hausse des provisions à la suite d'une revue des portefeuilles. Cependant, au deuxième trimestre, les dotations sont en baisse de 26 % par rapport au trimestre précédent. La réduction des créances douteuses s'explique par les passages en pertes de 250 millions \$EU de créances effectués au second trimestre suivant les directives de la Banque Centrale. Le ratio de créances douteuses s'améliore significativement à 2,2% contre 3,0% en juin 2013.
- Nous avons de nouveau bénéficié d'un crédit d'impôt sur la période et conservons des actifs d'impôts importants au Nigéria. Ainsi, le résultat avant impôt de la période de 86 millions \$EU a été soutenu par un crédit d'impôt de 5,3 millions \$EU portant le résultat net à 91 millions \$EU.

AFRIQUE DE L'OUEST HORS UEMOA ET NIGERIA (WAMZ)

En millions \$EU, à l'exception des ratios	Résultats semestriels		
	30 Juin 2014	30 Juin 2013	Var %
Produit net bancaire	186,7	178,3	5%
Charges d'exploitation	(88,6)	(92,8)	-4%
Provisions sur actifs financiers	(8,2)	(19,8)	-59%
Résultat avant impôt	90,0	65,9	37%
Résultat net	64,1	47,4	35%
Prêts et créances	1 214	1 141	6%
Total du Bilan	2 767	2 679	3%
Dépôts de la clientèle	1 849	1 976	-6%
Coefficient d'exploitation	47,5%	52,0%	
Ratio des créances douteuses	6,2%	6,6%	
Ratio de couverture	75,5%	83,3%	

L'Afrique de l'Ouest hors UEMOA et Nigéria se compose du Ghana, de la Guinée, du Libéria, de la Sierra Léone et de la Gambie.

Note: présentation des principales rubriques du Compte de Résultat. Les totaux pourraient ne pas concorder en raison des arrondis.

Faits marquants

- L'Afrique de l'Ouest hors UEMOA et Nigéria (WAMZ) affiche un résultat net de 64 millions \$EU, soit une hausse de 35 % et une progression de 5 % du produit net bancaire (PNB) à 187 millions \$EU.
- La croissance du PNB est équitablement répartie entre produits d'intérêts nets et produits hors intérêts. Elle s'avère inférieure aux attentes, principalement en raison des difficultés macroéconomiques du Ghana, qui représente environ 70 % du total du bilan de la région. L'inflation et les taux d'intérêt à court terme ont augmenté au Ghana et la devise ghanéenne s'est fortement dépréciée par rapport au dollar, ce qui a impacté nos taux de croissance. Il en résulte une croissance limitée des prêts et une baisse des taux de marges nettes des intérêts, qui se sont ajoutées à une faible progression des produits d'intérêts nets sur la période.
- Les produits hors intérêts augmentent de 5 % grâce aux revenus du trading mais compensé par la baisse des honoraires et commissions.
- Le PNB étant en faible croissance, la maîtrise des coûts et le renforcement de l'efficacité opérationnelle ont joué un rôle déterminant. Les charges d'exploitation reculent de 4 % par rapport Juin 2013, une tendance observée aussi bien au niveau des charges de personnel que des autres charges d'exploitation. Le coefficient d'exploitation s'établit à 47,5 % contre 52 % l'année précédente. Sur une base trimestrielle, le ratio ressort à 50,2 % au premier trimestre et à 44,6 % au deuxième trimestre, reflétant les initiatives actuelles en matière d'efficacité opérationnelle.
- Les provisions baissent de 59 % grâce à une baisse des créances douteuses et aux provisions constituées en 2013 sur les portefeuilles PME de notre acquisition au Ghana (TTB). Cependant, étant donné l'environnement d'exploitation du Ghana, cette région fait l'objet d'une attention particulière.

AFRIQUE CENTRALE (CEMAC)

En millions \$EU, à l'exception des ratios	Résultats semestriels		
	30 Juin 2014	30 Juin 2013	Var %
Produit net bancaire	102,8	78,2	31%
Charges d'exploitation	(64,1)	(54,7)	17%
Provisions sur actifs financiers	(3,8)	(4,3)	-12%
Résultat avant impôt	34,7	19,1	82%
Résultat net	21,0	13,0	62%
Prêts et créances	1 426	1 208	18%
Total du bilan	2 474	2 041	21%
Dépôts de la clientèle	2 052	1 627	26%
Coefficient d'exploitation	62,4%	69,9%	
Ratio des créances douteuses	4,1%	4,4%	
Ratio de couverture	58,4%	55,6%	

L'Afrique Centrale comprend les filiales telles que le Cameroun, la Centrafrique, le Tchad, le Congo Brazza, la Guinée Equatoriale, le Gabon et Sao Tome & Principe.

Note: présentation des principales rubriques du Compte de Résultat. Les totaux pourraient ne pas concorder en raison des arrondis.

Faits marquants

- La région Afrique Centrale présente un résultat net de 21 millions \$EU, en hausse de 62 % comparé à Juin 2013 et une progression de 31 % du produit net bancaire (PNB) à 103 millions \$EU.
- Tous les pays de la zone ont contribué à la croissance du PNB. Les produits d'intérêts nets progressent de 23 % à 48 millions \$EU en raison d'une croissance modérée des prêts et d'une légère amélioration du taux de marge nette des intérêts. Les produits hors intérêts augmentent de 40 % à 55 millions \$EU, portés par une croissance dynamique des revenus du trading (+40 %) et des honoraires et commissions.
- Les charges d'exploitation s'inscrivent en hausse de 17 % à 64 millions \$EU à fin Juin 2014, reflétant les investissements réalisés pour renforcer notre activité sur le long terme. Malgré cette progression, le coefficient d'exploitation s'améliore, passant de 69,9 % l'an passé à 62,4 %. Sur une base trimestrielle, le coefficient d'exploitation s'améliore à 59,8% au deuxième trimestre 2014.
- Les initiatives proactives prises pour assister les clients détenteurs de créances douteuses ont nettement amélioré nos recouvrements. Conjuguées à une baisse des provisions brutes, les dotations aux provisions pour créances douteuses baissent de 12 % sur la période. Le ratio de créances douteuses ressort à 4,1 % contre 4,4 % en Juin 2013.

AFRIQUE DE L'EST (EAC)

En millions \$EU , à l'exception des ratios	Résultats semestriels		
	30 Juin 2014	30 Juin 2013	Var %
Produit net bancaire	38,6	32,1	20%
Charges d'exploitation	(37,9)	(33,2)	14%
Provisions sur actifs financiers	0,3	(1,1)	n.m
Résultat Avant Impôt	1,1	(2,2)	n.m
Résultat net	1,0	(2,5)	n.m
Prêts et créances	491	413	19%
Total du bilan	1 031	880	17%
Dépôts de la clientèle	763	600	27%
Coefficient d'exploitation	98,2%	103,5%	
Ratio des créances douteuses	8,4%	7,5%	
Ratio de couverture	38,4%	47,4%	

L'Afrique de l'Est regroupent le Burundi, le Kenya, le Rwanda, le Soudan du Sud, la Tanzanie, l'Ouganda et le bureau de représentation d'Ethiopie.

Note: présentation des principales lignes du compte de résultat. Les totaux pourraient ne pas concorder en raison des arrondis.

Faits marquants

- L'Afrique de l'Est affiche un résultat net de 1,0 million \$EU, contre une perte de 2,5 millions \$EU en Juin 2013 et une progression de 20 % du produit net bancaire (PNB), à 39 millions \$EU.
- La progression du PNB a été portée par les produits d'intérêts nets comme par les revenus hors intérêts. Les produits d'intérêts nets augmentent de 21 % à 21 millions \$U en raison d'une forte progression des prêts du segment Banque de Grande Entreprises. Les produits hors intérêts s'inscrivent en hausse de 19 % à 18 millions \$EU à la faveur d'une forte progression des revenus d'honoraires et commissions.
- Les charges d'exploitation augmentent de 16 % ramenant le coefficient d'exploitation juste en deçà de 100 %.
- Les provisions de la période se traduisent par une reprise nette de 0,3 million \$EU, contre une charge de 1,1 million \$EU l'année précédente, principalement grâce au Kenya. Le ratio de créances douteuses ressort à 8,4 % contre 7,5 % en Juin 2013.

AFRIQUE AUSTRALE (SADC)

En millions \$EU, excepté les ratios	Résultats semestriels		
	30 Juin 2014	30 Juin 2013	Var %
Produit net bancaire	47,2	34,2	38%
Charges d'exploitation	(32,9)	(25,5)	29%
Provisions sur actifs financiers	(3,7)	(1,6)	135%
Résultat avant impôt	10,6	7,1	51%
Résultat net	7,2	5,2	37%
Prêts et créances	321	247	30%
Total du bilan	642	467	38%
Dépôts de la clientèle	448	322	39%
Coefficient d'exploitation	69,7%	74,8%	
Ratio des créances douteuses	5,6%	7,4%	
Ratio de couverture	88,7%	84,3%	

L'Afrique Australe comprend les filiales telles que la République Démocratique du Congo, le Malawi, la Zambie, le Zimbabwe, le Mozambique et le bureau de représentation d'Angola.

Note: présentation des principales lignes du compte de résultat. Les totaux pourraient ne pas concorder en raison des arrondis.

Faits marquants

- L'Afrique Australe présente un résultat net de 7,2 millions \$EU, soit une hausse de 37 % et une progression de 38 % du produit net bancaire (PNB), à 47 millions \$EU.
- Tant les produits d'intérêts nets que les produits hors intérêts expliquent la forte croissance de 38% du PNB. Les produits d'intérêts nets progressent de 32 % à 19 millions \$EU, la croissance des prêts ayant été en partie compensée par la contraction des marges d'intérêts nets. Les produits hors intérêts s'inscrivent en hausse de 43 % à 28 millions \$EU, profitant d'une hausse des revenus des honoraires et commissions et des revenus sur les activités de crédit.
- Les charges d'exploitation augmentent de 29 % en raison d'une hausse des autres charges d'exploitation et des charges d'amortissement. Le coefficient d'exploitation s'améliore néanmoins, passant de 74,8 % en juin 2013 à 69,7 % au 1^{er} semestre 2014.
- Les provisions progressent de 135 % à 3,7 millions \$EU dans le sillage d'une augmentation au Zimbabwe.
- Nous avons finalisé l'acquisition de Pro Credit du Mozambique et démarré nos activités sous la dénomination de Ecobank Mozambique

Groupe EDC

En millions \$EU, à l'exception des ratios	Résultats semestriels		
	30 Juin 2014	30 Juin 2013	Var %
Produit net bancaire	15,3	21,5	-29%
Charges d'exploitation	(8,2)	(7,8)	5%
Provisions sur actifs financiers	0,1	0,3	-62%
Résultat avant impôt	7,2	14,0	-48%
Résultat net	6,2	12,9	-52%
Prêts et créances aux banques	105	113	-7%
Autres passifs	106	103	3%
Coefficient d'exploitation	53,6%	36,4%	

Le **Groupe EDC** est la filiale de banque d'investissement de ETI incluant les activités de courtage et de gestion d'actifs.

Note: présentation des principales lignes du compte de résultat. Les totaux pourraient ne pas concorder en raison des arrondis.

INTERNATIONAL

En millions \$EU, à l'exception des ratios	Résultats semestriels		
	30 Juin 2014	30 Juin 2013	Var %
Produit net bancaire	11,8	13,9	-15%
Charges d'exploitation	9,4	9,6	-2%
Résultat avant impôt	2,3	4,2	-45%
Résultat net	1,5	2,9	-47%
Prêts et créances à la clientèle	357	236	51%
Prêts et créances aux banques	400	275	46%
Dépôts des autres banques	363	414	-12%
Dépôts de la clientèle	331	95	250%
Coefficient d'exploitation	80,1%	69,4%	

La zone géographique International comprend notre filiale à Paris et son bureau de représentation à Londres.

Note: présentation des principales rubriques du Compte de Résultat. Les totaux pourraient ne pas concorder en raison des arrondis.

À propos de Ecobank : Créée à Lomé, Togo, Ecobank Transnational Incorporated (ETI) est la maison mère du Groupe Ecobank, le principal groupe bancaire régional indépendant pan-africain. Ecobank est présente dans 36 pays africains. Le groupe est également représenté en France par le biais de sa filiale EBI S.A. à Paris. ETI a des bureaux de représentation à Dubaï, aux Émirats arabes Unis, à Londres au Royaume-Uni et à Pékin en Chine. ETI est cotée sur les places boursières de Lagos, Accra et à la BRVM à Abidjan (Union Économique et Monétaire Ouest-Africaine (UEMOA)). Le groupe est détenu par plus de 600 000 actionnaires institutionnels et particuliers locaux et internationaux. Il emploie 19 000 personnes, ressortissants de 40 pays dans plus de 1 200 agences et bureaux. Ecobank est une banque universelle offrant des produits et services de la banque de grande clientèle, banque de détail, banque d'investissement et des produits et services monétiques aux gouvernements, aux institutions financières, aux sociétés multinationales, aux organisations internationales, aux petites, moyennes et micro entreprises ainsi qu'aux particuliers. Pour de plus amples informations, veuillez consulter notre site : www.ecobank.com.

Avertissement sur les déclarations prospectives

Certaines déclarations du présent document constituent des « déclarations prospectives ». Ces déclarations reposent sur les projections actuelles de l'équipe de direction. Elles sont sujettes à des incertitudes et à des modifications. Les résultats réels peuvent varier significativement par rapport à ceux prévus par les déclarations.

Conférence téléphonique de l'Equipe de Direction

Ecobank tiendra une conférence téléphonique destinée aux analystes et aux investisseurs le **lundi 18 août 2014 à 13h00 GMT (14h00, heure de Londres/Lagos)**, au cours de laquelle l'équipe de direction présentera les résultats financiers non audités pour le semestre clos au 30 juin 2014. Il sera possible de poser des questions à la fin de la conférence.

Pour vous joindre à cette conférence téléphonique, composer le :

Royaume-Uni Standard International	+44 1452 555 566
Royaume-Uni Appel gratuit	0800 694 0257
États-Unis Appel gratuit	1866 966 9439
États-Unis Appel local	1631 510 7498
Afrique du Sud Appel gratuit	0800 980 759
Émirats Arabes Unis	8000 3570 3030

Les participants devront donner leur nom complet, le nom de leur société et le code d'accès à la conférence.

Code d'accès à la conférence : **8166 5320**

Il est recommandé aux participants d'appeler au moins cinq minutes avant le début de la présentation.

Pour ceux qui n'auraient pas la possibilité de se joindre en direct à la conférence, il sera possible de la réécouter jusqu'au **25 août 2014**. Les modalités d'accès seront communiquées après la conférence sur simple demande.

La présentation sera publiée sur le site Internet de Ecobank avant la conférence téléphonique, à l'adresse www.ecobank.com.

Relations investisseurs

Ecobank s'engage à améliorer en permanence sa communication avec les investisseurs. Pour de plus amples informations, et si vous avez des suggestions d'amélioration, veuillez contacter James Etherington et Ato Arku à l'adresse ir@ecobank.com. Leurs coordonnées complètes sont les suivantes :

James Etherington	Directeur Groupe, chargé des relations avec les investisseurs Londres	Tel. : +44 203 582 8803 Port. : +44 783 747 1182 Mail : jetherington@ecobank.com
-------------------	--	--

Ato Arku	Cadre Groupe, chargé des relations avec les investisseurs Lomé	Tel. : +228 2221 0303 Port. : +228 9240 9009 Mail : aarku@ecobank.com
----------	---	--

**COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE NON-AUDITE
EXERCICE CLOS LE 30 JUIN 2014**

<i>En millions \$EU, excepté les données par action</i>	2014	2013
Produits d'intérêts	829 928	778 334
Charges d'intérêts	(291 355)	(269 102)
Marge nette des intérêts	538 573	509 232
Produits d'honoraires et de commissions	324 853	288 540
Charges d'honoraires et de commissions	(16 386)	(11 146)
Honoraires et commissions nets	308 467	277 394
Revenus de trading	210 319	141 339
Gains ou pertes nets sur titres	(6)	59
Revenus des autres activités	15 680	16 640
Produit net bancaire	1 073 033	944 665
Provisions sur actifs financiers	(86 885)	(73 186)
Produit net bancaire net de provisions	986 148	871 479
Charges du personnel	(340 082)	(299 984)
Dotation aux amortissements	(65 925)	(61 552)
Autres charges d'exploitation	(324 725)	(308 972)
Total charges d'exploitation	(730 732)	(670 508)
Résultat d'exploitation	255 416	200 971
Quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence	(26)	(25)
Résultat avant impôt	255 390	200 946
Impôt sur les bénéfices	(60 278)	(30 135)
Résultat net des activités poursuivies	195 112	170 811
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	(1 233)	(1 517)
Résultat net consolidé	193 879	169 294
Attribuable aux :		
Résultat net, part du Groupe	164 015	148 956
Intérêts minoritaires	29 864	20 338
	193 879	169 294
Résultat net par action à attribuer aux actionnaires de la société mère au cours de la période (exprimé en cents de dollars EU par action)		
- Résultat de base de par action	0,95	0,87
- Résultat dilué par action	0,80	0,71

**SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE NON-AUDITE
EXERCICE CLOS LE 30 JUIN 2014**

<i>En milliers \$EU</i>	2014	2013
Actifs		
Caisse et banques centrales	3 062 591	2 073 163
Bons du Trésor et autres effets publics	1 163 290	1 800 551
Prêts et créances sur les établissements de crédits	1 414 566	1 857 127
Prêts et créances sur la clientèle	12 383 702	9 939 506
Actifs financiers de transactions	193 101	28 465
Instruments financiers dérivés	134 484	135 174
Titres de placement et de participations :disponibles à la vente	1 625 939	1 631 639
Participations mises en équivalence	28 031	17 783
Actifs affectés en garantie	981 580	686 818
Immobilisations incorporelles	498 926	514 654
Immobilisations corporelles	876 071	842 708
Immeubles de placement	167 798	199 383
Actif d'impôts différés	100 954	89 250
Comptes de régularisation et actifs divers	670 205	737 211
Actifs non courants destinés à la vente	130 499	-
Total Actif	23 431 737	20 553 432
Passif		
Dépôts des établissements de crédits	1 005 546	958 442
Dépôts de la clientèle	17 312 404	15 010 479
Autres dépôts	672 681	494 289
Instruments financiers dérivés	1 138	384
Emprunts	1 060 833	980 532
Autres passifs	808 454	757 485
Autres provisions	32 494	32 494
Passif d'impôts courants	53 734	21 113
Passif d'impôts différés	39 380	39 844
Obligations au titre des retraites	20 058	14 646
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	142 745	-
Total passif	21 149 467	18 309 708
Capitaux Propres		
Capitaux propres, part du Groupe		
Capital et réserves liées	1 409 001	1 411 553
Résultats cumulés non distribués et réserves	695 493	666 875
Capitaux propres et réserves	2 104 494	2 078 428
Intérêts minoritaires	177 776	165 296
Total capitaux propres	2 282 270	2 243 724
Total passif et capitaux propres	23 431 737	20 553 432

**FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDEE NON-AUDITE
EXERCICE CLOS LE 30 JUIN 2014**

<i>En milliers \$EU</i>	2014	2013
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		
Résultat avant impôt	255 390	200 946
Revenus nets de trading – conversion de change	(167 806)	(91 830)
Gains ou pertes nets sur titres	(6)	(59)
Provisions sur prêts et créances	87 668	72 685
Provisions sur autres actifs financiers	(783)	501
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	51 676	51 784
Marge nette des intérêts	(538 573)	(509 232)
Dotations aux amortissements des logiciels et autres actifs incorporels	14 249	9 768
Pertes de valeur :		
- immobilisations corporelles	-	128
Plus ou moins-values sur cession d'immobilisations corporelles	(848)	(172)
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	26	(25)
Impôts payés	(70 362)	(26 581)
Variations des actifs et des passifs d'exploitation		
- Actifs financiers de transactions	(78 184)	64 389
- Instruments financiers dérivés actifs	6 862	8 243
- Autres bons du Trésor	(35 363)	-
- Prêts aux établissements de crédits	(170 079)	65 746
- Prêts et créances à la clientèle	(727 279)	(498 561)
- Actifs affectés en garantie	153 854	13 236
- Comptes de régularisation et actifs divers	(19 708)	157 101
- Réserves obligatoires auprès des banques centrales	(165 469)	(81 407)
- Autres dépôts	(5 279)	124 929
- Dépôts de la clientèle	822 500	390 001
- Instruments dérivés passifs	(316)	255
- Provisions pour risques et charges	2 737	6 454
- Autres Passifs	(116 398)	24 826
Intérêts reçus	829 928	778 334
Intérêts payés	(291 355)	(269 102)
Flux net de trésorerie (utilisé) / provenant des activités d'exploitation	(162 918)	492 358
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		
Acquisition/cession de filiale	(2 723)	72 408
Achat de logiciels	(13 098)	(9 928)
Acquisition / Cession d'immobilisations corporelles	(54 221)	(58 381)
Acquisition de titres d'investissements	267 550	700 109
Flux net de trésorerie provenant des activités d'investissement	197 508	704 208
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		
Décaissements liés aux remboursements d'emprunts	(242 573)	(259 152)
Dividendes versés aux actionnaires minoritaires	(28 078)	(21 696)
Flux net de trésorerie (utilisé) / provenant des activités de financement	(270 651)	(280 848)
(Diminution) / Augmentation nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie	(236 062)	915 718
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	1 641 749	1 813 053
Effets des différences de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie	(251 115)	(51 929)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	1 154 572	2 676 841