

Votre Partenaire
global d'affaires

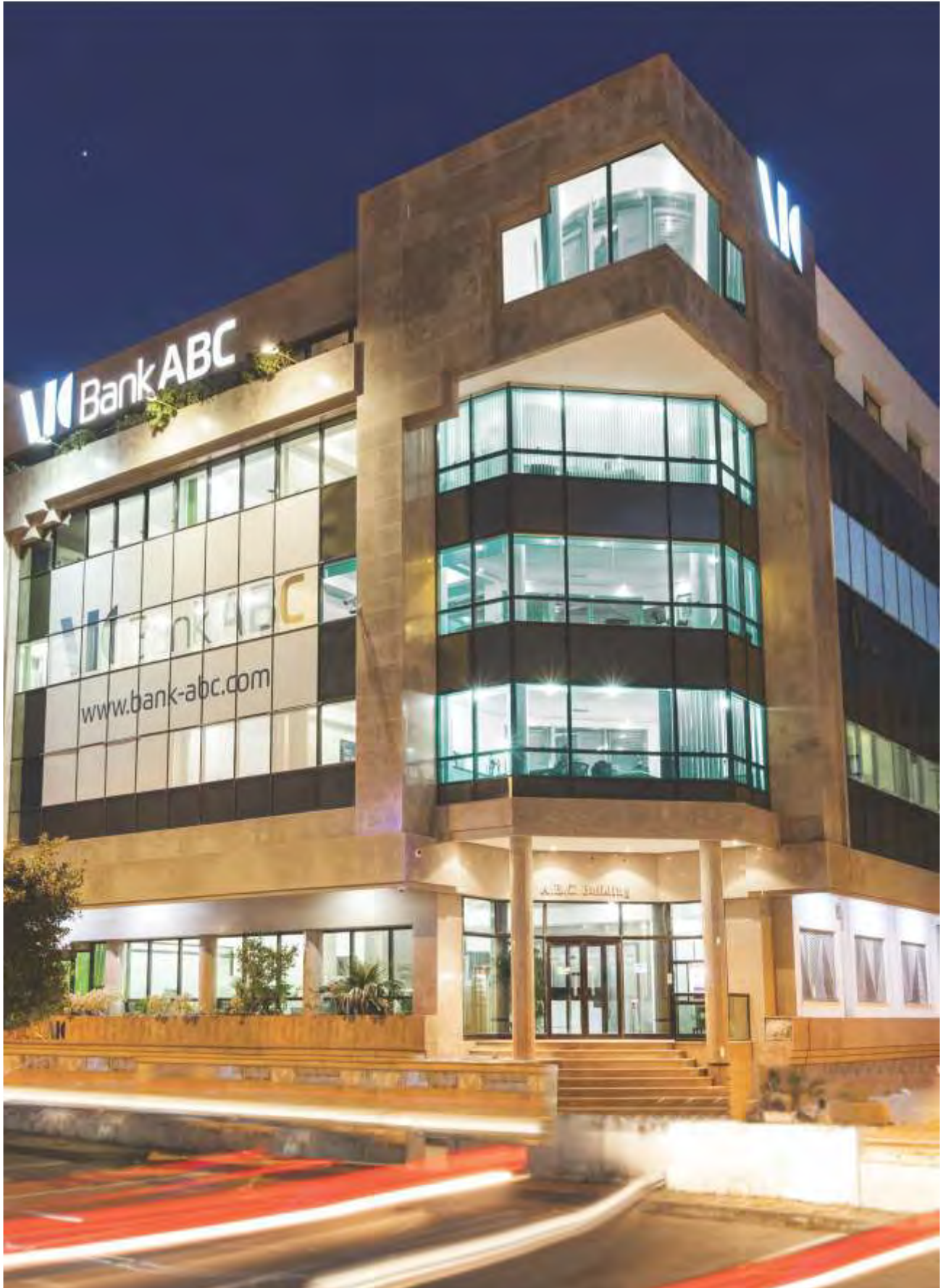
Your global
business partner

Sommaire

Notre Promesse	02
Nore Vision Stratégique / Nos Objectifs	04
La Lettre du Président du Conseil d'Administration	06
Le Conseil d'Administration	08
Chiffres Clés 2016	09
Le Mot du Directeur Général	10
Rétrospective de l'Exercice 2016	12
La Gouvernance d'Entreprise	18
La Communication Institutionnelle	34
Gestion des Risques et Conformité	36
Développement et Organisation	44
Etats Financiers	51
Rapports des Commissaires aux Comptes	52
Les Agences Bank ABC en Tunisie	70
Le Réseau International Bank ABC	71

Contents

Our Promise	02
Strategic Intent	05
Letter from the Chairman	06
Board of Directors	08
2016 Financial Highlights	09
General Manager's Statement	10
2016 Business Review	12
Corporate Governance	18
Corporate Communication	34
Risk Management and Compliance	36
Development and Organisation	44
Financial Statements	51
Independent Auditors' Report	52
Bank ABC branches in Tunisia	70
Bank ABC Network	71



Notre Vision Stratégique

Etre une banque internationale leader dans la région MENA

Nos Valeurs Fondamentales

Client au centre

Nous sommes déterminés à connaître nos clients et à développer une relation durable avec eux.

Esprit d'équipe

Nous travaillons ensemble comme une seule équipe à travers notre réseau international afin de créer une expérience client supérieure.

Constance

Nous sommes dignes de confiance à livrer à tout moment et de la meilleure des façons tout en démontrant notre intégrité à nos partenaires.

Nos Objectifs

Créer une banque performante axée sur le client.

Continuer à développer nos franchises bancaires dans la région du Moyen Orient Afrique du Nord et le Brésil.

Rechercher des opportunités à travers les acquisitions qui viendront compléter nos principaux marchés, notre réseau international et nos capacités.

Renforcer le modèle d'exploitation du Groupe, tout en préservant notre santé organisationnelle.

Strategic Intent

To be MENA'S Leading International Bank

Core Values

Client Centric

We are committed to knowing our customers and developing long-term relationships.

Collaborative

We work together as one team across our international network, providing a superior client experience.

Consistent

We are trusted to deliver every time in the right way, demonstrating integrity to all our stakeholders.

Our Objectives

To create a high performing client-centric bank.

To continue to grow our primary banking franchises in MENA & Brazil.

To seek inorganic opportunities that will complement our primary markets, international network and capabilities.

To enhance the Group's operating model, whilst preserving our organisational health.

La Lettre du Président

Letter from the Chairman



Jonathan Robinson
Chairman

18%

Augmentation du produit net bancaire
Increase in total income

Chers actionnaires,

Bank ABC a, tout au long de l'année 2016, réussi à maintenir sa flexibilité sur le marché local malgré un environnement très concurrentiel, en saisissant les opportunités de croissance durable à long terme avec ses principaux clients, et en adoptant une gestion prudente de son bilan avec une approche proactive de la gestion des risques de crédit

La stratégie a été axée sur les secteurs d'activités dans lesquels la Banque dispose d'un avantage compétitif, notamment sur le marché national d'activités bancaires et en particulier dans le financement du commerce associé à notre capacité à exploiter les atouts de la diversité de nos produits et les synergies découlant du réseau du groupe Bank ABC .

Esteemed Shareholders,

Bank ABC maintained a nimble stance amidst a challenging domestic market environment throughout 2016, by focusing on long-term sustainable growth opportunities with our core clients, prudent balance sheet management and a proactive approach to credit risk management.

The strategy continues to focus on resilience in businesses where the Bank has a competitive advantage notably our strong domestic Wholesale Banking franchise particularly in Trade Finance, and our growing Retail Banking franchise, coupled with our ability to leverage the broader product and network strengths of Bank ABC Group.

Ainsi, la performance de 2016 apporte la preuve d'une forte dynamique positive enregistrée au niveau de nos principaux indicateurs de performance :

- Le revenu total a augmenté de 18% pour atteindre 17,38 millions de dinars;
- Les dépôts des clients ont progressés de 11% et les prêts de 15%;
- Un bénéfice net de 3,09 millions de dinars qui a triplé d'une année à une autre.

En 2016, notre activité de banque de gros a su maintenir son orientation service client dans tous les segments de clientèle, en proposant des solutions sur mesure et en renforçant notre position de fournisseur de services de confiance à diverses entreprises clientes.

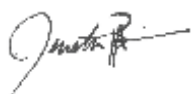
Notre activité de banque de détail a également réalisé d'importants projets qui se matérialisent par l'ouverture de trois nouvelles agences.

En étroite collaboration avec le réseau mondial du groupe Bank ABC, la Banque apporte son soutien à une grande panoplie d'entreprises au cours de leurs cycles de vie, en leur apportant des solutions pratiques et innovantes susceptibles de favoriser leur croissance.

Continuer à développer des relations fondées sur la confiance avec les fournisseurs de services demeure notre volonté stratégique et définit notre approche centrée sur le client.

J'aimerais saisir cette occasion pour remercier nos estimés clients, actionnaires et toutes les autres parties prenantes pour leur soutien continu et leur confiance toujours renouvelée en Bank ABC, ainsi que tous mes collègues pour leur travail acharné et leur dévouement à la réalisation de nos objectifs.

Je voudrais également exprimer ma gratitude aux autorités réglementaires et autres autorités compétentes tunisiennes et en particulier à la Banque Centrale de Tunisie, ainsi qu'aux commissaires aux comptes de la Banque pour le soutien qu'ils ont toujours manifesté à l'égard de notre institution.



Jonathan Robinson
Chairman

This has served the Bank well, with 2016 performance demonstrating strong positive momentum across our key performance indicators :

- Total income grew by 18% to reach TND 17.38 million;
- Client deposits grew by 11% and loans increased by a 15%;
- Net Profit of TND 3.09 million, representing a three-fold year on year increase.

In 2016, our Wholesale Banking business maintained their customer service focus across all client segments - providing tailored solutions and reinforcing our position as a trusted service provider to a broadening base of corporate clients. Also in 2016, our Retail Banking business made significant new domestic investments in our retail network through the opening of three new branches, thus strengthening the base on which we will grow this important element of our business model.

Working closely within the global network Bank ABC Group, the Bank supports a full spectrum of small, medium and large corporate clients in every phase of their life-cycle, bringing them practical and innovative solutions to support their growth. Continuing to grow our trusted service provider relationships remains our strategic intention and defines our client-centric focus.

I would like to take this opportunity to thank first and foremost our esteemed clients, shareholders, and all other stakeholders for their continuous support and confidence in Bank ABC, and all of my colleagues for their hard work and dedication towards achieving our goals.

I would also like to express my special appreciation to the Tunisian regulatory and other authorities, particularly the Central Bank of Tunisia, as well as the Bank's auditors, for the support they have always demonstrated towards our institution.

Le Conseil d'Administration

Board of Directors



Mr. Jonathan Robinson
Président du Conseil
d'Administration
Chairman
BRC



Mr. Muzaffer Aksoy
Vice-Président
Deputy Chairman
BRC GNCC



Mr. Jawad Sacre
Administrateur
Director
AC BRC



Mr. Saber Ayadi
Administrateur
Director
AC GNCC



Mr. Hakim Ben Hammouda
Administrateur Indépendant
Independent Director
BRC GNCC



Mr. Abderrazak Zouari
Administrateur Indépendant
Independent Director
AC GNCC

AC Membre du Comité Permanent d'Audit Interne
Member of the Permanent Internal Audit Committee

BRC Membre du Comité des Risques
Member of the Board Risk Committee

GNCC Membre du Comité de Nomination, de Compensation et de Gouvernance
Member of the Corporate Governance, Nomination and Compensation Committee

Chiffres Clés 2016

Financial Highlights 2016

[In TND,000*]

	2016	2015	2014	2013	2012
ACTIVITE / ACTIVITY					
Total Bilan / Total Assets	509 009	454 764	470 968	332 284	700 400
Dépôts Clientèle / Customer Deposits	326 869	294 130	302 980	274 555	561 326
Crédits Clientèle / Customer Loans	159 820	138 871	148 084	115 888	56 754
RESULTATS / INCOME					
Marge d'intermédiation / Net Interest Margin	9 314	8 985	8 688	6 428	4 893
Commissions / Net Fees & Commissions	8 069	5 786	3 865	3 253	4 501
Produit Net Bancaire / Total Income	17 383	14 771	12 553	9 681	9 394
Frais Généraux / General Operating Expenses	14 292	12 230	9 915	7 975	7 982
Résultat Brut d'Exploitation / Operating Profit (loss)	4 715	979	2 715	1 525	905
Résultat Net / Net profit or (Loss)	3 098	992	2 724	1 534	940
FONDS PROPRES / NETWORTH					
Fonds Propres Nets / Networth	75 091	71 993	71 001	27 525	27 990
RATIOS FINANCIERS / FINANCIAL RATIOS [%]					
[Total Crédits Directs / Total Bilan] [Total Loans and Advances / Total Assets]	31.4	30.5	31.4	34.9	8.1
[Total Crédits Directs / Total Dépôts Clientèle] [Total Loans and Advances / Total Customer deposits]	48.9	47.7	48.9	42.2	10.1
[PNB / Total Bilan] [Total Income / Total Assets]	3.4	3.2	2.7	2.9	1.3
[PNB / Capitaux Propres] [Total income / Shareholders' Equity]	23.1	20.5	17.7	35.2	33.6
RATIOS RÉGLEMENTAIRES / REGULATORY RATIOS [%]					
Ratio de Couverture des Risques / Capital Adequacy Ratio	37%	48%	47%	32%	22%
Ratio de Liquidité / Liquidity Ratio	457.90	80.00	122.77	108.38	156.48
Ratio de Solvabilité / Solvency Ratio	14.8	15.8	15.1	8.3	4.0
Ratio d'Immobilisation / Fixed Asset Ratio	5.8	4.4	2.5	6.4	4.8
EFFECTIF ET NOMBRE D'AGENCES / STAFF AND BRANCHES					
Effectif Permanent / Staff	172	147	125	106	103
Nombre d'Agences / Branches number	15	12	8	7	6

Le Mot du Directeur Général

General Manager's Statement



Ali Kooli
Chief Executive Officer

37%

Ratio de couverture des risques
Capital adequacy ratio

En 2016, Bank ABC a su maintenir ses performances grâce à une solide assise financière et adéquate gestion des risques, et ce, malgré la volatilité de l'économie nationale. Bank ABC a ainsi su dégager, à la clôture de l'exercice 2016, un actif total de 509 millions de dinars avec un total de dépôts clients de 326 millions de dinars. Le résultat d'exploitation réalisé est de l'ordre de à 17,4 millions de dinars.

Le ratio d'adéquation des fonds propres est resté solide à 37% et le ratio des créances douteuses s'est maintenu à 4%.

Dans le cadre de sa stratégie de croissance qui vise à la valorisation de ses activités commerciales en vue d'atteindre des objectifs à long terme, nous avons continué à étendre le réseau de Bank ABC grâce à l'ouverture de trois nouvelles agences en 2016: El Manar, El Ghazala et Ezzahra. Ainsi, en l'espace de deux ans, Bank ABC Tunisie a plus que doublé le nombre de ses agences.

La Banque a également procédé au lancement de nouveaux produits de crédit et d'épargne se démarquant

Bank ABC maintained its standing in the local financial markets by conducting its operations on the base of its strong capital position and effective risk management in the face of vulnerabilities in the domestic economy in 2016. Bank ABC posted total assets of TND 509 million and total customers' deposits of TND 326 million at year's end and generated operating income of TND 17.4 million in 2016. Capital adequacy ratio remained strong at 37% and non-performing loan (NPL) ratio kept at 4%.

In the aim to execute a growth strategy that creates value-added across its business operations to achieve long-term goals, we have continued the network expansion of Bank ABC with the opening of three new branches in 2016: El Manar, El Ghazala and Ezzahra. Within two years, Bank ABC in Tunisia has more than doubled the number of its branches.

We have also launched new credit and saving products standing out with competitive products and services

par des produits et services compétitifs conçus pour répondre aux besoins et aux attentes de ses clients. Malgré une concurrence soutenue, la banque mise sur la valorisation des personnes et le développement des processus et de technologie performante afin de répondre aux besoins des clients nouveaux et existants dans le cadre de nos valeurs fondamentales.

Bank ABC est basée sur un pilier solide qui lui permet de construire en amont, qui se matérialise par : la mise en place de relations fiables avec les clients à tous les niveaux tout en partageant la fierté de notre performance et le respect de la réglementation en vigueur.

Au sein de Bank ABC, nous travaillons ensemble en une même équipe déterminée visant à satisfaire les attentes de nos clients et à développer des relations à long terme. Nous œuvrons à travers notre stratégie fondée sur des valeurs ancrées tout en maintenant nos priorités fondamentales. Ainsi, la Banque veillera à ce que son offre soit pertinente et convaincante pour réaliser des objectifs de performance à moyen terme et créer une valeur à long terme pour nos actionnaires.

Au vu de la dynamique évolutive du marché et de l'environnement réglementaire, l'industrie des services financiers sera confrontée au cours des prochaines années à relever plusieurs défis. Nous restons confiants quant à notre capacité à surmonter les changements. Bank ABC a toujours été réactive face aux changements et sera prête pour tout investissement dans de nouvelles normes mises en place. Notre profil de liquidité ainsi que notre assise financière sont solides. Nous ne doutons pas que, dans l'ensemble, les nouveaux défis feront de nous une banque plus forte.

Je saisis cette occasion pour remercier nos clients pour leur fidélité, ainsi que nos actionnaires et le Conseil d'Administration pour leur confiance et leur soutien sans faille. Je tiens également à remercier nos employé(e)s pour leur travail assidu et leur volonté à constamment respecter nos promesses faites aux clients. Ensemble, nous formons une équipe engagée pour réussir.

designed to respond to the needs and expectations of clients.

Notwithstanding increased competition, we are making the necessary investments in people, processes and technology to deliver on the needs of new and existing customers throughout our core value.

Bank ABC has great foundation to continue to build from: we continue to focus on building client relationships at every level, we have a shared pride in our performance and we have relentless focus on compliance with regulation, ensuring a sustainable business.

Throughout Bank ABC, employees place great value on working together as one team committed to meet our clients' expectations and developing long-term relationship. By executing our strategy well, and making meaningful progress against our focus priorities, the Bank will ensure that its offer is relevant and compelling to perform within the ranges of medium-term performance objectives and create longer-term shareholder value.

The financial services industry will be subject to face challenges in the next years given the evolving market dynamics and regulatory environment. We are optimistic that we will be through the majority of the changes. Bank ABC has been always responsive to changes and will be ready for any investment to new standards set up. Our liquidity profile is solid and our capital base is strong. We are confident that, on balance, new challenges will make us a stronger bank.

Taking this opportunity, I would like to thank our clients for their loyalty, our shareholders and the Board of Directors for their confidence and unfailing support. I also want to thank our employees for their hardwork and dedication in consistently deliver on our promises to clients. Together, a team committed to success.



ALI KOOLI

CEO of Bank ABC Tunisie

Rétrospective de l'Exercice 2016

2016 Business Review

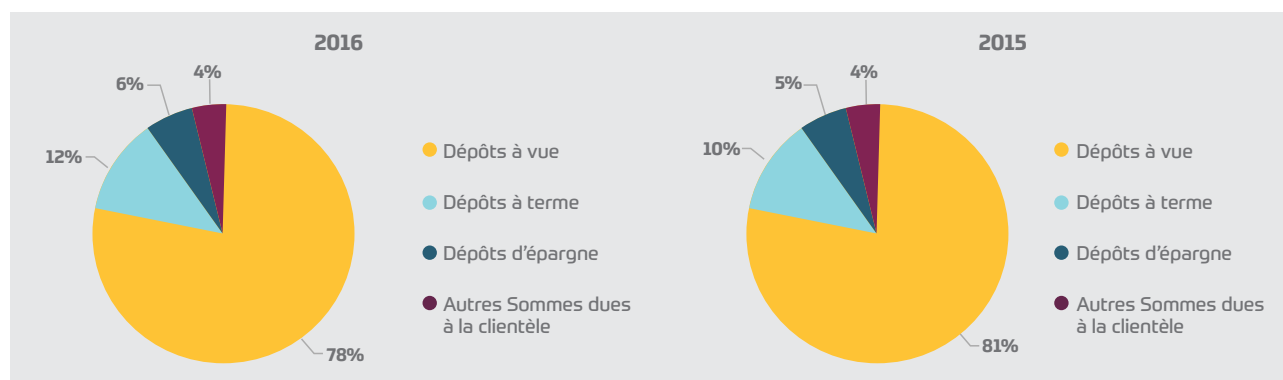
1. Les Dépôts de la Clientèle

Les dépôts de la clientèle ont connu une augmentation de 11% entre 2015 et 2016 passant de 294 130 KDT au 31 décembre 2015 à 326 869 KDT au 31 décembre 2016.

La répartition par nature de dépôt a évolué comme détaillé ci-après :

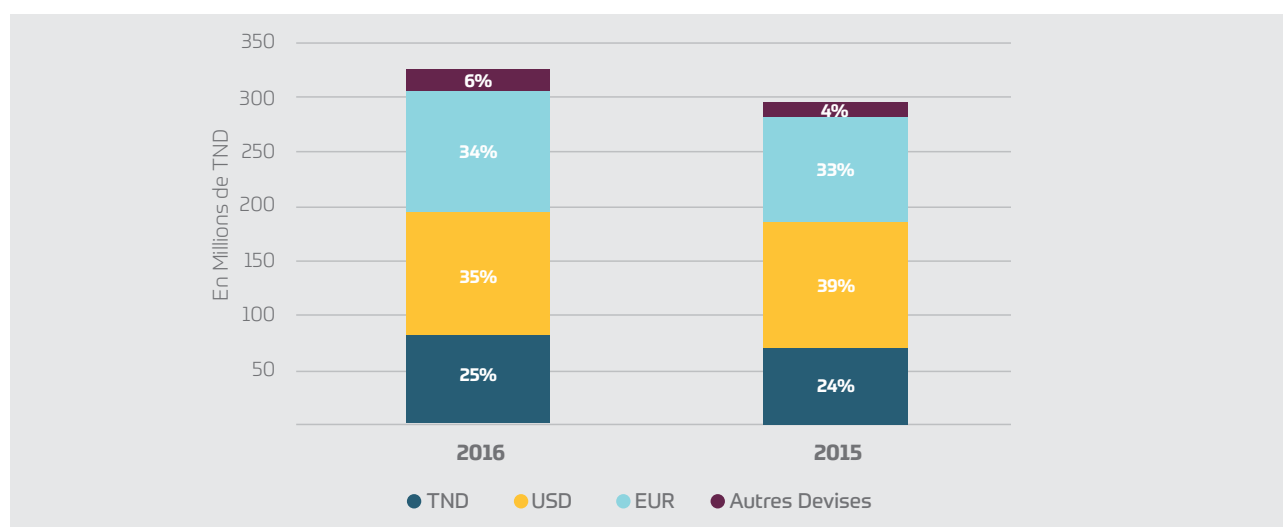
1. Customer deposits

Customers' deposits increased by 11% in 2016 vs. 2015 reaching TND 326 869 thousand in 2016 from TND 294 130 thousand in 2015. The breakdown by type of deposit has evolved as detailed below :



Par ailleurs, la répartition par devise se présente comme suit :

The distribution of customer deposits by currency is detailed as follows :



Ainsi, les dépôts en devises représentent plus de 75% des dépôts de la clientèle.

Deposits in foreign currencies represent more than 75% of customer deposits.

2. Les Crédits à la Clientèle

Au terme de l'année 2016, l'encours brut des crédits à la clientèle s'est situé à la somme de 174 467 KDT (contre 154 986 KDT en 2015) soit une augmentation de 13%.

Ces crédits se répartissent comme suit :

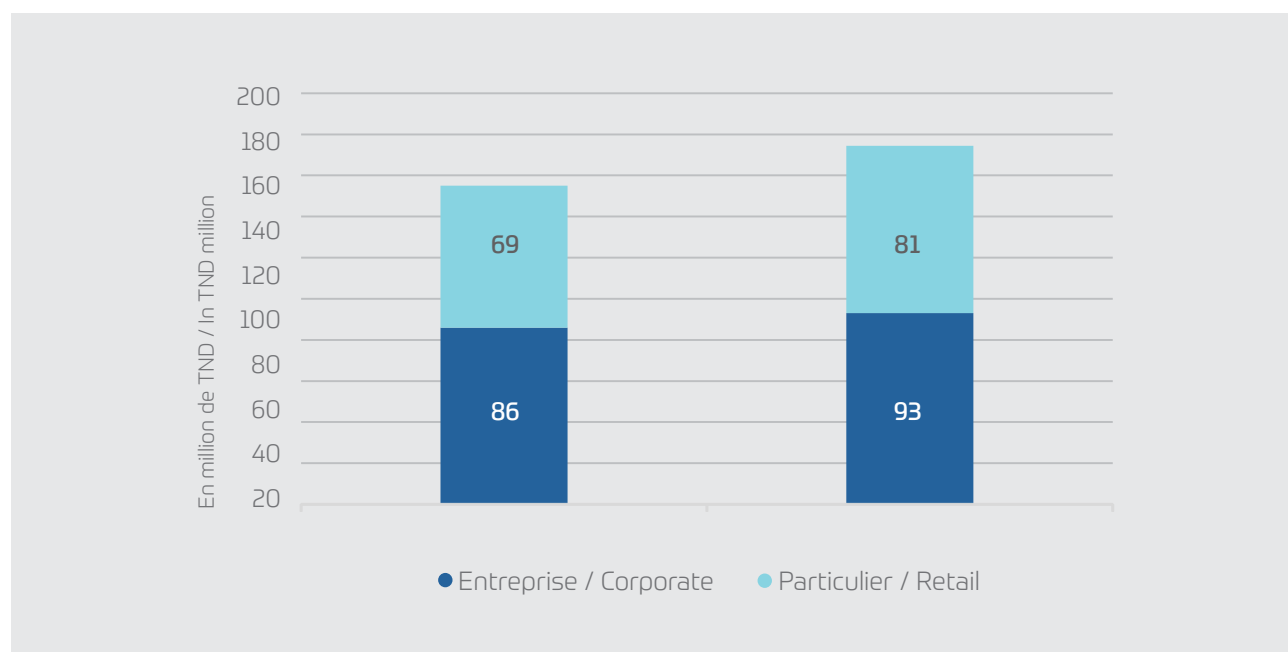
2. Loans to customers

On 31st December 2016, total gross volume of loans reached TND 174,467 thousand (compared to TND 154,986 thousand in 2015). These loans are composed of the following :

	2016		2015		2016 vs 2015
	[TND,000]	%	[TND,000]	%	(%)
Comptes courants débiteurs / Overdrafts	5 108	3	5 466	4	-7%
Crédit Court Terme Commercial / Discounts of receivables	3 160	2	4 858	3	-35%
Crédit Court Terme Financier / Short Term Loans	27 348	16	12 209	8	124%
Crédit Moyen et Long Terme / Medium and Long Term Loans	125 733	72	115 601	75	9%
Crédits de Consolidation / Consolidation Loans	366	0	35	0	945%
Impayés / Past dues	11 063	6	15 460	10	-28%
Intérêts courus / Accrued Income	1 689	1	1 357	1	24%
TOTAL (Total brut) / TOTAL (Gross amount)	174 467	100	154 986	100	13%

Les crédits aux particuliers ont augmenté de 18% contre 8% pour les entreprises. La répartition de ces crédits par segments se présente comme suit :

Retails loans increased by 18% compared to 8% for corporate loans. The breakdown by segments of activity is as follows :



Rétrospective de l'Exercice 2016

2016 Business Review

Par ailleurs, le tableau suivant détaille la répartition sectorielle des crédits octroyés à la Clientèle :

The sectorial breakdown of bank's exposure is detailed in the table below :

	En cours 2016/ Exposure		En cours 2015/ Exposure	
	[TND,000]	%	[TND,000]	%
Particuliers / Private Individuals	81 449	47	68 974	45
Télécommunications / Communications	31 888	18	46 885	30
Ind. Manufacturières / Manufacturing Ind.	21 471	12	5 812	4
Ind. Tourisme / Tourism Ind.	14 753	8	-	0
Services / Services	11 854	7	12 529	8
Commerce / Trade	7 877	5	12 657	8
Finance / Finance	3 597	2	5 266	3
Divers / Others	852	0	1 567	1
Transport / Transport	576	0	1 145	1
Agriculture / Agriculture	150	0	150	0
TOTAL	174 467	100	154 986	100

Les engagements par signature (cautions, avals et autres garanties données, crédits documentaires et les engagements de financement) totalisent 43 652 KDT à fin 2016 (contre 49 077 KDT en 2015).

Contingent liabilities reached TND 43,652 thousand in 2016 (vs. TND 49,077 thousand in 2015).



2. Marché Monétaire et de Change

L'année 2016 a été marquée par la dépréciation continue du Dinar Tunisien, aussi bien face au Dollar Américain que face à l'EURO. En effet, la parité USD/TND est passée de 2.0224 début Janvier à 2.3009 fin Décembre de la même année, enregistrant ainsi une baisse d'environ 14% de la valeur du TND. La même tendance est observée face à la devise européenne qui s'est appréciée d'environ 11% contre le Dinar Tunisien en s'échangeant à 2.4271 fin décembre 2016 contre 2.1951 début janvier.

L'EURO s'est échangé dans un intervalle relativement réduit face à la devise américaine, en passant de 1.09 USD début Janvier à 1.05 USD fin Décembre 2016, avec un plus haut de 1.1520 USD observé le 2 mai 2016.

L'activité de Trading a permis de challenger le profit budgétisé, tirant profit de la faible marge entre les prix d'achat et de vente que les teneurs de marché ont l'obligation d'afficher à toute demande de cotation.

Les taux d'intérêt sur l'EURO, déjà négatifs, ont poursuivi une tendance à la baisse, l'Euribor 3 mois passant de -0.12% à -0.33% de Janvier à Décembre. La hausse de 25 points de base du taux directeur sur le USD, décidée le 14/12/2016 par la FED, a envoyé un signal au marché sur la forte probabilité de 3 hausses de taux à venir au courant de 2017, pour porter le taux directeur aux alentours de 2%.

S'agissant des taux d'intérêt sur le TND, la référence du marché qu'est le TMM a enregistré une quasi-immobilité autour de 4.25% durant toute l'année. Le TUNIBOR lancé fin Décembre vise à offrir au marché des taux de référence sur le TND pour les périodes généralement cotées pour les devises, à savoir les taux au jour le jour, à une semaine, 1 mois, 2 mois, 3 mois, 6 mois, 9 mois et 12 mois.

L'activité sur le marché monétaire a enregistré en 2016 un profit remarquable, s'inscrivant nettement au-delà des objectifs fixés pour l'année et ce grâce aux transactions de transformations et aux marges réalisées sur les placements en Dinars convertibles via swaps.

La maîtrise des coûts de financement du portefeuille investissement de la Banque, aussi bien en devises qu'en Dinars Tunisiens, a permis de maximiser le profit sur ce segment d'activité pour la salle des marchés.

2. Money market and FX

The year 2016 was characterised by the continued depreciation of the Tunisian Dinar against the US Dollar as well as against the EURO. Indeed the USD / TND parity moved from 2.0224 in early January to 2.3009 in late December of the same year, thus recording an approximately 14% fall of the TND value. The same trend is observed against the European currency, which appreciated against the Tunisian Dinar by about 11%, trading at 2.4271 in late December 2016 against 2.1951 in early January.

The EURO traded in a relatively small range against the US currency from 1.09 USD in early January to 1.05 USD in late December 2016, with a high of 1.1520 USD observed on May 2nd, 2016.

The trading activity has challenged the budgeted profit, taking advantage of the low margin between buy and sale prices that market makers have an obligation to post in response to any request for quotation.

The already negative interest rates on the EURO followed their downward trend, the three-month EURIBOR moving from -0.12% in January to -0.33% in December. The 25 basis point increase in the USD interest rate decided by the FED on December 14, 2016 sent a signal to the market about the high probability of 3 future rate hikes in 2017, raising the key interest rate to around 2%.

With regard to the interest rates on the TND, the Market reference that is the money market rate (TMM) remained almost unchanged throughout the year around 4.25%. The TUNIBOR launched at the end of December aims to offer to the market base rates on the TND for periods generally quoted for foreign currencies, namely overnight, 1-week, 1-month, 2-month, 3-month, 6-month, 9-month and 12-month rates.

Money market activity recorded a remarkable profit in 2016, clearly exceeding the targets set for the year, thanks to gapping transactions and to the margins generated by placing convertible Dinars through swaps.

The Bank's investment portfolio's funding costs control, both in foreign currencies and in Tunisian dinars allowed a profit maximization on this trading room activity segment.

Rétrospective de l'Exercice 2016

2016 Business Review

LES RESULTATS

1. Le Produit Net Bancaire

Les performances réalisées en matière de marge en intérêts et de commissions sur les différents produits et services Bank ABC ont permis de réaliser un PNB de 17 383 KDT contre 14 771 KDT pour l'exercice antérieur.

La Marge d'Intermédiation

La marge en intérêts qui provient de la différence entre le Coût des Ressources et le Rendement des Emplois réalisés a atteint au 31 décembre 2016 la somme de 9 314 KDT soit 53.6% du PNB, contre 8 985 KDT soit 60.8% du PNB en 2015.

PERFORMANCES

1.Total Income

The performances in terms of Interest Margin and Fees generated a Total Income of TND 17 383th vs. TND 14,771th in the previous year.

Interest Margin

Interest Margin resulting from the difference between the cost of funds and the return on funds reached TND9,314 thousand on 31st December 2016 representing 53.6% of Total Income, compared to TND8,985 thousand and 60.8% of Total Income in 2015.

[TND,000]	2016	2015	2014	2013	2012
Rendement des Emplois / Return on funds	15 538	15 169	12 471	8 756	6 805
Crédits à la Clientèle / Customer Loans	12 523	13 327	11 170	4 668	3 863
Placements sur le Marché Monétaire / Money Market Placements	3 015	1 842	1 301	4 088	2 942
Coût des Ressources / Cost of funds	(6 224)	(6 184)	(3 783)	(2 328)	(1 912)
Ressources Clientèle / Customer resources	(1 924)	(1 618)	(1 553)	(1 231)	(1 217)
Autres Ressources / Other resources (Banks and Financial institutions)	(4 300)	(4 566)	(2 230)	(1 097)	(695)
Marge d'Intermédiation / Interest margin	9 314	8 985	8 688	6 428	4 893

Les Commissions

Au 31 décembre 2016, les commissions nettes bancaires ont atteint la somme de 8 069 KDT contre 5 786 KDT en 2015.

Fees and Commissions

On 31st December 2016, net banking fees and commissions reached TND8,069 thousand compared to TND5,786 thousand in 2015

[TND,000]	2016	2015	2014	2013	2012
Commissions perçues / Fees & commissions collected	8 781	6 144	4 167	3 525	4 794
Opérations de crédit / Credit operations	1 048	562	516	448	297
Commissions sur comptes / Account fees	556	519	333	309	296
Commissions de gestion & divers / Management fees & others	3 117	2 604	2 595	2 625	3 206
Gains sur portefeuille & opérations financières / Gains on trading securities and financial transactions	4 060	2 459	723	143	995
Commissions payées / Fees & commissions paid	(712)	(358)	(302)	(272)	(293)
Commissions nettes / Net fees & commissions	8 069	5 786	3 865	3 253	4 501

Les Frais Généraux

Au cours de l'Exercice 2016, les Frais Généraux se sont élevés à 14 292 KDT (contre 12 230 KDT en 2015).

Le tableau ci-après détaille la répartition des Frais Généraux :

[TND,000]	2016	2015	2014	2013	2012
Masse salariale / Staff expenses	8 556	7 359	6 125	4 680	4 434
Dépenses d'exploitation / Operating expenses	4 962	4 313	3 475	3 043	2 985
Amortissements / Depreciation	773	558	315	252	563
Frais Généraux / General operating expenses	14 292	12 230	9 915	7 975	7 982

General Operating Expenses

For the year in review, General Operating Expenses reached TND 14,292 thousand (vs. TND 12,230 thousand in 2015). The table hereafter provides details on the overall breakdown of operating expenses:

Le Résultat Brut d'Exploitation avant Amortissements, Provisions et Eléments Exceptionnels

Le Résultat Brut d'Exploitation a été de 3 864KDT au 31 décembre 2016 (contre 3 099KDT au 31 décembre 2015), répartis comme suit :

[TND,000]	2016	2015	2014	2013	2012
Produit Net Bancaire / Total Income	17 383	14 771	12 553	9 681	9 394
Frais Généraux hors Amortissements / General Operating Expenses excluding Depreciation	(13 519)	(11 672)	(9 600)	(7 723)	(7 419)
Résultat Brut d'Exploitation* / Operating Income*	3 864	3 099	2 953	1 958	1 975

Gross Operating Income Before Depreciation Amortization and Depletion (DDA)

Operating income for the year ended 31st December 2016 stood at TND 3,864 thousand (vs. TND 3,099 thousand in 2015) detailed as follows:

* Résultat Brut d'Exploitation avant Amortissements, Provisions et Eléments Exceptionnels / * Gross Operating Income before depreciation Amortization and Depletion (DDA)

Le Résultat Net

Le Résultat Net pour l'Exercice 2016 a été de 3 098 KDT contre 992 KDT pour l'année antérieure.

La reprise de provisions s'est élevée à 1 324 KDT en 2016 contre une dotation de (1 881) KDT en 2015.

[TND,000]	2016	2015	2014	2013	2012
Résultat Brut d'Exploitation* / Operating Income*	3 864	3 099	2 953	1 958	1 975
Revenus divers / Other income	300	319	310	273	301
Dotation aux amortissements / Depreciation	(773)	(558)	(315)	(252)	(563)
Dotations et Reprises sur provisions / Net Provisions	1 324	(1 881)	(233)	(454)	(808)
Gain provenant des autres éléments ordinaires / Gains from other ordinary activities	204	34	25	20	55
Impôts sur les Sociétés / Corporate taxes	(1 822)	(21)	(16)	(11)	(20)
Résultat Net / Net Profit (or Loss)	3 098	992	2 724	1 534	940

Net Income

Bank ABC Net income at 31st December 2016 amounted to TND 3,098 thousand vs. TND 992 thousand in 2015.

Net provisions reached TND 1,324 thousand in 2016 vs. TND (1,881) thousand in 2015

La Répartition du Résultat Net

Après affectation du Résultat Net 2016, les Fonds Propres de Bank ABC se situent à 75 091KDT, par rapport à 71 993KDT à la fin de 2015.

[TND,000]	2016	2015	2014	2013	2012
Résultat Net de l'Exercice / Net profit or loss of the year	3 098	992	2 724	1 534	940
Capital social / Capital	68 000	68 000	68 000	50 000	50 000
Réserves légales / Legal reserves	392	213	77	77	77
Réserves facultatives / Optional reserves	200	200	200	200	200
Report à nouveau / Retained earnings	3 401	2 588	0	(24 286)	(25 226)
Fonds Propres / Networth	75 091	71 993	71 001	27 525	25 991

Net income allocation

After net income allocation, Bank ABC's Net worth reached TND 75,091 thousand at the end of 2016 compared to TND 71,993 thousand at the end of 2015.

La Gouvernance d'Entreprise

Corporate Governance

CONSEIL D'ADMINISTRATION : ACTIVITÉS ET RESPONSABILITÉS

1. Code de gouvernance

1.1 Les principes fondamentaux de gouvernance de la Bank ABC

La gouvernance de la Bank ABC se réfère à des principes qui conditionnent la bonne marche de son système de contrôle et de gestion des risques et qui garantissent les équilibres fondamentaux de la banque, son intérêt social et sa performance durable et partenariale.

Ces principes sont :

- La séparation des pouvoirs de contrôle et d'exécution ;
- L'indépendance des organes de contrôle ;
- La composition optimale du Conseil d'Administration ;
- La compétence et la diligence des membres du Conseil d'Administration ;
- L'organisation en Comités ;
- Le pilotage des rémunérations ;
- La gestion et l'encadrement optimal des risques ;
- Le fonctionnement fiable et démocratique de l'Assemblée Générale des actionnaires ;
- La responsabilité (le rendu de compte au niveau de la gestion) ;
- La transparence des informations comptables et financières.

1.2 Le Conseil d'Administration

Le Conseil d'Administration est une instance collégiale qui représente collectivement l'ensemble des actionnaires et qui agit en toutes circonstances dans l'intérêt social de la banque. Le Conseil contrôle la rentabilité et la sécurité des actifs, la politique de dividendes, les responsabilités sociétales envers les employés, les clients, les fournisseurs, les communautés avec lesquelles la banque est en contact par ses activités. Il détermine les orientations et les politiques générales de la banque et veille à leur mise en œuvre.

BOARD OF DIRECTORS: ACTIVITIES AND RESPONSIBILITIES

1. Governance Code

1.1 Bank ABC's Governance fundamentals

Bank ABC's governance refers to the principles that govern the smooth running of its control and risk management system and guarantee the bank's fundamental balances, its social interest and its sustainable performance based on partnerships.

These principles are :

- The separation of powers relating to supervision and execution ;
- The independence of the supervisory bodies ;
- The optimal composition of the Board of Directors ;
- The competence and diligence of Board members ;
- The organization in Committees ;
- The management of remuneration ;
- The management and optimal control of risks ;
- The reliable and democratic functioning of the General Meeting of Shareholders ;
- Responsibility (Management Report) ;
- Transparency of accounting and financial information.

1.2 The Board of Directors

The Board of Directors is a collegiate body that collectively represents all the shareholders and acts in all circumstances in the bank's best interest. The Board monitors the profitability and the safeguarding of assets, the dividend policy, the social responsibilities to employees, customers, suppliers and the communities with which the bank is connected through its activities. It determines the bank's general guidelines and policies and ensures their implementation.

1.3 La dissociation des fonctions de Président du Conseil et de Directeur Général

Afin de se conformer aux meilleures pratiques en matière de gouvernance d'entreprise, il a été décidé d'opter pour la dissociation entre les fonctions de Président du Conseil d'Administration et du Directeur Général. Le Président organise, dirige et anime les travaux du Conseil d'Administration dont il rend compte à l'Assemblée Générale. Il veille à la réalisation des options arrêtées par le Conseil. Le Directeur Général assure, sous sa responsabilité, la direction générale de la banque. Il représente la banque dans ses rapports avec les tiers. Le Directeur Général exerce ses pouvoirs dans la limite de l'objet social de la banque et sous réserve de ceux que la loi, les statuts et décisions des Assemblées d'Actionnaires et du Conseil d'Administration attribuent expressément aux Assemblées d'Actionnaires, au Conseil d'Administration, au Président, ainsi qu'aux autres Comités ou organes de la banque. A ce titre, le Conseil lui délègue les pouvoirs nécessaires pour agir en toute circonstance au nom de la banque.

1.4 L'indépendance du Conseil d'Administration

Le Conseil d'administration assure son fonctionnement et organise ses travaux en toute indépendance, tout en évitant les conflits d'intérêt, la confusion des pouvoirs et des rôles, la complaisance, la passivité et les connivences dans de propres intérêts et au détriment de l'intérêt social de la banque. Aucune influence externe ou interne ne s'exerce sur les décisions du Conseil d'administration qui sont souveraines et collégiales. L'indépendance s'entend également par la compétence et la diligence qui impactent sur la qualité des travaux, des décisions et des résolutions du Conseil.

1.5 Le règlement intérieur du Conseil d'Administration

Le présent règlement intérieur a pour objet de fixer, dans le cadre des dispositions réglementaires en vigueur, la mission et les modalités de fonctionnement du Conseil d'Administration et de ses Comités ainsi que les droits et les obligations de chaque membre du Conseil. Il précise également le rôle et les pouvoirs respectifs du Président et du Directeur Général.

La Composition du Conseil d'Administration

Les membres du Conseil sont sélectionnés pour leurs qualifications, leurs expertises et leurs maîtrise des spécificités de la gestion et du développement des activités stratégiques, financières, et opérationnelles de la banque et leurs capacités d'analyse. Le Conseil comporte au moins deux membres indépendants.

Le mandat des membres indépendants et du membre représentant les intérêts des petits actionnaires peut être renouvelé une seule fois.

Le membre indépendant

Le membre indépendant est un membre du Conseil

1.3 The dissociation of the functions of Chairman of the Board and General Manager

In order to comply with best practices in corporate governance, it was decided to opt for the dissociation of the functions of Chairman of the Board of Directors and General Manager. The Chairman organizes, directs and facilitates the work of the Board of Directors and reports to the General Meeting. He or she ensures the implementation of the options decided by the Board. The General Manager ensures, under his or her responsibility, the general management of the bank. He or she represents the Bank in its dealings with third parties. The General Manager exercises his or her powers within the limits of the bank's corporate purpose and subject to those powers expressly conferred by law, the statutes and the decisions of the Shareholders' Meetings and the Board of Directors to the Shareholders' Meetings, the Board of Directors, the Chairman, and to other Committees or bodies of the bank. As such, the Board delegates to him or her powers necessary to act in all circumstances on behalf of the bank.

1.4 Independence of the Board of Directors

The Board of Directors ensures its functioning and organizes its work independently while avoiding conflicts of interest, confusion of powers and roles, complacency, passivity and connivance for own interests and at the expense of the Bank's corporate interest. There is no external or internal influence on Board of Directors' decisions which are sovereign and collegiate. Independence also means the competence and diligence that impact the quality of Board's work, decisions and resolutions.

1.5 Board of Directors' internal regulations

The purpose of the internal regulations is to determine, within the framework of the regulatory provisions in force, the mission and operating procedures of the Board of Directors and its Committees and the rights and obligations of each member of the Board. They also specify the respective roles and powers of the Chairman and the General Manager.

The composition of the Board of Directors

Board members are selected for their qualification, expertise and thorough knowledge of the specificities of the management and development of the bank's strategic, financial, and operational activities and for their analytical skills. The Board includes at least two independent members.

The mandate of the independent members and of the member representing the interests of the small shareholders may only be renewed once.

The Independent Member

The Independent Member is a member of the Board of

La Gouvernance d'Entreprise

Corporate Governance

d'Administration libre de tout conflit d'intérêts qui contribue par son indépendance d'esprit et ses compétences à améliorer la qualité du contrôle exercé par le Conseil et à concevoir les politiques stratégiques les plus performantes pour la banque, tout en s'assurant de leur bonne conduite.

Est considéré membre indépendant au sens de la nouvelle loi, toute personne :

N'ayant pas de liens avec ladite banque ou ledit établissement ou ses actionnaires ou ses dirigeants de nature à entacher l'indépendance de ses décisions ou induire une situation de conflit d'intérêt réelle ou potentielle.

Les missions du Conseil d'Administration

En exerçant ses prérogatives légales, le Conseil d'Administration remplit principalement une quadruple mission :

- Il définit la stratégie de la banque ;
- Il désigne les mandataires sociaux chargés de gérer la banque dans le cadre de cette stratégie et choisit le mode d'organisation (dissociation ou cumul des fonctions de Président et de Directeur Général) ;
- Il contrôle la gestion et s'assure de la solidité financière de la banque;
- Il veille à la qualité de l'information fournie aux actionnaires et aux marchés à travers les comptes ou à l'occasion d'opérations importantes.

Dans ce cadre et sans que cette énumération ne soit exhaustive, le Conseil a les pouvoirs tels que définis par les statuts.

Le fonctionnement du Conseil d'Administration

Le Conseil d'Administration se réunit, sur la convocation de son Président ou de la moitié de ses membres, au moins quatre fois par an et aussi souvent que l'intérêt de la banque l'exige, notamment en cas de survenance d'évènements exceptionnels pouvant, éventuellement, affecter les conditions normales d'activité. Tout membre du Conseil absent à l'une des séances du Conseil, peut s'y faire représenter par l'un de ses collègues au moyen d'un pouvoir donné par lettre, par fax ou par courriel.

Le Conseil d'Administration ne peut valablement délibérer que si au moins la moitié de ses membres sont présents.. Les décisions sont prises à la majorité des voix des membres présents ou représentés. Le membre du Conseil mandataire de l'un de ses collègues a droit à deux voix. En cas de partage des voix, celle du Président de séance est

Directors free from any conflict of interest which contributes by its independence of mind and competences to enhancing the quality of Board's control and designing the most performing strategic policies for the bank while ensuring their smooth conduct.

Is considered to be an independent member, within the meaning of the new Act,

any person who does not stand in any relation with the bank or the institution or its shareholders or directors that may undermine the independence of his or her decisions or lead to a situation of real or potential conflict of interest.

Board of Directors' tasks

In exercising its statutory prerogatives, the Board of Directors is mainly carrying out a four-fold mission:

- It defines the bank's strategy;
- It appoints the corporate officers responsible for managing the bank as part of this strategy, and chooses the method of organization (dissociation or combination of the functions of Chairman and General Manager);
- It controls the bank's management and ensures its financial strength;
- It ensures the quality of the information provided to shareholders and to the markets through the financial statements or in the event of significant transactions.

Within this framework and without this list being exhaustive, the Board has the powers as defined by the statutes.

The Board of Directors' operation

The Board of Directors shall meet at the call of its Chairman or half of its members at least four times a year and as often as the bank 's interest requires, in particular following the occurrence of exceptional events which could potentially affect the normal business conditions. Any Board member may, should he or she be prevented from attending one of the Board meetings, give a proxy by letter, fax or e-mail to one of his or her colleagues to represent him or her at that meeting.

The Board of Directors cannot deliberate validly unless a quorum of at least half of its members is present. Decisions are made by a majority vote of members present or represented. The authorised representative of one of the Board members shall be entitled to two votes. In the event of parity of votes, the Chairman of the

prépondérante.

Le projet de procès-verbal de chaque réunion est adressé aux membres du Conseil. Le procès-verbal définitif est transmis avec la convocation à la réunion suivante et approuvé lors de cette réunion. Les fonctions de secrétaire sont remplies soit par un membre du Conseil, soit par toute personne, même non actionnaire ou non membre du Conseil, que désigne le Conseil.

Les prérogatives et les pouvoirs du Président du Conseil d'Administration

Le Conseil d'Administration élit parmi ses membres un Président.

Le Président du Conseil d'Administration est nommé pour une durée qui ne saurait excéder celle de son mandat de membre du Conseil d'Administration. Il est éligible pour un ou plusieurs mandats.

Le Conseil d'Administration peut le révoquer à tout moment de sa fonction de Président.

Le Président a pour mission de convoquer les réunions du Conseil, de présider ses réunions, il propose l'ordre du jour, veille à la réalisation des options arrêtées par le Conseil et préside les réunions des Assemblées Générales. Le Président organise, dirige et anime les travaux du Conseil d'Administration dont il rend compte à l'Assemblée Générale. En cas d'empêchement du Président du Conseil d'Administration, ce dernier peut déléguer ses attributions à un membre du Conseil. Cette délégation est toujours donnée pour une durée limitée et renouvelable.

Si le Président est dans l'impossibilité d'effectuer cette délégation, le Conseil d'Administration peut y procéder d'office.

Le Président du Conseil peut inviter des membres de la Direction de la banque, les commissaires aux comptes ou d'autres personnes étrangères à la banque ayant une compétence particulière au regard des sujets inscrits à l'ordre du jour à assister à tout ou partie d'une réunion du Conseil d'Administration.

Le Président s'assure que le nombre, les missions, la composition, ainsi que le fonctionnement des Comités spécialisés requis par la réglementation en vigueur sont en permanence adaptés aux besoins de la banque et aux meilleures pratiques de gouvernance d'entreprise.

Les rôles et les pouvoirs du Directeur Général

Le Directeur Général assure, sous sa responsabilité, la direction générale de la banque. Il représente la banque dans ses rapports avec les tiers.

Le Directeur Général exerce ses pouvoirs dans la limite de l'objet social de la banque et sous réserve de ceux que la loi, les statuts et décisions des Assemblées des Actionnaires et du Conseil d'Administration attribuent expressément aux Assemblées des Actionnaires, au Conseil d'Administration, au Président, ainsi qu'aux autres Comités ou organes de la banque. A ce titre, le Conseil lui délègue les pouvoirs nécessaires pour agir en toute

meeting shall have the casting vote.

The draft minutes of each meeting shall be sent to the members of the Board. The final minutes shall be transmitted with the convocation to the next meeting and approved at that meeting. The duties of secretary shall be carried out by either a member of the Board or any person, even non-shareholder or non-member of the Board, designated by the Board.

Prerogatives and powers of the Chairman of the Board of Directors

The Board of Directors elects a Chairman among its members.

The Chairman of the Board of Directors is appointed for a duration that cannot exceed his or her term of office as a member of the Board of Directors. The Chairman is eligible for one or more terms.

The Board of Directors may revoke the Chairman at any time during his or her term of office.

The Chairman is responsible for inviting and chairing the Board meetings, proposing the agenda, ensuring the implementation of the options decided by the Board and chairing the meetings of the General Shareholders Meetings. The Chairman organizes, directs and facilitates the work of the Board of Directors and reports to the General Meeting. Should the Chairman of the Board of Directors be prevented from attending, he or she may delegate his or her powers to a Board member. This delegation is always given for a limited and renewable time. If the Chairman is unable to carry out this delegation, the Board of Directors may proceed of its own motion.

The Chairman of the Board may invite members of the bank's Management, the auditors or other non-members of the bank having particular expertise regarding items on the agenda, to attend all or part of the meeting of the Board of Directors.

The Chairman ensures that the number, the missions, the composition and the functioning of the Specialized Committees required by the regulations in force are constantly adapted to the needs of the bank and to the best practices of corporate governance.

Roles and powers of the General Manager

The General Manager ensures, under his or her responsibility, the bank's general management. He or she represents the bank in its dealings with third parties.

The General Manager exercises his or her powers within the limits of the bank's corporate purpose and subject to those powers expressly conferred by law, the statutes and the decisions of the Shareholders' Meetings and the Board of Directors to the Shareholders' Meetings, the Board of Directors, the Chairman, and to other Committees or bodies of the bank. As such, the Board delegates to him or her powers necessary to act in all

La Gouvernance d'Entreprise

Corporate Governance

circonstance au nom de la banque.

Le Directeur Général a pour missions principales :

- 1/ la mise en œuvre des politiques et orientations stratégiques de la banque,
- 2/ la mise en œuvre du budget annuel de la banque, tel qu'approuvé préalablement par le Conseil d'Administration.

Il met également en place le système de contrôle interne et de maîtrise des risques arrêtés par le Conseil.

Le Conseil d'Administration délègue également au Directeur Général les pouvoirs nécessaires à l'exercice de ses fonctions.

Le Conseil d'Administration peut faire assister le Directeur Général, sur demande de ce dernier, d'un ou de plusieurs Directeurs Généraux Adjointes.

Les obligations des membres du Conseil d'Administration

Les obligations de chaque membre du Conseil sont dues à la banque dans son ensemble et non pas à un actionnaire en particulier.

Tous les membres du Conseil s'engagent à :

- Satisfaire en permanence les conditions d'honorabilité, d'intégrité, d'impartialité et d'honnêteté requises en vertu des dispositions légales en vigueur et des règles d'éthique, en faisant passer l'intérêt de la banque avant leur intérêt personnel ;
- Consacrer à leurs fonctions le temps et l'attention nécessaires ;
- Être diligents dans l'exercice de leurs fonctions ;
- Préserver la confidentialité des informations auxquelles ils ont accès et s'interdire à en user à des fins non professionnelles ;
- Eviter dans la mesure du possible les activités qui pourraient créer des conflits d'intérêts ;
Faire part au Conseil de toute information qui a entraîné ou pourrait induire une situation de conflit d'intérêt ;
- S'abstenir de participer et de voter lorsqu'il s'agit de questions au sujet desquelles il peut y avoir un conflit d'intérêt ou lorsque leur objectivité ou capacité de s'acquitter convenablement de leurs devoirs envers l'établissement peut s'en trouver altérée ;
- Demander au préalable l'approbation du Conseil avant de se livrer à certaines activités, afin d'assurer que ces activités ne créeront pas de conflits d'intérêts ;
- Ne pas utiliser les actifs de la banque pour un usage personnel.

circumstances on behalf of the bank.

General Manager's main tasks are:

- 1/ implementing bank's policies and strategic orientations;
- 2/ implementing the annual budget of the bank, as previously approved by the Board of Directors.

He or she also sets up the system of internal control and risk management adopted by the Board.

The Board of Directors also delegates to the General Manager the powers necessary for the performance of his or her duties.

The Board of Directors may make the General Manager, at the latter's request, be assisted by one or more Deputy General Managers.

Obligations of the members of the Board of Directors

The obligations of each member of the Board are towards the bank as a whole and not towards any particular shareholder.

All Board members undertake to :

- Continuously fulfil the requirements of good repute, integrity, impartiality and honesty required by applicable legal provisions and ethical rules, putting the bank's interests ahead of their own interests;
- Devote the necessary time and attention to their duties;
- Be diligent in the performance of their duties;
- Preserve the confidentiality of the information to which they have access, and refrain from using it for non-professional purposes;
- Avoid, as far as possible, activities that could create conflicts of interest;
- Report to the Board any information that has caused or may give rise to a conflict of interest;
- Refrain from participating in Board discussions and voting on matters in which there may be a conflict of interest, or where their objectivity or ability to honour effectively their obligations to the institution may be altered;
- Seek prior approval from the Board before undertaking certain activities to ensure that these activities will not create conflicts of interest;
- Not use the bank's assets for personal use.

Tous les membres du Conseil doivent également :

- Contribuer d'une manière active aux travaux du Conseil en questionnant de manière constructive la Direction Générale ;
- S'assurer que la Direction Générale fournisse toutes les informations nécessaires pour les discussions et délibérations du Conseil ;
- S'assurer que la banque agisse en conformité avec toutes les lois applicables ;
- Participer d'une manière assidue aux réunions du Conseil ;
- Se former en matière de finance, de fiscalité, de droit, de risque et en général à tout ce qui touche le métier de banquier ;
- S'assurer que les ordres du jour du Conseil couvrent toutes les questions importantes.

L'accès à l'information des membres du Conseil D'Administration

Les membres du Conseil d'Administration reçoivent du Président, du Directeur Général ou de tout autre organe créé par le Conseil d'Administration, tous les documents, rapports et informations nécessaires à l'accomplissement de leur mission et peuvent se faire communiquer tous les documents qu'ils estiment utiles.

Afin qu'ils puissent s'acquitter pleinement de leur mission, la banque assure aux membres du Conseil des programmes de formation spécifique ayant trait notamment aux opérations bancaires et financières, à la gestion des risques ainsi qu'à d'autres domaines connexes.

Les Comités du Conseil d'Administration

Principes généraux

Les Comités assistent le Conseil dans l'exécution de ses missions, notamment la préparation de ses décisions stratégiques et l'accomplissement de son devoir de surveillance.

Les Comités doivent, à ce titre :

- Analyser en profondeur les questions techniques qui relèvent de leurs attributions ;
- Rendre régulièrement compte de leurs travaux au Conseil qui conserve, en dernier ressort, la responsabilité générale des missions qui leur sont confiées ;
- Informer le Conseil de tout événement susceptible de porter préjudice à l'activité de l'établissement ;
- Soumettre au Conseil, à l'occasion de la tenue de la réunion relative à l'examen des états financiers annuels de l'établissement, un rapport annuel détaillé sur leurs activités. Une copie de ce rapport est adressée à la Banque Centrale de Tunisie 15 jours avant la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires.

Les Comités peuvent lorsqu'ils le jugent nécessaire, proposer au Conseil de faire entreprendre par l'organe de direction toute mission ou enquête. Le Conseil désigne parmi ses membres les membres des Comités. En cas de vacance d'un poste dans un Comité, le Conseil doit combler cette vacance sans délai.

All members of the Board must also:

- Contribute actively to the work of the Board by questioning General Management in a constructive way;
- Ensure that General Management provides all necessary information for Board discussions and deliberations;
- Ensure that the bank acts in compliance with all applicable laws;
- Assiduously attend Board meetings;
- Get trained in finance, taxation, law, risk, and in general, in all aspects of the banking business;
- Ensure that Board's agendas cover all important issues.

Access to information by members of the Board of Directors

Board members receive from the Chairman, the General Manager or any other body set up by the Board of Directors all documents, reports and information necessary for the accomplishment of their mission, and may request to be provided all documents they consider useful.

The Bank ensures to Board members specific training programs relating in particular to banking and financial operations, risk management and other related matters, in order to enable them to carry out their tasks fully.

Board of Directors' Committees

General principles

The Committees assist the Board in carrying out its tasks, in particular for the preparation of its strategic decisions and the fulfilment of its oversight obligations.

As such, the Committees shall :

- Analyze in depth the technical issues that fall within their remit;
- Report regularly to the Board, which retains ultimate responsibility for the tasks entrusted to them;
- Inform the Board of any event which might be prejudicial to the activity of the institution;
- Submit to the Board, at the meeting held to review the annual financial statements of the institution, a detailed annual report on their activities. A copy of this report shall be sent to the Central Bank of Tunisia (CBT) 15 days before the Ordinary General Meeting of Shareholders.

Committees may, whenever they deem it necessary, propose to the Board to have a mission or investigation be undertaken by the Governing Body. The Board shall appoint the members of the Committees from among its members. In the event of a vacancy in a Committee, the Board shall forthwith fill such vacancy.

La Gouvernance d'Entreprise

Corporate Governance

La composition de tout Comité doit obéir aux règles suivantes :

- Il est interdit pour une même personne de siéger et d'être à la fois membre dans le Comité d'Audit et dans le Comité des Risques
- L'existence d'au moins trois membres, dont le mandat concorde avec leur mandat au Conseil. La composition de chaque Comité tient compte des qualifications des membres qui y siègent en rapport avec les attributions dudit Comité.

La Direction Générale est tenue de transmettre aux comités tout document ou information que ces derniers jugent utile et de mettre à leur disposition les moyens nécessaires à l'accomplissement de leur mission. Elle doit leur communiquer en particulier :

- Les notifications des résultats de contrôle sur pièces et sur place de la Banque Centrale de Tunisie ;
- Les rapports de contrôle effectués par les autorités publiques compétentes, les commissaires aux comptes ;
- Les rapports des agences de notation.

Tout Comité se réunit sur convocation de son Président au moins six fois par an et chaque fois qu'il le juge utile. Le Comité peut également faire appel à tout autre responsable interne dont la présence est jugée utile.

Le Comité ne peut délibérer valablement sans la présence de trois au moins de ses membres. En cas d'empêchement du Président, la présidence est confiée à l'un des membres du Comité choisi par ses pairs.

Il est établi un procès-verbal de chaque séance du Comité. Ces comités doivent comprendre, chacun, trois membres parmi les membres du Conseil d'Administration. Le Comité d'Audit et le Comité des Risques doivent être présidés par un membre indépendant au sens de l'article 47 de la nouvelle loi. Il est interdit pour une même personne, d'être à la fois membre dans le Comité d'Audit et dans le Comité des Risques.

Les décisions sont prises à la majorité des membres présents. En cas de partage des voix, la question est soumise au Conseil.

Tout Comité doit élaborer une charte, approuvée par le Conseil, définissant ses attributions, sa composition, ses règles de fonctionnement et ses rapports avec le Conseil

The composition of any Committee shall be governed by the following rules:

- It is forbidden for the same person to sit and be both a member of the Audit Committee and of the Risk Committee
- The existence of at least three members whose mandates are in line with their mandates in the Board. The composition of each Committee shall take into account the qualifications of the members who sit on it, in relation with the remit of that Committee.

General Management is required to forward to the Committees any document or information that they deem useful and provide them with the necessary means to accomplish their mission. It shall, in particular, communicate to them :

- The notifications of the results of checks on documents and on-the-spot of the Central Bank of Tunisia;
- The audit reports made by the competent public authorities, the auditors;
- Rating agencies' reports.

Any Committee shall meet at the invitation of its chairman at least six times a year and whenever it deems it advisable. The Committee may also call upon any other internal officer whose presence is deemed useful.

The Committee may not validly deliberate without the presence of at least three of its members. Should the chairman be unable to attend, the presidency is entrusted to one of the Committee members chosen by his or her peers.

Minutes of each Committee meeting shall be drawn up.

These committees shall each comprise three members from among the members of the Board of Directors. The Audit Committee and the Risk Committee must be chaired by an independent member within the meaning of article 47 of the new Act. It is forbidden for the same person to sit in and be a member of both the Audit Committee and the Risk Committee.

Decisions shall be taken by a majority of the votes of the members present. In the event of a tie, the matter shall be referred to the Board.

Each Committee shall draw up a charter, approved by the Board, defining its powers, composition, operating rules

et les structures opérationnelles de l'établissement.

Le Comité des Risques

Le Comité des Risques émanant du Conseil d'Administration assiste ce dernier notamment dans la mise en place d'une stratégie de gestion des risques. Il est chargé notamment :

- De donner son avis au Conseil d'Administration sur l'identification, la mesure et le contrôle des risques ;
- D'évaluer périodiquement la politique de gestion des risques et sa mise en œuvre ;
- De suivre l'activité de l'organe chargé de la gestion des risques.

Nouvelle Composition

M. Hakim Ben Hammouda : Président (Membre indépendant)
M. Jonathan Robinson
M. Muzaffer Aksoy

Fréquence des réunions 2016

En 2016, Le Comité des Risques s'est réuni six fois :

and relations with the Board and the operational structures of the institution.

Board Risk Committee

The Board Risk Committee assists the Board in particular in the implementation of a risk management strategy and will be responsible notably for:

- Giving its opinion to the Board of Directors on the identification, measurement and control of risks;
- Periodically assessing the risk management policy and its implementation; and
- Monitoring the activity of the body responsible for risk management.

The new composition of the committee

M. Hakim Ben Hammouda: Chairman (independent Member)
M. Jonathan Robinson
M. Muzaffer Aksoy

Frequency of meetings in 2016

Risk Committee met six times in 2016 :

						Réunions / Meetings
16 mars 2016 March 16, 2016	10 mai 2016 May 10, 2016	14 juin 2016 June 14, 2016	10 octobre 2016 October 10, 2016	18 novembre 2016 November 18, 2016	18 novembre 2016 November 18, 2016	
1	2	3	4	5	6	

Le Comité Permanent d'Audit Interne

Le Comité d'Audit émanant du Conseil d'Administration assiste ce dernier dans la mise en place d'un dispositif de contrôle interne efficace et est chargé notamment :

- De suivre le bon fonctionnement du contrôle interne, de proposer des mesures correctrices et de s'assurer de leur mise en œuvre ;
- De réviser les principaux rapports de contrôle interne et les informations financières avant leur transmission à la Banque Centrale de Tunisie ;
- De donner son avis au Conseil d'Administration sur le rapport annuel et les états financiers ;
- De suivre l'activité de l'organe de contrôle interne et le cas échéant, les autres organes chargés des fonctions de contrôle et de donner son avis au Conseil sur la nomination du responsable de l'organe d'audit interne, sa promotion ainsi que sa rémunération; et
- De proposer la nomination du ou des commissaires aux comptes et de donner son avis sur les programmes de contrôle ainsi que ses conclusions.

Permanent Internal Audit Committee

Board Audit Committee assists the Board in putting in place an effective internal control system and will be responsible in particular for:

- Monitoring the proper functioning of internal control, proposing corrective measures and ensuring their implementation;
- Reviewing the main internal control reports and financial information before their transmission to the Central Bank of Tunisia;
- Giving its opinion to the Board of Directors on the annual report and the financial statements;
- Monitoring the activity of the internal control body and, when appropriate, the other supervisory bodies, and giving its opinion to the Board on the appointment of the head of the Internal Audit Body, his or her promotion and remuneration; and
- Recommending the appointment of the auditor(s) and giving its opinion on the audit programmes and the findings thereof.

La Gouvernance d'Entreprise

Corporate Governance

Composition du Comité d'Audit Interne et fréquence de ses réunions

Nouvelle Composition

M. Abderazzak Zouari : Président (Membre indépendant)
M. Saber Ayadi
M. Jawad Sacre

Composition of the Internal Audit Committee and frequency of its meetings

The new composition of the committee

M. Abderazzak Zouari: Chairman (independent Member)
M. Saber Ayadi
M. Jawad Sacre

Fréquence des réunions 2016

En 2016, le Comité Permanent d'Audit Interne s'est réuni six fois :

Frequency of meetings in 2016

The Permanent Internal Audit Committee met six times in 2016 :

				Réunions / Meetings	
15 mars 2016 March 15, 2016	9 mai 2016 May 9, 2016	14 juin 2016 June 14, 2016	10 octobre 2016 October 10, 2016	24 octobre 2016 October 24, 2016	17 novembre 2016 November 17, 2016
1	2	3	4	5	6

Le Comité de Rémunération

Le Comité de Nomination et de Rémunération émanant du Conseil d'Administration assiste ce dernier notamment dans la conception et le suivi des politiques :

- De nomination et de rémunération ;
- De remplacement des dirigeants et des cadres supérieurs et de recrutement ;
- De gestion des situations de conflit d'intérêts.

Compensation Committee

Board Appointment and Remuneration Committee assists the Board of Directors in designing and monitoring its

- Appointment and remuneration policy; replacement policy for Executive and Senior
- Management and recruitment policy;
- Policy concerning the management of Conflict of Interest Situations.

Composition du Comité de Nomination, de Compensation et de Gouvernance et fréquence de ses réunions

Nouvelle Composition :

M. Muzaffer Aksoy : Président
M. Hakim Ben Hammouda
M. Abderazzak Zouari
M. Saber Ayadi

Composition of the Corporate Governance and Compensation Committee and frequency of its meetings

The new composition of the committee :

M. Muzaffer Aksoy : Chairman
M. Hakim Ben Hammouda
M. Abderazzak Zouari
M. Saber Ayadi

Fréquence des réunions 2016

En 2016, Le Comité de Nomination, de Compensation et de Gouvernance s'est réuni trois fois :

Frequency of meetings in 2016

The Corporate Governance and Compensation Committee met three times in 2016 :

			Réunions / Meetings
16 mars 2016 March 16, 2016	15 juin 2016 June 15, 2016		10 octobre 2016 October 10, 2016
1	2		3

L'évaluation du Conseil d'Administration

Le Conseil procède chaque année à sa propre évaluation en passant en revue sa composition, son organisation et son fonctionnement. Cette évaluation doit :

- Faire le point sur les modalités de fonctionnement du Conseil ;
- Vérifier que les questions importantes sont convenablement préparées et débattues ;
- Apprécier la contribution effective de chaque membre du Conseil aux travaux du Conseil du fait de sa compétence et de son implication dans les délibérations.

1.6 Nomination et Rémunérations

La nomination des membres du Conseil d'Administration

La nomination des membres du Conseil suit un processus bien structuré. La liste est soumise au Conseil d'Administration pour une première appréciation et validation, et ensuite à l'Assemblée Générale pour une approbation et une validation définitive.

La banque doit notifier à la Banque Centrale de Tunisie dans un délai ne dépassant pas sept jours, toute désignation du président ou d'un membre du Conseil d'Administration ou du Directeur Général ou du Directeur Général Adjoint ou du Président ou d'un membre du Directoire.

La Banque Centrale de Tunisie peut, compte tenu des critères prévus par l'article 56 de la nouvelle loi, s'opposer à la désignation dans un délai d'un mois à compter de cette notification. Elle est tenue de motiver toute décision d'opposition. Dès son information de la décision d'opposition, la banque doit suspendre la décision de désignation.

Dans la désignation des personnes prévues à l'article 55 de la nouvelle loi, la banque ou l'établissement financier doit notamment tenir compte des critères suivants :

- L'intégrité et la réputation,
- Les qualifications académiques, la compétence et l'expérience professionnelle, ainsi que leur concordance avec les fonctions confiées à la personne concernée,
- L'absence des interdictions prévues dans l'article 60 de la nouvelle loi.

Dans la désignation des membres indépendants et du membre représentant les actionnaires minoritaires, la banque ou l'établissement financier doit tenir compte des critères prévus à l'article 47 de la nouvelle loi.

La Rémunération des membres du Conseil d'Administration

Les membres du Conseil reçoivent, à titre de jetons de présence, une allocation dont le montant est fixé annuellement par l'Assemblée Générale Ordinaire. Le Conseil d'Administration s'assure de la pertinence du niveau des jetons de présence et décide du mode de répartition de cette rémunération sur la base d'un rapport

Board of Directors' Assessment

Each year, the Board carries out a self-evaluation, reviewing its composition, organization and operations. Assessment should:

- Review the Board's modus operandi;
- Check whether important issues are adequately prepared and discussed;
- Appreciate the actual contribution of each Board member to the work of the Board as a result of his or her competence and involvement in the deliberations.

1.6 Nomination and Compensation

The appointment of the members of the Board of Directors

The appointment of Board members follows a well-structured process. The list is submitted to the Board for a first assessment and validation, and then to the General Meeting for approval and final validation.

The bank shall notify the Central Bank of Tunisia within a period not exceeding seven days of any designation of the Chairman or a member of the Board of Directors or of the General Manager or the Deputy General Manager or the Chairman or of a member of the Executive Board.

The Central Bank of Tunisia may, having regard to the criteria laid down in Article 56 of the new Act, object to the designation within one month from the date of its notification. The CBT shall be required to provide a reason for any opposition decision. Upon notification of the opposition decision, the bank must suspend the designation decision.

In designating the persons provided for in Article 55 of the new Act, the bank or financial institution must take particular account of the following criteria:

- Integrity and reputation,
- Academic qualifications, competence and professional experience and their consistency with the duties entrusted to the person concerned,
- The absence of the prohibitions laid down in Article 60 of the new Act.

In designating independent members and the member representing minority shareholders, the bank or financial institution must take into account the criteria laid down in Article 47 of the new Act.

The remuneration of members of the Board of Directors

Board members receive, in the form of attendance fees, an allowance, the amount of which is fixed annually by the Ordinary General Shareholders' Meeting. The Board of Directors ensures that the amount of the attendance fees is appropriate and decides how the remuneration is to be distributed on the basis of a report drawn up by the

La Gouvernance d'Entreprise

Corporate Governance

établi par le Comité désigné à cet effet.

La rémunération des membres de la Direction Générale

Le Conseil décide de la rémunération du Directeur Général et des Directeurs Généraux Adjointes

1.7 L'Assemblée Générale des actionnaires

L'Assemblée Générale des actionnaires est l'instance suprême et souveraine de gouvernance de la banque. Les actionnaires participent au déroulé de l'Assemblée et à ses travaux dans des conditions propices à l'exercice de leurs rôles. Ainsi, les documents comptables et financiers sont fournis aux actionnaires au moins 15 jours avant la tenue de l'Assemblée.

Le jour de l'Assemblée, les actionnaires sont libres de s'exprimer et de poser leurs questions au Conseil d'Administration et à la Direction de la banque.

Des comptes rendus sont fournis et les rapports du Conseil et des Comités spécialisés sont exposés. Les actionnaires se font représenter au Conseil d'Administration par le biais d'élection de ses membres. Le Conseil répond collectivement de l'exercice de ses missions devant l'Assemblée Générale, envers laquelle il assume légalement les responsabilités essentielles : il convoque et fixe l'ordre du jour de l'Assemblée, nomme le Président, le Directeur Général, les Directeurs Généraux Adjointes et les responsables de l'encadrement supérieur, contrôle leur gestion, arrête les comptes annuels soumis à l'approbation de l'Assemblée et rend compte de son activité dans son rapport à l'Assemblée.

1.8 La politique de communication

Le Conseil d'Administration définit la politique de communication financière de la banque.

Le Conseil met en place un dispositif de diffusion de l'information pour les actionnaires, les déposants, les contreparties sur le marché, les régulateurs et le public en général.

Ce dispositif assure la communication en temps opportun d'informations pertinentes et fiables en termes de quantité et de qualité sur les aspects significatifs de l'activité de l'établissement.

Il comporte les éléments suivants :

- Une structure ayant pour mission d'offrir une information complète, objective, actualisée sur la banque
- Un rapport annuel, établi à la fin de l'exercice comptable ;

Committee appointed for this purpose.

The remuneration of members of the General Management

The Board decides on the remuneration of the General Manager and the Deputy General Managers.

1.7 The General Meeting of Shareholders

The General Shareholders' Meeting is the supreme and sovereign governing body of the bank. Shareholders participate in the proceedings of the Meeting and in its work under conditions conducive to the exercise of their roles. Thus, accounting and financial documents are provided to shareholders at least 15 days in advance of the General Meeting.

On the day of the Shareholders' Meeting, shareholders are free to express themselves and address their questions to both the Board of Directors and Bank's Management.

Minutes are provided and reports of the Board and the Specialized Committees presented. Shareholders are represented on the Board of Directors through the election of its members. The Board of Directors is collectively accountable for the performance of its assignments to the Shareholders' General Meeting, in relation to which it assumes by law the essential responsibilities: It shall convene the Meeting and fix its agenda, appoints the Chairman, the General Manager, the Deputy General Managers and Senior officials, supervises their management, draws up the annual accounts submitted to the Meeting of shareholders for approval and reports on its activities in its report to the General Meeting.

1.8 Communication policy

The Board of Directors defines the financial communication policy of the bank.

The Board sets up a system for disseminating information to shareholders, depositors, and counterparties in the market, regulators and the public at large.

This system ensures the timely communication of relevant and reliable information in terms of quantity and quality on the significant aspects of the bank's activity.

It includes the following elements:

- A structure whose mission is to provide comprehensive, objective, up-to-date information about the bank ;
- An annual report, drawn up at the end of the accounting period ;

- Des rapports trimestriels, fournissant une information financière trimestrielle et un exposé du Conseil sur les opérations de l'établissement ;
- Des réunions régulières entre les hauts dirigeants de l'établissement et les investisseurs et actionnaires ;

L'obligation de communication financière

Cette obligation concerne les informations périodiques, les informations occasionnelles, ainsi que les informations privilégiées.

1/ Les informations périodiques portent sur la publication du rapport annuel, des résultats annuels et semestriels et des indicateurs trimestriels et ce, dans les conditions prévues par la réglementation en vigueur.

2/ Les informations occasionnelles sont celles, qui, dans le cas où elles étaient rendues publiques, pourraient avoir une influence sensible sur le cours de l'action de la Bank ABC.

3/ Les informations privilégiées concernent des projets ou des investissements, qui, s'ils étaient portés à la connaissance de la concurrence, verraient leur valeur affectée, ce qui nuirait à la position concurrentielle de la banque.

La Bank ABC, dans ce cadre précis, communique des informations d'ordre général, en précisant toutefois que certaines informations n'ont pas été publiées, ainsi que les motifs de cette décision.

Les principes de la communication financière

La politique de communication financière de la Bank ABC a pour objectif d'assurer la diffusion simultanée, effective et intégrale d'informations pertinentes, exactes, précises et sincères, diffusées à temps et homogènes par rapport aux précédentes publications.

Conflit d'intérêts

La Banque doit adopter une politique qui vise la gestion efficace des conflits d'intérêt. Les règles régissant les opérations avec les personnes ayant des liens avec la Banque, au sens de la Loi Bancaire et notamment les limites des financements accordés, sont fixées par la BCT.

Est considérée comme personne ayant des liens avec la Banque

- Tout actionnaire dont la participation excède, directement ou indirectement, 5 % du capital de la Banque,
- Tout conjoint, ascendant et descendant d'une personne physique dont la participation excède, directement ou indirectement, 5 % du capital de la Banque,
- Toute entreprise dans laquelle la Banque détient une participation au capital dont la proportion est telle qu'elle conduit à la contrôler ou à influencer de manière déterminante sur son activité.
- Le Président du Conseil d'Administration de la Banque, le Directeur Général, les membres du Conseil d'Administration, les Directeurs Généraux Adjoints, les commissaires aux comptes, ainsi que les conjoints des personnes susvisées, leurs ascendants et descendants,

- Quarterly reports, providing quarterly financial information and a presentation by the Board on the operations of the institution;
- Regular meetings between the institution's senior executives and investors and shareholders.

Obligation concerning financial communication

This obligation relates to periodic information, occasional information as well as inside information.

1/ The periodic information relates to the publication of the annual report, the annual and half-yearly results and the quarterly indicators, in accordance with the regulations in force.

2/ Occasional information are those which, if disclosed to the public, could have a significant impact on the share price of Bank ABC.

3/ Privileged information relates to projects or investments which, if brought to the attention of the competition, would see their value affected, and thus harm the competitive position of the bank.

Bank ABC, in this context, provides general information, while specifying that certain information has not been published and the reasons for this decision.

The principles of financial communication

Bank ABC's financial communication policy aims to ensure the simultaneous, effective and complete dissemination of relevant, accurate, true and fair information that is disseminated in a timely manner and is consistent with previous publications.

Conflict of interest

The Bank must adopt a policy which aims to ensure the effective management of conflicts of interest. The rules governing transactions with individuals linked to the Bank, within the meaning of the Bank Law, and in particular the limits of the financing granted, shall be determined by the CBT.

Is considered to be a person with links to the Bank:

- Any shareholder whose interest directly or indirectly exceeds 5% of bank's capital,
- Any spouse, ascendant and descendant of a natural person whose shareholding exceeds, directly or indirectly, 5% of bank's capital,
- Any undertaking in which the Bank holds a capital share in such a proportion that it leads it to control it or to have a decisive influence on the undertaking's activity.
- The Chairman of the Board of Directors of the Bank, the General Manager, the members of the Board of Directors, the Deputy General Managers, the Auditors and the spouses of the aforementioned persons, their ascendants and descendants,

La Gouvernance d'Entreprise

Corporate Governance

- Toute entreprise dont l'une des personnes visées ci-dessus est propriétaire ou associée ou mandataire délégué ou dans laquelle elle est directeur ou membre de son Conseil d'Administration ou de son Directoire ou de son Conseil de Surveillance.

Code de Conduite

Le Conseil a établi des standards pour les Administrateurs et les Employés, détaillés dans le présent Code de Gouvernance et le Code de Conduite. Le Code de Conduite doit être diffusé dans la Banque. La Fonction Conformité est chargée en premier lieu de veiller à l'application du Code de Conduite.

EVITEMENT DES CONFLITS D'INTERET

Chaque Administrateur doit mettre tout en œuvre pour éviter tout conflit d'intérêts avec la Banque. Une procédure d'évaluation de chaque Administrateur doit être établie pour éviter toute activité susceptible de générer des conflits d'intérêt avec la Banque.

DIVULGATION DES CONFLITS D'INTERET

Divulgence au Conseil

Les Administrateurs doivent déclarer par écrit au Conseil tout conflit (ou potentiel conflit) d'intérêt dans leurs activités et engagements envers d'autres entités et s'abstenir de prendre part au vote les concernant.

La divulgation doit contenir tous les faits matériels dans le cas d'un contrat ou d'une transaction impliquant un Administrateur.

Chaque Administrateur doit déclarer annuellement tous ses intérêts dans d'autres sociétés ou activités (y compris comme actionnaire détenant plus de 5% des droits de vote, dirigeant, ou toute autre forme de participation significative).

Procédure de divulgation

Le Conseil doit établir et diffuser à ses membres :

- (a) Une divulgation périodique et une mise à jour des informations sur les conflits ou potentiels conflits d'intérêts de chacun de ses membres ; et
- (b) L'autorisation préalable des conventions par le Conseil des Transactions présentant un conflit ou potentiel conflit d'intérêt sans que l'Administrateur concerné n'ait pris part au vote de la décision.

- Any undertaking of which one of the persons referred to above is the owner or associate or delegated agent, or in which he or she is a Director or Member of its Board of Directors, Management Board or Supervisory Board.

Code of conduct

The Board has established standards for Directors and Employees detailed in this Code of Governance and in the Code of Conduct. The Code of Conduct must be disseminated in the Bank. The Compliance Function is primarily responsible for ensuring compliance with the Code of Conduct

AVOIDANCE OF CONFLICTS OF INTEREST

Each Director shall make best efforts to avoid any conflict of interest with the Bank. An evaluation procedure for each Director must be established in order to avoid any activities likely to generate conflicts of interest with the Bank.

DISCLOSURE OF CONFLICTS OF INTEREST

Disclosure to the Board

Directors must declare in writing to the Board any conflict (or potential conflict) of interest in their activities and undertakings with other entities, and refrain from taking part in a vote concerning them.

The disclosure must contain all material facts in the case of a contract or transaction involving a Director.

Each Director must declare annually all its interests in other companies or activities (including as a shareholder holding more than 5% of the voting rights, as an Executive, or any other form of significant participation).

Disclosure Procedure

The Board shall establish and distribute to its members:

- (a) A periodic disclosure and updating of information on conflicts or potential conflicts of interest of each of its Members; and
- (b) Prior authorization of agreements by the Transaction Board presenting a conflict or potential conflict of interest, without the relevant Director taking part in the decision.

Divulgateion des conflits d'intérêt aux actionnaires

Le rapport annuel de la Banque doit divulguer aux actionnaires toute abstention de vote motivée par un conflit d'intérêts et divulguer toute autorisation d'une convention présentant un conflit d'intérêts.

Disclosure of conflicts of interest to shareholders

The Bank's annual report must disclose to the shareholders any abstention from voting motivated by a conflict of interest, and disclose any authorization for an agreement representing a conflict of interest.

2. Composition du Conseil d'Administration et fréquence de ses réunions

2.1 Composition du Conseil d'Administration actuel

Le Conseil d'Administration de la Bank ABC Tunisie est composé actuellement de six membres

2. Composition of the Board of Directors and frequency of its meetings

2.1 Composition of the current Board of Directors

The Board of Directors of Bank ABC Tunisia currently consists of six members

Nom/ Name	Fonction / Function	Mandat Jonathan
Jonathan Robinson	Président / Chairman	AGO qui va statuer sur les comptes de l'exercice 2018 Ordinary General Meeting deciding on the financial statements for the fiscal year 2018
Muzaffer Aksoy	Vice-président Deputy Chairman	AGO qui va statuer sur les comptes de l'exercice 2018 Ordinary General Meeting deciding on the financial statements for the fiscal year 2018
Jawad Sacre	Administrateur Director	AGO qui va statuer sur les comptes de l'exercice 2018 Ordinary General Meeting deciding on the financial statements for the fiscal year 2018
Saber Ayadi	Administrateur Director	AGO qui va statuer sur les comptes de l'exercice 2018 Ordinary General Meeting deciding on the financial statements for the fiscal year 2018
Hakim Ben Hammouda	Administrateur Indépendant Independant Director	AGO qui va statuer sur les comptes de l'exercice 2018 Ordinary General Meeting deciding on the financial statements for the fiscal year 2018
Abderrazak Zouari	Administrateur Indépendant Independant Director	AGO qui va statuer sur les comptes de l'exercice 2018 Ordinary General Meeting deciding on the financial statements for the fiscal year 2018

Fréquence des réunions du Conseil d'Administration au courant de l'exercice 2016

En 2016, le Conseil d'administration a tenu cinq réunions :

Frequency of meetings of the Board of Directors during fiscal year 2016

The Board of Directors held five meetings in 2016:

Réunions / Meetings				
17 mars 2016 March 17, 2016	15 juin 2016 June 15, 2016	16 juin 2016 June 16, 2016	11 octobre 2016 October 11, 2016	25 novembre 2016 November 25 2016
1	2	3	4	5

La Gouvernance d'Entreprise

Corporate Governance

Composition du Comité d'Audit Interne et fréquence de ses réunions

Nouvelle Composition

M. Abderazzak Zouari : Président (Membre indépendant)
M. Saber Ayadi
M. Jawad Sacre

Composition of the Internal Audit Committee and frequency of its meetings

New Composition

M. Abderazzak Zouari : Chairman (Independent Member)
M. Saber Ayadi
M. Jawad Sacre

Fréquence des réunions 2016

En 2016, le Comité Permanent d'Audit Interne s'est réuni six fois :

Frequency of the meetings in 2016

The Internal Audit Committee held six meetings in 2016:

Réunions / Meetings					
15 mars 2016 March 15 2016	9 mai 2016 May 9, 2016	14 juin 2016 June 14, 2016	10 octobre 2016 October 10, 2016	24 octobre 2016 October 24, 2016	17 novembre 2016 November 17 2016
1	2	3	4	5	6

Composition du Comité des Risques et fréquence de ses réunions

Nouvelle Composition

M. Hakim Ben Hammouda : Président (Membre indépendant)
M. Jonathan Robinson
M. Muzaffer Aksoy

Composition of the Risk Committee and frequency of its meetings

New Composition

M. Hakim Ben Hammouda: Chairman (Independent Member)
M. Jonathan Robinson
M. Muzaffer Aksoy

Fréquence des réunions 2016

En 2016, Le Comité des Risques s'est réuni six fois

Frequency of the meetings in 2016

Risk Committee held six meetings in 2016

Réunions / Meetings					
16 mars 2016 March 16 2016	10 mai 2016 May 10, 2016	14 juin 2016 June 14, 2016	10 octobre 2016 October 10, 2016	18 octobre 2016 October 18, 2016	18 novembre 2016 November 18 2016
1	2	3	4	5	6

Composition du Comité de Nomination, de Compensation et de Gouvernance et fréquence de ses réunions

Nouvelle Composition

M. Muzaffer Aksoy : Président
M. Hakim Ben Hammouda
M. Abderazzak Zouari
M. Saber Ayadi

Composition of the Corporate Governance and Compensation Committee and frequency of its meetings

New Composition

M. Muzaffer Aksoy : Chairman
M. Hakim Ben Hammouda
M. Abderazzak Zouari
M. Saber Ayadi

Fréquence des réunions 2016

En 2016, Le Comité de Nomination, de Compensation et de Gouvernance s'est réuni trois fois :

Frequency of meetings in 2016

The Corporate Governance, Nomination and Compensation Committee met three times in 2016

		Réunions / Meetings
16 mars 2016 March 16 2016	15 juin 2016 June 15, 2016	10 octobre 2016 October 10, 2016
1	2	3

3. Direction Générale

3.1 Directeur Général

Suivant procès-verbal du Conseil d'Administration du 11 Octobre 2016, Monsieur Ali KOOLI a été nommé en tant que Directeur Général de la Banque pour un mandat de trois ans.

4. Commissaires aux comptes

Le mandat du commissaire aux comptes « Cabinet Mourad Guellaty » de la Bank ABC a été renouvelé par l'Assemblée Générale Ordinaire du 16 Juin 2016 pour une période de trois ans, expirant à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice 2018

3. General Management

3.1 The General Manager

According to the minutes of the Board of Directors meeting of October 11, 2016, Mr Ali KOOLI has been appointed as General Manager of the Bank for a three-year term.

4. Statutory auditors

The mandate of Bank ABC's statutory auditors "Cabinet Mourad Guellaty" has been renewed by the Ordinary General Meeting of June 16, 2016 for a period of three years, expiring at the end of the Ordinary General Meeting deciding on the financial statements for the fiscal year 2018.



La Communication Institutionnelle

Corporate Communication

LA RESPONSABILITÉ SOCIALE DES ENTREPRISES

En 2016, Bank ABC a soutenu un certain nombre d'initiatives:

Conférence femmes – hommes, égalité des chances sur le lieu de travail

La conférence sur l'égalité des chances entre les hommes et les femmes sur le lieu de travail a été parrainée par Bank ABC en tant que sponsor principal. Elle a été organisée par l'association Face Tunisie en coopération avec le gouvernement tunisien et l'Union européenne en vue de mobiliser les milieux d'affaires et les différents acteurs institutionnels et publics dans la lutte contre l'exclusion que subissent les femmes et l'adoption de mécanismes et d'outils promouvant l'égalité des chances entre les hommes et les femmes sur le lieu de travail.

La conférence a accueilli des chefs d'entreprise et des dirigeants du secteur des services financiers. Plusieurs accords de coopération ont été signés lors de cet événement.

Appui à une organisation caritative

Bank ABC a soutenu dans plusieurs centres ouverts dans toute la Tunisie l'initiative de l'association «Un Repas Pour Chaque Tunisien» visant à réduire l'incidence de la pauvreté alimentaire sur les personnes dans le besoin et de l'isolement social.

Bank ABC a contribué à fournir des repas partagés nutritifs et savoureux pendant le mois saint du Ramadan.

Marathon de l'Octobre Rose 2016

Le Marathon de l'Octobre Rose a eu lieu aux Berges du lac de Tunis sous le principal parrainage de Bank ABC en partenariat avec l'Association Nourane de lutte contre le cancer dans le but de donner espoir dans la lutte contre cette maladie. L'événement a été organisé pour sensibiliser l'opinion publique au cancer du sein dans le cadre de l'Octobre Rose, le mois de sensibilisation au cancer du sein. La ministre de la Santé, Samira Merai, a donné le coup d'envoi du marathon. De nombreux officiels et supporters de la cause ont participé au marathon.

Média

Bank ABC a veillé durant toute l'année à accroître sa visibilité et sa notoriété ainsi qu'à sensibiliser les clients actuels et cibles à la pertinence de la marque.

CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY

In 2016, Bank ABC supported a number of different initiatives:

Conference women - men equal opportunity in workplace

The women men equal opportunity in workplace conference was held under Bank ABC's main sponsorship. It has been organized by the association Face Tunisia in co-operation with the Tunisian government and the European Union in an effort to mobilize the business community and different institutional and public stakeholders in the fight against the exclusion faced by women and the adoption of mechanisms and various tools promoting equal opportunities between men and women in the workplace.

The conference hosted corporate leaders and executives from the financial industry. Several cooperation agreements were signed at the event.

Support for charitable organization

Bank ABC supported the association's initiative "Un Repas Pour Chaque Tunisien" in several open centers throughout Tunisia aimed at reducing the incidence of food poverty on people in need and social isolation

Bank ABC contributed to provide nutritious and tasty shared meals during the holy month of Ramadan.

Pink October Marathon 2016

Pink October Marathon was held on the shore of the Tunis Lake under the main sponsorship of Bank ABC in partnership with the Nourane association for the fight against cancer in order to deliver hope in the struggle against this disease. The event was organized for raising public breast cancer Awareness as part of Pink October, an international Breast Cancer Awareness Month. Health Minister Samira Merai kicked off the marathon. Many officials and cause supporters took part in the marathon.

Media

Bank ABC ensured during all the year to increase visibility, prominence, maintain awareness and drive relevance of the brand to target and existing customers.



Gestion des Risques et conformité

Risk Management and compliance

Gestion des risques

Le risque fait partie intégrante des activités de la banque et est géré à travers un processus continu d'identification, de mesure et de surveillance, dans les limites de risque prédéfinies et tout en étant soumis à des contrôles. La banque est exposée au risque de crédit, de marché, de liquidité, de taux d'intérêt, au risque opérationnel et à toute autre forme de risques ancrés dans ses opérations financières.

Au cours des dernières années, Bank ABC a investi dans le développement d'une infrastructure solide et intégrale de gestion de risque. Cette infrastructure inclut des processus d'identification du risque de crédit, de marché et le risque opérationnel, des modèles de mesure du risque, des systèmes de notation et un processus commercial robuste de surveillance et de contrôle de ces risques.

Risk Management

Risk is an integral part of the bank's activities and is managed through a process of on-going identification, measurement and monitoring, within the pre-established limits and while being subject to controls. The bank is exposed to credit, market, liquidity, interest rate, operational and other risks embedded in its financial transactions.

In recent years, Bank ABC invested in the development of a solid and comprehensive risk management infrastructure. This infrastructure includes credit risk, market risk and liquidity risk identification processes, risk measurement models and rating systems, as well as a strong business process to monitor and control these risks.

1. La structure de gestion du risque / Risk management structure



Le comité de Risque (BRC) est responsable de la définition de la stratégie de la banque en matière de risque/ récompense, d'appétence au risque, les standards de tolérance au risque et les politiques/ standards en matière de gestion de risque. Le comité de risque est aussi responsable de la coordination avec les autres comités du conseil d'administration dans le suivi de la conformité de la banque aux exigences de l'autorité de tutelle en Tunisie.

Le Comité Local de Crédit (LCC) est responsable des décisions de crédit aussi bien pour la Banque de Grandes Entreprises que pour la Banque de Détail dans la limite des pouvoirs qui lui sont conférés. Il gère également les actifs compromis, les provisions y afférentes et la politique de crédit de la Banque en générale.

Le Comité de Gestion Actif-Passif (ALCO) est responsable de la définition des politiques et des plans stratégiques à long-terme ainsi que des initiatives à court-terme pour une orientation prudente en matière d'allocation entre Actif et Passif. Le comité est également responsable du suivi du risque de liquidité et du risque de marché et le profil de risque de la banque dans un contexte de développement économique et de fluctuations de marchés.

Le Comité de Gestion du Risque Opérationnel (ORCO) est responsable de la définition des politiques et des plans stratégiques à long-terme ainsi que des initiatives à court-terme pour l'identification, la gestion prudente, le contrôle et la mesure de l'exposition de la banque au risque opérationnel et à d'autres risques non-financiers.

Le Comité de Conformité et de Crime Financier (CFCC) est responsable du renforcement du dispositif de conformité dans le cadre de la gestion des risques globaux.

Le Comité de la Gestion du Risque de la Technologie de l'Information (ITRC) est responsable du développement, approbation et la revue périodique de l'infrastructure pour la gestion des risques liés à la technologie de l'information et la sécurité informatique.

Le Comité de la Gestion de la Continuité de l'Activité (BCMC) est responsable de la mise en place et de la gestion du dispositif couvrant la gestion de crises afin d'assurer la continuité de l'activité en tout moment conformément aux politiques et procédures du groupe.

Le Département de Crédit et Risque est, en coordination avec le département de Crédit et Risque du Groupe, responsable de la formulation des politiques et des procédures de crédit. Il est en charge de l'analyse du risque de contrepartie, de la revue et de l'approbation des engagements, de la conformité aux exigences réglementaires en matière de risque et de la gestion des crédits en contentieux. En outre il fournit les ressources analytiques à l'attention du management de la banque. Par ailleurs, il identifie les risques opérationnels et de marché découlant des activités de la banque et recommande aux comités concernés les politiques et procédures à mettre en place afin de gérer les expositions.

The Board Risk Committee (BRC) the BRC oversees the definition of risk/reward guidelines, risk appetite, risk tolerance standards and risk policies and standards.

The BRC is also responsible for coordinating with other Board Committees in monitoring compliance with the requirements of the regulatory authorities in Tunisia.

The Local Credit Committee (LCC) is responsible for credit decisions of the bank's wholesale and retail lending portfolios within Group defined lending authorities. It also deals with impaired assets, provisioning and general credit policy matters.

The Asset-Liability Management Committee (ALCO) is responsible for setting policies and long-term strategic plans as well as short-term initiatives for prudently directing Asset-Liability allocation. The committee is also responsible for monitoring the liquidity risk and market risk and the bank's risk profile in the context of economic developments and market fluctuations.

The Operational Risk Management Committee (ORCO) is responsible for setting policies and long-term strategic plans as well as short-term initiatives for the identification, prudent management, control and measurement of the bank's exposure to operational risk and other non-financial risks.

The Compliance and Financial Crime Committee (CFCC) is responsible for strengthening the focus on Compliance within the bank's Risk Management framework.

The IT Risk Committee (GITRC) is responsible for the development, approval and periodic review of the frameworks for the management of IT Risk and Information Security in the bank.

The Business Continuity Management Committee (BCMC) is responsible for proposing, approving and monitoring the implementation of Group-wide policies and procedures for Disaster Recovery and Business Continuity Management.

The Credit and Risk Department is, in coordination with the Group's Credit and Risk Department, responsible for the formulation of credit policies and procedures, the analysis of counterparty risk, the review / approval of commitments and the related reporting, the compliance with risk-related regulatory requirements, the management of remedial loans and the provision of analytical resources to senior management of the Bank. In addition, it identifies the operational and market risks arising from the bank's activities and recommends to the relevant Committees policies and procedures to put in place to manage exposures.

Gestion des Risques et conformité

Risk Management and compliance

La banque a plusieurs niveaux de délégation de pouvoir définis selon les variables mentionnées ci-dessous. Ces niveaux comprennent une délégation au niveau du Comité Local de Crédit et une autre délégation au niveau du siège. Dans certains cas, le recours à l'approbation du Conseil d'Administration est requis. Le Département de Crédit et Risque doit s'assurer du respect des niveaux de délégation dans la prise de décision.

La délégation de pouvoir est gouvernée par les variables suivantes :

- La notation interne de la contrepartie débitrice
- La durée de la facilité proposée
- Le montant de la transaction.

3. Le risque de crédit

Le portefeuille de la banque ainsi que les engagements de crédit sont gérés en concordance avec la politique globale de la banque en matière de crédit, en déterminant des lignes directrices quantitatives et qualitatives et en mettant l'accent sur la nécessité d'éviter toute concentration de risques.

La banque est gouvernée par une politique de crédit spécifique au pays mais en adéquation avec les directives du Groupe. Cette politique est adaptée au cadre réglementaire local et aux besoins du marché local en termes de produit et de secteur d'activité.

En 2016, la Banque a élaboré sa Déclaration relative à l'appétence au risque qui définit le type et le niveau globaux de risque que Bank ABC Tunisie est disposée à assumer dans le cadre de sa capacité à prendre des risques pour atteindre ses objectifs stratégiques. La Déclaration relative à l'appétence au risque de la Banque devra faire l'objet d'une révision annuelle en vue d'une actualisation au regard des nouvelles évolutions du marché, des opportunités, des défis ou des modifications apportées aux exigences réglementaires.

Risque de crédit Banque des Grandes Entreprises: Une hiérarchie de délégations de pouvoir sur la base de notations de risque telles que celles générées par le système de notation interne – Moody's Risk Adviser –, régit les approbations de crédits en faveur des entreprises.

Les chargés d'affaires de la banque sont responsables de la gestion des opérations courantes de chaque engagement de crédit et des revues périodiques de

The bank has varying levels of delegation of lending authorities defined according to the variables mentioned below. These levels include a delegation at the Local Credit Committee level and another one at the headquarters' level. In some cases, it is required to obtain approval from the Board of Directors. The Credit and Risk Department must ensure compliance with the levels of delegation in decision making.

The delegation of lending authorities is governed by the following variables :

- The internal rating of the obligor
- The tenor of the proposed facility
- The amount of the transaction

3. Credit Risk

The bank's portfolio and credit exposures are managed in line with the Bank ABC overall credit policy, by determining the quantitative and qualitative guidelines and focusing on the need to avoid any concentration or aggregation of risks.

The Bank is governed by a credit policy that is country-specific, while being in line with the guidelines of the Group. This policy is adapted to the local regulatory framework, tailored to local market needs in terms of product and sector of activity.

In 2016, the Bank has developed its Risk Appetite Statement which defines the aggregate type and level of risk Bank ABC Tunisie is willing to assume within its risk capacity to achieve its strategic objectives. The Bank's Risk Appetite Statement is to be reviewed on an annual basis in order to update it to new market circumstances, opportunities, challenges or changes in regulatory requirements.

Wholesale Banking- Credit Risk: A hierarchy of delegations of powers and authorities based on risk ratings such as those generated by the internal rating system - Moody's Risk Adviser -, governs credit approvals in favour of corporate businesses.

The bank's relationship managers are responsible for the management of current operations of each credit commitment and periodic reviews of each client and associated risks, within the framework established by the Credit and Risk Department.

The Internal Audit shall, however, reviews asset risks in order to provide an independent opinion about the quality

chaque client et des risques associés, dans un cadre défini par le département de Crédit et Risque. L'audit interne procède, cependant, à des revues de risque des actifs, afin de fournir un avis indépendant quant à la qualité de leur risque de crédit et par rapport au respect des politiques et procédures de crédit. Ces mesures prises dans leur globalité, constituent les principales lignes de défense contre des risques excessifs pour la banque.

Afin de sensibiliser les employés au risque de crédit, la banque a mis en place un plan de formation avancé en étroite collaboration avec l'agence de notation internationale Moody's. Ce programme de formation est sponsorisé par la maison mère.

Les lignes de crédit sont accordées avec prudence et la banque a recours à des techniques de contrôle et de mitigation du risque de crédit. Pour évaluer le mix risque/récompense de chaque opération de crédit, la banque utilise le ratio de rentabilité Risk-Adjusted Return on Capital (RAROC). Ce ratio est consolidé pour chaque segment et un seuil minimum, défini par le groupe, doit être respecté.

Risque de crédit Banque de Détail: Les crédits aux particuliers sont gérés dans un cadre qui considère attentivement le cycle global du crédit. Ce cadre est en adéquation avec les bonnes pratiques de l'industrie bancaire et répond aux exigences réglementaires en documentant toutes les transactions. Un des objectifs clé de ce cadre est de protéger l'intégrité du portefeuille de crédit et d'assurer un équilibre entre risque et rentabilité tout en encourageant une croissance saine et innovante du portefeuille d'actifs. Les crédits aux particuliers sont accordés sous forme de produits approuvés à travers un processus solide gouverné par une politique de risque spécifique.

Les engagements de crédit ayant subi une détérioration significative sont supervisés d'une manière active par l'unité de Recouvrement de la Banque.

Suivi des Ratios Réglementaires :

Afin de prémunir la Banque contre le risque de concentration, les politiques et les procédures incluent des contrôles spécifiques centrés sur les limites attribuées à un client individuel ou à un groupe de contreparties interliées ainsi que sur l'importance de maintenir une saine diversification du portefeuille. Quand l'engagement avec une contrepartie ou de groupes de contreparties interliées dépasse des niveaux spécifiques prédéfinis par la Banque Centrale de Tunisie (BCT), la banque doit chercher à atténuer le risque excédentaire. Au 31 Décembre 2016, Bank ABC Tunisie n'affiche aucun dépassement par rapport aux ratios réglementaires.

of their credit risk and with respect to compliance with credit policies and procedures. These measures taken together make up the main lines of defence against excessive risk for the bank.

To raise the level of awareness among its employees regarding credit risk, the bank has set up an advanced training program in close collaboration with the international rating agency Moody's. This training program is sponsored by the bank's parent company.

Credit lines are granted with caution and the bank uses credit control and risk mitigation techniques. To evaluate the risk / benefit mix of each credit transaction, the bank uses the profitability ratio Risk-Adjusted Return on Capital (RAROC). This ratio is consolidated for each segment and a minimum threshold, defined by the Group, must be observed.

Retail Banking- Credit Risk: Loans to individuals are managed within a framework that carefully considers the overall credit cycle. This framework is consistent with the best practices of the banking industry in Tunisia and meets regulatory requirements by documenting all transactions. One of the key objectives of this framework is protecting the integrity of the credit portfolio and ensuring a balance between risk and profitability, while encouraging a healthy and innovative asset portfolio growth. Loans within the Retail Business are granted as products approved through a robust process governed by a specific risk policy.

Credit commitments having undergone a significant deterioration are supervised actively by the Bank's Recovery Unit.

Regulatory Ratios Monitoring :

To guard the Bank against the risk of concentration, the policies and procedures include specific controls to focus on the limits allocated to an individual Client or Group of inter-related counterparties and the importance of maintaining a diversified portfolio. When the exposure of a single counterparty or Group of inter-related counterparties exceeds the specific threshold predefined by the Central Bank of Tunisia (CBT), the bank must seek to mitigate the risk in excess. As of 31 December 2016, Bank ABC Tunisie is in full compliance with the CBT regulatory ratios.

Gestion des Risques et conformité

Risk Management and compliance

CONCENTRATION SELON LA RÉGLEMENTATION DE LA BCT AU 31 DÉCEMBRE 2016

Ratios BCT	Actuel	Ratios BCT	Remarques
Σ (Expositions nettes > 5% de l'avoir net) ne doivent pas dépasser 300% de l'avoir net	94%	Max 300%	Conforme
Σ (Expositions nettes > 15% de l'avoir net) ne doivent pas dépasser 150% de l'avoir net	20%	Max 150%	Conforme
L'exposition nette encourue avec chaque même groupe ne doit pas dépasser 25% de l'avoir net	None	Max 25%	Conforme
L'exposition nette encourue avec le propre groupe et les Actionnaires (Groupe ABC) ne doit pas dépasser 100% de l'avoir net	13%	Max 100%	Conforme
Ratio d'adéquation des fonds propres (actifs pondérés en fonction des risques / de l'avoir net) devrait être supérieur à 10%	37%	Min 10%	Conforme

Garanties et Autres Collatéraux:

Le montant et le type de garantie dépendent de l'évaluation du risque de crédit de la contrepartie.

Les garanties et collatéraux peuvent être constitués d'actifs physiques prenant la forme de biens immobiliers ou d'instruments financiers tels que des liquidités ou des titres financiers, des garanties bancaires (émises par des banques dont le risque est jugé acceptable par Bank ABC) ou des garanties personnelles. La garantie est soumise à l'évaluation d'un expert indépendant désigné par la Banque, au moment de l'ouverture du crédit et à une réévaluation périodique lors de la revue annuelle du crédit ou des lignes de crédit.

Le département de crédit et risque maintient un monitoring permanent de la valeur de marché des garanties et demande si nécessaire une couverture additionnelle.

Gestion et Suivi des Engagements:

La division Administration de Crédit est responsable du suivi des engagements pour tout type de facilités de crédit. Elle est également tenue de déclarer les engagements pour tout type de facilités de crédit accordées à des particuliers ou à des entreprises au Comité de Risque trimestriellement et mensuellement à la BCT. Les limites fixées en matière de risque de crédit sont révisées annuellement (généralement une année après la date de la dernière approbation).

Tout dépassement des limites instaurées requiert l'accord préalable d'autorités d'approbation spécifiques définies

Guarantees and Other Collaterals:

The amount and type of collateral depend on the counterparty's credit risk's assessment.

The guarantees and collaterals include physical assets such as real property, or financial instruments such as cash or securities, bank guarantees (issued by banks whose risk is acceptable to Bank ABC) or personal / corporate guarantees. The collateral is subject to the evaluation by an independent expert appointed by the Bank, both during the credit initiation for a new loan or a periodic revaluation upon the renewal / annual review of the credit lines.

The Credit and Risk Department maintains a permanent monitoring of the collateral's market value and if necessary asks for additional coverage.

Management and Monitoring of Commitments:

The Credit Administration Division is responsible for monitoring commitments for all type of credit facilities. It is also responsible for reporting these commitments for all type of credit facilities granted to individuals or corporate businesses to the BRC and on a monthly basis to the CBT. The limits set for credit risk are reviewed annually (usually one year after the date of the last approval).

Any overstepping of the established limits requires prior approval of specific decision-making authorities (Local Credit Committee, Group Credit Committee). These overruns are subject to weekly follow-up by the Credit

dans la politique de crédit de la banque. Ces dépassements font l'objet d'un suivi hebdomadaire de la part de l'Administration de Crédit, en collaboration avec les unités de la Banque de Détail et des Grandes Entreprises. Au 31 Décembre 2016, Bank ABC Tunisie n'a enregistré aucun dépassement de limites.

Administration in cooperation with the Retail Banking and Corporate Banking Units.

The bank recorded no limits overruns as of December 31, 2016.

Engagements par Industrie

La répartition des engagements de la banque au 31/12/2016 est comme suit:

Secteur / Sector	%
Communication / Communication	9%
Services commerciaux / Business Services	0,1%
Construction / Construction	0,3%
Institutions financières / Financial Institutions	71,5%
Transport / Transport	0,1%
Industries manufacturières / Manufacturing Industries	10,2%
Tourisme / Tourism	9,0%
Total	100%

Commitments by Industry

The distribution of bank's commitments as of December 31, 2016 is as follows:

Engagements par Maturité:

La maturité contractuelle des engagements de la banque au 31/12/2016 est comme suit:

Maturité / Maturity	%
< 1 an / < 1 year	57%
1 à 3 ans / 1 to 3 years	32%
3 à 5 ans / 3 to 5 years	9%
> 5 ans / > 5 years	2%
Total	100%

Commitments by maturity:

The contractual maturity of bank's commitments as of December 31, 2016 is as follows:

Engagements par Notation

La banque a une politique qui exige des méthodologies de risque précises et cohérentes. Elle a recours à une variété d'analyses financières combinée à des informations de marché afin de justifier la notation de risque qui constitue le principal paramètre de mesure du risque de crédit de contrepartie. Le système de notation de contreparties (Credit Risk Rating System), tel que conçu par Groupe Bank ABC inclut des définitions claires, des procédures formalisées et des critères détaillés de notation des contreparties et leur affectation aux différentes classes de risque.

Les notations de crédit internes sont adaptées à toutes les catégories de clients et sont dérivées conformément à la politique de crédit de la banque. Elles font régulièrement l'objet d'évaluations et de revues. Chaque notation interne de risque correspond à une notation externe correspondante des agences de notation Standard & Poor's, Moody's et Fitch Ratings.

Commitments by Ratings

The bank has a policy that promotes the maintenance of accurate and consistent risk rating methodologies, by having recourse to a variety of financial analysis combined with market research to back-up risk ratings, which are the primary parameter for the measurement of credit risk. Internal credit ratings are suitable for all customer categories and are derived in accordance with the Bank's credit policy. They are subject to evaluations and reviews on a regular basis. Each internal risk rating matches with a corresponding external rating of the rating agencies Standard & Poor's, Moody's and Fitch Ratings.

Gestion des Risques et conformité

Risk Management and compliance

4. Risque de marché

La banque a établi une politique de gestion du risque et les limites à travers lesquelles le risque de marché est mesuré, suivi et contrôlé par le département Crédit et Risque, sous la surveillance stratégique du Comité de Gestion Actif-Passif (ALCO).

Le risque de marché est contrôlé à travers la mise en place de limites approuvées par le BRC. Ces limites reflètent la tolérance de la banque au risque dans un contexte spécifique de marché et par rapport à la stratégie en place.

La revue de ces limites fixées en matière de risque de marché se fait annuellement. En cas de dépassement, le département Risque de Marché de la banque communique le dépassement au département Trésorerie de la banque et par la suite au comité ALCO pour ratification.

Les scénarios de stress sont présentés et approuvés périodiquement par le BRC et gérés par un système de tableau de bord «Dashboard». Le contrôle de la validité et de la cohérence de ces hypothèses est géré au niveau du comité ALCO de la banque.

5. Risque de taux d'intérêt

Les activités de trading, investissement et de crédit exposent la banque à un risque de taux d'intérêt. Afin de mieux gérer le risque de taux d'intérêt, la banque procède à des opérations de swaps de taux.

6. Risque de liquidité

La banque maintient des actifs liquides à des niveaux prudents dans le but d'assurer la disponibilité rapide des fonds, afin de pouvoir remplir ses engagements, même dans des conditions défavorables. La banque surveille de près le ratio de couverture du prêt afin de se conformer pleinement aux critères de la BCT d'un taux de couverture minimum de 70% en 2016. Bank ABC Tunisie se prépare activement à renforcer ses liquidités à moyen terme et à respecter un ratio de liquidité de plus en plus strict selon des normes édictées par la BCT. De plus la banque procède à des analyses de tests de stress plusieurs fois l'an, afin de pouvoir anticiper les conséquences d'une perte soudaine d'une partie de ses dépôts.

4. Market Risk

The bank has established a risk management policy and set the limits within which market risk is measured, monitored and controlled by the Credit and Risk Department with strategic oversight by the Asset-Liability Management Committee (ALCO).

Market risk is controlled by setting limits approved by the BRC. These limits reflect the bank's risk tolerance in a specific market context and against the strategy in place.

The review of these market risk limits is done annually. In case of limit overrun the bank's Market Risk Department communicates the overrun to the bank's Treasury Department and subsequently to the ALCO committee for ratification.

The stress scenarios are presented and approved periodically by the BRC and managed by a 'Dashboard' system.

Control over validity and consistency of these assumptions is managed at the bank's ALCO level.

5. Interest Rate Risk

Trading, investment and credit activities expose the bank to an interest rate risk. To manage the interest rate risk the bank proceeds to interest rate swap transactions.

6. Liquidity Risk

The Bank maintains liquid assets to prudent levels in order to ensure timely availability of funds so that it can meet its commitments, even under adverse conditions. The Bank closely monitors the Loan cover Ratio in order to be fully compliant with CBT introduced criteria of a minimum Loan Cover Ratio of 70% in 2016. The Bank is also working to actively strengthen its medium-term liquidity and to comply with an increasingly stringent liquidity ratio in accordance with standards prescribed by the CBT. In addition, the Bank conducts several times a year stress test analysis in order to anticipate the consequences resulting from the sudden loss of a part of the deposits.

7. Risque opérationnel

Le risque opérationnel correspond au risque de pertes liées à une mauvaise adéquation des procédures internes, à une défaillance humaine ou des systèmes ou encore liées à des événements externes.

En évaluant l'impact actuel et potentiel des événements de risque opérationnel, la banque prend en considération l'impact sur sa réputation, l'impact réglementaire et l'impact sur ses clients et ses opérations.

Bank ABC Tunisie emploie les outils suivants dans la gestion de ses risques opérationnels :

- Le recueil des données de pertes et incidents internes,
- Les exercices 'Risk and Control self-assessments,
- Les standards de contrôle,
- Les scénarios de risque,
- Les indicateurs clé de risqué,
- Les indicateurs clé de performance,
- Processus d'approbation de nouveaux produits

La banque utilise des éléments quantitatifs et qualitatifs lors de la classification des risques opérationnels actuels ou potentiels et procède à l'information du Risque Opérationnel du groupe en cas de risque potentiel ou effectif qualifié de 'très élevé' et 'élevé'.

Les nouvelles directives de la BCT en matière de risque opérationnel -circulaire n°2016- 03- de Juillet 2016 ont pleinement été intégrées dans le système de gestion du risque opérationnel de la banque. L'exigence en fonds propres au titre du risque opérationnel au 31/12/2016 est de TND27,942.

7. Operational Risk

Operational risk is the risk of loss resulting from inadequate or failed internal processes, people and systems — or from external events.

Reputational impact, regulatory impact and impact on clients and operations are taken into consideration when assessing the impact of actual, and potential, operational risk events.

The bank currently employs the following tools for the management of operational risks:

- Internal loss data and incidents, near miss events
- Risk and control self-assessments ("bottom-up" and "top-down")
- Group-wide control standards
- Risk scenarios
- Key risk and performance indicators
- New product approval process.

The bank uses quantitative and qualitative elements to classify actual and potential operational risks as 'very high', 'high', 'medium', 'low' or 'very low'. 'Very high' and 'high' risks must be mitigated.

The new directives of the CBT in terms of operational risk (circular n°2016- 03) issued in July 2016 have been fully integrated in the system of operational risk management of the bank.

As at 31 December 2016, the total capital charge in respect of operational risk was TND 27,942.



Développement et Organisation

Development and Organization

Conformité

Bank ABC s'est engagé à se conformer à toutes les règles applicables en vertu de la réglementation locale en vigueur et des normes du Groupe.

En réponse aux exigences et aux attentes accrues des régulateurs, des banques correspondantes et des parties prenantes, la banque a considérablement investi dans la gestion des risques de non-conformité.

Bank ABC a constitué un Comité de la conformité et de la criminalité financière, dans lequel ont été introduites des normes de renseignement et de gestion en matière de conformité et de criminalité financière. Des rapports réguliers sont présentés à la Direction et au Conseil d'Administration.

La banque a renforcé sa capacité de conformité en matière de criminalité financière pour se mettre au diapason des réglementations et des défis externes. La banque a mis en place un «programme d'amélioration de la lutte contre la criminalité financière» qui a été comparé aux meilleures pratiques. Ce programme comprend une politique de lutte contre le blanchiment d'argent / l'évaluation du risque de sanctions à l'échelle du Groupe, ainsi que des plans d'action et des mesures d'atténuation des risques.

De plus, les systèmes de détection des risques liés à la criminalité financière ont été améliorés. Cela offre un cadre, une méthodologie et des seuils communs ainsi qu'une surveillance automatisée des transactions. Le filtrage des données statiques clients a également été amélioré grâce à la mise en œuvre du système automatisé de filtrage des données des clients, Siron KYC. Les alertes émanant de ces systèmes automatisés, ainsi que des systèmes de contrôle des paiements de la banque, sont analysées. Le cas échéant, des «rapports d'activités suspectes» sont déposés auprès des autorités compétentes.

Enfin, Bank ABC vise à ancrer une culture de la conformité, élément important de lutte contre la criminalité financière.

La culture de la conformité a été sensiblement améliorée grâce au soutien et aux efforts de la Direction Générale et du Conseil d'administration pour une mise en œuvre adéquate du programme de conformité.

Compliance

Bank ABC is committed to complying with all applicable rules as per our local regulations and Group standards.

Reflecting the increasing requirements and expectations of regulators, correspondent banks and stakeholders, the bank has invested significantly in managing compliance risks.

Bank ABC has set up a Compliance and Financial Crime Committee, in which have been introduced Standards of Compliance and Financial Crime management information and issue tracking. Regular reports are submitted to Management and the Board.

The bank has bolstered its financial crime compliance capability to counter external regulations and challenges. The bank has instituted a “financial crime enhancement programme,” which is benchmarked against best practice. This programme comprises a Group-wide anti-money laundering (AML)/sanctions risk assessment Policy, together with action plans and risk mitigation measures.

Additionally, financial crime risk detection systems have been upgraded. This provides a common platform, thresholds and methodology, as well as automated transaction monitoring. Client static data screening has also been enhanced, through the implementation of Siron KYC, an automated system for screening client data. Alerts generated from these automated systems, as well as the bank's payment screening systems, are analysed. If appropriate, “suspicious activity reports” are filed with relevant authorities.

Finally BANK ABC aims to build a compliance culture which is an important component to combat financial crime.

Compliance culture is highly improved due to Board and Top Management support & efforts for proper implementation of the compliance programme.

Activité de la structure d'Audit Interne

L'Audit Interne au sein de Bank ABC en Tunisie est une activité indépendante et objective directement rattachée hiérarchiquement au Directeur Général et fonctionnellement au Comité d'Audit de Bank ABC en Tunisie (Sous-Comité du Conseil d'Administration).

En tant que troisième ligne de défense, la Direction de l'Audit Interne a mené durant l'exercice 2016 :

- 4 missions d'audit au niveau des agences ;
- 3 missions d'audit au niveau des structures centrales ;
- 7 missions spéciales pour le compte de la Direction Générale et du Comité d'Audit ;
- 12 missions d'inventaires inopinés au niveau des agences.

Par ailleurs, la Direction de l'Audit a participé à une mission thématique transversale qui a couvert toutes les unités du Groupe ABC.

A travers ces missions, la fonction de l'Audit Interne a pu donner à la Direction Générale et au Comité d'Audit de Bank ABC une assurance raisonnable sur le degré de maîtrise des opérations en formulant des recommandations visant à les améliorer et ainsi contribuer à créer de la valeur ajoutée

La Direction de l'Audit Interne a mis en œuvre toutes les diligences requises par la réglementation tunisienne en vigueur, les normes internationales de l'Institut des Auditeurs Internes (IIA) ainsi que les recommandations du Comité de Bâle sur le Contrôle Interne.

L'équipe d'Audit Interne est composée de personnes ayant l'expérience et la compétence requise nécessaire au bon déroulement des travaux. Cette équipe intègre et soutient les principes d'intégrité, d'objectivité et de confidentialité énoncés dans le code déontologique de l'Institut des Auditeurs Internes.

Durant 2016, l'équipe d'Audit Interne s'est étoffée avec l'arrivée de deux nouvelles recrues, ce qui permettra de renforcer davantage le système de contrôle Interne de la banque.

Sur le plan de la formation continue de l'équipe, un processus de certification de l'équipe a été mis en place avec la participation à des sessions de préparation aux examens donnant accès à la Certification CIA (Certified Internal Auditor).

La sécurité de l'information

Consciente des enjeux et risques liés à la sécurité de l'information, Bank ABC a poursuivi durant l'année 2016 l'implémentation de son programme stratégique de sécurité de l'information. Cette année a été marquée par la mise en place d'un SOC (Security Operation Center) et le lancement de plusieurs projets visant à sécuriser l'infrastructure IT de la banque. Un programme de sensibilisation étalé sur 4

The Internal Audit Capability's activity

Internal Audit is within Bank ABC in Tunisia an independent and objective activity reporting directly to the General Manager and on a functional level to the Audit Committee of Bank ABC in Tunisia (a Subcommittee of the Board of Directors).

As third line of defence, the Internal Audit Department conducted the following missions during the financial year 2016 :

- 4 audit missions in the branches;
- 3 audit missions at central structures' level;
- 7 special missions on behalf of the General Management and the Audit Committee;
- 12 inventory checks' missions in the branches on a spot-check basis.

In addition, the Internal Audit Department participated in a cross-cutting thematic mission that covered all ABC Group units.

Through these missions, the Internal Audit Function was able to provide Senior Management and the Audit Committee of Bank ABC with reasonable assurance as to the level of control over the operations by providing recommendations designed to improve them and thereby contributing to the creation of added value.

The Internal Audit Department has implemented all due diligence required by the Tunisian regulations in force, the International Standards of the Institute of Internal Auditors (IIA) and the recommendations of the Basle Committee on Banking Supervision.

Internal Audit team's members have the required experience and expertise necessary for the proper conduct of the work. This team adopts and supports the principles of integrity, objectivity and confidentiality set out in the Code of Ethics of the Institute of Internal Auditors.

During 2016, Internal Audit team was strengthened by the arrival of two new members, which will further enhance the Bank's internal control system.

In terms of the team' ongoing training, a team certification process has been set up including attending exam preparation sessions giving access to the CIA (Certified Internal Auditor) certification.

Information security

Aware of the issues and risks related to information security, Bank ABC continued in 2016 to implement its strategic information security programme. This year has been highlighted by the setting up of a SOC (Security Operation Centre) and the initiation of several projects aimed at securing the bank's IT infrastructure. A four session awareness-raising programme has been

Développement et Organisation

Development and Organization

sessions a été suivi par l'ensemble du personnel de la banque. Le programme des tests annuels de plan de continuité a été enrichi par de nouveaux tests et scénarios pour garantir la résilience de la banque.

La Banque de Détail

En 2016, la Banque de Détail a continué l'expansion de son Réseau avec l'ouverture de 3 nouvelles agences implantées sur le Grand Tunis (El Manar, El Ghazala, Ezzahra), portant le total des points de vente à 15.

L'année 2016 a été marquée par une belle progression du nombre de clients qui passe de 8 378 à 10 073, soit une progression de 20 %, ainsi que du nombre de comptes qui passe de 10 806 à 14 769, soit une progression de 37 %.

Les masses bilancielles ont aussi enregistré des augmentations satisfaisantes, avec :

- Plus 11,6 % au niveau des ressources globales qui passent de TND 169 657 KDT à TND 189 500 KDT
- Plus 48 % au niveau de l'épargne qui passe de TND 13 129 KDT à TND 19 506 KDT ;
- Plus 18 % au niveau des crédits productifs qui passent de TND 63 117 KDT à TND 74 518 KDT ;

Les revenus de la Banque de Détail ont quant à eux progressé d'une manière rassurante passant de 4 151 KDT à 5 536 KDT, soit une progression de plus de 33 %.

Ces résultats ont été obtenus grâce essentiellement à une optimisation organisationnelle, une refonte des produits existants, le lancement de 3 nouveaux produits (Overdraft, Tajdeed plus, et PEL PREMIUM), l'élargissement du champ d'intervention commerciale de la Banque de Détail, qui a intégré en 2016 les Professionnels et les Petites Entreprises avec les Particuliers, et l'animation de 3 campagnes commerciales, dont une avec une campagne media et un jeu promotionnel.

Les objectifs de la Banque de Détail pour 2017 sont ambitieux ; ils permettront à Bank ABC de se développer sur les 3 marchés (Particuliers, Professionnels, et Petites Entreprises) avec une meilleure qualité de service et de produits et un Réseau qui s'étalera encore plus dans les régions de Sousse et de Sfax.

La Banque des Entreprises

L'activité de la Banque des Entreprises a continué de se développer en 2016. Malgré une évolution défavorable de

attended by all bank staff. The annual continuity plan's tests programme has been enriched with new tests and scenarios to ensure the bank's resilience.

Retail Banking

Retail Banking activities continued to grow in 2016 with the opening of three new branches in Greater Tunis (El Manar, El Ghazala, Ezzahra), thus expanding the branch network to 15 POS.

The year 2016 saw a remarkable customer base growth from 8,378 to 10,073, a rise of 20%, as well as a 37% increase in the number of accounts from 10,806 to 14,769.

The balance of assets and liabilities also recorded satisfactory increases with:

- a 11,6 % increase in overall resources from TND 169,657 thousand to TND 189,500 thousand
- a 48% increase in savings from TND 13,129 thousand to TND 19,506 thousand ;
- a 18 % increase in performing credits from TND 63,117 thousand to TND 74,518 thousand ;

Income from Retail Banking progressed in a reassuring manner from TND 4,151 thousand to TND 5,536 thousand, up by over 33%.

These results have essentially been achieved through organizational optimization, the revamping of existing products, the launch of 3 new products (Overdraft, Tajdeed plus, and PEL PREMIUM), the expansion of Retail Banking scope of activity, which integrated in 2016 businesses and SMEs with Individuals, as well as the implementation of 3 marketing campaigns, one of which with a media campaign and a promotional game.

Retail Banking targets for 2017 are ambitious, allowing Bank ABC to grow in the 3 markets (Individuals, businesses and SMEs) with better quality of service and products, and a Network that will expand even more in the regions of Sousse and Sfax.

Corporate Banking

Corporate Banking activities continued to grow in 2016. Despite an adverse Dollar /Dinar parity, the portfolio of commitments remained stable around USD 140 million at the end of 2016. A change has been observed in 2016 in

la parité Dollar/Dinar, le portefeuille des engagements est resté stable avoisinant les USD 140 millions à la fin de l'année 2016. Une évolution de la structure des engagements a été observée en 2016 de nature à réduire la volatilité du portefeuille et à assurer la pérennité du portefeuille crédits. Les revenus générés par la Banque des Entreprises ont progressé de 3,4% en 2016 et ce, malgré une progression exceptionnelle de 22% en 2015.

Au niveau de la politique de développement commercial, un accent particulier a été mis en 2016 sur les entreprises exportatrices tunisiennes ainsi que sur les sociétés de commerce international local et étranger tout en continuant à cibler les marchés traditionnels suivants :

Les Entreprises Publiques

S'appuyant sur l'expertise du Groupe ABC en matière de financements structurés, Bank ABC a poursuivi son intervention auprès des entreprises publiques en leur proposant les solutions de financement appropriées pour la réalisation de leurs investissements et pour leur développement économique.

Les Entreprises et Groupes Privés

Œuvrant dans le cadre de la politique de crédit du Groupe ABC, la Banque a conforté sa position de partenaire privilégié de nombreuses entreprises et groupes privés opérant aussi bien dans le domaine des services que dans les industries à forte valeur ajoutée. Bank ABC a également axé son intervention sur les opérations de commerce international et a confirmé son expertise dans le montage de crédits syndiqués.

Les Sociétés de Leasing

Bank ABC a développé un savoir-faire inégalé dans la gestion des portefeuilles d'effets de commerces des sociétés de leasing. S'appuyant sur une qualité de service irréprochable, Bank ABC a réussi à développer ses relations avec ce segment et s'affirme aujourd'hui comme un acteur majeur du financement des sociétés de leasing en Tunisie.

Capital Humain

Le taux d'encadrement

Le taux d'encadrement du personnel de Bank ABC est très important avec plus de 82,5% de cadres en décembre 2016.

the structure of liabilities, such as to reduce portfolio's volatility and ensure loan portfolio's sustainability. Revenues generated by Corporate Banking increased by 3.4% in 2016, despite an exceptionally high 22% growth in 2015.

In terms of business development policy, particular emphasis has been put in 2016 on Tunisian exporting companies as well as on local and foreign international trading companies, while continuing to target the following historical markets:

Public companies

Taking advantage of ABC Group's expertise in structured financing, Bank ABC continued to reach out to public enterprises by providing them appropriate funding solutions for the realization of their investments and to support their economic development.

Private companies and groups

Working within ABC Group credit policy's framework, the Bank strengthened its position as privileged partner of numerous businesses and private groups operating in the field of services and high value-added industries. Bank ABC also focused its intervention on international trade transactions and confirmed its expertise in arranging syndicated loans.

Leasing companies

Bank ABC has developed an unrivalled expertise in the management of leasing companies' commercial bills portfolios. Based on an outstanding service quality, Bank ABC has managed to develop relations with this market segment and is today recognized as a major player in leasing companies' financing in Tunisia.

Employees development

Supervision Rate

The supervision rate for Bank ABC Staff is very high with more than 82,5% of Managerial Staff as of December 2016.

Designation	2016	%
Non managerial staff	30	17,5
Managerial staff	141	82,5
Total	171	100

Développement et Organisation

Development and Organization

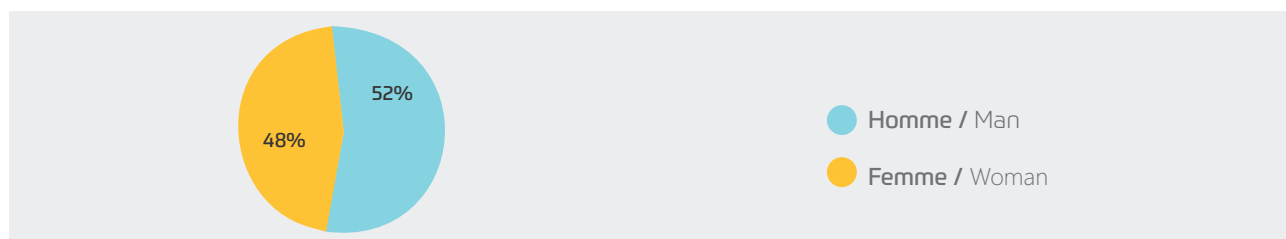
La répartition par genre

La répartition par genre se présente comme suit :

Breakdown by gender

The breakdown by gender is presented as follows :

Designation	2016	%
Homme / Man	89	52
Femme / Women	82	48
Total	171	100

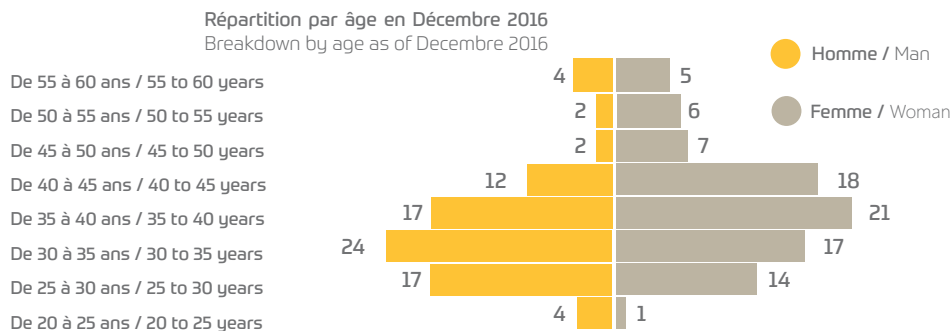


La répartition par âge

Bank ABC est une jeune banque avec une moyenne d'âge de 37,1 ans en décembre 2016.

Breakdown by age

Bank ABC is a young bank with an average age of 37,1 years in December 2016.

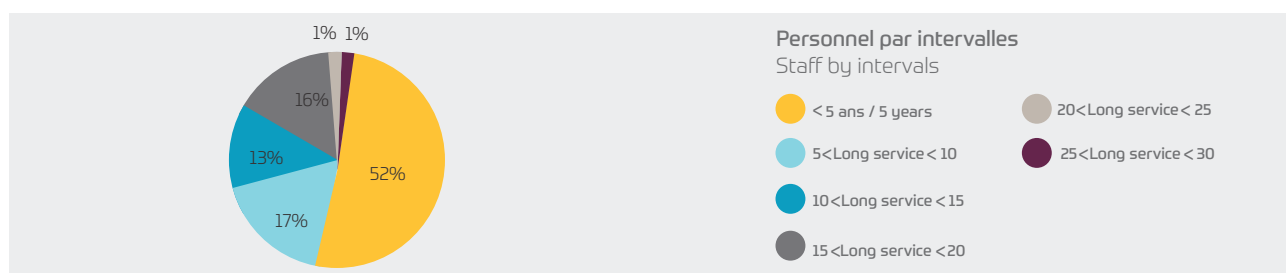


La fidélité des employés

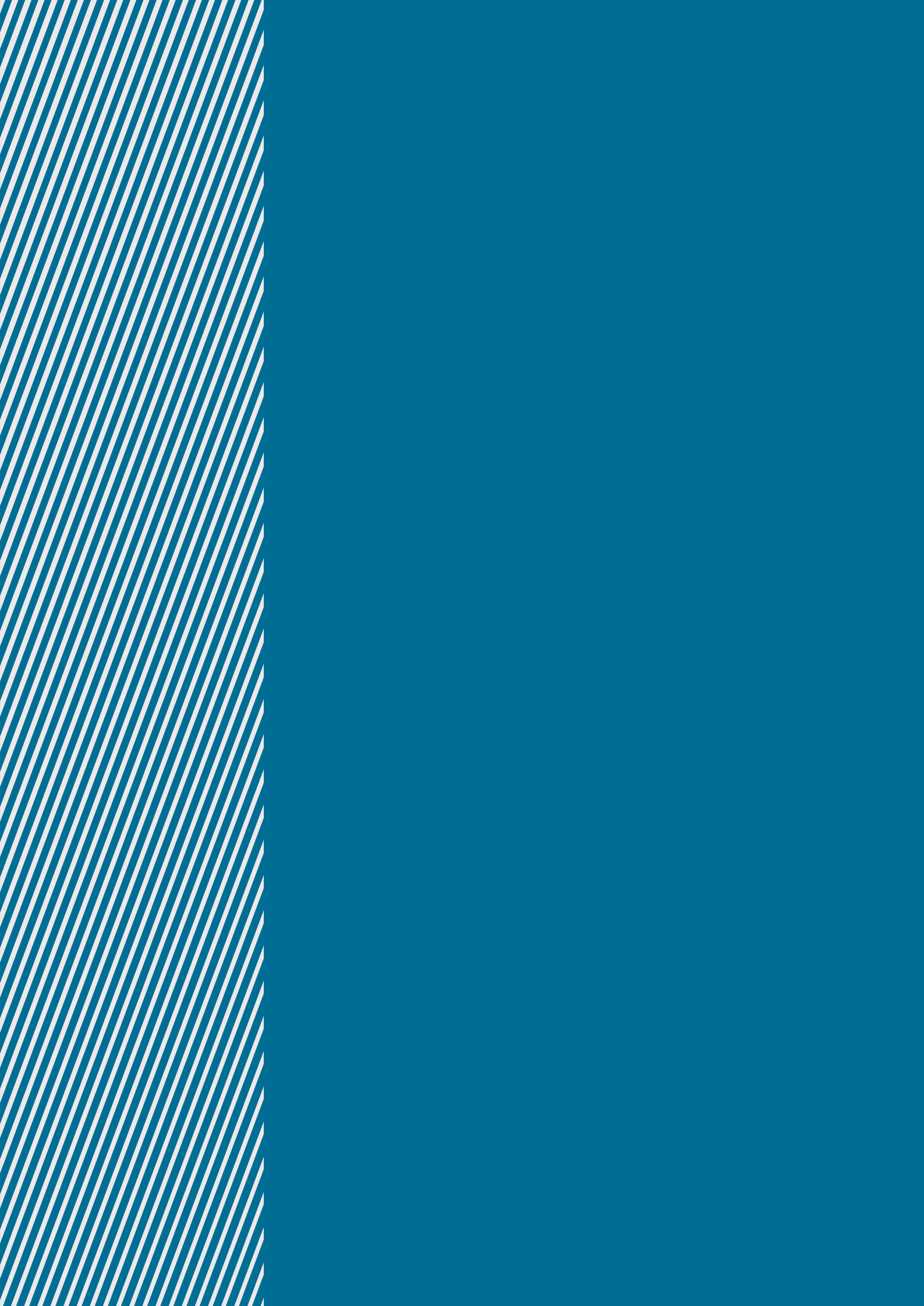
L'ancienneté du personnel Bank ABC à intervalles quinquennaux se présente comme suit :

Employee loyalty

Bank ABC staff Seniority by five year intervals is presented as follows :









Etats Financiers

Financial Statements

RAPPORT GÉNÉRAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

STATUTORY AUDITORS' GENERAL REPORT

Rapport sur les états financiers

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la société Arab Banking Corporation Tunisie comprenant le bilan au 31 Décembre 2016, l'état de résultat, l'état des engagements hors bilan et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états font ressortir des capitaux propres positifs de 75 091 KTND et un résultat bénéficiaire de 3 098 KTND.

Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion sur les états financiers

A notre avis, les états financiers ci-joints sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière d'ABC Tunisie, ainsi que des résultats de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2016, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphe d'observations

Contrôle fiscal

En se référant à la note aux états financiers n°4.26 « passifs éventuels », nous attirons votre attention que, courant 2016, la

Report on the financial statements

In compliance with the assignment entrusted to us by your General Meeting, we present below our report on the financial statements of Arab Banking Corporation- ABC Tunisie for the year ended December 31st, 2016 and on the specific procedures as prescribed by law and professional standards.

We have audited the accompanying financial statements of ABC Tunisie as at December 31st, 2016 including the balance sheet, the income statement, the off balance sheet commitment statement and the off balance sheet statement. These financial statements show positive equity of TND 75 091 thousand, including profit for the year amounting to TND 3 098 thousand.

Management responsibility

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with the Tunisian Accounting System of Companies, this responsibility includes designing, implementing and maintaining internal control relevant to the preparation and fair presentation of financial statements that are free from material misstatement, whether they arise from fraud or error, and that the accounting estimates that are reasonable in the circumstances.

Auditors' responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with Tunisian Standards on Auditing. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of ABC Tunisie as at December 31st, 2016 and of the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with accounting principles generally accepted in Tunisia.

Emphasis of matter

a. Without qualifying our opinion, we draw your attention to the note 4.27 of the financial statements relating to the Tunisian Court claim of a client which the bank is presently contesting. At the date of this report, it is not possible to anticipate the final outcome of this contingent claim.

banque a été soumise à une vérification fiscale approfondie couvrant les exercices 2012 à 2015.

Le montant global du redressement s'élève à 3 114 KTND. La banque s'est opposée aux différents chefs de redressement notifiés et les résultats du contrôle sont toujours en phase de négociation à la date de l'émission du présent rapport. Toutefois, la banque a constitué une provision de 532 KTND en couverture de ce risque.

Le risque final ne peut pas être estimé d'une façon fiable au stade actuel des discussions avec l'administration fiscale. Il dépend du dénouement définitif du dossier de contrôle.

Notre opinion ne comporte pas de réserve concernant cette question.

Affaires en défense

Sans remettre en cause notre opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le fait que la banque est défenderesse dans un procès l'opposant à l'une de ses anciennes relations et se voit réclamer le paiement de dédommagements portant sur des montants significatifs. (Cf. note aux états financiers 4.27).

L'affaire est déboutée en deuxième appel au profit de la banque et son issue finale ne peut être estimée d'une façon définitive. A cet effet, aucune provision au titre d'un passif éventuel pouvant résulter de cette action en justice n'a été constituée dans les états financiers.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

- Sur la base de nos vérifications, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable données dans le rapport du conseil d'administration sur la gestion de l'exercice.
- Nous avons également dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994, tel que modifié par la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005, que notre examen n'a pas mis en évidence des insuffisances de contrôle majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.
- En application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et nous avons relevé que la banque n'a pas signé le cahier des charges de tenue des comptes en valeurs mobilières émises.
- Conformément aux dispositions de l'article 270 du code des sociétés commerciales, nous vous informons qu'en date du 29 Janvier 2016, nous avons procédé à la révélation d'un fait délictueux auprès du procureur de la république portant sur des manipulations frauduleuses commises par un employé de la banque. L'enquête liée est toujours en cours, les risques probables ont été convenablement provisionnés au vu des informations disponibles.

Cabinet MS Louzir

Membre de Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Sonia KETARI LOUZIR



b. ABC Tunisie has been submitted to a tax control in 2016. The findings of the tax audit have been communicated to the bank.

The total of claims amounts to TND 3 114 thousand. The bank replied to the tax authority's report to contest the raised findings. The final total amount of the liability cannot be accurately assessed before the end of the discussion process. However, a provision of TND 532 thousands has been recognized by the bank.

Report on other legal and regulatory requirements

We have also carried out the specific procedures prescribed by law and professional standards.

We have nothing to report on with respect to the consistency of the financial information included in the Board of Directors' report with the financial statements.

We have no comments to make regarding compliance with articles 12 to 16 of the Commercial Companies Code.

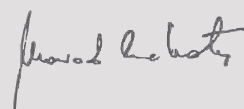
We have also reviewed, in connection with our audit, the internal control procedures related to the financial information processing and reporting. We report, based on our review and as required by the article 3 of the law n° 94-117 dated November 14th, 1994 as amended by the law n° 2005-96 dated October 18th, 2005, that we have not pointed out major weaknesses which might affect our opinion on the financial statement.

Furthermore, in accordance with the article 19 of the decree 2001-2728 dated November 20th, 2001, we have performed the required examination and we noticed that the bank has not signed the specifications of issued securities' accounts.

Tunis, 15 Mars / March 2017

Les Commissaires aux Comptes
The Legal Independent Auditors

Cabinet Mourad Guellaty
Mourad GUELLATY



BILAN Exercice clos le 31 décembre 2016 (unité : en milliers de dinars)**BALANCE SHEET** as of December 31st, 2016 (expressed in thousands of Tunisian dinars)

	Notes	2016	2015
ACTIF/ASSETS			
Caisse et Avoirs auprès de la BCT, CCP & TGT / Cash, balances at Central Bank, Post office Accounts and Tunisian General Treasury	4.1	13 718	64 510
Créances sur les Etablissements Bancaires et Financiers / Banks and Financial Institutions Balances	4.2	258 472	216 514
Créances sur la Clientèle / Loans and Advances to Customers	4.3	159 820	138 871
Portefeuille-titre commercial / Investment Securities	4.4	61 784	20 828
Portefeuille d'Investissement / Investment Securities	4.5	52	52
Valeurs Immobilisées / Fixed Assets	4.6	4 326	3 169
Autres Actifs / Other Assets	4.7	10 837	10 820
TOTAL PASSIF / TOTAL ASSETS		509 009	454 764
PASSIF / LIABILITIES			
Banque Centrale de Tunisie, CCP / Central Bank of Tunisia, Giro Accounts		45 027	20 007
Dépôts et Avoirs des Etablissements Bancaires et Financiers / Banks and Financial Institutions Deposits	4.8	43 645	58 450
Dépôts et Avoirs de la Clientèle / Customers' Deposits	4.9	326 869	294 130
Autres Passifs / Other Liabilities	4.10	18 377	10 184
TOTAL PASSIF / TOTAL LIABILITIES		433 918	382 771
CAPITAUX PROPRES / SHAREHOLDERS' FUNDS			
Capital / Capital		68 000	68 000
Réserves / Reserves		592	413
Résultats reportés / Profit (loss) carried forward		3 401	2 588
Résultat de l'Exercice / Net Income (loss) for the year		3 098	992
TOTAL CAPITAUX PROPRES / TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	4.11	75 091	71 993
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES / TOTAL LIABILITIES & SHAREHOLDERS' EQUITY		509 009	454 764

ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN Exercice clos le 31 décembre 2016 (en milliers de dinars)

OFF BALANCE SHEET COMMITMENTS STATEMENT as of December 31st, 2016 (expressed in thousands of Tunisian dinars)

	Notes	2016	2015
PASSIFS EVENTUELS / CONTINGENT LIABILITIES			
Cautions, avals et autres garanties données / Guarantees		468	5 183
Crédits documentaires / Letters of Credit		8 853	9 149
TOTAL PASSIF EVENTUELS / TOTAL CONTINGENT LIABILITIES		9 321	14 332
ENGAGEMENTS DONNES / COMMITMENTS GRANTED			
Engagements de financement en faveur de la Clientèle / Financing commitments to customers	4.12	34 331	34 745
TOTAL DES ENGAGEMENTS DONNES / TOTAL COMMITMENTS GRANTED		34 331	34 745
ENGAGEMENTS REÇUS / COMMITMENTS RECEIVED			
Garanties reçues / Guarantees received	4.13	137 925	97 039
TOTAL DES ENGAGEMENTS REÇUS / TOTAL GUARANTEES RECEIVED		137 925	97 039

ETAT DE RESULTAT Exercice de 12 mois clos le 31 décembre 2016 (en milliers de dinars)

PROFITS AND LOSSES STATEMENT as of December 31st, 2016 (expressed in thousands of Tunisian dinars)

	Notes	2016	2015
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE / OPERATING INCOME			
Intérêts et revenus assimilés / Interest receivables and similar income	4.15	15 538	15 169
Commissions (en produits) / Commission income	4.16	4 721	3 685
Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières / Gains (less losses) arising from trading securities	4.17	4 060	2 459
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE / TOTAL OPERATING INCOME		24 319	21 313
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE / OPERATING EXPENSES			
Intérêts encourus et charges assimilées / Interest payable and similar charges	4.18	(6 224)	(6 184)
Commissions encourues / Commission expenses		(712)	(358)
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE / TOTAL OPERATING EXPENSES		(6 936)	(6 542)
PRODUIT NET BANCAIRE / NET BANKING INCOME			
		17 383	14 771
Dotations aux provisions et résultat de corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif/ Provisions and adjustments for doubtful loans, contingent liabilities, commitments and liabilities	4.19	1 324	(1 881)
Autres produits d'exploitation / Other operating income		300	319
Frais de personnel / Staff costs	4.20	(8 556)	(7 359)
Charges générales d'exploitation / General administrative expenses	4.21	(4 962)	(4 313)
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations / Depreciation and amortisation	4.6	(773)	(558)
RESULTAT D'EXPLOITATION / OPERATING INCOME (LOSS)		4 715	979
Solde en gain / perte provenant des autres éléments ordinaires / Balance of gains / loss from other ordinary activities		204	34
Impôts sur les sociétés / Income Tax		(1 522)	(21)
RÉSULTAT DES ACTIVITÉS ORDINAIRES / INCOME (LOSS) ON ORDINARY ACTIVITIES		3 398	992
SOLDE EN GAIN/PERTES PROVENANT DES AUTRES ELEMENTS EXTRAORDINAIRES BALANCE ON GAIN/LOSS FROM EXTRAORDINARY ACTIVITIES		(300)	-
Résultat net de l'Exercice / Net income (loss) for the year		3 098	992
Effets des modifications comptables (net d'impôt)		-	-
RÉSULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES/ INCOME (LOSS) AFTER ACCOUNTING MODIFICATIONS		3 098	992
Résultat par action / Basic Earning Per Share (in TND)	4.22	0,456	0,146

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

Exercice de 12 mois clos le 31 décembre 2016 (unité : en milliers de dinars)

CASH-FLOW STATEMENT

as of December 31st, 2016 (expressed in thousands of Tunisian dinars)

	Notes	2016	2015
ACTIVITES D'EXPLOITATION /OPERATING ACTIVITIES			
Produits d'exploitation bancaire encaissés (hors revenus du portefeuille d'investissement)/ Operating revenues received		22 807	23 244
Charges d'exploitation bancaire décaissées / Operating Charges paid out		(6 175)	(6 339)
Prêts et avances \ Remboursements prêts et avances accordés à la clientèle / Loans and advances \ Reimbursement of loans and advances granted to customers		(27 651)	27 308
Dépôts \ Retraits de dépôts de la clientèle / Deposits \ Drawings from customers		32 506	(8 913)
Titres de placements / Placement Securities		(40 000)	-
Sommes versées au personnel et créditeurs divers/ Amounts paid to employees and other creditors		(8 355)	(7 025)
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation/ Other cash flows from operating activities		1 099	(40 155)
Impôts sur les sociétés payés / Income Tax paid		(26)	(21)
FLUX DE TRÉSORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITÉS D'EXPLOITATION / NET CASH OUTFLOW FROM OPERATING ACTIVITIES		(25 736)	(11 901)
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT/ INVESTMENT ACTIVITIES			
Acquisitions \ Cessions sur immobilisations / Purchases / Sales of tangible fixed assets		(2 017)	(1 956)
FLUX DE TRÉSORERIE NET AFFECTÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT / NET CASH OUTFLOW FROM INVESTING ACTIVITIES		(2 017)	(1 956)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT / FINANCING ACTIVITIES			
Emission d'actions /Equity issue		-	-
FLUX DE TRÉSORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT / NET CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES		-	-
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de l'Exercice / Net increase in cash and cash equivalents during the year		27 813	13 857
Liquidités et équivalents en début d'Exercice / Cash and cash equivalents at the beginning of the year		128 177	142 034
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITÉ EN FIN D'EXERCICE / CASH AND CASH EQUIVALENTS AT YEAR END	4.2	100 364	128 177

NOTES AUX ETATS FINANCIERS ANNUELS au 31 décembre 2016

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS Year ended December 31st, 2016

1. RÉFÉRENTIEL D'ÉLABORATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les Etats Financiers de l'Arab Banking Corporation-Tunisie arrêtés au 31 décembre 2016 sont établis conformément aux dispositions prévues par la Loi n°96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des Entreprises et aux dispositions prévues par l'Arrêté du Ministre des Finances du 25 mars 1999 portant approbation des normes comptables sectorielles relatives aux établissements bancaires.

Les Etats Financiers sont établis en conformité avec le modèle fourni par la Norme Comptable NC 21 relative à la présentation des Etats Financiers des établissements bancaires.

2. EXERCICE COMPTABLE

L'Exercice comptable commence le 1^{er} janvier et s'achève le 31 décembre de la même année.

3. BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUÉS

Les Etats Financiers de Bank ABC sont élaborés sur la base de la mesure des éléments du patrimoine au coût historique. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit:

3.1 Comptabilisation des engagements et des revenus y afférents

Comptabilisation des engagements hors bilan

Les lettres de crédit et de garantie sont portées en hors bilan à mesure qu'elles sont contractées et sont transférées au bilan au fur et à mesure des débloquages de fonds pour le montant du décaissement.

Comptabilisation des prêts auprès de la clientèle

Les crédits nets d'escompte sont présentés au bilan pour leur valeur nominale déduction faite des intérêts décomptés d'avance et non encore courus.

Les crédits décaissés et les comptes courants débiteurs sont présentés déduction faite des intérêts et agios réservés et des provisions y afférentes.

Comptabilisation des revenus sur prêts auprès de la clientèle

Les intérêts et produits assimilés ainsi que les commissions sont pris en compte en Résultat de l'exercice pour leurs montants rattachés audit exercice.

Les intérêts échus et non encore encaissés relatifs aux prêts classés parmi les "Actifs incertains" (classe B2) ou parmi les "Actifs préoccupants" (classe B3) ou parmi les "Actifs compromis" (classe B4), au sens de la Circulaire BCT n° 91-24, sont constatés en produits réservés et sont déduits du poste "Créances sur la Clientèle". Ces intérêts sont pris en compte en Résultat lors de leur encaissement effectif.

Les intérêts courus et non échus relatifs aux prêts classés parmi les "Actifs courants" (classe A) parmi les "Actifs nécessitant un suivi particulier" (classe B1), au sens de la Circulaire BCT n°91-24, sont portés en Résultat à mesure qu'ils sont courus.

Les agios sur les comptes courants gelés sont réservés et présentés en fin d'Exercice en déduction des comptes courants débiteurs.

1. BASIS OF PREPARATION OF FINANCIAL STATEMENTS

The Financial Statements of Arab Banking Corporation-Tunisie as of December 31st, 2016 are prepared in accordance with the principles and policies established in Law n°96-112 dated December 30th, 1996 related to the companies' accounting system. They are also prepared in accordance with the Finance Ministerial Order dated March 25th, 1999 relating to the Accounting Standards (AS 21 to 25) for Banking Companies.

2. FINANCIAL PERIOD

The financial year is from January 1st to December 31st of the same year

3. ACCOUNTING POLICIES

The Financial Statements have been prepared on a historical cost basis. Significant accounting policies are detailed as follows :

3.1 Loans and related revenues

Off balance sheet commitments

The letters of credit and letters of guarantee are recorded within the off-balance sheet items when corresponding contracts are signed, and are transferred for the amount of disbursement to the balance sheet when the funds are released.

Loans to Customer

Disbursed loans are disclosed in the balance sheet at their nominal value less any interest received in advance, suspended interests and commissions and impairment loss provision. .

Revenues recognition

Interest on loans and commissions are recognized as revenues of the financial period closed at December 31st 2016 for the amounts occurred during the period then ended.

Interests on discounted loans are booked as interests received in advance. They are recognized as revenues on a time proportion basis.

Interests on loans classified as "Satisfactory assets" (class A) or as "Special mention assets" (class B1), according to the CBT circular N° 91-24 dated December 17th, 1991, are recognized as revenues of the period during which they are accrued.

Unpaid accrued interest on loans classified as "Substandard assets" (class B2) or "doubtful assets" (class B3) or "loss/write off assets" (class B4), according to the CBT circular N° 91-24 dated on December 17th 1991, are recorded as "Suspended interests" and deduced from the "Loans and advances to customers" item. These interests are recorded as income when actually collected.

Interests on frozen accounts are recorded as suspended interests and deducted from loans and advances to customer's items.

Provisions sur engagements

Les provisions sur engagements sont déterminées conformément aux normes prudentielles de division, de couverture des risques et de suivi des engagements objet de la Circulaire BCT n° 91-24, telle que modifiée par la Circulaire BCT n° 99-04, qui définit les classes de risque et les taux minima de provisionnement de la manière suivante :

A Actifs courants	0%
B1 Actifs nécessitant un suivi particulier	0%
B2 Actifs incertains	20%
B3 Actifs préoccupants	50%
B4 Actifs compromis	100%

Les taux de provisionnement par classe de risque sont appliqués au risque net non couvert, soit le montant de l'engagement déduction faite des agios réservés et de la valeur des garanties obtenues sous forme d'actifs financiers, d'immeubles hypothéqués, de garanties de l'Etat et des garanties de Banques et Assurances.

Provisions additionnelles

Conformément à la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 2013-21 du 30 décembre 2013 la banque a constitué des provisions additionnelles sur les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 3 ans pour la couverture du risque net et ce, conformément aux quotités minimales suivantes :

- 40% pour les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 de 3 à 5ans ;
- 70% pour les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 de 6 et 7ans ;
- 100% pour les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 8 ans.

Provision collective

Pour le calcul de la provision collective en couverture des risques latents sur les engagements courants et les engagements nécessitant un suivi particulier au sens de la circulaire 91-24, la banque fait référence à la circulaire BCT n° 2012-09

3.2 - Comptabilisation des intérêts encourus et charges assimilées

Les intérêts encourus et charges assimilées sont pris en compte en Résultat au fur et à mesure qu'ils sont courus. En revanche, les charges décaissées et relatives à des Exercices futurs ne sont pas comptabilisées en tant que charges de l'Exercice et sont portées au bilan de la Banque en compte de régularisation.

3.3- Conversion des opérations en monnaies étrangères

Les comptes de bilan et hors bilan libellés en monnaies étrangères font l'objet d'une réévaluation aux cours de change en vigueur à la date de clôture de l'Exercice. Les différences de change sont comptabilisées en Résultat de l'Exercice.

3.4 - Les valeurs immobilisées et amortissements

Les immobilisations sont comptabilisées à leur coût d'acquisition compte tenu du pourcentage de récupération de la TVA de l'année précédente. Les immobilisations sont amorties linéairement. Les taux d'amortissement appliqués par la Banque se détaillent comme suit :

Loans Impairment

An assessment of the loan portfolio granted by the bank is made at the year-end in order to estimate loan loss provision.

This assessment is carried out according to the CBT prudential guidelines (circular N° 91-24 dated on December 17, 1991), which defines risk categories and related minimum provision rates as follows :

A Satisfactory	0%
B1 Special mention	0%
B2 Substandard	20%
B3 Doubtful	50%
B4 Loss/write off	100%

The provision rates are applied on the customers' exposure of which are deduced the following items :

- Reserved interests
- Financial guarantees
- Real estate guarantees
- Government guarantees
- Banks and insurance companies guarantees

The provision rates are applied on the customers' exposure of which are deduced the following items :

- reserved interests
- financial guarantees
- real estate guarantees
- government guarantees
- banks and insurance companies guarantees

Provisions on doubtful loans (class B4)

In compliance with CBT circular n° 2013-21 dated December 30, 2013, the bank has booked additional provisions on "loss/write off" loans (class B4) in addition to provisions booked with reference to the abovementioned rules as follows:

- Up to 40% of the net exposure if the journey in the class is between 3 to 5 years
- Up to 70% of the net exposure if the journey in the class is between 6 to 7 years
- Up to 100% of the net exposure if the journey in the class is greater or equal 8 years

Collective Impairment

As required by CBT rules, the bank booked provisions on performing loans (loans classified as "Satisfactory assets" (class A) or "Special mention assets" (class B1), according to the CBT circular N° 91-24 dated December 17th, 1991). The calculation was performed using the rules detailed in the appendix 3 of the CBT circular 91-24.

3.2 - Interests and similar expenses

Interests and similar expenses are recognized as charges of the period when incurred. However, interests paid in advance are not taken into account among the period expenses and they are disclosed as other assets in the balance sheet.

NOTES AUX ETATS FINANCIERS ANNUELS au 31 décembre 2016

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS Year ended December 31st, 2016

Matériel de transport	20%	Vehicles	20%
Mobilier et Matériel de bureau	10% et 20%	Office equipment and furniture	10% et 20%
Matériel informatique	33%	Computer equipment	33%
Logiciels informatiques	20%, 33% et 50%	IT software	20%, 33% et 50%
Agencement, Aménagement et Installations	10%	General equipment	10%
Constructions	3%	Building	3%

3.5. Comptabilisation et évaluation des titres

Les titres acquis sont classés selon l'une des catégories suivantes :

- Titres de transaction : sont les titres acquis en vue de leur revente à brève échéance (durée de détention inférieure à 3 mois) et dont le marché de négociation est jugé liquide.
- Titres d'investissement : sont les titres acquis avec l'intention ferme de les détenir, en principe, jusqu'à leur échéance et pour lesquels la banque dispose de moyens suffisants pour concrétiser cette intention.
- Titres de placement : sont les titres qui ne répondent pas aux critères de classement en titres de transaction ni en titres d'investissement.

A la date d'arrêté, les titres sont évalués à la valeur de marché ; les plus-values latentes ne sont pas comptabilisées et les moins-values latentes font l'objet de provision pour dépréciation.

4. NOTES EXPLICATIVES

(Les chiffres sont exprimés en KDT: Milliers de Dinars tunisiens)

4.1 - Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP ET TGT

Le solde de ce poste a atteint au 31 décembre 2016 un total de 13 718 KDT et se décompose comme suit:

	31/12/2016	31/12/2015
Caisse/ Cash	3 780	3 706
BCT/ Central Bank	9 938	60 804
TOTAL	13 718	64 510

4.2-Créances sur les établissements bancaires et financiers

Au 31 décembre 2016, le total de cette rubrique a atteint 258 472 KDT, et se répartit entre les postes suivants :

	31/12/2016	31/12/2015
Comptes Ordinaires chez les correspondants / Demand Deposits	43 723	13 334
Placements chez la BCT / BCT Money Market placements	16 137	18 040
Placements chez les correspondants / Receivables related to placements	151 337	141 456
Créances sur les Etablissements Financiers / Loans to Financial Institutions	46 674	43 306
Créances rattachées / Receivables related to financial institutions loans	601	378
TOTAL	258 472	216 514

3.5 Securities

Acquired securities are classified as follows:

- Trading securities: are those securities acquired with the purpose of selling in the near term (less than 3 months) and quoted in an active market
- Investment securities: are those securities which the bank has the intention and the ability to hold to maturity
- Marketable securities: are securities that could not be classified either trading nor investment securities.

At the year end, securities are measured at fair value; positive change in fair value is not recognized and negative change is recognized as allowance provision.

4. DETAILED INFORMATION

(Expressed in Thousands of Tunisian Dinars)

4.1 - Cash, balances at CENTRAL BANK, POST OFFICE ACCOUNTS and TUNISIAN GENERAL TREASURY

The balance of this category as of 31st December 2016 totaled TND 13 718 thousand. Breakdown is as follows :

4.2 - Banks and financial institutions balances

The balance of this category as of 31st, December 2016 totaled TND 258,472 thousand, with the following breakdown :

4.3 – Créances sur la clientèle

4.3.1 - Ventilation par nature d'engagement

Cette rubrique a atteint au 31 décembre 2016 un solde de 159 820 KDT se répartissant comme suit :

	31/12/2016	31/12/2015
Comptes courants débiteurs / Overdrafts	5 108	5 466
Escomptes commercial / Discounted commercial bills	3 160	4 858
Crédit à court terme / Short term loans	27 348	12 209
Crédit à moyen et long terme / Medium and long term loans	125 733	115 601
Crédits de consolidation / Rescheduling and consolidation	366	35
Impayés / Past dues	11 063	15 460
Produits à recevoir	1 865	1 577
Produits perçus d'avance	(177)	(221)
TOTAL CREANCES BRUTES / GROSS AMOUNT	174 467	154 986
Provisions affectées / Specific provisions	(8 059)	(10 252)
Agios réservés / Reserved interest	(5 624)	(5 184)
Provisions Collectives / Collective provisions	(963)	(679)
TOTAL CREANCES NETTES / NET AMOUNT	159 820	138 871

La ventilation des engagements par classe de risque se présente comme suit :

	31/12/2016	31/12/2015
Classe 0 (A)	146 140	129 386
Classe 1 (B1)	13 208	6 237
Total Créances performantes / Total performing loans	159 348	135 623
Classe 2 (B2)	721	3 991
Classe 3 (B3)	1 260	1 288
Classe 4 (B4)	13 138	14 084
Total Créances non performantes / Total non-performing loans	15 119	19 363
TOTAL	174 467	154 986

4.4 - Portefeuille titres commercial

Le solde de ce poste s'élève à 61 784 KDT au 31 décembre 2016 et se décompose comme suit :

	31/12/2016	31/12/2015
Bons de trésor assimilables BTA / Treasury Bonds	60 000	20 000
Décote - Prime / Premium paid	(576)	(24)
Produit à recevoir / Accrued income	2 360	852
TOTAL	61 784	20 828

4.3 - Loans and advances to customers

4.3.1 - Breakdown of exposure

Loans and advances to customers amount to TND 159,820 thousand as at 31st, December 2016 detailed as follows :

Detailed information on performing and non-performing loans is detailed below:

4.4 - Marketable Securities

Marketable Securities amount to TND 61 784 Thousand as at December 31st, 2016 detailed as follows :

NOTES AUX ETATS FINANCIERS ANNUELS au 31 décembre 2016

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS Year ended December 31st, 2016

4.5 - Portefeuille d'investissement

Le solde de ce poste s'élève à 52 KDT au 31 décembre 2016 et se décompose comme suit :

4.5 - Investment securities

Marketable Securities amount to TND 52 Thousand as at December 31st, 2016 detailed as follows :

	31/12/2016	31/12/2015
Société Tunisienne de Garantie SIBTEL	20 32	20 32
TOTAL	52	52

4.6- Valeurs immobilisées

Le solde de ce poste s'élève à 4 326 KDT au 31 décembre 2016 et se décompose comme suit :

4.6 - Fixed assets

Fixed assets amount to TND 4 326 Thousand as at December 31st, 2016 detailed as follows:

	Valeur Brute au 31-12-2015	Acquisition Cession	Valeur Brute au 31-12-2016	Amortissement 2015	Cession Regularisation	Dotations 2016	Amortissement 2016	Valeur Nette au 31-12-2016
	Gross Value	Acquisition Reclassification	Gross Value	Depreciation		Provided	Depreciation	Net Book value
Agencements, Aménagements Installations / General improvement and installations	4 209	1 037	5 246	(1 901)	-	(481)	(2 381)	2 865
Immeubles / Constructions	299	-	299	(62)	-	(10)	(72)	227
Matériel de Transport / Vehicules	384	264	648	(131)	19	(101)	(206)	442
Matériel Informatique / Computer equipment	1 266	234	1 500	(934)	20	(122)	(1 037)	463
Mobilier et Matériel de Bureau / Office equipment & furniture	345	194	539	(395)	14	(59)	(447)	92
Logiciels Informatiques / IT software	3 060	-	3 060	(3 063)	-	(1)	(3 064)	(5)
Avances sur immobilisations / Amounts paid in advance	93	149	242	-	-	-	-	242
TOTAL	9 655	1 878	11 533	(6 486)	53	(773)	(7 207)	4 326

4.7 - Autres actifs

Le solde de ce poste s'élève à 10 837 KDT au 31 décembre 2016 et se décompose comme suit :

4.7 - Other assets

Other assets amount to TND 10 837 Thousand as at December 31st, 2016 detailed as follows :

	31/12/2016	31/12/2015
Crédits au personnel / Staff loans	5 853	5 839
Charges constatées d'avance / Prepaid expenses	131	85
Autres / Others	4 853	4 897
TOTAL	10 837	10 821

4.8 - Banque Centrale, CCP

Le solde de ce poste s'élève à 45 027 KDT au 31 décembre 2016 et se décompose comme suit :

	31/12/2016	31/12/2015
Emprunts auprès de la BCT / BCT Placements	45 000	20 000
Dettes rattachées / Accrued interest	27	7
TOTAL	45 027	20 007

4.8 - Due to Central Bank of Tunisia

Due to Central Bank of Tunisia amount to TND 45 027 Thousand as at December 31st, 2016 detailed as follows:

4.9 - Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financières

Le solde de ce poste s'élève à 43 645 KDT au 31 décembre 2016 et se décompose comme suit :

	31/12/2016	31/12/2015
Emprunts interbancaires / Banks placements	17 000	47 000
Dépôts des Etablissements Bancaires*/ Bank deposits*	24 202	8 804
Dépôts des Etablissements Financiers/ Financial institutions deposits	2 313	2 473
Dettes rattachées PA2 / Accrued interest PA2	130	173
TOTAL	43 645	58 450

4.9 - Due to Banks and financial institutions

Due to Banks and financial institutions amount to TND 43 645 Thousand as at December 31st, 2016 detailed as follows:

4.10 - Dépôts de la clientèle

Le solde de ce poste s'élève à 326 869 KDT au 31 décembre 2016 et se décompose comme suit :

	31/12/2016	31/12/2015
Dépôts à vue/ Demand deposits	255 390	239 501
Dépôts d'épargne/ Saving accounts	19 506	13 129
Comptes à terme, Bons de Caisse et Valeurs assimilées / Term deposits	38 549	29 788
Autres sommes dues à la clientèle / Othersums due to customers	13 004	11 365
Intérêts payés d'avance/ Prepaid interests	(14)	(14)
Charges à payer/ Accrued interest expense	433	361
TOTAL	326 869	294 130

4.10 - Customers' Deposits

Customers' Deposits amount to TND 326 869 Thousand as at December 31st, 2016 detailed as follows: Item 31-dec-2016 31-dec

4.11 - Autres passifs

Le solde de ce poste s'élève à 18 377 KDT au 31 décembre 2016 et se décompose comme suit :

	31/12/2016	31/12/2015
Dettes au personnel / Staff Liabilities	2 585	2 370
Dettes sociales / Social charges	597	287
Etat, impôt et taxes / Tax liabilities	2 380	384
Provisions pour risques et charges / Provision for risk & charges	834	277
Comptes de suspens / Suspens account	10 371	6 204
Autres Passifs/ Other liabilities	1 611	662
TOTAL	18 377	10 184

4.11 - Other liabilities

Other liabilities amount to TND 18 377 Thousand as at December 31st, 2016 detailed as follows:

NOTES AUX ETATS FINANCIERS ANNUELS au 31 décembre 2016

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS Year ended December 31st, 2016

4.12 - Capitaux propres

A la date du 31 décembre 2016, le capital social s'élevait à 68 000 KDT composé de 6 800 000 actions d'une valeur nominale de 10 DT l'action.

Le total des capitaux propres de la Banque, avant affectation du résultat de l'exercice 2016, s'élève au 31 décembre 2016 à 75 091 KDT. Cette rubrique se détaille comme suit :

	Capital Capital	Réserves Reserves	Résultats reportés Profit / Loss carried forward	Résultat net Net result	Total
Solde au 31 Déc. 2014 / Balance as at Dec. 31 st , 2014	68 000	277	-	2 724	71 001
Affectation du résultat 2014 / Allocation of Result 2014	-	136	2 588	(2 724)	-
Résultat au 31/12/2015/ Net income as at Dec. 31 st , 2015	-	-	-	992	992
Solde au 31/12/2015 / Amount as at Dec. 31 st , 2015	68 000	413	2 588	992	71 993
Affectation du résultat / Net income allocation	-	179	813	(992)	-
Résultat au 31 Déc. 2016 / Net income as at Dec. 31 st , 2016	-	-	-	3 098	3 098
Solde au 31 Déc. 2016 / Amount as at Dec. 31 st , 2016	68 000	592	3 401	3 098	75 091

4.12 - Shareholder's equity

As at December 31st, 2016, the issued capital amounts to TND 68 000 Thousand divided into 6 800 000 nominal shares of TND 10 each and are totally released.

Shareholder's equities amount to TND 75 091 Thousand detailed as follows:

4.13- Engagement de financement en faveur de la clientèle

Le solde de ce poste s'élève à 34 331 KDT au 31 décembre 2016 et se décompose comme suit :

4.13 - Financing commitments to customers

Financing commitments to customers amount to TND 34 331 Thousand as at December 31st, 2016 detailed as follows:

	31/12/2016	31/12/2015
Lignes de crédits notifiées à la Clientèle et non utilisées / Undrawn commitments	34 331	34 745
TOTAL	34 331	34 745

4.14 - Garanties reçues

Le solde de ce poste s'élève à 137 925 KDT au 31 décembre 2016 et se décompose comme suit :

4.14 - Guarantees received

Guarantees received amount to TND 137 925 Thousand as at December 31st, 2016 detailed as follows:

	31/12/2016	31/12/2015
Garanties reçues des banques installées en Tunisie / Guarantees from Banks established in Tunisia	131 712	85 457
Garanties financières reçues de la clientèle / Financial guarantees received from customers	2 508	5 750
Garanties en actifs financiers reçues de la clientèle / Financial assets received as guarantees from customers	3 604	5 263
Garanties réelles reçues de la clientèle* / Real estate guarantees received from customers*	101	569
TOTAL	137 925	97 039

(*Les garanties réelles reçues de la Clientèle concernent uniquement les créances classées / (*) includes only guarantees on non-performing loans

4.15 - Interêt et revenus assimilés

Les intérêts et revenus assimilés totalisent 15 538 KDT au titre de l'exercice 2016 contre 15 169 KDT en 2015 et se détaillent comme suit :

	31/12/2016	31/12/2015
Intérêts sur créances sur les Etablissements Bancaires et Financiers / Transactions with Banks and Financial Institutions	5 427	5 274
Intérêts sur créances sur la clientèle / Transactions with Customers	10 111	9 895
TOTAL	15 538	15 169

4.15 - Interests Receivables & similar income

Interest receivables and similar income amount to TND 15 538 Thousand in 2016 against TND 15 169 Thousand in 2015 detailed as follows:

4.16 - Commissions (en produits)

Les commissions totalisent 4 721 KDT au titre de l'exercice 2016 contre 3 685 KDT en 2015 et se détaillent comme suit :

	31/12/2016	31/12/2015
Chèques, effets, virements et tenue de compte / Cheques, bills, maintenance fees	1 298	1 194
Commission d'intermédiation / Agent fees	50	35
Opérations de Commerce Extérieur / Trade Finance transactions	952	924
Crédits Documentaires, engagement de financement et garanties / Documentary credits, financial commitments and guarantees	578	323
Gestion, étude des engagements / Management fees and research	1 048	562
Monétique / E-banking	421	287
Autres commissions / Other commissions	374	359
TOTAL	4 721	3 685

4.16 - Commissions (as income)

Commission income amount to TND 4 721 Thousand in 2016 against TND 3 685 Thousand in 2015 detailed as follows:

4.17 - Gains sur portefeuille-titre commercial et opérations financières

Les gains sur portefeuille-titre commercial et opérations financières totalisent 4 060 KDT au titre de l'exercice 2016 contre 2 459 KDT en 2015 et se détaillent comme suit :

	31/12/2016	31/12/2015
Gains de change / Net FX income (expense)	1 136	1 410
Revenus du portefeuille titres de placement / Net trading income (expense)	2 924	1 049
TOTAL	4 060	2 459

4.17 - Gains (less losses) arising from trading securities

Gains (less losses) arising from trading securities amount to TND 4 060 Thousand in 2016 against TND 2 459 Thousand in 2015 detailed as follows:

4.18 - Intérêts encourus et charges assimilées

Les intérêts encourus et charges assimilées totalisent 6 224 KDT au titre de l'exercice 2016 contre 6 184 KDT en 2015 et se détaillent comme suit :

	31/12/2016	31/12/2015
Intérêts sur dépôts des établissements bancaires et financiers / Interests on due to banks and financial institutions	4 312	4 466
Intérêts sur dépôts de la clientèle / Interests on customers' deposits	1 912	1 717
TOTAL	6 224	6 184

4.18 - Interest payable and similar expenses

Interest payable and similar expenses amount to TND 6 224 Thousand in 2016 against TND 6 184 Thousand in 2015 detailed as follows:

NOTES AUX ETATS FINANCIERS ANNUELS au 31 décembre 2016

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS Year ended December 31st, 2016

4.19- Dotations aux provisions et résultat de correction de valeur sur créances, hors bilan et passif

Les reprises nettes de provisions totalisent 1 324 KDT au titre de l'exercice 2016 contre une dotation nette de 1 881 KDT en 2015 et se détaillent comme suit :

	31/12/2016	31/12/2015
Dotations aux provisions sur risque de crédit / loan loss Provisions (Specific)	(2 204)	(2 636)
Dotations pour Provision Collective /Portfolio Provisions	(382)	(193)
Reprise de provisions sur risque de crédit / Reversal on loan loss provision (Specific)	4 488	971
Reprise de provisions sur créances abandonnées / Reversal on loan loss provision (Specific) (write off)	-	302
Perte sur créances abandonnées / Losses on a abandoned loans	(108)	(330)
Coût Net du Risque de crédit / Net loan loss provision	1 794	(1 887)
Provisions pour risques et charges diverses / Provision for General Risks	(578)	(124)
Reprise de provisions pour charges diverses / Claw-back on other provision for general risks	108	131
Coût net du risque / Net provision on loans and contingencies	1 324	(1 881)

4.19 - Provisions on loans and contingencies

Reversal of Provisions on loans and contingencies amount to TND 1 324 Thousand in 2016 against a loss of TND 1 881 Thousand in 2015 detailed as follows:

4.20 - Frais de personnel

Les frais de personnel totalisent 8 556 KDT au titre de l'exercice 2016 contre 7 359 KDT en 2015 et se détaillent comme suit :

	31/12/2016	31/12/2015
Rémunération du personnel / Staff compensation	6 979	6 080
Charges sociales et autres cotisations / Social security charges	1 380	1 151
Autres charges liées au personnel / Other staff expenses	197	129
TOTAL	8 556	7 359

4.20 - Staff Expenses

Staff Expense amount to TND 8 556 Thousand in 2016 against TND 7 359 Thousand in 2015 detailed as follows:

4.21- Charges générale d'exploitation

Les charges générales d'exploitation totalisent 4 962 KDT au titre de l'exercice 2016 contre 4 313 KDT en 2015 et se détaillent comme suit :

	31/12/2016	31/12/2015
Loyers, Eau et Electricité / Premises	1 615	1 444
Frais de licences informatiques / IT licence fees	623	805
Jetons de présence et frais de conseils d'administration / Board of Directors expenses	673	514
Frais de communication / Communication expenses	362	346
Divers honoraires / Other fees	296	219
Frais divers d'exploitation / Other Operating Expenses	1 394	985
TOTAL	4 962	4 313

4.21 - Other expenses

Other expenses amount to TND 4 962 Thousand in 2016 against TND 4 313 Thousand in 2015 detailed as follows:

4.22 - Résultat par action

Le résultat par action et les données ayant servi à sa détermination au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2016, se présentent comme suit :

	31/12/2016	31/12/2015
Résultat net (en DT) / Net profit for the year [TND]	3 097 964	999 995
Résultat Net attribuable aux Actions ordinaires (en DT) / Net profit attribuable to ordinary share holders	3 097 964	999 995
Nombre moyen d'actions ordinaires / Weighted average number of ordinary shares	6 800 000	6 800 000
Résultat par action / Earnings per share [TND]	0,456	0,147

Le résultat par action ainsi déterminé correspond au résultat de base et au résultat dilué par action. Il est calculé en divisant le résultat net de l'exercice attribuable aux actions ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice 2016.

4.22 - Earnings per share

Earnings per share calculating is detailed as follows :

Basic earnings per share is calculated by dividing the net profit for the year attributable to ordinary shares' holders by the weighted average number of ordinary shares outstanding during the year.

Basic earnings per share then calculated corresponds to the diluted earnings per share as there is no dilutive potential ordinary shares.

4.23 - Liquidités et équivalent de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités de la Banque ont atteint au 31 décembre 2016 un total de 100 364 KDT, détaillés comme suit :

4.23 - Cash and cash equivalents

The cash and cash equivalents totaled as of 31st December 2016, TND 100,364 thousand. Detailed as follows:

	31/12/2016	31/12/2015
Caisse et avoirs auprès de la BC, CCP et TGT/ Cash & Balances with Central Banks	13 718	64 510
Créances sur les Etablissements Bancaires / Balances with banks	172 849	139 470
Emprunts auprès de la BCT / Borrowing from CBT	(45 000)	(20 000)
Dépôts et Avoirs des Etablissements Bancaires / Due to Bank's	(41 202)	(58 804)
TOTAL	100 364	128 177

AUTRES NOTES AUX ETATS FINANCIERS

4.24 - Ventilation des actifs et des passifs selon leurs durée résiduelle

OTHER NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

4.24 - Assets and liabilities by contractual maturity

	Inférieur à 3 mois	de 3 à 6 mois	6 mois à 1 an	1 an à 5 ans	Plus à 5 ans	Durée indéterminée	TOTAL
	Less than 3 months	3 to 6 months	6 to 12 months	1 to 5 years	Over 5 years	Undated	
ACTIFS / ASSETS							
Caisse et Avoirs auprès de la BC, TGT et CCP / Cash & balances at CB, PO & TGT	13 718	0	0	0	0	0	13 718
Créances sur les Etablissements Bancaires et Financiers / Due from Banks & other Financial Institutions	181 385	8 659	62 188	6 240	0	0	258 472
Créances sur la clientèle / Loans & Advances to Customers	25 471	19 801	22 665	84 203	7 680	0	159 820
Portefeuille-titres commercial / Marketable Securities	1 960	0	8 463	51 361	0	0	61 784
Portefeuille d'investissement / Investment Securities	0	0	0	0	0	52	52
Valeurs immobilisées / Fixed Assets	0	0	0	0	0	4 326	4 326
Autres actifs / Other Assets	2 325	225	4 234	3 600	453	0	10 837
TOTAL ACTIFS / TOTAL ASSETS	224 859	28 685	97 550	145 404	8 133	4 378	509 009
PASSIFS / LIABILITIES							
BC et CCP / Due to CBT	45 027	0	0	0	0	0	45 027
Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers / Due to Bank & Financial institutions	43 645	0	0	0	0	0	43 645
Dépôts et avoirs de la clientèle / Customers' deposits	303 245	10 833	8 123	4 668	0	0	326 869
Autres passifs / Other liabilities	17 543	0	834	0	0	0	18 377
TOTAL PASSIFS / TOTAL LIABILITIES	409 460	10 833	8 957	4 668	0	07	433 918
CAPITAUX PROPRES / SHAREHOLDERS' EQUITY	0	0	0	0	0	75 091	75 091
TOTAL PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES / TOTAL LIABILITIES & EQUITY	409 460	10 833	8 957	4 668	0	75 091	509 009
SITUATION NETTE / NET POSITION	(184 602)	17 852	88 593	140 736	8 133	(70 713)	0

NOTES AUX ETATS FINANCIERS ANNUELS au 31 décembre 2016

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS Year ended December 31st, 2016

4.25 Transactions avec les parties liées

Opérations avec ABC TUNIS BRANCH

1. Conformément au contrat de bail conclu en 2008 avec ABC Tunis Branch portant sur la sous-location du siège social y compris le parking, le total des loyers payés par ABC Tunisie au titre de 2016 s'élève à 293 KDT hors taxes.

2. Conformément à la convention de répartition des charges communes conclue en 2008 avec ABC Tunis Branch telle que autorisée par le Conseil d'Administration du 18/04/2008 et qui fixe le «Timesheet» comme critère de détermination des clés de répartition de ces charges, les taux relatifs à 2016 se détaillent comme suit :

60% et 62% respectivement pour les frais du personnel et les autres frais contre 60% et 63% en 2015, en ce qui concerne ABC Tunisie.

40% et 38% respectivement pour les frais du personnel et les autres frais contre 40% et 37% en 2015, en ce qui concerne ABC Tunis Branch.

Le total des charges communes payées par ABC Tunisie en 2016 a atteint 1 813 KDT hors taxes et le montant refacturé à ABC Tunis, 3 417 KDT hors taxes.

3. Au 31 décembre 2016, l'encours des dépôts de ABC Tunisie chez ABC Tunis Branch s'élève à 15 873 KDT et le montant des intérêts perçus au titre de l'exercice clos à cette date d'élève à 42 KDT. A cette date, l'encours des dépôts de ABC Tunis Branch chez ABC Tunisie s'élève à 23 935 KDT et les intérêts servis à ce titre au cours de 2016 s'élèvent à 1 867 KDT.

4. Au 31 décembre 2016, l'encours des placements de ABC Tunisie chez ABC Tunis Branch s'élève à 34 569 KDT et le montant des intérêts perçus au titre de l'exercice clos à cette date d'élève à 625 KDT. A cette date, l'encours des placements de ABC Tunis Branch chez ABC Tunisie est nul et les intérêts servis à ce titre au cours de 2016 s'élèvent à 584 KDT.

5. Durant 2016, les charges relatives aux opérations de change (SWAP) avec ABC Tunis Branch s'élèvent à 440 KDT.

6. Durant 2016, ABC Tunisie a reçu des garanties de la part de ABC Tunis Branch en couverture des risques encourus sur certains clients. Au 31 décembre 2016, le total de ces garanties s'élève à 119 335 KDT et le montant des commissions dues à ce titre s'élève à 204 KDT hors taxes.

Opérations avec ABC ALGERIE

7. Durant 2016, ABC Tunisie a reçu 23 KDT comme commissions relatives aux opérations de commerce extérieur (remise documentaire export) auprès de ABC ALGERIE.

Opérations avec ABC BSC (ABC BAHRAIN)

8. Le total des frais de licence Symbols payées par ABC Tunisie à ABC BSC au titre de l'exercice 2016, s'élève à 732 KDT.

9. ABC Tunisie a payé les frais de voyage du personnel de ABC BSC dans le cadre du développement des activités RETAIL au cours de 2016 pour un montant total de 12 KDT.

Note 4.25 – Related parties transactions

ABC TUNIS BRANCH

1. According to the contract signed with ABC Tunis related to the sub-rental of the Head-Office and the parking, ABC Tunisie paid TND 293 thousand (out of VAT) for the year 2016.

2. In accordance to the contract signed between ABC Tunisie and ABC Tunis Branch during 2008, the agreed allocation key of common charges is the annual "Timesheet". In 2016, the allocation percentages were as follows:

60% of Staff cost and 62% of other expenses are attributable to ABC Tunisie.

40% of Staff cost and 38% of other expenses are attributable to ABC Tunis Branch.

Total amount paid to ABC Tunis Branch was then TND 1 813 Thousand and total amount invoiced was TND 3 417 Thousand.

3. As at December 31st, 2016, Nostro Account with ABC Tunis Branch amount to TND 15 873 Thousand and total interests received during the year amount to TND 42 Thousand. At that date, Vostro Account with ABC Tunis Branch amount to TND 23 935 Thousand and interest paid during the year amount to TND 1 867 Thousand.

4. As at December 31st, 2016, Placement with ABC Tunis Branch amount to TND 34 569 Thousand and total interests received during the year amount to TND 625 Thousand. At that date, ABC Tunis Branch has no placement with ABC Tunisie and interest paid during the year amount to TND 584 Thousand.

5. During 2016, expenses related to FX SWAP paid to ABC Tunis Branch amount to TND 440 Thousand.

6. During 2016, ABC Tunisie received guarantees from ABC Tunis Branch to cover incurred risk on some clients. As at December 31st, 2016, total guarantees amount to TND 119 335 Thousand and commissions charge to TND 204 Thousand (out of VAT).

ABC ALGERIA

7. During 2016, ABC Tunisie received commissions related to trade finance transactions from ABC ALGERIA for TND 23 Thousand.

ABC BSC

8. Total IT license fees paid to ABC BSC amount to TND 732 Thousand.

9. ABC Tunisie take in charge the travel expenses of ABC BSC Personnel to get their assistance in developing the Retail activity in Tunisia. The amount paid in 2016 was TND 12 Thousand.

10. ABC Tunisie received a guarantee from ABC BSC to cover a loan granted to a client. The amount of guarantee as at December 31st, 2016 was TND 12 377 Thousand.

ABC BRAZIL

11. ABC Tunisie has placements with ABC BRAZIL for TND 38 350 Thousand as at December 31st, 2016. Total Interests received during 2016 was TND 787 Thousand.

10. ABC Tunisie a reçu des garanties en couverture des crédits accordés à un client. L'encours de la garantie s'élève à 12 377 KDT au 31 décembre 2016.

Operations avec ABC BRAZIL

11. ABC Tunisie a effectué en 2016 des opérations de placement avec ABC BRAZIL. L'encours de ces opérations s'élève au 31 décembre 2016 à 38 350 KDT et le montant des intérêts perçus au cours de l'exercice s'élève à 787 KDT.

Operations avec ABC EGYPT

12. L'encours du dépôt de ABC EGYPT chez ABC Tunisie s'élève à 268 KDT au 31 décembre 2016.

Rémunération des dirigeants

13. Les rémunérations et avantages octroyés au Directeur Général au cours de 2016 sont composés d'une rémunération brute de 715 KDT et d'avantages en nature d'une valeur de 8 KDT.

14. L'enveloppe globale brute des jetons de présence octroyés aux membres du Conseil d'Administration au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2016 s'est élevée à 514 KDT.

Note 4.26 – Passifs éventuels

La banque a fait l'objet au cours de 2016, d'une vérification fiscale approfondie couvrant les exercices 2012 à 2015 ayant abouti à une notification préliminaire de 3 114 KDT. La banque a formulé son opposition à la majorité des chefs de redressements conformément aux dispositions de l'article 44 du code des droits et des procédures fiscaux et a constitué une provision pour risque de l'ordre de 532 KDT.

A la date d'arrêté des états financiers, l'impact final de cette vérification ne peut être estimé de manière fiable.

Note 4.27 – Affaires en défense :

Une relation a intenté une action en référé contre la Banque pour transferts illégaux entre ABC Tunis et ABC Tunisie et réclame la somme de 4 500 000 TND. Il a été débouté en première instance ainsi qu'en appel.

En Mars 2011, le client s'est pourvu en cassation.

En Septembre 2011, la cour de cassation a instruit le renvoi de l'affaire devant la cour d'appel avec une nouvelle composition.

En ce sens, l'audience à la cour d'appel a été ajournée à plusieurs reprises.

Lors de l'audience du 22/01/2014, la banque a présenté les éléments de défense en se basant sur le fait que la banque a eu gain de cause dans une affaire similaire à l'encontre de la même partie.

En date du 11/02/2015 et après plusieurs ajournements de l'audience, la Cour d'Appel a accepté les plaidoiries des deux parties et a reporté l'affaire à une date ultérieure pour annoncer son jugement.

En date du 25/03/2015 la Cour d'Appel a confirmé le jugement de Première Instance en faveur de la banque. Ce dernier jugement a fait l'objet de pourvoi en cassation par la partie adverse. L'audience de cassation n'est pas encore fixée.

Note 4.28 – Événements postérieurs à la clôture

Ces états financiers sont autorisés pour publication par le Conseil d'Administration du 21 Février 2017. En conséquence, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

ABC EGYPT

12. Vostro Account with ABC EGYPT amount to TND 268 Thousand as at December 31st, 2016.

ABC Tunisie - Financial Statements for the year ended 31 December 2016

Management Compensation

13. The gross amount of compensation granted to General Manager was TND 715 Thousand and benefits in kind amounted to TND 8 Thousand.

14. Total gross compensation received by the Board of Directors member's amount to TND 514 Thousand.

Note 4.26 – Contingent Liabilities

The bank was subject to a tax control covering the years 2012, 2013, 2014 and 2015. Late December 2016, the bank received the preliminary tax control report claiming the payment of a total amount of TND 3 114 Thousand including penalties. The bank declined the majority of issues and submitted the answer within regulatory deadlines.

At the date of preparation of financial statement, the final outcome of this control could not be reasonably assessed. However, a provision was booked for TND 532 Thousand.

Note 4.27 – Legal case

A client is claiming TND 4 500 Thousand as damages of unjustified transfers made between on shore and off shore units during 2000-2002.

The bank won both the urgent action claimed, in premier instance and in appeal and the fundamental action in first level and in appeal.

The client brought the matter to the Supreme Court during March 2011. During June 2011 the Supreme Court decided to send the matter before the Appeal Court to review it with a new composition.

The audience was fixed on January 30th, 2013 and postponed many times until January 22th, 2014.

During the audience held on January 22th, 2014, the bank presented documents proving that it won a similar case and ask to apply the same judgment for the current case.

As of March 25th, 2015 the Court of Appeal confirmed the judgment of first instance, which judgment is in favor of the bank. The last judgement was brought by the client to the Supreme Court and no audience was fixed yet.

Note 4.28 – Subsequent Events

These financial statements are approved by the Board of Directors on February 21st, 2017. As a result, they do not reflect events that have occurred after that date.

LES AGENCES Bank ABC EN TUNISIE

Bank ABC BRANCHES IN TUNISIA

SIÈGE / HEAD OFFICE

Arab Banking Corporation - Tunisie
ABC Building
Rue du Lac d'Annecy
Les Berges du Lac, 1053 Tunis, Tunisie
Tel : (216) 71 861 861 - Poste 3000
Fax : (216) 71 860 921 / 960 427
Tlx : 12 505 - Swift : ABCO TN TT 001
E-mail : abc.tunis@bank-abc.com
Website : www.bank-abc.com

TUNIS

ABC Building
Rue du Lac d'Annecy
Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
Tel : (216) 71 861 861
Fax : (216) 71 860 921
abc.tunis@bank-abc.com

LE BELVÉDÈRE

83, Avenue Mohamed V
1002, Le Belvédère - Tunis
Tel : (216) 71 861 861 - Poste 3040
Fax : (216) 71 891 399
abc.belvedere@bank-abc.com

ARIANA

51, Avenue Habib Bourguiba
2080, Ariana - Tunis
Tel : (216) 71 861 861 - Poste 3050
Fax : (216) 71 700 208
abc.ariana@bank-abc.com

MÉGRINE

83, Avenue Habib Bourguiba
2033, Mégrine - Tunis
Tel : (216) 71 861 861 - Poste 3060
Fax : (216) 71 432 196
abc.megrine@bank-abc.com

SFAX

Av. de la Liberté
Immeuble El Itkan
3027 - Sfax
Tel : (216) 71 861 861 - Poste 3010
Fax : (216) 74 404 909
abc.sfax@bank-abc.com

SOUSSE

Av. 14 janvier 2011
4000 - Sousse
Tel : (216) 71 861 861 - Poste 3020
Fax : (216) 73 244 820
abc.sousse@bank-abc.com

LA MARSA

Centre Administratif
et Commercial Le Millenium
Route de La Marsa
Sidi Daoud 2046 - La Marsa
Tel : (216) 71 861 861 - Poste 3070
Fax : (216) 71 854 832
abc.millenium@bank-abc.com

LA MANOUBA

73 Avenue Habib Bourguiba
2010 Manouba
Tel : (216) 71 861 861 - Poste 3080
Fax : (216) 71 608 945
abct.mannouba@bank-abc.com

BEN AROUS

Imm. El Kefi Rte Gp1
2013 Ben Arous
Tel : (216) 71 861 861 - Poste 3090
Fax : (216) 79 390 625
abc.benarous@bank-abc.com

Centre Urbain Nord

Imm. Le Cercle des Bureaux
magasin N° 7
CP 1082 CUN
Tel : (216) 71 861 861 - Poste 3100
Fax : (216) 71 947 898
abc.CUN@bank-abc.com

LA SOUKRA

Av. de l'UMA El Bousten N° 7
2036 La Soukra
Tel : (216) 71 861 861 - Poste 3120
Fax : (216) 70 694 760
abc.soukra@bank-abc.com

LAC 2

Résidence La Merveille du Lac
N°5, 1053 - Lac 2
Tel : (216) 71 861 861 - Poste 3110
Fax : (216) 71 267 096
abc.lac2@bank-abc.com

EL MANAR

12 avenue Youssef Rouissi
El Manar 2
Tél : (216) 71 861 861 - Poste 3130
abc.manar@bank-abc.com

MSAKEN

Msaken Immeuble Hachicha
Route Msaken, Sousse
Tel : (216) 71 861 861 ext 3160
Fax : (216) 73 313 603
MsakenBManager@bank-abc.com

MEDIATEUR BANCAIRE / BANK MEDIATOR

M. Afif Bedioui
N° 25 rue Abdelkrim Khattabi
2015 Le Kram - Tunisie
Tel : (216) 71 976 228
Mob : (216) 98 304 676 / 29 218 008
Fax : (216) 71 975 228
afifbedioui.abcmediateur@gmail.com

LE RÉSEAU INTERNATIONAL Bank ABC

Bank ABC NETWORK

BAHRAIN

Bank ABC Group

ABC Tower, Diplomatic Area
PO Box 5698, Manama
Kingdom of Bahrain
Tel: (973) 17 543 000
Fax: (973) 17 533 163
www.bank-abc.com
webmaster@bank-abc.com

Bank ABC Islamic

ABC Tower, Diplomatic Area
PO Box 2808, Manama
Kingdom of Bahrain
Tel: (973) 17 543 342
Fax: (973) 17 536 379 / 17 533 972

JORDAN

Shmesani, Queen noor Street
ABC Building, P.O. Box 926691,
Amman 11190, Jordan
Tel: (962) (6) 563 3500
nfo@bank-abc.com

EGYPT

1, El Saleh Ayoub St., Zamalek
Cairo, Egypt
Tel: (202) 2736 2684
Fax: (202) 2736 3614 / 43
abcegypt@bank-abc.com

ALGERIA

PO Box 367
38 Avenue des Trois Frères Bouaddou
Bir Mourad Rais, Algiers, Algeria
Tel: (213) (0) 23 56 95 23
Fax: (213) (0) 23 56 92 08
information@bank-abc.com

TUNISIA

ABC Building, Rue du Lac d'Annecy
Les Berges du Lac, 1053 Tunis, Tunisia
Tel: (216) (71) 861 861
Fax: (216) (71) 960 427 / 960 406
860 921/ 860 835
abc.tunis@bank-abc.com

UNITED ARAB EMIRATES

Unit 1203, 12th floor, Burj Daman Tower
P.O. Box to 507311, DIFC, Dubai

LIBYA

That Emad Administrative Centre Tower 5
16th Floor, PO Box 91191, Tripoli, Libya
Tel: (218) (21) 335 0226
335 0227 / 335 0228
Fax: (218) (21) 335 0229

UNITED KINGDOM

Arab Banking Corporation House
1-5 Moorgate, London EC2R 6AB, UK
Tel: (44) (20) 7776 4000
Fax: (44) (20) 7606 9987
abcib@bank-abc.com

FRANCE

4 rue Auber, 75009 Paris, France
Tel: (33) (1) 4952 5400
Fax: (33) (1) 4720 7469
abcib.paris@bank-abc.com

GERMANY

Neue Mainzer Strasse 75
60311 Frankfurt am Main, Germany
Tel: (49) (69) 7140 30
Fax: (49) (69) 7140 3240
abcib.frankfurt@bank-abc.com

ITALY

Via Amedei, 8, 20123 Milan, Italy
Tel: (39) (02) 863 331
Fax: (39) (02) 8645 0117
abcib.milan@bank-abc.com

TURKEY

Eski Büyükdere Cad. Ayazaga Yolu Sok
Iz Plaza No: 9 Kat:19 D:69
34398 Maslak, Istanbul, Turkey
Tel: (90) (212) 329 8000
Fax: (90) (212) 290 6891
abcib.istanbul@bank-abc.com

RUSSIA

4th floor, 10 block C
Presnenskaya naberezhnaya
Moscow 123317, Russia
Tel: (7) 495 651 6649
Fax: (7) 495 651 6696
abcib.moscow@bank-abc.com

SWEDEN

Stortorget 18-20
SE-111 29 Stockholm, Sweden
Tel: (46) 823 0450
Fax: (46) 823 0523
abcib.stockholm@bank-abc.com

BRAZIL

Banco ABC Brasil
Av. Cidade Jardim, 803 - 2nd floor
Itaim Bibi - São Paulo-SP
CEP: 01453-000, Brazil
Tel: (55) (11) 317 02000
Fax: (55) (11) 317 02001
www.abcbrazil.com.br

UNITED STATES

140 East 45 Street, 38th floor
New York, NY 10017, USA
Tel: (1) (212) 583 4720
Fax: (1) (212) 583 0921

GRAND CAYMAN

c/o ABC New York Branch

IRAN

4th Floor West
No. 17 East Haghani Expressway
Tehran 1518858138, Iran
Tel: (98) (21) 8879 1105 / 8879 1106
Fax: (98) (21) 8888 2198

SINGAPORE

9 Raffles Place, #60-03 Republic Plaza
Singapore 048619
Tel: (65) 653 59339
Fax: (65) 653 26288

SISTER COMPANY

Arab Financial Services B.S.C. (c)
PO Box 2152, Manama
Kingdom of Bahrain
Tel: (973) 17 290 333
Fax: (973) 17 291 232

A team committed to your success

Bank ABC - Tunisia

ABC Building,
Rue du Lac d'Annecy,
Les Berges du Lac,
1053 Tunis, Tunisie

Tel : (216) 71 861 861
Fax : (216) 71 860 921 / 960 427
webmaster@bank-abc.com



www.bank-abc.com