

Embracing the Future







Sommaire

Contents

Un Clin D'oeil sur Bank ABC en 2019	06	Bank ABC at a glance in 2019	06
La Lettre du Président	08	Letter Of The Chairman	08
Membres du Conseil d'Administration	11	Board of Directors	11
Chiffres Clés	12	Financial Highlights	12
Le Mot du Directeur Général	14	General Manager's Statement	14
Rétrospective de l'Exercice 2019	20	2019 Business Review	20
Les Performances	22	Performances	22
Conjoncture Internationale	26	International Context	26
Conjoncture Nationale	29	National Context	29
Gouvernance d'Entreprise	38	Corporate Governance	38
Communication d'Entreprise	54	Corporate Communication	54
Gestion des Risques	64	Risk Management	64
Activité de la Banque	78	Business Activity	78
Développement et Organisation	82	Development and Organisation	82
Rapports des Commissaires aux Comptes	96	Statutory Auditor's Report	96
Etats Financiers	108	Financial Statements	108
Les Agences de Bank ABC en Tunisie	141	Bank ABC Tunisia - Directory	141
Le Réseau de Bank ABC	143	Bank ABC Network	143

Notre
promesse

Our
Promise

Notre Vision
Stratégique

Strategic
Intent

Etre une banque
internationale leader dans
la région MENA

To be MENA's leading
international Bank

“Une équipe engagée
pour votre réussite.”

“A team committed
to your success.”

Bank ABC en clin d'oeil en 2019 Bank ABC at a glance in 2019

\$877
million

REVENU D'EXPLOITATION
NORMALISÉ
NORMALISED OPERATING INCOME

\$194
million

BÉNÉFICE NET
NET PROFIT

16.9%

TIER-1 RATIO
TIER-1 RATIO

BBB-

Fitch
Ratings

S&P Global
Ratings

COTES DE CRÉDIT
CREDIT RATINGS

4.9%

RETOUR SUR ÉQUITÉ
RETURN ON EQUITY

!ba

LANCEMENT D'UNE BANQUE
NUMÉRIQUE UNIQUEMENT MOBILE

LAUNCH OF DIGITAL,
MOBILE-ONLY BANK

Nos objectifs

Mettre en valeur le potentiel de notre Wholesale Banking.

Numériser la banque de détail dans la région MENA et développer notre banque commerciale au Brésil.

Améliorer notre modèle opérationnel pour accroître la résilience et renforcer la culture.

Rechercher des opportunités de croissance et améliorer la rentabilité.

Our Objectives

To unlock the full potential of our global wholesale Bank.

To digitise retail Banking in MENA and grow our commercial Banking in Brazil.

To enhance our operating model to increase resilience and strengthen culture.

To seek inorganic growth opportunities and improve returns.

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 privilégiée.

Constance

Nous assurons nos services à chaque fois de la meilleure façon, faisant preuve d'intégrité envers nos partenaires qui nous font confiance.

Core Values

Client Centric

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

Collaborative

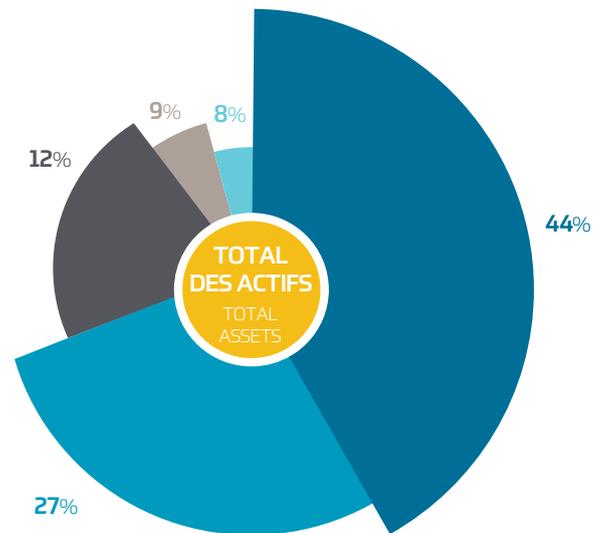
We work together as one team across our international network, providing a superior client experience.

Consistent

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

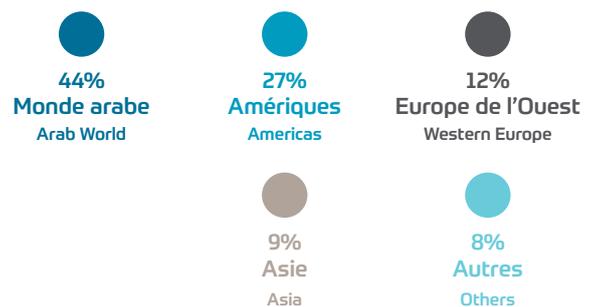
\$30.1
billion

TOTAL DES ACTIFS
TOTAL ASSETS



**Votre entreprise
partenaire à travers
5 continents et 15 pays**

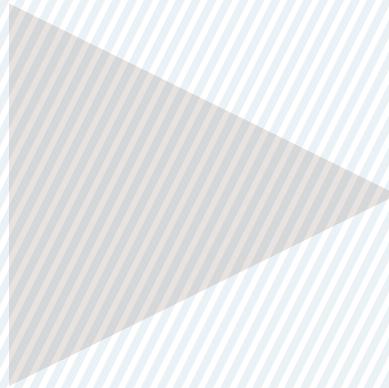
Your business partner
across 5 continents
and 15 countries





La Lettre du Président

Letter Of The Chairman



Jonathan Robinson
Chairman

Mot de Chairman,

L'année 2019 a enregistré la plus faible croissance économique depuis la crise financière de 2007-2008 face aux obstacles commerciaux élevés, les tensions politiques et économiques ainsi que la baisse des taux d'intérêt.

Groupe Bank ABC, malgré cette situation économique, a fait preuve d'une forte résistance à l'égard de l'économie affaiblie, réalisant un bénéfice net robuste de 194 millions d'USD en raison des investissements importants réalisés, en particulier le lancement d'une « Banque ila » mobile révolutionnaire, une banque 100% digitale, au quatrième trimestre de 2019.

De même, Bank ABC Tunisie, indépendamment de la situation économique difficile nationale et internationale, a confirmé encore une fois sa position d'excellence à travers ses services continus et sa stratégie de développement et de digitalisation fournissant ainsi une grande valeur-ajoutée à la relation client. La Banque a augmenté le nombre de ses agences, triplé ses revenus nets et s'est vu attribuer le prix de la meilleure entreprise en termes de pratiques exemplaires de recrutement par une organisation internationale en 2019. Cela nous a bien servi en ce qui concerne nos indicateurs clés de performance.

Word of the Chairman,

The year 2019 registered the slowest economic growth since the 2007-2008 financial crisis in the face of higher trade barriers, political and economic tensions, and declining interest rates.

Bank ABC Group, despite this economic situation, has shown strong resistance to the weakened economy, achieving a robust net profit of 194 million USD due to the significant investments made, in particular the launch of 'a revolutionary 100% digital "ila Bank" in the fourth quarter of 2019.

Similarly, Bank ABC Tunisia, regardless of the difficult national and international economic situation, has once again confirmed its position of excellence through its continuous services and its development and digitalisation strategy, thus providing great benefit for the relationship with customers. The Bank increased the number of its branches, tripled its net revenues and was awarded the prize for the best company in terms of best recruitment practices by an international organisation in 2019. This has served us well with regard to our key performance indicators:

At Bank ABC, and as customer and shareholder satisfaction is a key indicator of success, we are

“The Tunisian economy faces several challenges, however, despite everything, we believe that with its resilient business model, Bank ABC Tunisia will continue to strengthen its position in the national and international Banking sector while strengthening its relationships with Group Bank ABC and its international network.”

Chez Bank ABC, et comme la satisfaction de nos clients et de nos actionnaires est un indicateur clé de succès, nous veillons constamment à améliorer et à diversifier nos produits et services d'entreprise et institutionnels, conformément aux normes internationales.

L'économie tunisienne est confrontée à plusieurs défis, néanmoins, nous croyons qu'avec son modèle d'affaires résilient, Bank ABC Tunisie continuera à renforcer sa position dans le secteur bancaire national et international grâce à ses relations avec Groupe Bank ABC ainsi que son réseau international.

J'ai le plaisir de remercier nos honorables clients, nos actionnaires et toutes les parties prenantes pour leur soutien et leur confiance continus dans Bank ABC Tunisie. J'aimerais profiter de cette occasion pour remercier également tous mes collègues pour leur motivation, sérieux et professionnalisme à atteindre nos objectifs collectifs.

Enfin, je tiens à exprimer ma gratitude aux autorités réglementaires tunisiennes et autres, en particulier à la Banque Centrale de Tunisie, ainsi qu'aux auditeurs de la Banque pour leur soutien constant à notre institution.



Jonathan Robinson
Chairman

Constantly striving to improve and diversify our corporate and institutional products and services, all of which meet international standards.

The Tunisian economy faces several challenges, however, despite everything, we believe that with its resilient business model, Bank ABC Tunisia will continue to strengthen its position in the national and international Banking sector while strengthening its relationships with Group ABC and its international network.

It is with honor that I thank our esteemed customers, our shareholders and all stakeholders for their continued support and confidence in Bank ABC Tunisia. I would like to take this opportunity to thank, as well, all my colleagues for their motivation, seriousness and professionalism in achieving our collective goals.

Finally, I would like to express my gratitude to the Tunisian regulatory authorities and others, in particular to the Central Bank of Tunisia, as well as to the Bank's auditors for their constant support for our institution.



Membres du Conseil d'Administration

Board of Directors



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

BRC



Mr. Muzaffer Aksoy
Vice-Président
Deputy Chairman

CGCC/AC



Mr. Mazen Ladki
Administrateur
Director

AC



Mr. Usama Zenaty
Administrateur
Director

BRC



Mr. Abderrazak Zouari
Administrateur
Indépendant
Independent Director

AC/CGCC



Mr. Ali Alashhab
Administrateur
Director

BRC



Mr. Hakim Ben Hammouda
Administrateur
Indépendant
Independent Director

BRC/CGCC



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

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

Chiffres Clés

Financial Highlights

[TND,000]	2019	2018	2017	2016	2015	2014
ACTIVITE / VOLUMES						
Total Bilan / Total Assets	1,348,724	936,351	611,492	509,009	454,764	470,968
Dépôts Clientèle / Customer Deposits	761,595	422,782	370,751	326,869	294,130	302,980
Crédits Clientèle / Customer Loans	557,304	410,664	235,912	159,820	138,871	148,084
RESULTATS / PERFORMANCE						
Marge d'intermédiation / Net Interest Margin	23,087	18,646	10,827	9,314	8,985	8,688
Commissions/ Net Fees & Commissions	10,587	6,238	10,584	8,069	5,786	3,865
Produit Net Bancaire / Total Income	33,674	24,884	21,411	17,383	14,771	12,553
Frais Généraux / General Operating Expenses	26,368	22,185	18,316	14,292	12,230	9,915
Résultat d'Exploitation / Operating Income [loss]	6,770	1,984	3,483	4,715	979	2,715
Résultat Net / Net profit or [Loss]	4,463	1,974	201	3,098	992	2,724
FONDS PROPRES / NETWORTH						
Fonds Propres Nets / Networth	80,742	77,266	75,292	75,091	71,993	71,001
RATIOS FINANCIERS / FINANCIAL RATIOS (%)						
[Total Crédits Directs I Total Bilan] / [Total Loans and Advances I Total Assets]	41.3	43.9	38.6	31.4	30.5	31.4
[Total Crédits Directs I Total Dépôts Clientèle] / [Total Loans and Advances I Total Customer deposits]	73.2	97.1	63.6	48.9	47.2	48.9
[PNB I Total Bilan] / [Total Income I Total Assets]	2.5	2.7	3.4	3.4	3.2	2.7
[PNB I Capitaux Propres] / [Total Income I Shareholders' Equity]	41.7	32.2	27.2	23.1	20.5	17.7
RATIOS REGLEMENTAIRES / REGULATORY RATIOS [%]						
Ratio de Couverture des Risques / Capital Adequacy Ratio	23.0	26.0	30	37	48	47
Ratio de Liquidité / Liquidity Ratio	147.5	161.0	283	258	80	122
Ratio de Solvabilité / Solvency Ratio	6.0	8.3	12.3	14.8	15.8	15.1
Ratio d'Immobilisation / Fixed Asset Ratio	16.6	10.7	9.2	5.8	4.4	2.5
EFFECTIF ET NOMBRE D'AGENCES / STAFF AND BRANCHES						
Effectif Permanent / Staff	200	199	186	172	147	125
Nombre d'Agences / Branches	17	16	16	15	12	8

Fonds d'actionnaires

Shareholders' Funds
(US\$ million)

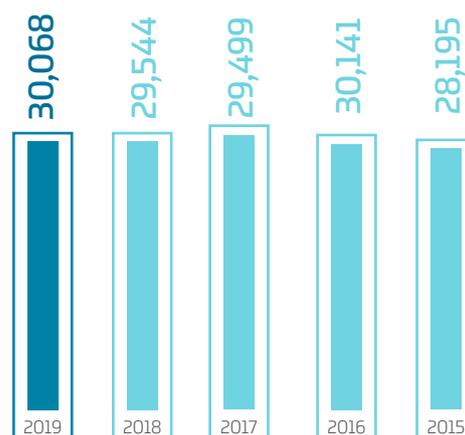
4,031



Actif total

Total Assets
(US\$ million)

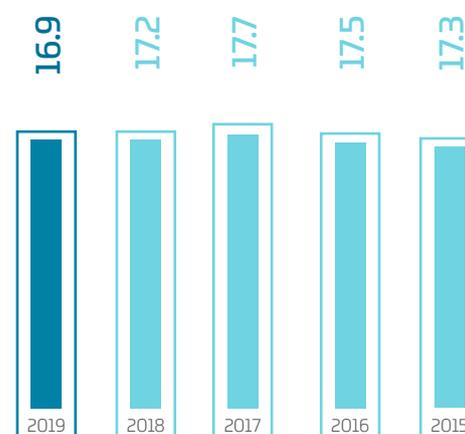
30,068



Ratio des actifs à risque - Niveau 1

Risk Asset ratio - Tier 1
(%)

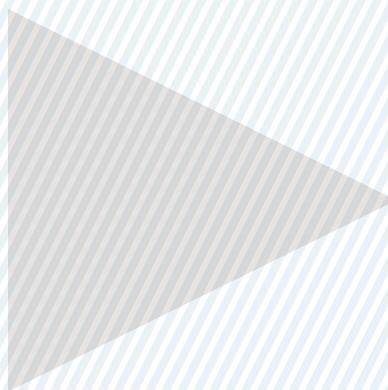
16.9





Le Mot du Directeur Général

General Manager's Statement



Ali Kooli

Chief Executive Officer

L'année 2019 a été marquée par une situation économique difficile tant au niveau national qu'international en raison des nombreuses tensions géo-politiques et des déséquilibres macroéconomiques dans plusieurs économies de marché émergentes et avancées.

En Tunisie, le taux de croissance a enregistré un ralentissement pour l'année 2019 (atteignant 1% au troisième trimestre) par rapport à 2018. La faiblesse économique est liée à plusieurs facteurs affectant principalement les industries manufacturières et agroalimentaires destinées à l'exportation. Néanmoins, malgré cette situation économique fragile, l'activité économique tunisienne a enregistré un rythme positif dans le secteur des services avec une légère augmentation de 1,7% par rapport à l'année dernière. Cela est principalement lié à la croissance modeste de l'activité touristique. Par conséquent, le taux d'inflation a continué de diminuer pour atteindre 6,1% en décembre 2019. De plus, les exportations ont augmenté à la suite de l'amélioration de la mine, du phosphate et de ses dérivés, en plus de la baisse importante des importations des principaux secteurs.

Le taux moyen du marché monétaire (TMM) a diminué à 7,81% en décembre 2019 contre 7,83% en août 2019. Malgré cette situation, le TMM moyen a augmenté de 57 points de base entre 2018 et 2019. Cela s'explique par l'élévation importante du taux directeur de 6,75% à 7,75% au cours de la même période. Néanmoins, le taux d'intérêt de l'épargne a stagné à 5% depuis 2018.

The year 2019 was marked by a difficult economic situation at both the national and international levels due to the numerous geo-political tensions and macroeconomic imbalances in several emerging and advanced market economies.

In Tunisia, the growth rate recorded a slowdown for the year 2019 (reaching 1% in the third quarter) compared to 2018. The economic weakness is linked to several factors mainly affecting the manufacturing and agri-food industries intended for export. However, despite this fragile economic situation, Tunisian economic activity registered a positive pace in the services sector with a slight increase of 1.7% compared to last year. This is mainly due to the modest growth in tourism activity. As a result, the inflation rate continued to fall to 6.1% in December 2019. In addition, exports increased because of improvements in the mine, phosphate and its derivatives, in addition to the significant drop in imports from the main sectors.

The average money market rate (MMR) decreased to 7.81% in December 2019 from 7.83% in August 2019. Despite this situation, the average MMR increased by 57 basis points between 2018 and 2019. This is explained by the significant rise in the key rate from 6.75% to 7.75% over the same period. Nevertheless, the interest rate on savings has stagnated at 5% since 2018.

Despite these findings, Bank ABC continued to grow in

“Bank ABC continued its strategic development plan, which revolves around the following axes: the digitalisation of the Bank, the development and diversification of the commercial activity, the development of talents and finally the strengthening of its positioning in CSR.”

En dépit de ces constats, Bank ABC a poursuivi sa croissance en Tunisie en multipliant 4,5 fois son résultat net depuis 2015. En effet, 2019 était pour Bank ABC le couronnement d'une décennie de travail continu. Cette année s'est soldée par un chiffre d'affaires (activités résidente et non résidente) de 60 millions de dinars et un Résultat avant impôt de 25 millions de dinars.

Les dépôts de la clientèle ont atteint 762 millions de dinars à fin décembre 2019 et ont évolué de 27% sur la période allant de 2015 à 2019 (+80% en 2019). L'encours brut des crédits à la clientèle s'est situé à la somme de 577 millions de dinars (contre 428 millions de dinars au terme de l'année 2018) soit une augmentation de 35%. Cela a contribué à l'augmentation significative de notre produit net bancaire d'environ 127 % entre 2015-2019.

Ces chiffres encourageants nous incitent, constamment, à viser une croissance raisonnable et raisonnée, tout en restant vigilants et prudents.

Bank ABC a poursuivi son plan stratégique de développement qui s'articule autour des axes suivants : la digitalisation de la banque, le développement et la diversification de l'activité commerciale, la valorisation des talents et enfin le renforcement de son positionnement en RSE.

En effet, Bank ABC a réussi à respecter ses objectifs grâce à la digitalisation et à l'innovation technique. En premier lieu, le changement du système d'exploitation bancaire et l'introduction de la banque digitale, et ce en se recentrant sur les valeurs fondamentales du Groupe Bank ABC qui mettent le client au cœur de l'action.

Grâce à une démarche d'amélioration continue, d'innovation et d'adaptation en totale synergie avec le Groupe Bank ABC, l'offre a été digitalisée avec le lancement du service ABC Digital, une solution évolutive de banque à distance, à travers laquelle le client peut accéder à ses comptes en mode consultation et en mode transactionnel via internet.

A travers son approche “Client au Centre”, Bank ABC n'a cessé de moderniser ses systèmes d'exploitation par la migration vers de nouvelles plateformes technologiques telle que BTP

Tunisia by multiplying its net profit 4.5 times since 2015. Indeed, 2019 was for Bank ABC the culmination of a decade of continuous work. This year ended with a turnover (resident and non-resident activities) of 60 million dinars and a pre-tax profit of 25 million dinars.

Customer deposits reached 762 million dinars at the end of December 2019 and increased by 27% over the period from 2015 to 2019 (+ 80% in 2019). Gross customer loans outstanding totaled 577 million dinars (against 428 million dinars at the end of 2018), an increase of 35%. This contributed to the significant increase in our net Banking income by around 127% over 2015-2019.

These encouraging figures constantly encourage us to aim for reasonable and reasoned growth, while remaining vigilant and cautious.

Bank ABC continued its strategic development plan, which revolves around the following axes: the digitalisation of the Bank, the development and diversification of the commercial activity, the development of talents and finally the strengthening of its positioning in CSR.

Indeed, Bank ABC has managed to meet its objectives thanks to digitalisation and technical innovation. First, the change in the Banking operating system and the introduction of digital Banking, by refocusing on the fundamental values of the Bank ABC Group which put the customer at the heart of the action.

Thanks to a process of continuous improvement, innovation and adaptation in total synergy with the Bank ABC Group, the offer was digitalised with the launch of the ABC Digital service, an evolving remote Banking solution, through which the customer can access their accounts in consultation mode and in transactional mode via the internet.

Through its “Client at the Center” approach, Bank ABC has constantly modernized its operating systems by migrating to new technological platforms such as BTP allowing better fluidity and security of transactions with premium quality of service.

permettant une meilleure fluidité et sécurité des transactions avec une qualité de service premium.

Toujours dans le cadre d'une expérience client innovante, Bank ABC a entamé le relooking d'une nouvelle génération d'agences Look & Feel à tendance digitale offrant un espace ergonomique et convivial. A cet effet, l'agence Ariana a été totalement rénovée selon la nouvelle identité visuelle du réseau des agences du Groupe Bank ABC et dotée d'un Espace Libre-Service.

Une deuxième agence digitale a vu le jour en plein centre-ville Tunis au sein de l'hôtel LAICO, offrant davantage de proximité aux clients, dans un cadre nouveau et chaleureux.

De nouveaux Guichets Automatique de Billets ont été également installés dans des Espaces Libre-Service fournissant des fonctionnalités diverses et accessibles 7J/24H, offrant ainsi un service permanent et plus flexible à nos clients.

Le 2ème axe étant le développement des activités commerciales de la banque tant sur le volume du portefeuille client que sur la gamme de produits offerts. Bank ABC prête une attention soutenue envers ses clients : Particuliers, Professionnels et Entreprises avec une large offre de produits adaptés et customisés et une expérience client optimisée afin de les accompagner dans la réalisation et le développement de leurs projets.

Cette offre a été également étoffée avec les Terminaux de Paiement Electronique et des cartes bancaires Contactless, la nouvelle Epargne ++ permettant aux clients de fructifier leurs économies, grâce à une rémunération attractive et évolutive et des nouvelles Offres Packagées destinées aux Particuliers et aux Professionnels.

En ligne avec la stratégie Wholesale Banking de la maison mère, l'année 2019 a été marquée par un élargissement du parc de comptes Wholesale Banking grâce à de nouvelles relations clients parmi les grands groupes privés de la place et à la dynamique de la force de ventes qui propose des solutions en phase avec les besoins de leurs clients en termes de services adaptés et de conditions étudiées selon les normes du marché. A noter également, la mise en place de nouvelles lignes d'engagement court et moyen terme et FX au profit de nouvelles relations.

La synergie avec le Groupe Bank ABC a également favorisé la conclusion de nouveaux contrats et le renforcement de l'activité de réémission de cautions.

A noter aussi, , une augmentation satisfaisante en volume et en valeur des transactions de commerce

Also in the context of an innovative customer experience, Bank ABC has started the makeover of a new generation of Look & Feel agencies with a digital trend offering an ergonomic and user-friendly space. To this end, the Ariana branch has been completely renovated according to the new visual identity of the network of branches of the Bank ABC Group and equipped with a Self-Service Space.

A second digital agency has just been created in downtown Tunis within the LAICO hotel, offering more proximity to customers, in a new and warm setting.

New Automatic Ticket Machines have also been installed in Self-Service Spaces providing various functionalities accessible 7 days a week, thus offering a permanent and more flexible service to our customers.

The second axis being the development of the Bank's commercial activities both in terms of the volume of the client portfolio and the range of products offered. Bank ABC pays close attention to its customers: Individuals, Professionals and Companies with a wide range of adapted and customised products and an optimised customer experience in order to support them in the realisation and development of their projects.

This offer has also been expanded with Electronic Payment Terminals and Contactless Bank cards, the new Savings ++ allowing customers to grow their savings, thanks to attractive and scalable remuneration and new Packaged Offers intended for Individuals and Professionals.

In line with the Wholesale Banking strategy of the parent company, the year 2019 was marked by an enlargement of the Wholesale Banking account base thanks to new customer relationships among the large private groups in the market and the dynamic strength of Sales. This improvement offers solutions in line with the needs of their customers in terms of adapted services and conditions studied according to market standards. In addition, note the establishment of new short and medium term and FX lines of engagement for the benefit of new relationships.

The synergy with the Bank ABC Group has also favored the conclusion of new contracts and the strengthening of the bond reissue activity.

Note also, a satisfactory increase in volume and value of foreign trade transactions, both with the Libyan market but especially with other countries in a new way.

Bank ABC continually strives to uphold the highest standards in the conduct of its business and to ensure the adoption of best practices to combat money laundering

extérieur, tant avec le marché libyen mais surtout avec d'autres pays de façon inédite.

Bank ABC veille continuellement au respect des normes les plus élevées dans la conduite de son activité et de garantir l'adoption des meilleures pratiques pour lutter contre le blanchiment d'argent et le financement de terrorisme afin de sécuriser ses activités commerciales et protéger sa réputation à l'échelle nationale et internationale.

En réponse aux exigences et aux attentes accrues du régulateur, des banques correspondantes et des défis externes, Bank ABC a considérablement investi dans la mise en place de plusieurs mesures et solutions technologiques afin de renforcer sa capacité de lutte contre le crime financier.

Le 3ème axe concerne le développement du capital humain, et ce dans une optique de valorisation des collaborateurs, Bank ABC Tunisie estime que ses collaborateurs sont son premier atout. Elle a mis en place une politique de gestion des talents dans le but de soutenir efficacement la diversité et l'inclusion. Ainsi, Bank ABC Tunisie offre un environnement de travail dans lequel les femmes et les hommes se sentent bien accueillis et intégrés, soutenus tout au long de leur carrière et également récompensés pour leur talent et leur contribution.

Dans le cadre de sa politique de promotion de l'Inclusion et de la Diversité, Bank ABC Tunisie a élaboré un programme de développement professionnel et personnel "Gender Diversity dédié à ses collaborateurs et baptisé « Le cercle Elyssa », qui s'articule autour et la Diversité, l'Intelligence Emotionnelle, la Diversité managériale, le Leadership au Féminin et le Management Multiculturel. Ces thèmes ont été traités durant des workshops où nos collaborateurs ont eu l'opportunité d'interagir avec des invités de marque ayant partagé leurs « Succes Stories ».

La direction des Ressources Humaines de Bank ABC Tunisie a remporté, fin 2019, le prix des "HR AWARDS Tunisia 2019" pour les meilleures pratiques en matière de Recrutement, Management de la performance et Gestion des Talents, de l'Association des Responsables de Formation et de Gestion Humaine dans les Entreprises – ARFORGHE. Cette distinction nous est d'une grande importance parce qu'elle vient récompenser tout ce que nous avons entrepris en termes de management et de gestion de ressources humaines.

Par ailleurs, la Responsabilité Sociale de l'Entreprise occupe une place privilégiée dans le plan d'actions annuel

and terrorist financing in order to secure its business activities and protect its reputation at nationally and internationally. In response to the increased demands and expectations of the regulator, the corresponding Banks and external challenges, Bank ABC has invested considerably in the implementation of several technological measures and solutions in order to strengthen its capacity to fight financial crime.

The third axis concerns the development of human capital, with a view to enhancing employees; Bank ABC Tunisia considers that its employees are its first asset. It has implemented a talent management policy in order to effectively support diversity and inclusion. Thus, Bank ABC Tunisia offers a working environment in which women and men feel welcome and integrated, supported throughout their careers and also rewarded for their talent and their contribution.

Within the framework of its policy of promotion of Inclusion and Diversity, Bank ABC Tunisia a professional and personal development program "Gender Diversity dedicated to its collaborators and baptized" The Elyssa circle ", which revolves around and Diversity , Emotional Intelligence, Managerial Diversity, Female Leadership and Multicultural Management These themes were dealt with during workshops where our employees had the opportunity to interact with guests who shared their "Success Stories".

The Human Resources Department of Bank ABC Tunisia won, at the end of 2019, the "HR AWARDS Tunisia 2019" prize for best practices in the areas of Recruitment, Performance Management and Talent Management, from the Association of Training Managers and Human Management in Businesses - ARFORGHE. This distinction is of great importance to us because it rewards all that we have undertaken in terms of management and human resource management.

In addition, Corporate Social Responsibility occupies a privileged place in the annual action plan of Bank ABC Tunisia through actions of support and solidarity promoting its positioning as a citizen actor in Tunisia.

The backing of a major multinational Bank has greatly helped Bank ABC to adapt more quickly to innovations tested in other countries, but also to attract a global clientele interested in Tunisia but who finds it more comfortable to be supported by a financial partner that it has already tested in other countries.

We are well aware of the challenges facing the Tunisian economy, but we believe that Bank ABC Tunisia, with its resilient business model, will remain committed

de Bank ABC Tunisie à travers des actions de soutien et de solidarité favorisant son positionnement en tant qu'acteur citoyen en Tunisie.

L'adossement à une importante banque multinationale a beaucoup aidé Bank ABC à s'adapter plus rapidement aux innovations testées dans d'autres pays, mais aussi à s'attirer une clientèle mondiale intéressée par la Tunisie mais qui trouve plus confortable d'être accompagnée par un partenaire financier qu'elle a déjà testé sous d'autres cieux.

Nous sommes bien conscients des défis auxquels l'économie tunisienne est confrontée, mais nous croyons que Bank ABC Tunisie, avec son modèle d'affaires résilient, restera engagée à renforcer sa position dans le paysage bancaire national et international, tout en exploitant ses acquis d'appartenance à un groupe solide et prospère et la synergie du réseau international du Groupe Bank ABC.

En conclusion, je remercie nos clients pour leur confiance ainsi que nos actionnaires et le conseil d'administration pour leur engagement. Je tiens également à rendre hommage à nos collaboratrices et collaborateurs qu grâce à leur professionnalisme et leur persévérance ont réussi à atteindre nos objectifs collectifs.

Ensemble, nous sommes une équipe engagée pour réussir.



ALI KOOLI
CEO of Bank ABC Tunisia

to strengthening its position in the national and international Banking landscape, while exploiting its acquired assets. Belonging to a solid and prosperous group and the synergy of the international network of the Bank ABC Group.

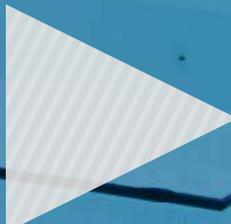
In conclusion, I thank our clients for their trust, as well as our shareholders and the Board of Directors for their commitment. I would also like to pay tribute to our employees who, thanks to their professionalism and persistence, succeeded in achieving our collective objectives.

Together, we are a team committed to success.



“ ‘The Face’ représente
l’engagement de Bank
ABC en faveur de l’égalité
et de la diversité. ”

“ ‘The Face’ is
representative of Bank
ABC’s commitment to
equality and diversity. ”



Rétrospective de l'Exercice 2019

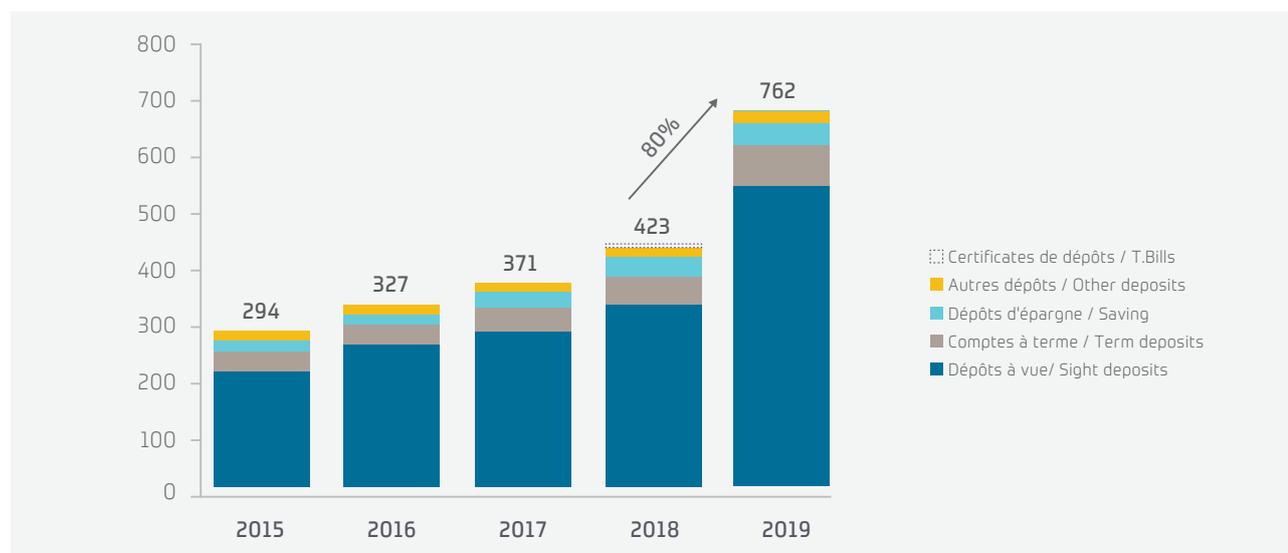
2019 Business Review

LES DÉPÔTS DE LA CLIENTÈLE

CUSTOMER DEPOSITS

Les dépôts de la clientèle ont atteint 762 millions de dinars à fin décembre 2019 et ont évolué de 27% sur la période allant de 2015 à 2019 (+80% en 2019). L'évolution de la structure des dépôts se présente comme suit :

Customer deposits reached 762 million dinars at the end of December 2019 and increased by 27% over the period from 2015 to 2019 (+ 80% in 2019). The evolution of the deposit structure is as follows:



Les Crédits à la Clientèle

Loans to customers

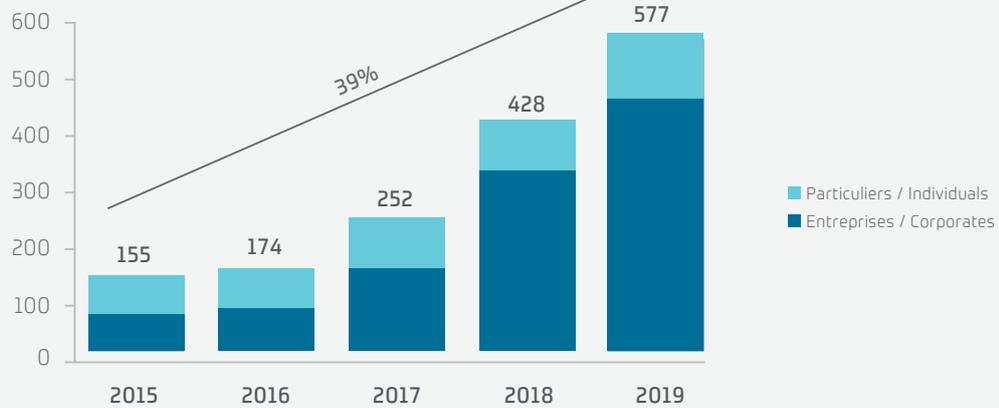
Au terme de l'année 2019, l'encours brut des crédits à la clientèle s'est situé à la somme de 576 919 KDT (contre 428 226 KDT au terme de l'année 2018) soit une augmentation de 35%. Ces crédits se répartissent comme suit :

At the end of 2019, gross customer loans outstanding amounted to TND 576,919K (against TND 428,226K at the end of 2018), an increase of 35%. These credits are distributed as follows:

Type de crédit / Loan type	2019		2018		2019 vs 2018
	[TND,000]	(%)	[TND,000]	(%)	(%)
Comptes courants débiteurs / Overdrafts	10,168	2	10,358	2	-2%
Crédits Court Terme Commercial / Discounts of receivables	9,660	2	15,327	4	-37%
Crédits Court Terme Financier / Short-term Loans	269,360	47	155,731	36	73%
Crédits Moyen et Long Terme / Medium& long-term Loans	263,535	46	225,839	53	17%
Crédits de Consolidation / Consolidation Loans	830	0	715	0	16%
Impayés / Past dues	16,287	3	16,304	4	0%
Interets courrus / Accrued Income	7,079	1	3,952	1	79%
TOTAL (Total brut) / TOTAL (Gross amount)	576,919	100	428,226	100	35%

Les crédits aux entreprises ont augmenté de 45% alors que les crédits aux particuliers ont augmenté de 5%. La croissance annuelle moyenne sur les 5 dernières années s'établit ainsi à 39%.

Credit to businesses increased by 45% while credit to individuals increased by 5%. The average annual growth over the last 5 years thus stands at 39%.



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

In addition, the following table details the sectoral distribution of credits:

Type de crédit / Sector	Exposition 2019 / Exposure 2019		Exposition 2018 / Exposure 2018	
	[TND,000]	(%)	[TND,000]	(%)
Electricité / Power and energy	148,161	25.7	97,314	38.7
Pétrole / Oil & gas	142,269	24.7	-	-
Particuliers / Private Individuals	116,103	20.1	110,427	43.9
Ind. Manufacturières / Manufacturing Ind.	58,620	10.2	65,329	25.9
Pharmaceutique / Pharmaceutical	49,342	8.6	51,515	20.5
Etat / Sovereign	15,742	2.7	17,172	6.8
Services / Services	14,344	2.5	19,953	7.9
Tourisme / Tourism Ind.	9,849	1.7	12,654	5.0
Commerce / Trade	9,221	1.6	15,028	6.0
Divers / Others	7,435	1.3	1,753	0.7
Finance / Finance	2,679	0.5	21,887	8.7
Agriculture / Agriculture	1,665	0.3	1,671	0.7
Industrie Agro-alimentaire / Agro Ind.	1,486	0.3	7,744	3.1
Télécommunications / Communications	2	-	5,630	2.2
Transport / Transport	1	1	150	0.1
TOTAL	576,919	100	251,754	100

Les engagements par signature (cautions, avals et autres garanties données, crédits documentaires et les engagements de financement) totalisent 103 852 KDT à fin 2019 contre 50 037 KDT en 2018).

Commitments by signature (guarantees, endorsements and other guarantees given, documentary credits and financing commitments) total TND 103,852K at the end of 2019 against TND 50,037K in 2018).

Les Performances

Performances

LA MARGE D'INTERMÉDIATION / THE INTERMEDIATION MARGIN

[TND,000]	2019	2018	2017	2016	2015
Rendement des Emplois / Return on funds	47,876	33,393	20,305	15,538	15,169
Crédits / Loans & Advances	40,514	27,464	16,144	12,523	13,327
Placements sur le Marché Monétaire / Money Market Placements	7,362	5,928	4,161	3,015	1,842
Coût des Ressources / Cost of funds	(24,789)	(14,747)	(9,478)	(6,224)	(6,184)
Ressources Clientèle / Customer resources	(9,091)	(3,959)	(2,111)	(1,924)	(1,618)
Emprunt Obligataire / Issued Bonds	(1,849)	(1,067)	-	-	-
Autres Ressources / Other resources (Banks and Financial institutions)	(13,849)	(9,721)	(7,366)	(4,300)	(4,566)
Marge d'Intermédiation / Interest margin	23,087	18,646	10,827	9,314	8,985

LES COMMISSIONS / THE COMMISSIONS

[TND,000]	2019	2018	2017	2016	2015
Commissions perçues / Fees & commissions collected	12,473	7,195	11,475	8,781	6,144
Opérations de crédit / Credit operations	1,474	1,344	1,265	1,048	562
Commissions sur comptes / Account fees	1,081	860	723	556	519
Commissions de gestion & divers / Management fees & others	4,815	3,644	3,817	3,117	2,604
Gains sur portefeuille & opérations financières / Gains on trading securities and financial transactions	5,103	1,347	5,670	4,060	2,459
Commissions payées / Fees & commissions paid	(1,886)	(957)	(891)	(712)	(358)
Frais et commissions nets / Net fees & commissions	10,587	6,238	10,584	8,069	5,786

LES FRAIS GÉNÉRAUX / THE GENERAL FEES

[TND,000]	2019	2018	2017	2016	2015
Masse salariale / Personnel expenses	14,790	12,339	10,439	8,556	7,359
Dépenses d'exploitation / Operating expenses	9,965	8,852	6,782	4,962	4,313
Amortissements / Depreciation	1,613	994	1,095	773	558
Frais Généraux / General operating expenses	26,368	22,185	18,316	14,292	12,230

**LE RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION AVANT AMORTISSEMENTS, PROVISIONS ET ELÉMENTS EXCEPTIONNELS /
GROSS OPERATING INCOME BEFORE DEPRECIATION, PROVISIONS AND EXCEPTIONAL ITEMS**

[TND,000]	2019	2018	2017	2016	2015
Produit Net Bancaire / Total Income	33,674	24,884	21,411	17,383	14,771
Frais Généraux hors Amortissements / General Operating Expenses excluding Depreciation	(24,755)	(21,191)	(17,221)	(13,518)	(11,672)
Résultat Brut d'Exploitation* / Operating Income*	8,919	3,693	4,190	3,864	3,099

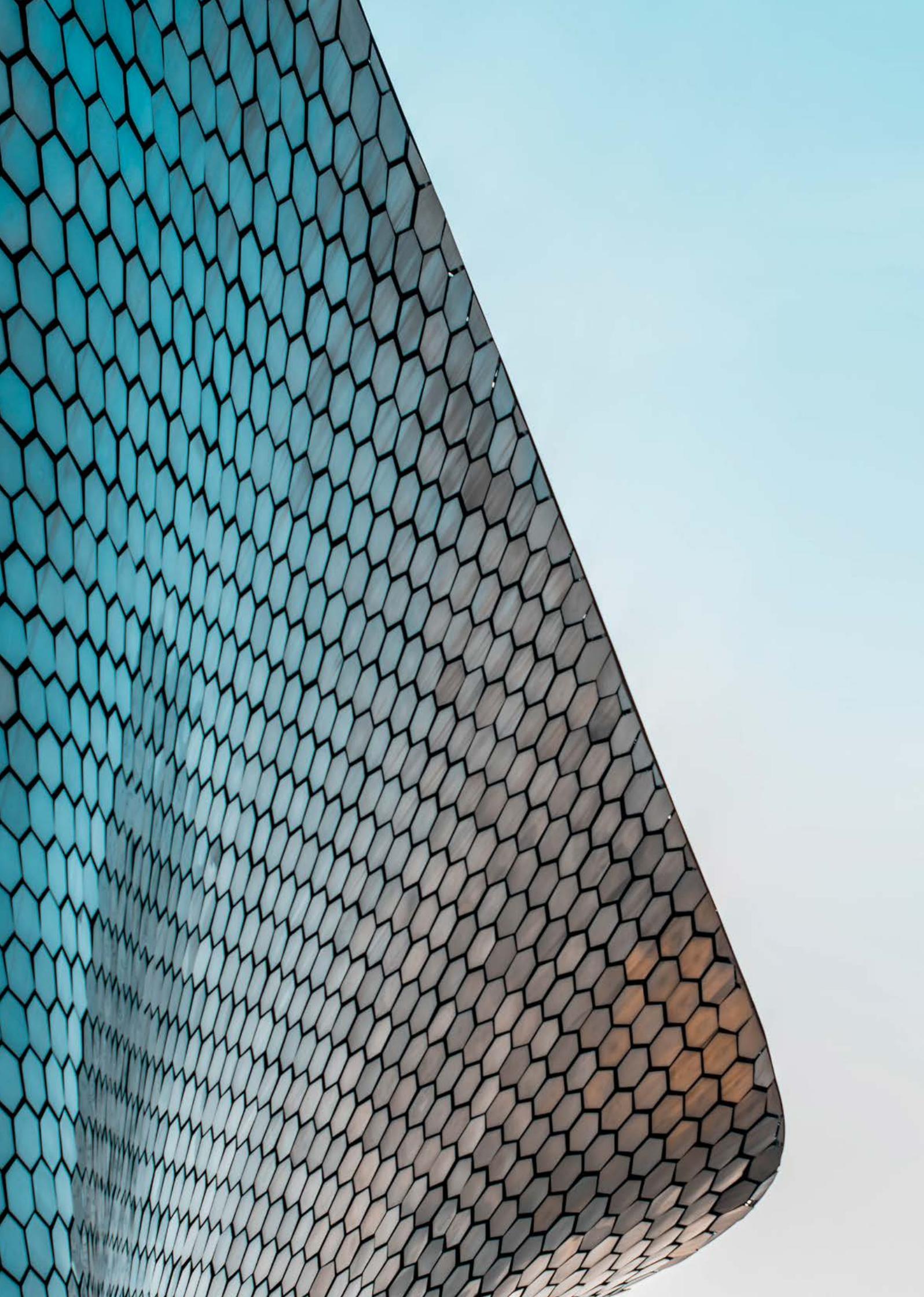
*Résultat Brut d'Exploitation avant Amortissements, Provisions et Eléments Exceptionnels
*Operating Income before amortisation, provisions and exceptional items

LE RÉSULTAT NET / THE NET RESULT

[TND,000]	2019	2018	2017	2016	2015
Résultat Brut d'Exploitation / Operating Income	8,919	3,693	4,190	3,864	3,099
Revenus divers / Other income	697	554	344	300	319
Dotation aux amortissements / Depreciation	(1,613)	(994)	(1,095)	(773)	(558)
Dotations et Reprises sur provisions / Net Provisions	(1,233)	(1,269)	43	1,324	(1,881)
Gain provenant des autres éléments ordinaires / Gains from other ordinary activities	498	1,346	19	204	34
Impôts sur les Sociétés / Corporate taxes	(2,805)	(1,195)	(1,082)	(1,522)	(21)
Gains (pertes) sur éléments extraordinaires / Exceptional Items (Gains/Losses)	-	(161)	(2,218)	(300)	-
Résultat Net / Net Profit (or Loss)	4,463	1,974	201	3,098	992

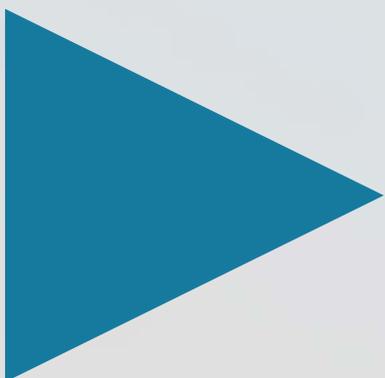
LA RÉPARTITION DU RÉSULTAT NET / DISTRIBUTION OF NET PROFIT

[TND,000]	2019	2018	2017	2016	2015
Résultat Net de l'Exercice / Net profit or loss of the year	4,463	1,974	201	3,098	992
Capital social / Share Capital	68,000	68,000	68,000	68,000	68,000
Réserves légales / Legal reserves	1,437	1,036	717	392	213
Réserves facultatives / Other reserves	200	200	200	200	200
Report à nouveau / Retained earnings	6,642	6,056	6,174	3,401	2,588
Fonds Propres / Networth	80,742	77,266	75,292	75,091	71,993



Conjoncture Internationale et Nationale

International
and National Context



Conjoncture Internationale

International Context

L'économie mondiale est affaiblie suite à l'élévation des obstacles commerciaux, ainsi que les tensions et déséquilibres macroéconomiques dans plusieurs économies de marché émergentes et avancées amplifiés par les effets négatifs de facteurs spécifiques et structurels.

Par conséquent, comme le confirment les projections du Fonds monétaire international (FMI) dans son dernier rapport sur les perspectives économiques mondiales, l'économie mondiale connaît un ralentissement continu, passant de 3,6 % en 2018 à 3 % en 2019, le taux de croissance le plus bas depuis la crise financière. Cependant, une légère reprise atteignant 3,4 %, est attendue en 2020.

Dans ce contexte, les prévisions pour 2019 indiquent une révision à la baisse de 0,2 point de pourcentage par rapport au mois de juillet pour les pays avancés, en particulier les États-Unis et la zone euro, ainsi que les pays émergents qui devrait suivre le même ralentissement. La croissance des pays avancés devrait se stabiliser à 1,7 % en 2019 et 2020. En revanche, la croissance des pays en développement devrait s'élever de 3,9 % en 2019 à 4,6 % en 2020.

En fait, le ralentissement de la croissance de l'économie mondiale se traduit par un déclin au niveau du secteur manufacturier et commerce mondial. L'investissement et la demande en biens d'équipement ont diminué en raison de l'influence des tarifs élevés et de l'incertitude de la politique commerciale. En outre, la croissance du volume commercial a atteint son niveau le plus bas depuis 2012 (1 % au premier semestre 2019) en raison des chocs distinctifs; l'effet perturbant de la norme d'émission dans la zone euro et en Chine, par exemple; touchant l'industrie automobile. Le secteur des services, par contre, a joué un rôle important dans le maintien d'un marché du travail stable et d'une croissance continue des salaires dans les économies avancées.

Les Fonds prévoient que la croissance aux États-Unis passera de 2,9 % en 2018 à 2,4 % en 2019 pour atteindre 2,1 % en 2020. Bien que les tensions commerciales aient eu un impact négatif sur l'investissement, l'emploi et la consommation sont encore stables, soutenus par des mesures de relance budgétaire et, récemment, monétaire.

Le FMI prévoit que la croissance de la zone euro s'établira à 1,2 % en 2019 contre 1,9 % en 2018. Cette baisse est liée aux taux faibles des exportations de ses principaux pays membres, le recul de l'activité industrielle de l'économie allemande au deuxième trimestre de 2019, à la crise économique et politique de l'Italie, et à l'influence de l'incertitude du Brexit sur l'investissement, ce qui a entraîné une baisse de la croissance estimée de 0,2 point de

The global economy has weakened because of rising trade barriers, as well as macroeconomic tensions and imbalances in several emerging and advanced market economies amplified by the negative effects of specific and structural factors.

As a result, based on the projections by the International Monetary Fund (IMF) in its latest report on the global economic outlook, the world economy is experiencing a continuous slowdown, from 3.6% in 2018 to 3% in 2019, the rate lowest growth since the financial crisis. However, a slight recovery reaching 3.4% is expected in 2020.

In this context, the forecasts for 2019 indicate a downward revision of 0.2 percentage points compared to July for the advanced countries, in particular the United States and the euro zone, as well as the emerging countries, which should follow the same slowdown. Growth in advanced countries is expected to stabilise at 1.7% in 2019 and 2020. In contrast, growth in developing countries is expected to rise from 3.9% in 2019 to 4.6% in 2020.

In fact, the slowdown in the growth of the world economy is translating into a decline in the manufacturing sector and world trade. Investment and demand for capital goods have declined due to the influence of high tariffs and the uncertainty of trade policy. In addition, the growth in trade volume reached its lowest level since 2012 (1% in the first half of 2019) due to the distinctive shocks; the disruptive effect of the emission standard in the euro zone and in China, for example; affecting the automotive industry. The service sector, on the other hand, has played an important role in maintaining a stable labor market and continued wage growth in advanced economies.

The Funds expect growth in the United States to decline from 2.9% in 2018 to 2.4% in 2019 to 2.1% in 2020. Although trade tensions had a negative impact on investment, the employment and consumption are still stable, supported by fiscal and, recently, monetary stimulus.

The IMF forecasts that growth in the euro zone will stand at 1.2% in 2019 compared to 1.9% in 2018. This drop is linked to the low export rates of its main member countries, the decline in industrial activity of the German economy in the second quarter of 2019, the economic and political crisis in Italy, and the influence of the Brexit uncertainty on investment. All the stated reasons led to an estimated decline in growth of 0.2 percentage points in 2019 (estimated at 1.2%) compared to 2018. On the

pourcentage en 2019 (estimée à 1,2 %) par rapport à 2018. En revanche, une légère croissance de 0,2 % est prévue en 2020 en raison de la reprise possible des exportations.

De plus, le taux de croissance du Japon devrait atteindre 0,9 % en 2019 et seulement 0,5 % en 2020. Bien que l'amélioration de la consommation privée et des dépenses publiques au cours de la première moitié ait équilibré le faible niveau des exportations, elle diminuera après la hausse du taux de la taxe à la consommation en 2019.

La croissance des économies émergentes et des pays en développement, en raison des incertitudes liées au commerce et aux politiques intérieures, devrait atteindre 3,9 % en 2019, un ralentissement par rapport à 4,5 % l'année précédente. La dégradation de la croissance, en particulier en Chine, est non seulement liée au conflit commercial sino-américain, mais aussi à la diminution de la demande intérieure.

En ce qui concerne les dernières observations du premier et du deuxième semestre de 2019, le taux de croissance mondial fait face à un ralentissement continu à la suite de la forte tendance à la baisse de 2018. Influencée par le conflit commercial sino-américain, le désaccord sur le Brexit, les tensions macroéconomiques dans les pays en développement, la faible productivité et le vieillissement de la population qui affectent l'économie développée, la situation économique demeure incertaine.

En effet, le taux de chômage a légèrement diminué dans la plupart des pays industrialisés en raison de la résistance et du développement du secteur des services et ce malgré le déclin de l'activité industrielle. Les États-Unis, cependant, ont marqué en septembre 2019, le taux le plus bas depuis un demi-siècle, un ralentissement atteignant 3,5 %. En outre, la zone euro a connu le taux de chômage le plus bas depuis juillet 2008. Pour le Japon, ce dernier a diminué de 0,1 point de pourcentage par rapport à juillet 2019 (de 2,2 % à 2,3 %).

other hand, a slight growth of 0.2% is expected in 2020 due to the possible recovery of exports.

In addition, Japan's growth rate is expected to reach 0.9% in 2019 and only 0.5% in 2020. Although the improvement in private consumption and public spending in the first half offset the low level exports, it will decrease after the increase in the consumption tax rate in 2019.

The growth of emerging economies and developing countries, due to uncertainties related to trade and domestic policies, is expected to reach 3.9% in 2019, a slowdown compared to 4.5% the previous year. The deterioration in growth, particularly in China, is not only linked to the Sino-American trade conflict, but also to the decrease in domestic demand.

As for the latest observations from the first and second half of 2019, the global growth rate faces a continued slowdown following the strong downward trend of 2018. Influenced by the Sino-US trade dispute, the disagreement over Brexit, macroeconomic tensions in developing countries, low productivity and an aging population affecting the developed economy, the economic situation remains uncertain.

In fact, the unemployment rate has fallen slightly in most industrialised countries due to the resistance and development of the service sector, despite the decline in industrial activity. The United States, however, noted in September 2019, the lowest rate in half a century, slowing down to 3.5%. In addition, the euro area had the lowest unemployment rate since July 2008. For Japan, the latter fell by 0.1 percentage point compared to July 2019 (from 2.2% to 2.3%).

Régions / Regions	Année 2018 / Year 2018	Prévisions du mois de juillet 2019 / Monthly forecast of July 2019		Actualisations du mois d'octobre 2019 / Updates of October 2019	
		2019	2020	2019	2020
Monde / World	3,6	3,2	3,5	3,0	3,4
Pays avancée / Advanced countries	2,2	1,9	1,7	1,7	1,7
Etats-Unis / United States	2,9	2,6	1,9	2,4	2,1
Zone Euro / Euro Zone	1,9	1,3	1,6	1,2	1,4
Japon / Japan	0,8	0,9	0,4	0,9	0,5
Pays émergents et en développement / Emerging and developing countries	4,5	4,1	4,7	3,9	4,6
Chine / China	6,6	6,2	6,0	6,1	5,8
Inde / India	6,8	7,0	7,2	6,1	7,0
Brésil / Brazil	1,1	0,8	2,4	0,9	2,0
Russie / Russia	2,3	1,2	1,9	1,1	1,9
Afrique du Sud / South Africa	0,8	0,7	1,1	0,7	1,1

source : Perspectives économiques mondiales du FMI (Juillet et octobre 2019)

En revanche, l'indice des prix de l'énergie et celui des métaux ont augmenté respectivement de 4,7 % et de 1,7 %, ce qui indique toutefois un contraste dans les marchés internationaux des produits de base en septembre 2019. Néanmoins, les indices des prix des produits alimentaires ont chuté de 0,6 % et les engrais chimiques de 4,8 % au cours de la même période.

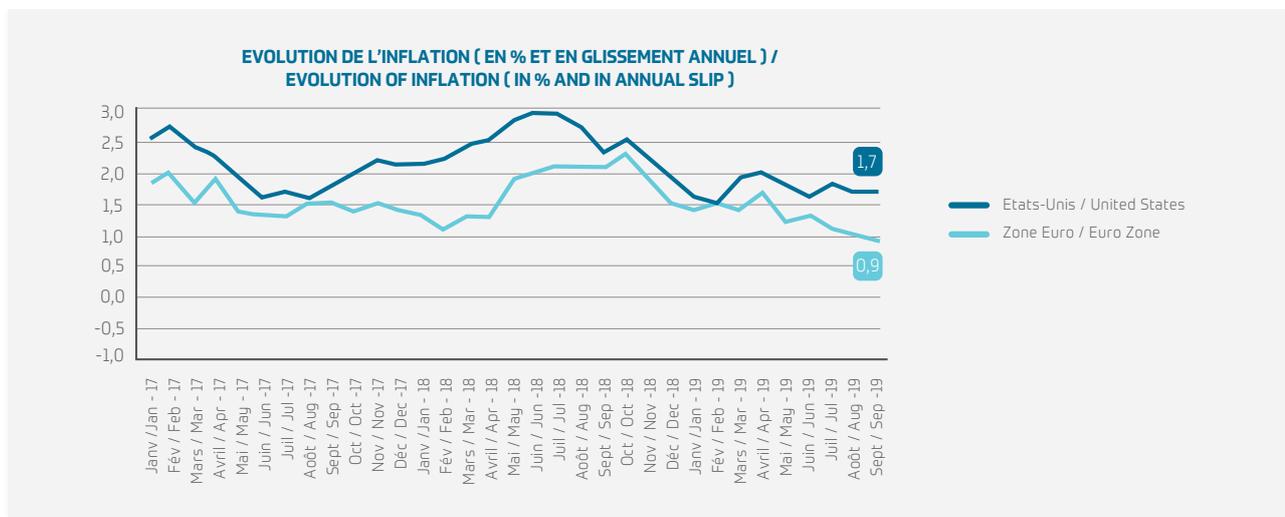
De plus, le prix moyen du Brent a fluctué, passant d'USD 59,3 le baril en août 2019 à USD 62,3 le baril en septembre, pour finalement rebondir à USD 67,3 le baril selon les dernières statistiques. Cette fluctuation est liée au ralentissement de la croissance mondiale et à l'augmentation de la tension dans certains pays du Golfe au cours de cette période.

D'autre part, l'Agence internationale de l'énergie a révisé à la baisse ses prévisions de croissance de la demande brute pour 2019 et 2020, comme l'indiquait son dernier rapport publié en septembre. En outre, le FMI a estimé que les prix du pétrole diminueraient pour atteindre 60,5 USD en 2020.

In contrast, the energy and metals price indexes increased by 4.7% and 1.7% respectively, which indicates a contrast in the international commodity markets in September 2019. However, food price indexes fell 0.6% and chemical fertilisers fell 4.8% in the same period.

In addition, the average price of Brent has fluctuated from USD 59.3 per barrel in August 2019 to USD 62.3 per barrel in September, only to rebound to USD 67.3 per barrel according to the latest statistics. This fluctuation is linked to the slowdown in global growth and the increase in tension in certain Gulf countries during this period.

On the other hand, the International Energy Agency has revised down its forecast for growth in gross demand in 2019 and 2020, as indicated in its latest report released in September. In addition, the IMF estimated that oil prices would drop to \$ 60.5 in 2020.



Les taux d'inflation, en raison de la baisse des prix des produits de base, ont diminué dans la plupart des pays industrialisés en septembre 2019. Au Japon, le taux d'inflation est revenu à 0.3% en août (contre 0.5% le mois précédent). La zone euro a noté une baisse de 0.1 point de pourcentage des prix à la consommation (de 1% à 0.9%). Néanmoins, les États-Unis ont enregistré une stabilisation du taux d'inflation par rapport au mois d'août (1.7% en glissement annuel).

Malgré cette situation, la politique monétaire a joué un rôle important dans la réduction des effets négatifs. Les banques centrales ont pris des mesures de précaution pour accroître la croissance économique et entraver le désencrage des anticipations inflationnistes, empêchant ainsi les prévisions supplémentaires de 0,5-les points de pourcentage du ralentissement de la croissance mondiale en 2019 et 2020

Inflation rates, due to lower commodity prices, fell in most industrialised countries in September 2019. In Japan, the inflation rate fell to 0.3% in August (from 0.5% on last month). The euro area noted a 0.1 percentage point drop in consumer prices (from 1% to 0.9%). Nevertheless, the United States recorded a stabilisation of the inflation rate compared to August (1.7% year on year).

Despite this situation, monetary policy played an important role in reducing the negative effects. Central Banks have taken precautionary measures to increase economic growth and hinder the deinking of inflation expectations, thereby preventing further forecasts by 0.5-percentage points from slowing global growth in 2019 and 2020 and a possible recession in 2020-2021.

et une possible récession en 2020-2021. Par conséquent, la Réserve fédérale (FED) a abaissé, pour la première fois depuis 2008, le taux d'intérêt cible pour les fonds fédéraux en juillet et en septembre 2019 de 25 points de base à une fourchette de 1,75 % et de 2 %. De même, la Banque centrale européenne a réduit le taux de la facilité de dépôt de 10 points de base (-0,5%).

As a result, the Federal Reserve (FED) lowered, for the first time since 2008, the target interest rate for federal funds in July and September 2019 by 25 basis points to a range of 1.75% and 2%. Similarly, the European Central Bank reduced the deposit facility rate by 10 basis points (-0.5%).

Conjoncture Nationale

National Context

CONTEXTE POLITIQUE NATIONAL

L'année 2019 a été marquée sur le plan politique par des élections présidentielles anticipées et des élections législatives. En effet, l'élection présidentielle a eu lieu le 15 septembre 2019 pour le premier tour et le 13 octobre pour le second tour. Initialement prévu le 17 novembre 2019, le scrutin est avancé en raison de la mort du président sortant, M. Beji Caid Essebsi, en juillet 2019. Le candidat social – conservateur indépendant M. Kais Saïd emporte le suffrage avec 72.71% des voix et devient ainsi le président de la République Tunisienne.

Les élections législatives ont lieu le 6 octobre 2019 afin d'élire l'Assemblée des Représentants du Peuple (217 sièges) pour un mandat de cinq ans. Les élections donnent lieu à un parlement fragmenté. Le parti islamo-conservateur Ennahdha arrive en tête avec 52 sièges, devant le parti laïc Au cœur de la Tunisie (38 sièges). Arrivent ensuite le Parti destourien libre, celui de centre gauche Courant démocrate et celui islamiste de la Coalition de la dignité.

ENVIRONNEMENT ÉCONOMIQUE NATIONAL

La Tunisie a enregistré un ralentissement de son taux de croissance atteignant 1% au troisième trimestre 2019, en baisse de 1,7 point de pourcentage par rapport à la même période de l'année précédente.

Cette faiblesse économique est liée à plusieurs facteurs, dont le déclin de la production d'hydrocarbures et la demande extérieure, en particulier de la zone euro, affectant les industries manufacturières et agroalimentaires destinées à l'exportation.

Néanmoins, en novembre 2019, les valeurs des exportations et des importations de la Tunisie ont augmenté en 2018-2019 par rapport à la même période de l'année précédente de respectivement 7% et seulement 5.4% (par rapport à 20 % de l'année précédente) après l'amélioration de la mine,

NATIONAL POLITICAL CONTEXT

The year 2019 was marked politically by early presidential and legislative elections. Indeed, the presidential election was held on September 15, 2019 for the first round and on October 13 for the second round. Initially scheduled for November 17, 2019, the ballot is brought forward due to the death of the outgoing president, Mr. Beji Caid Essebsi, in July 2019. The social candidate - independent conservative Mr. Kais Saïd wins the vote with 72.71% of the votes and thus becomes president of the Tunisian Republic.

Legislative elections are held on October 6, 2019 to elect the Assembly of People's Representatives (217 seats) for a five-year term. The elections result in a fragmented parliament. The Islamo-conservative party Ennahdha leads with 52 seats, ahead of the secular party In the heart of Tunisia (38 seats). Then come the Free Destourian Party, that of the center-left Courant democrat and that of the Islamist Coalition of Dignity.

NATIONAL ECONOMIC ENVIRONMENT

Tunisia recorded a slowdown in its growth rate to 1% in the third quarter of 2019, down 1.7 percentage points compared to the same period of the previous year. This economic weakness is linked to several factors, including the decline in hydrocarbon production and external demand, in particular from the euro zone, affecting the manufacturing and agri-food industries intended for export.

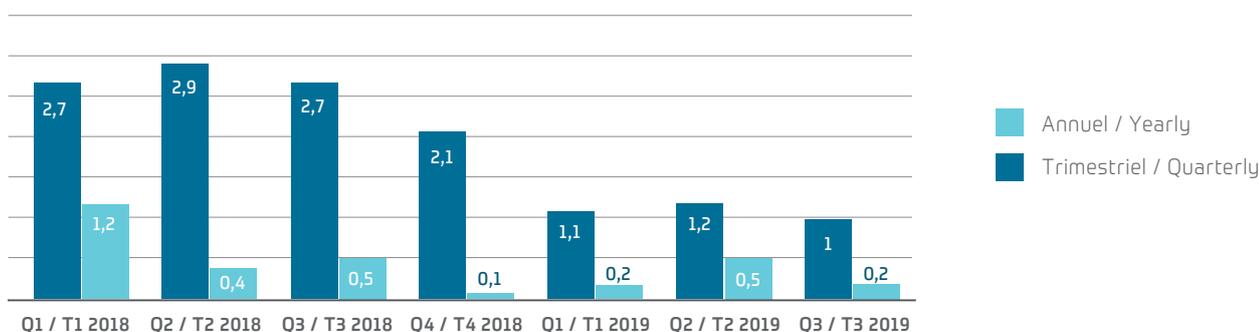
Nevertheless, in November 2019, the values of Tunisia's exports and imports increased in 2018-2019 compared to the same period of the previous year by 7% and only 5.4% respectively (compared to 20% of l 'previous year) after the improvement of the mine, exports of phosphate and its derivatives and the significant fall in imports from the main sectors.

les exportations de phosphate et de ses dérivés et la chute importante des importations des principaux secteurs.

Malgré la situation économique fragile, l'activité touristique, l'augmentation progressive de la production de phosphate et de ses dérivés, le lancement de l'opération NAWARA parallèlement à la grande récolte prévue de l'année, compenserait en partie l'impact de ces facteurs sur l'activité économique reconquête des secteurs agricole et industriel en l'an 2020. La Tunisie s'attend donc à une reprise économique en 2020 avec un taux de croissance estimé à 2,7%.

Despite the fragile economic situation, tourist activity, the gradual increase in the production of phosphate and its derivatives, the launch of the NAWARA operation in parallel with the large harvest planned for the year, would partially offset the impact of these factors on economic activity will regain the agricultural and industrial sectors in the year 2020. Tunisia therefore expects an economic recovery in 2020 with a growth rate estimated at 2.7%.

PIB EN % AUX PRIX DE L'ANNÉE PRÉCÉDANTE / GDP IN % AT PRICES OF THE PREVIOUS YEAR



AGRICULTURE ET PÊCHE

Le secteur de l'agriculture et des pêches a connu un taux de croissance continu qui a atteint 3,1 % au dernier trimestre de 2019. Ceci est principalement lié à l'augmentation significative de la production végétale (de 70%) par rapport à la saison dernière parallèlement à la récolte exceptionnelle d'huile d'olive (qui devrait atteindre 350 mille tonnes, soit plus du double de la saison de l'an dernier) stimulant ainsi cette croissance.

Malgré cette amélioration, le niveau des exportations a chuté de 13 % en 2018-2019 contre +45,2 % en 2017-2018, principalement en raison de la baisse des ventes d'huile d'olive et de la hausse des importations (+5,2 % en août). Le déficit de la balance alimentaire en septembre 2019 a atteint MDT 1114,52, soit une augmentation de 279 % par rapport à la même période de l'année précédente.

SECTEUR INDUSTRIEL

INDUSTRIES MANUFACTURIÈRES

La crise économique tunisienne est principalement liée à la détérioration de la production industrielle. Malgré la légère amélioration de la valeur ajoutée par rapport à la fois à l'industrie chimique (+4,2% après une baisse de 8,2% due à la baisse de la production de phosphate) et au secteur

AGRICULTURE AND FISHING

The agriculture and fisheries sector noticed a continuous growth rate, which reached 3.1% in the last quarter of 2019. This is mainly linked to the significant increase in crop production (by 70%) compared to last season alongside the exceptional harvest of olive oil (which should reach 350 thousand tonnes, more than double the season last year) thus stimulating this growth.

Despite this improvement, the level of exports fell by 13% in 2018-2019 compared to + 45.2% in 2017-2018, mainly due to the drop in sales of olive oil and the increase in imports (+ 5.2% in August). The food balance deficit in September 2019 reached MTD 1,114.52, an increase of 279% over the same period of the previous year.

INDUSTRIAL SECTOR

MANUFACTURING INDUSTRIES

The Tunisian economic crisis is mainly linked to the deterioration of industrial production. Despite the slight improvement in value added compared to both the chemical industry (+ 4.2% after a decrease of 8.2% due to the decrease in phosphate production) and the agri-food sector (+1, 3% due to the good harvest), the value added growth of manufacturing industries rebounded by 1.6%

agroalimentaire (+1,3% en raison de la bonne récolte), la croissance de la valeur ajoutée des industries manufacturières a rebondi de 1,6 % au dernier trimestre de 2019 par rapport à la même période de l'année précédente.

Presque tous les secteurs manufacturiers ont participé à cette tendance baissière. Cette situation économique sévère s'explique principalement par la chute spectaculaire du secteur du raffinage du pétrole (de 72,8% au troisième trimestre) qui s'est manifestée en raison de la suspension de la production de la société tunisienne de raffinage du pétrole (STIR) depuis février 2019. Par conséquent, les investissements dans les industries manufacturières ont diminué, ce qui a affecté le taux de chômage qui a stagné à 15 % depuis 2013.

Il convient de noter que l'importante production d'huile d'olive prévue à la fin de 2019 fera finalement progresser les revenus des industries agroalimentaires dont on constatera les résultats en 2020.

INDUSTRIES NON MANUFACTURIÈRES

De même, la valeur ajoutée des industries non manufacturières a enregistré une baisse au 3ème trimestre 2019 par rapport à la même période de l'année précédente (de 3,7 % à -2,4 %).

Le secteur du pétrole et du gaz naturel a enregistré une baisse de 6,8 %, contrairement aux prévisions gouvernementales précédentes. Le champ « Nawara », qui devait produire 2,7 millions de m3 de gaz (la moitié de la production nationale et 17 % de la consommation nationale), a été retardé à décembre dernier plutôt qu'à octobre 2019 en raison de difficultés dans la phase expérimentale.

Malgré le fort taux de croissance du secteur minier au premier trimestre 2019, qui a atteint 42 %, la situation suivante ne s'est pas améliorée en raison des fluctuations de la production de phosphate.

Les valeurs des exportations des industries manufacturières ont ralenti jusqu'en novembre 2019. Les exportations des industries agroalimentaires et textiles ont enregistré un ralentissement en valeurs respectivement (-13 % en 2018-2019 contre 45,2 % à la même période l'an dernier), et (seulement 4,3 % contre 18,6 % en 2017-2018). En outre, les exportations des industries mécaniques/électriques ont diminué par rapport à l'année précédente (12,3 % contre 14,1 %). Au contraire, celles des industries extractives, du phosphate et de ses dérivés se sont nettement redressées (21,3 % contre -2,7 %).

SECTEUR DES SERVICES

La valeur ajoutée du secteur des services marchands a légèrement augmenté au troisième trimestre de 2019 de

in the last quarter of 2019 compared to the same period of the previous year.

Almost all manufacturing sectors participated in this downward trend. This severe economic situation is mainly explained by the spectacular fall in the petroleum-refining sector (from 72.8% in the third quarter) which was manifested by the suspension of production by the Tunisian petroleum refining company (STIR) since February 2019. Consequently, investment in manufacturing industries has decreased, which has affected the unemployment rate, which has stagnated at 15% since 2013.

It should be noted that the large production of olive oil expected at the end of 2019 will ultimately increase the income of the agri-food industries, the results of which will be seen in 2020.

NON-MANUFACTURING INDUSTRIES

Similarly, the value added of non-manufacturing industries decreased in the 3rd quarter of 2019 compared to the same period of the previous year (from 3.7% to -2.4%).

The petroleum and natural gas sector fell 6.8%, contrary to previous government forecasts. The "Nawara" field, which was to produce 2.7 million m3 of gas (half of national production and 17% of national consumption), was delayed until last December rather than October 2019 due to difficulties in the experimental phase. Despite the strong growth rate of the mining sector in the first quarter of 2019, which reached 42%, the following situation has not improved due to the fluctuations in phosphate production.

The export values of the manufacturing industries slowed down until November 2019. The exports of the agro-food and textile industries recorded a slowdown in values respectively (-13% in 2018-2019 against 45.2% in the same period last year), and (only 4.3% compared to 18.6% in 2017-2018). In addition, exports from the mechanical / electrical industries decreased compared to the previous year (12.3% compared to 14.1%). On the contrary, those of the extractive industries, phosphate and its derivatives have clearly recovered (21.3% against -2.7%).

SERVICE SECTOR

The value added of the market services sector increased slightly in the third quarter of 2019 by only 1.7% compared to 3.3% in the same period of the previous year.

seulement 1,7% contre 3,3% à la même période de l'année précédente.

En fait, cela peut s'expliquer par le ralentissement de la croissance des services d'hôtellerie et de restauration par rapport au troisième trimestre de 2018, qui n'a atteint que +7,6 %. Cela est principalement attribuable à la baisse graduelle du nombre de touristes étrangers de 1,9 point de pourcentage (17,4 % en septembre 2019 contre 19,3 % l'an dernier). Les touristes européens, notamment les Anglais, les Français et les Allemands, ont chuté à 18,2% contre 44,9% en 2018. Au contraire, le nombre de touristes maghrébins, en particulier les Libyens, a augmenté de 17%, soit environ 11 points de pourcentage par rapport à 2018. En conséquence, les revenus du secteur du tourisme ont augmenté de 43,3% par rapport à 44,3% un an plus tôt, atteignant 4.434 MDT.

Malgré cette situation, le secteur des postes et des télécommunications a engendré un impact positif suite à la légère augmentation passant de 2,2 % en 2018 à 2,4 % en 2019.

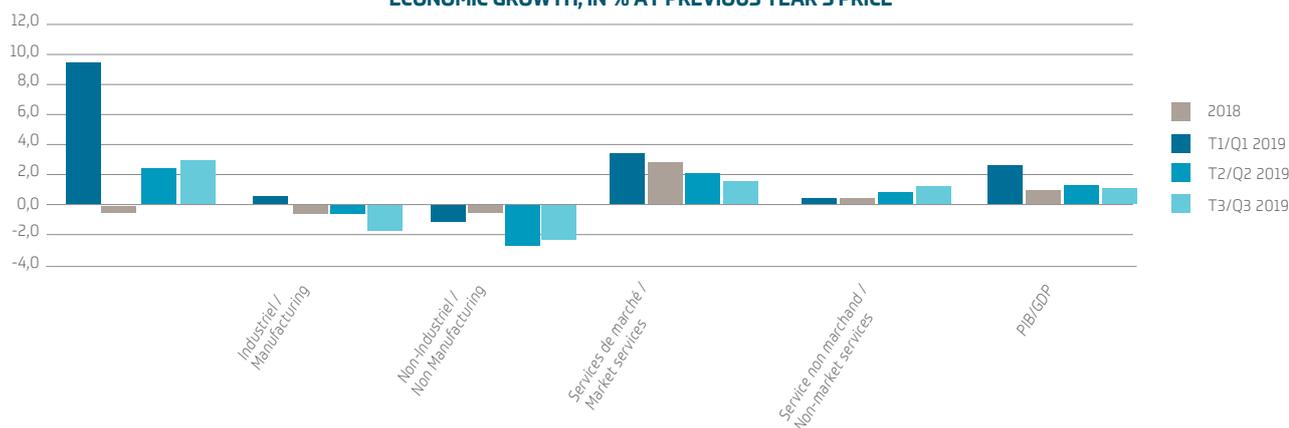
D'autre part, la valeur ajoutée du secteur des activités non marchandes a affiché une forte hausse de 1 % au troisième trimestre de 2019 par rapport seulement à 0,3 % l'année précédente.

In fact, this can be explained by the slowdown in the growth of hotel and restaurant services compared to the third quarter of 2018, which reached only + 7.6%. This is mainly due to the gradual drop in the number of foreign tourists by 1.9 percentage points (17.4% in September 2019 compared to 19.3% last year). European tourists, particularly the English, French and Germans, fell to 18.2% compared to 44.9% in 2018. On the contrary, the number of Maghreb tourists, in particular Libyans, increased by 17%, that is to say around 11 percentage points compared to 2018. As a result, tourism sector revenues increased by 43.3% compared to 44.3% a year earlier, reaching 4.434 MTD.

Despite this situation, the postal and telecommunications sector generated a positive impact following the slight increase from 2.2% in 2018 to 2.4% in 2019.

On the other hand, the value added of the non-market activities sector rose sharply by 1% in the third quarter of 2019 compared to only 0.3% the previous year.

**CROISSANCE ÉCONOMIQUE, EN% AU PRIX DES ANNÉES PRÉCÉDENTES /
ECONOMIC GROWTH, IN % AT PREVIOUS YEAR'S PRICE**



PAIEMENTS COURANTS

Le déficit des paiements courant a diminué, passant de 8 % du PIB en septembre 2018 à 6,4 % du PIB en septembre 2019. Ceci est principalement lié à l'amélioration de la balance des services (+1,171 MTND) entre le T3 de 2018 et le T3 de 2019 en raison de l'augmentation des revenus touristiques et des revenus du travail.

CURRENT PAYMENTS

The current account deficit decreased from 8% of GDP in September 2018 to 6.4% of GDP in September 2019. This is mainly linked to the improvement in the balance of services (+1.171 MTND) between Q3 of 2018 and Q3 2019 due to the increase in tourism and labour income.

D'autre part, le déficit du compte courant en devises étrangères a rebondi à 2 480 milliers de dollars, soit une baisse de 814 milliers par rapport à septembre 2018.

INVESTISSEMENT ÉTRANGERS

Selon l'APIE, les investissements étrangers ont enregistré une évolution de 13,5 % entre le deuxième trimestre 2018 et le deuxième trimestre 2019, qui a été principalement influencée par le taux de change de l'USD/TND et de l'EUR/TND, qui a augmenté de 22 % et de 13 % respectivement au deuxième trimestre 2019.

Le secteur de l'industrie a participé progressivement à cette amélioration avec une augmentation de plus de 65% au cours de la même période. Les secteurs des services et de l'énergie ont limité cette expansion en raison de la baisse enregistrée de 34,7 % et 6,9 % respectivement.

TAUX D'INFLATION

L'IPC a continué de diminuer, passant de 7,4 % au deuxième trimestre de 2018 à 6,7 % au cours de la même période en 2019 pour finalement atteindre 6,1 % en décembre 2019. Ceci est lié à l'amélioration du secteur des services et à la baisse des prix de l'éducation (4%), des restaurants et hôtels (0,8%) et de la santé (0,4%).

TAUX DE CHANGE

Selon les données de décembre 2019, et sur le marché interbancaire, le dinar tunisien s'est apprécié par rapport à l'EUR de (+9,2 %) et l'USD de (+6,3 %).

ENVIRONNEMENT BANCAIRE ET FINANCIER

Les volumes de refinancement de la Banque Centrale ont continué de baisser de 86 % jusqu'en janvier 2020 en raison de la chute des besoins de liquidité moyens des banques. Le déficit actuel a diminué, passant d'une moyenne de 1 172 MTND au T2-2019 à 384 MTND au T3-2019.

Cette dernière a été la conséquence de nombreuses transactions de vente de devises (total de 1 448 MTND contre seulement 72 MTND du trimestre précédent) par les banques à la Banque centrale en juillet et août 2019. En plus de l'augmentation considérable des recettes en devises des Tunisiens vivant à l'étranger après la forte saison touristique. De plus, la liquidité des banques a augmenté de plus de 900 MTND après l'été en raison de l'augmentation des dépôts.

On the other hand, the current account deficit in foreign currencies rebounded to \$ 2,480 thousand, down 814 thousand from September 2018.

FOREIGN INVESTMENT

According to the APIE, foreign investment registered a 13.5% development between the second quarter of 2018 and the second quarter of 2019, which was mainly influenced by the exchange rate of the USD / TND and the EUR / TND, which increased by 22% and 13% respectively in the second quarter of 2019.

The industrial sector has gradually participated in this improvement with an increase of more than 65% over the same period. The services and energy sectors limited this expansion due to the decline of 34.7% and 6.9% respectively.

FOREIGN INVESTMENT

The CPI continued to decrease, dropping from 7.4% in the second quarter of 2018 to 6.7% in the same period in 2019, to reach eventually 6.1% in December 2019. This is linked to the improvement in the service sector and falling prices for education (4%), restaurants and hotels (0.8%) and health (0.4%).

EXCHANGE RATE

According to data from December 2019, and on the interBank market, the Tunisian dinar appreciated against the EUR by (+ 9.2%) and the USD by (+ 6.3%).

BANKING AND FINANCIAL ENVIRONMENT

Central Bank refinancing volumes continued to decrease by 86% until January 2020 due to the fall in Banks' average liquidity needs. The current deficit has decreased from an average of 1,172 MTND in Q2-2019 to 384 MTND in Q3-2019.

The latter was the consequence of numerous currency sales transactions (total of 1,448 MTND compared to only 72 MTND in the previous quarter) by Banks at the Central Bank in July and August 2019. In addition to the considerable increase in receipts in currency of Tunisians living abroad after the strong tourist season. In addition, Bank liquidity increased by more than 900 MTND after the summer due to the increase in deposits.

Le total des dépôts a enregistré un ralentissement atteignant seulement 9,8 % au premier semestre 2019 contre 11,3 % à la même période de l'année précédente. Néanmoins, les dépôts monétaires ont augmenté également par 6.4% soit 18174 MTND en décembre 2018 contre 19338 MTND en novembre 2019. De plus, les banques ont enregistré une augmentation d'environ 5.7% des dépôts au deuxième semestre en 2019 (18300 MTND en Mai contre 19338 MTND en décembre).

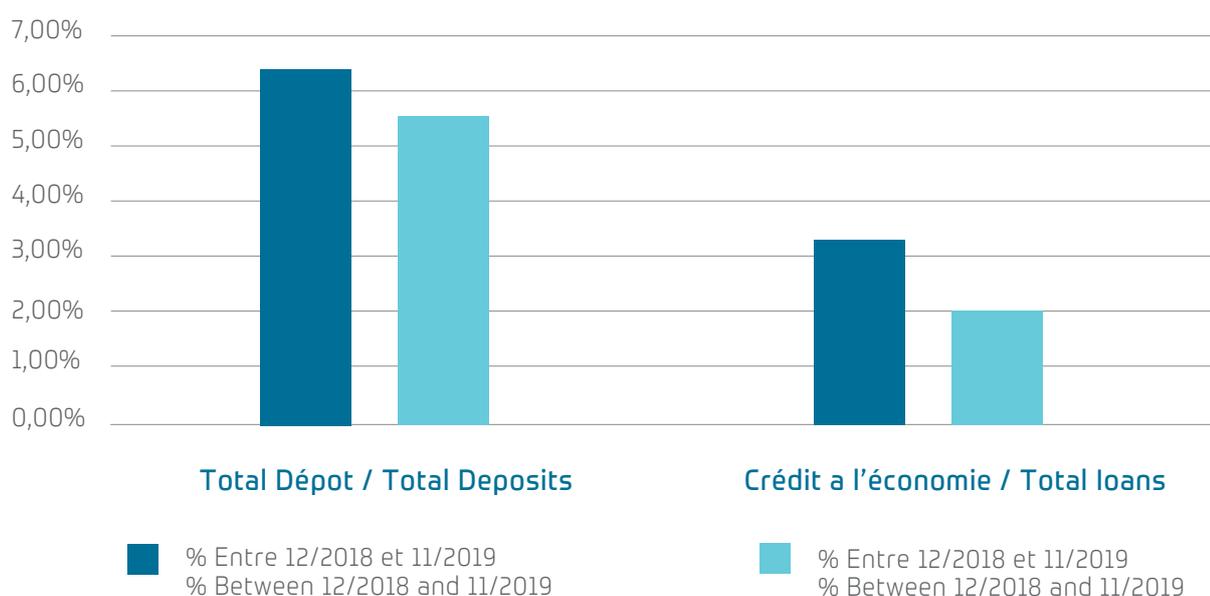
De même, le total des crédits a suivi la même tendance et n'a enregistré que 5,8 % au premier semestre de 2019 contre 11,4 % à la même période de l'année précédente. Cette dernière a été principalement affectée par la baisse significative des prêts individuels (1,3% contre 8,2%) par rapport à ceux des entreprises. Cette situation a eu un impact négatif limité sur les revenus des banques au premier trimestre de 2019 en raison de l'augmentation de 25 % et de 8 % du taux moyen du marché monétaire (TMM) entre le premier trimestre de 2018 et le deuxième trimestre de 2019 (de 6,13 à 7,65) et entre le deuxième trimestre de 2018 et le deuxième trimestre de 2019 (de 7,26 à 7,83) respectivement.

En revanche, le total des crédits à l'économie a augmenté par 3.33% et par 2% respectivement en décembre 2018 par rapport à novembre 2019 et durant le deuxième semestre du 2019 (81254 MTND en mai 2019 contre 82883 MTND en Décembre 2019).

Total deposits registered a slowdown reaching only 9.8% in the first half of 2019 compared to 11.3% in the same period of the previous year. However, money deposits also increased by 6.4% from 18,174 MTND in December 2018 compared to 19,338 MTND in November 2019. In addition, Banks recorded an increase of about 5.7% in deposits in the second half of 2019 (18,300 MTND in May vs. 19338 MTND in December).

Likewise, total credits followed the same trend and recorded only 5.8% in the first half of 2019 compared to 11.4% in the same period of the previous year. The latter was mainly affected by the significant drop in individual loans (1.3% compared to 8.2%) compared to those of companies. This situation had a limited negative impact on Bank revenues in the first quarter of 2019 due to the 25% and 8% increase in the average money market rate (MMR) over the first quarter of 2018 and the second quarter of 2019 (from 6.13 to 7.65) and over the second quarter of 2018 and the second quarter of 2019 (from 7.26 to 7.83) respectively.

On the other hand, total credits to the economy increased by 3.33% and by 2% respectively from December 2018 compared to November 2019 and during the second half of 2019 (81,254 MTND in May 2019 against 82,883 MTND in December 2019).



Cela dit, en raison de l'amélioration de la liquidité des banques qui a conduit à la baisse du refinancement de la Banque Centrale de Tunisie, le taux interbancaire a enregistré une légère diminution suivie du déclin du taux moyen du marché monétaire (TMM) à 7,81 % en décembre 2019 contre 7,83 % en août 2019. Malgré cette situation, le TMM moyen a augmenté de 57 points de base entre 2018 et 2019. Cela s'explique par l'élévation importante du taux directeur de 6,75 % à 7,75 % au cours de la même période. Néanmoins, le taux d'intérêt de l'épargne a stagné à 5 % depuis 2018.

MARCHÉ BOURSIER

L'activité boursière a noté une tendance à la baisse en raison de la faiblesse de la situation économique. Le TUNINDEX a fluctué en 2019 pour atteindre -2,06% à la fin de l'année contrairement à ses améliorations en 2018 (+15,76%) et 2017 (+14,45%). L'indicateur a enregistré son niveau le plus élevé en juillet 2016 (+7,24% par rapport à mars 2019), il a néanmoins rebondi principalement en raison de l'effet des tensions politiques pendant les élections présidentielles et législatives.

Suivant la même tendance, TUNINDEX20 a diminué de 3,70 % à la fin de 2019 par rapport au précédent. Ceci est lié à la baisse des prix du marché de Carthage Cement (-42,23%), ICF (-27,43%), Magasin Général (-25,87%), Attijari Bank (-14,90) et One Tech Holding (-13,23%).

Seuls quatre indices sur treize ont fait état d'une performance positive, comme indiqué dans le rapport annuel des indicateurs sectoriels. En fait, c'est l'indice « Industries » qui a enregistré la plus forte baisse, de 14,83 %, suivi des indices « Services aux consommateurs » et « Sociétés financières » de 14,69 % et 0,37 % respectivement. D'autre part, l'indice des « matériaux de base » a connu une hausse de 1,39 %.

La capitalisation boursière a chuté de 2,69 % pour atteindre 23 724 MD à la fin de 2019. Cette dernière est toujours dominée par les sociétés financières (part de 50,7 %), suivies des biens de consommation (35,6 %) et de l'industrie (7,1 %).

Le volume global des échanges a diminué de 12,2 % par rapport à 2018 pour atteindre 3 367 MD.

MARCHÉ DE CHANGE ET MARCHÉ MONÉTAIRE

L'année 2019 a été marquée par une appréciation du dinar face aux devises majeures. Le marché des changes a connu une baisse de la demande à l'achat suite à une amélioration de l'offre à partir du second trimestre 2019, avec une stabilité vers la fin de l'année.

That being said, due to the improvement in Bank liquidity that led to the decline in central Bank refinancing, the interBank rate fell slightly followed by the decline in the average money market rate (MMR) to 7.81 % in December 2019 compared to 7.83% in August 2019. Despite this situation, the average MMR increased by 57 basis points between 2018 and 2019. This is explained by the significant rise in the key rate from 6.75% to 7.75% over the same period. Nevertheless, the interest rate on savings has stagnated at 5% since 2018.

STOCK MARKET

Stock market activity noted a downward trend due to the weak economic situation. The TUNINDEX fluctuated in 2019 to reach -2.06% at the end of the year, unlike its improvements in 2018 (+ 15.76%) and 2017 (+ 14.45%). The indicator recorded its highest level in July 2016 (+ 7.24% compared to March 2019), it nevertheless rebounded mainly due to the effect of political tensions during the presidential and legislative elections.

Following the same trend, TUNINDEX20 decreased by 3.70% at the end of 2019 compared to the previous one. This is linked to the fall in market prices of Carthage Cement (-42.23%), ICF (-27.43%), Magasin Général (-25.87%), Attijari Bank (-14.90) and One Tech Holding (-13.23%).

Only four out of thirteen indices reported positive performance, as reported in the annual sector indicators report. In fact, the "Industries" index recorded the largest decline, of 14.83%, followed by the "Consumer services" and "Financial corporations" indices of 14.69% and 0.37% respectively. On the other hand, the "basic materials" index rose by 1.39%.

Market capitalization fell by 2.69% to reach 23,724 MD at the end of 2019. The latter is still dominated by financial companies (share of 50.7%), followed by consumer goods (35.6%) and industry (7.1%).

The overall volume of trade decreased by 12.2% compared to 2018 to reach 3,367 MD.

FOREIGN EXCHANGE AND MONEY MARKET

The year 2019 was marked by an appreciation of the dinar against major currencies. The foreign exchange market experienced a decline in demand for foreign currencies against dinar and an improvement in supply from the second quarter of 2019. Through second semester, the market was stable and the TND rate fluctuated within a narrow range.

Le cours du dinar face au billet vert s'est apprécié en 2019 de 8% passant de 3.05 au début du mois de janvier à 2.80 à fin décembre de la même année. La hausse du dinar face à l'euro a été de 9.5%, où la monnaie unique s'échangeait en moyenne à 3.1400 après avoir entamée l'exercice à un niveau de 3.4700.

En termes de réalisation, l'activité change a connu une excellente réalisation courant 2019 dépassant de plus de 60% les chiffres budgétisés. Le résultat est en progression de 30% par rapport à l'année 2018 grâce à une augmentation notable du chiffre d'affaires avec la clientèle commerciale ainsi que sur le marché interbancaire local et international.

Pour ce qui est du marché monétaire international, la Fédérale Réserve pour palier à des signes de ralentissement de l'économie a entamé un cycle de baisse des taux. En effet, la FED a procédé à trois baisses de son taux directeur, ramenant son intervalle de fluctuation de 2.25%-2.00% à 1.75%-1.5%, soit une baisse totale de 75 points de base.

Les taux d'intérêts sur l'Euro sont restés négatifs en 2019 et le seront probablement même au-delà de l'année 2020 d'après son conseil d'administration. La Banque Centrale Européenne n'a cessé de souligner que les taux resteront assez bas tant que l'inflation resterait au-dessous du niveau de 2%. Il s'agit de l'objectif fixé qui marquerait le déclic d'un renversement de la tendance baissière des taux. La BCE a maintenu le taux de -0.5% pour les dépôts bancaires sur ses livres et l'Euribor 3 mois qui oscillait entre -0.4% et -0.35% durant 2019.

S'agissant des taux d'intérêts sur le dinar, le TMM a augmenté de 55 points par rapport à fin 2018 suite à l'augmentation de la BCT de son taux directeur de 100 points de base en février 2019. D'ailleurs à partir de cette date le TMM oscillait aux alentours de 7.80% tout au long de l'exercice. Le TUNIBOR 1 an s'établissait à 10.30% fin décembre 2019, alors qu'il avait entamé l'année à un taux de 9.25%.

The price of the dinar against US Dollar appreciated during 2019 by 8% passing from 3.05 dinar per one dollar at the beginning of January to 2.80 at the end of December of the same year. The Dinar also gained against the Euro 9.5%, where the single currency downswing through late 2019 at an average of 3.1400 after starting the exercise at 3.4700.

In terms of income, the FX activity achievement in 2019 was outstanding. It exceeded budgeted figures by more than 60%. Thanks to a significant increase in turnover with commercial customers as well as with local and international interBank market, the TOI was 30% higher compared to 2018.

Regarding the international money market, the Federal Reserve fighting economic slowdown has begun a cycle of declining of its policy rate. Indeed, during 2019 the FED made three cuts for 75 basis points bringing its Rate target range from 2.25%-2.00% to 1.75%-1.5% i.e. 75 basis points cut.

Interest rates on the Euro remained negative during 2019 and will probably remain so even beyond 2020. The European Central Bank has consistently stressed that rates will remain low as long as inflation remains below 2% level. It stills the target set by ECB to start triggering upward trend rates. The ECB maintained the -0.5% rate on Bank deposits on its books and the 3-month Euribor fluctuated between -0.4% and -0.35% throughout 2019.

On the local money market, the TMM increased by 55 points compared to the end of 2018 following the increase by CBT of its policy rate by 100 basis points in February 2019. During 2019, interBank interest rate hovering around 7.80%. The one-year TUNIBOR stood at 10.30% at the end of December 2019, far higher from 9.25% recorded at end of 2018 and reflecting a context of intensifying inflation pressure.

Gouvernance d'Entreprise

Corporate Governance



GOUVERNANCE

Bank ABC Tunisie a mis en place un code de bonne gouvernance ci-après (le « Code de Gouvernance ») depuis l'année 2017 et ce, conformément à l'article 40 de la loi n°2016-48 du 11 juillet 2016 relative aux banques et aux établissements financiers.

Ce Code de Gouvernance se réfère à des principes de Gouvernance 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.

Voici les principes de Gouvernance à respecter par Bank ABC Tunisie :

- L'intégrité des dirigeants de la banque.
- Respect de l'éthique, de la santé et de la sécurité des employés.
- La séparation des pouvoirs de contrôle et d'exécution.
- La composition optimale du Conseil d'Administration.
- La diligence et la compétence du Conseil d'Administration.
- L'indépendance du Conseil d'Administration : nomination des administrateurs indépendants pour limiter les conflits d'intérêts au sein de la banque.
- Consécration de la règle de séparation entre les fonctions de Président du Conseil d'Administration et de Directeur Général.
- Consécration du principe de non cumul de la fonction de membre du Conseil d'Administration dans deux banques de mêmes catégories.
- Clarification des attributions du Conseil d'Administration conformément aux principes de Bale sur la Gouvernance (Corporate Governance Principles for Banks, July 2015)
- L'indépendance des comités en matière de gestion des risques, d'audit, de rémunération et de nomination.
- Information de la Banque Centrale de Tunisie de toute désignation de dirigeants et de Membres du Conseil d'Administration.

CORPORATE GOVERNANCE

Every Bank or organisation must establish a set of rules in order to achieve good governance. However, a good governance is built on recognised universal principles. Bank ABC Tunisia put in place a governance code hereunder ("Code of Governance") since 2017 in line with Article 40 of Law No. 2016-48 of July 11, 2016 related to Banks and financial institutions in order to ensure their sustainability and protect the interests of depositors, creditors, and shareholders.

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

Here are the governance principles to be respected by Bank ABC Tunisia:

- Integrity of the management of the Bank.
- Respect for the ethics, health and safety of employees.
- Separation between powers of supervision and execution.
- Independence of the supervisory bodies.
- Diligence and competence of the Board of Directors.
- Independence of the Board of Directors: appointment of independent directors to limit conflicts of interest within the Bank.
- Consecration of the rule of separation between the functions of Chairman of the Board of Directors and the General Manager.
- Consecration of the principle of a person not being a member of the Board of Directors in two Banks of the same categories.
- Clarification of the responsibilities of the Board of Directors in accordance with Basel Corporate Governance Principles (Corporate Governance Principles for Banks, July 2015).
- Independence of the committees regarding risk management, audit, compensation and appointment.
- Notification to the Central Bank of Tunisia of any appointment of Senior Management and Board of Directors.

- Adossement de la politique de rémunération aux indicateurs de solidité, de solvabilité et de rentabilité.

- Le fonctionnement fiable et démocratique de l'Assemblée Générale des actionnaires.

- La planification stratégique pour assurer le succès et la pérennité de la banque.

- La transparence et la pertinence de communication financière et comptable.

- La conscience professionnelle et la responsabilité des dirigeants.

- Adherence of the remuneration policy to indicators of strength, solvency and profitability.

- Reliable and democratic functioning of the Shareholders General Assembly.

- Strategic planning to ensure the success and sustainability of the Bank.

- Transparency and relevance of financial and accounting communication.

- Professional conscience and the responsibility of Directors.



COMPOSITION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Membres du Conseil d'Administration

Le Conseil d'Administration doit être composé de trois (3) membres au moins et douze (12) membres au plus, nommés par l'Assemblée Générale pour une durée de trois (3) ans, tout membre sortant est rééligible.

Le Conseil doit comporter aussi au moins deux (2) membres indépendants.

Sauf disposition contraire de la loi, la qualité d'actionnaire n'est pas requise pour être membre du Conseil d'Administration.

Les Membres du Conseil d'Administration pourront être soit des personnes physiques, soit des personnes morales.

Les Membres du Conseil d'Administration doivent jouir de leurs droits civils et politiques.

La nomination des Membres du Conseil d'Administration prend effet dès l'acceptation de leurs fonctions et éventuellement à partir de la date de leur présence aux premières réunions du Conseil.

Les Membres du Conseil d'Administration peuvent être révoqués à tout moment par décision de l'Assemblée Générale Ordinaire.

En cas de vacance d'un poste au Conseil d'Administration, suite à un décès, à une incapacité physique, à une démission ou à la survenance d'une incapacité juridique, le Conseil d'Administration peut, entre deux Assemblées Générales, procéder à des nominations à titre provisoire pour atteindre le minimum légal.

APPLICATION OF GOVERNANCE PRINCIPLES IN THE ADMINISTRATION OF Bank ABC TUNISIA

Bank ABC Tunisia adopts the one-tier structure it is therefore administered by a Board of Directors.

THE BOARD OF DIRECTORS OF BANK ABC TUNISIA AND THE FUNDAMENTALS OF GOVERNANCE:

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.

This board sets the guidelines for Bank ABC Tunisia's activity and oversees their implementation. It determines the orientations and general policies of the Bank and ensures their implementation.

COMPOSITION OF THE BOARD OF DIRECTORS

Members of the Board of Directors

The Board of Directors must be composed of at least three (3) and a maximum of twelve (12) members, appointed by the General Assembly for a period of three (3) years, any outgoing member is eligible for re-election. The Board must also include at least two (2) independent members. Unless otherwise provided by the law, shareholder status is not required to be a member of the Board of Directors. Members of the Board of Directors may be either natural persons or legal persons. Members of the Board of Directors must possess their civil and political rights. The appointment of the members of the Board of Directors shall take effect upon acceptance of their duties and from the date of their attendance at the first meeting of the Board.

The Members of the Board of Directors may be dismissed at any time by decision of the Ordinary General Meeting. In the event of a vacancy on the Board of Directors, following death, physical incapacity, resignation or the occurrence of a legal incapacity, the Board of Directors may, between two (2) General Meetings, proceed to provisional appointments to reach the legal minimum.



Administrateurs Indépendants

Au moins deux (2) Administrateurs siègent au Conseil d'Administration en tant qu'administrateurs indépendants représentant les intérêts des petits actionnaires. Ils ne sont rééligibles qu'une seule (1) fois.

L'Administrateur indépendant doit être au-dessus de tout conflit d'intérêt et assurer la fiabilité du contrôle exercé par le Conseil. Cette notion d'indépendance des Administrateurs constitue l'un des principes de base d'une bonne gouvernance bancaire.

Président du Conseil d'Administration

Le Conseil nomme parmi ses membres, un Président, pour une durée qui ne peut excéder celle de son mandat d'Administrateur. Le Président est éligible pour un ou plusieurs mandats, cependant le Conseil, peut le révoquer à tout moment.

Le Président doit être une personne physique.

Vice-Président

Le Conseil d'Administration peut également désigner un Vice-Président.

Secrétaire du Conseil d'Administration

Le Conseil désigne un Secrétaire qui sera mandaté par lui, pour accomplir toutes formalités légales requises et notamment celle de la préparation des procès-verbaux des réunions et des Assemblées Générales du présent Conseil et de contrôler l'enregistrement, le dépôt et la publication desdits procès.

Chacun des Administrateurs doit avoir accès au Secrétaire du Conseil, lequel est responsable envers ce Conseil concernant les procédures ci-dessus mentionnées.

La nomination et la révocation du Secrétaire du Conseil relèvent du Conseil d'Administration.

Actuellement, le Conseil d'Administration de Bank ABC Tunisie est composé comme suit:

The Independent Directors

At least two (2) Directors serve on the Board of Directors as independent directors representing the interests of the small shareholders. They are eligible for re-election only once.

The Independent Director must be above any conflict of interest and ensure the reliability of the control exercised by the Board. This notion of director independence is one of the basic principles of good governance in the Banking sector.

Chairman of the Board

The Board appoints a Chairman from its members, for a term that may not exceed his term as a Director. The President is eligible for one or more terms, however, the Board may revoke him at any time

The Chairman must be a natural person.

Deputy Chairman

The Board of Directors may also appoint a Deputy Chairman.

Secretary of the Board

The Board appoints a Secretary to perform all legal formalities required and in particular; the preparation of the Board and General Assembly minutes of meetings as well as to ensure the filing and publication of the said minutes.

Each Director must have access to the Secretary of the Board, who is responsible to all above Board procedures.

The appointment and dismissal of the Secretary of the Board is the responsibility of the Board of Directors.

Currently, the Board of Directors of Bank ABC Tunisia is composed as follows:

Président du Conseil d'Administration / Chairman of the Board of Directors Mr. Jonathan Robinson				
Vice Président / Deputy Chairman Mr. Muzaffer Aksoy			Secrétaire du Conseil d'Administration / Secretary of the Board Melle / Mrs. Emira Mrad	
Administrateur / Director Mr. Usama Zenaty	Administrateur / Director Mr. Ali Alashhab	Administrateur / Director Mr. Mazen Ladki	Administrateur Indépendant / Independent Director Mr. Abderrazak Zouari	Administrateur Indépendant / Independent Director Mr. Hakim Ben Hammouda

Tout changement dans la composition du Conseil d'Administration doit être notifié à la Banque Centrale de Tunisie dans un délai ne dépassant pas sept (7) jours.

Fréquence des réunions du Conseil d'Administration pendant l'année 2019

En 2019, le Conseil d'Administration a tenu sept (7) réunions :

Réunions Meetings	1 ^{ère} réunion 1 st meeting	2 ^{ème} réunion 2 nd meeting	3 ^{ème} réunion 3 rd meeting	4 ^{ème} réunion 4 th meeting	5 ^{ème} réunion 5 th meeting	6 ^{ème} réunion 6 th meeting	7 ^{ème} réunion 7 th meeting
Date	12/02/2019	27/03/2019	29/04/2019	30/04/2019	23/07/2019	01/10/2019	10/12/2019

NOMINATION DES ADMINISTRATEURS

Toute proposition de nomination ou renouvellement du mandat d'un Administrateur doit être accompagnée :

- D'une recommandation du Conseil,
- D'un résumé de l'avis du Comité de Nomination, de Rémunération et de Gouvernance,
- Des informations suivantes :
 1. La durée du mandat.
 2. Les détails biographiques, les qualifications professionnelles, la maîtrise de la gestion et du développement des activités stratégiques, financières, et opérationnelles de la banque et leur capacité d'analyse.
 3. Dans le cas des Administrateurs indépendants, la confirmation par le Conseil que les conditions légales sont remplies.
 4. Le non cumul de la fonction de membre du Conseil d'Administration dans deux banques de mêmes catégories.
 5. La séparation entre les fonctions de Président du Conseil d'Administration et de Directeur Général.
 6. La divulgation de tout autre mandat d'Administrateur.
 7. La divulgation de toutes autres fonctions impliquant un engagement horaire significatif.
 8. La relation entre le candidat et la banque et entre le candidat et les autres Administrateurs de la banque.

Any change in the composition of the Board of Directors must be notified to the Central Bank of Tunisia within a period not exceeding seven (7) days.

Frequency of meetings of the Board of Directors during the year 2019

In 2019, the Board of Directors held seven (7) meetings:

APPOINTMENT OF DIRECTORS

Any proposal for the appointment or renewal of the term of a Director must be accompanied by :

- A recommendation from the Board,
- A summary of the opinion of the Corporate Governance and Compensation Committee,
- The following information:
 1. Mandate term.
 2. Biographical details, the professional qualifications, ensure the management and the development of the strategic, financial and operational activities of the Bank and their ability.
 3. In the case of Independent Directors, confirmation by the Board that the legal conditions are complied with.
 4. Non-cumulation of the role of a Board of Director in two Banks of the same categories.
 5. Separation between functions of the Chairman and General Manager.
 6. Disclosure of any other Director's mandate.
 7. Disclosure of any other duties involving a significant hourly commitment.
 8. Disclosure of the relationship between the candidate and the Bank and between the candidate and the other directors of the Bank.

- La qualité d'actionnaire n'est pas exigée des Administrateurs.
- Le Président du Conseil doit confirmer aux actionnaires, en cas de renouvellement du mandat d'un Administrateur, que les performances et l'engagement de ce dernier sont effectifs et satisfaisants.
- Les absences des Administrateurs aux réunions du Conseil doivent être consignées dans les procès-verbaux desdites réunions.

INTÉGRATION ET FORMATION DES ADMINISTRATEURS

Le Conseil doit veiller à ce que ses membres puissent accéder à une formation continue sur des questions d'intérêt pour la banque, ce qui peut mobiliser des ressources internes ou externes.

Le Conseil doit également consacrer le temps et les ressources, financières notamment, nécessaires à la réalisation de cet objectif de formation et faire appel à des spécialistes externes si besoin.

Chaque année Bank-ABC Tunisie propose un programme de formation de haute qualité pour ses Membres du Conseil et ses Directeurs. Elle fait appel à des cabinets de formation spécialisés de renommée internationale, se penchant sur des thèmes d'actualité tout en favorisant la réflexion, l'interaction et l'échange d'idées et d'expériences.

A cet égard et conformément à la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 2011-06 définissant un ensemble de règles de bonne gouvernance, ainsi qu'aux recommandations du Conseil d'Administration, Bank-ABC Tunisie a effectué une formation intitulée « *Liabilities of Directors in Bank under Tunisian Law* » avec Cabinet *Meziou Knani & Khlif* pour ses Membres du Conseil d'Administration et ses Directeurs en date du 10 décembre 2019 à l'Hôtel Movenpick les Berges du Lac –Tunis.

Le programme de cette formation comprenait les volets suivants :

- Principes de Gouvernance dans le secteur Bancaire.
- Efficacité du Conseil d'Administration dans sa prise de décisions.
- Loyauté et diligence des Membres du Conseil d'Administration .
- Responsabilités civiles et criminelles des Membres du Conseil d'Administration.
- L'indépendance des Membres du Conseil d'Administration.

- Shareholder status is not required to be a Director.
- Chairman of the Board must confirm to the shareholders, in case of mandate renewal of a Director, that the performance and commitment of the latter are effective and satisfactory.
- Absence of Directors at the Board meetings must be recorded in the minutes of said meetings.

INTEGRATION AND TRAINING OF DIRECTORS

The Board must ensure that its members can access to continuous training on specific interest of the Bank, which can mobilise internal or external resources.

The Board must also devote the time and resources, including financial resources required to achieve this training objective and call on external specialists if needed.

Each year, Bank ABC Tunisia offers a high-quality training program for its Board Members and Managers. It uses specialised, internationally renowned training firms, focusing on current topics while promoting reflection, interaction and the exchange of ideas and experiences.

To that end and in accordance with the circular of the Central Bank of Tunisia No. 2011-06 which defines a set of rules of good governance, as well as the recommendations of the Board of Directors, Bank ABC Tunisia conducted a training entitled « *Liabilities of Directors in Bank under Tunisian Law* » with *Meziou Knani & Khlif* Law Firm for its Board Members and Directors on December 10, 2019 at Hotel Movenpick Les Berges du Lac - Tunis.

The training program covers the following components :

- Principles of Governance in the Banking Sector.
- Effectiveness of the Board of Directors in decision making.
- Loyalty and diligence of the Board of Directors.
- Civil and Criminal liabilities of the Board of Directors.
- Independence of the Board of Directors.

Cette formation de haut niveau a permis aux Membres du Conseil, au Directeur Général et au Management d'échanger leurs idées, leurs points de vue et leurs cultures, d'apporter des compétences nécessaires pour renforcer leurs rôles et responsabilités et de développer leurs expertises et compétences.

Enfin, cela permet également aux Membres du Conseil de rester informés des questions émergentes, concernant des nouvelles lois et règlements et sur les meilleures pratiques de Gouvernance.

EVALUATION DE LA PERFORMANCE DES ADMINISTRATEURS

Le Conseil de Bank ABC Tunisie doit au moins une (1) fois par an évaluer sa performance ainsi que celle de chacun de ses Administrateurs. Le processus d'évaluation comprend ce qui suit:

- Evaluer le fonctionnement du Conseil,
- Evaluer la performance de chaque Administrateur, son assiduité aux réunions du Conseil et des Comités, et sa contribution constructive aux discussions et prises de décisions,
- Evaluer la composition du Conseil et la confronter avec la composition souhaitée en maintenant un équilibre entre les compétences et expériences des Membres du Conseil et la nécessité du rafraichissement progressif de sa composition.

DEVOIR DE LOYAUTÉ DES MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Tous les Membres du Conseil s'engagent à :

- Exercer leurs rôles en toute honnêteté en plaçant l'intérêt de la banque au-dessus de leurs intérêts propres,
- Préserver la confidentialité des informations auxquelles ils ont accès et s'interdire d'en user à des fins non professionnelles,
- Ne pas utiliser les actifs de la banque pour un usage personnel, et
- Faire part au Conseil d'Administration de toute information qui a entraîné ou pourrait induire une situation de conflit d'intérêt.

Tous les Membres du Conseil d'Administration de Bank ABC Tunisie doivent signer une déclaration sur l'honneur au début de chaque année.

RÔLE ET RESPONSABILITÉS DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Le Conseil d'Administration exerce son rôle et ses responsabilités conformément à la réglementation en

This high-level training allowed Board Members, the General Manager and Management to exchange their ideas, views and cultures, to provide the necessary skills to strengthen their roles and responsibilities and to develop their expertise and skills.

Lastly, it also allows Board Members to stay informed about emerging issues, new laws and regulations, and best governance practices.

EVALUATION OF THE PERFORMANCE OF DIRECTORS

The Board of Bank ABC Tunisia must evaluate its performance as well as the performance of its Directors at least once a year.

- Evaluate the functioning of the Board.
- Evaluate the performance of each Director, his attendance at Board and Committee meetings, and his constructive contribution to the discussions and decision-making.
- Evaluate the composition of the Board and compare it with the desired composition though maintaining a balance between the skills and experience of Board members and the need of the redesign of its composition.

DUTY OF LOYALTY OF THE MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS

All Board Members are committed to:

- Fulfill their roles in all sincerity by placing the interest of the Bank above their own.
- Maintain the confidentiality of information to which they have access and refrain from using it for nonprofessional purposes.
- Do not use the Bank's assets for personal use.
- Inform the Board of any information that has led to or could lead to a conflict of interest.

Bank ABC Tunisia Board Members shall make sworn statement honor by each year.

ROLE AND RESPONSIBILITIES OF THE BOARD

The Board of Directors carries its role and responsibilities in accordance with the current regulations, the Bank's bylaws, and particularly the Bank's good governance practices and

vigueur, aux statuts de la banque, et particulièrement aux pratiques de la bonne Gouvernance de la banque, aux politiques et procédures internes.

Les Administrateurs doivent exercer leurs fonctions avec la diligence d'un entrepreneur et d'un mandataire loyal. Ils sont solidairement responsables envers la banque ou envers les tiers, de leurs faits contraires aux dispositions du Code des Sociétés Commerciales ou des fautes commises dans leur gestion.

LES COMITÉS RATTACHÉS AU CONSEIL D'ADMINISTRATION DE BANK-ABC TUNISIE ET PRINCIPES DE GOUVERNANCE:

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.

Trois (3) comités spécialisés sont exigés par la réglementation en vigueur :

Un Comité d'Audit, un Comité des Risques et un Comité de Nomination et de Rémunération. Des Administrateurs, notamment indépendants, président et composent ces comités qui doivent assister le Conseil dans l'exécution de ses missions notamment la préparation de ses décisions stratégiques et l'accomplissement de son devoir de surveillance.

Bank ABC Tunisie adopte la nomination suivante pour ses trois (3) Comités :

1. Le Comité de Nomination, de Rémunération et de Gouvernance
2. Le Comité des Risques
3. Le Comité d'Audit

Ces Comités ont pour rôle principale :

- 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 leurs 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.

internal policies and procedures.

Directors must perform their duties with the diligence of a contractor and a fair agent. They are jointly and severally liable towards the Bank or to third parties, for their acts contrary to the provisions of the Commercial Companies Code or for any mistakes in their management.

THE COMMITTEES ATTACHED TO THE BOARD OF DIRECTORS OF BANK ABC TUNISIA AND GOVERNANCE 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.

Three (3) specialised Committees are required by the current regulations:

An Audit Committee, a Board Risk Committee, and a Compensation and remuneration Committee. Directors, including independent directors, chair and compose these committees, which must assist the Board in carrying out its duties, including the preparation of its strategic decisions and the performance of its supervisory duties.

Bank ABC Tunisia adopts the following appointment for its three (3) Committees

1. Corporate Governance and Compensation Committee
2. Board Risk Committee
3. Audit Committee

The Principal Role of the Committee:

- Analyse 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, annual financial statements of the institution, a detailed annual report on their activities. During the related meeting, a copy of this report shall be sent to the Central Bank of Tunisia (CBT) within 15 days preceding the Ordinary General Meeting of Shareholders.

Conformément à la loi n°2016-48 du 11 juillet 2016, Bank ABC Tunisie veille au respect du principe d'interdiction de cumul entre le Comité d'Audit et le Comité des Risques pour assurer la bonne Gouvernance de ces deux Comités.

LE COMITÉ DE NOMINATION, DE RÉMUNÉRATION ET DE GOUVERNANCE

Le Comité de Nomination, de Rémunération et de Gouvernance est à la fois gardien du respect du Code de Gouvernance et force de proposition de ses évolutions.

Conformément à l'article 51 de la loi bancaire n°2016-48 du 11 juillet 2016, le Comité de Nomination, de Rémunération et de Gouvernance assiste le Conseil notamment dans la conception et le suivi des politiques suivantes :

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

Ci-après l'organigramme actuel du Comité de Nomination, de Rémunération et de Gouvernance de Bank ABC Tunisie :

Président du Comité de Nomination, de Rémunération et de Gouvernance / Chairman of Corporate Governance and Compensation Committee Mr. Muzaffer Aksoy	
Secrétaire du Comité de Nomination, de Rémunération et de Gouvernance & Directrice des Ressources Humaines / Secretary of Corporate Governance and Compensation Committee Melle/Mrs. Emira Mrad	
Administrateur / Member of Corporate Governance and Compensation Committee Mr. Hakim Ben Hammouda	Administrateur / Member of Corporate Governance and Compensation Committee Mr. Abderrazak Zouari

Le secrétariat du Comité de Nomination, de Rémunération et de Gouvernance de Bank ABC Tunisie est assuré par Mme Emira Mrad, Directrice des Ressources Humaines de la banque.

Fréquence Des Réunions Du Comité De Gouvernance D'entreprise Et De Rémunération En 2019:

En 2019, le Comité de Nomination, de Rémunération et de Gouvernance s'est réuni quatre (4) fois :

In accordance with the law n ° 2016-48 of July 11th, 2016, Bank ABC Tunisia ensures the respect of the principle of prohibition of the same person and being a member of both the Audit Committee and the Risk Committee in order to ensure the good governance of these two Committees.

CORPORATE GOVERNANCE, AND COMPENSATION COMMITTEE

Corporate Governance and Compensation Committee is the guardian of adherence to Governance Code and the proposal of its evolutions.

In accordance with the article 51 of the Bank law n°2016-48 of July 11, 2016, the Corporate Governance and Compensation Committee assists the Board notably in the conception and the follow-up of the following policies:

- Appointment and remuneration policies,
- Replacement of Leadership team and recruitment of Senior Managers,
- Management of Conflict of Interest.

Hereunder is the organisation chart of Corporate Governance and Compensation Committee of Bank ABC Tunisia:

Secretariat of CGCC shall be provided by Mrs. Emira MRAD, Human Resources Director of Bank ABC Tunisia.

Frequency of meetings Corporate Governance and Compensation Committee in 2019:

In 2019, the Corporate Governance and Compensation Committee met four (4) times:

Réunions Meetings	1 ^{ère} réunion 1 st meeting	2 ^{ème} réunion 2 nd meeting	3 ^{ème} réunion 3 rd meeting	4 ^{ème} réunion 4 th meeting
Date	11/02/2019	29/04/2019	30/09/2019	09/12/2019

LE COMITÉ DES RISQUES

La notion de risque est fondamentale en matière de gouvernance. Bank ABC Tunisie a créé un Comité des Risques émanant du Conseil d'Administration qui l'assiste notamment dans la mise en place d'une stratégie de gestion des risques et qui sera 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 ; et
- de suivre l'activité de l'organe chargé de la gestion des risques.

Ci-après l'organigramme actuel du Comité des Risques de Bank ABC Tunisie :

Président du Comité des Risques / Chairman of Board Risk Committee Mr. Hakim Ben Hammouda		
Secrétaire du Comité des Risques & Directrice de Credit et Risques / Secretary of Board Risk Committee Mrs/Mme Kalthoum Sammari		
Administrateur / Board Risk Member Mr. Jonathan Robinson	Administrateur / Board Risk Member Mr. Ali Alashhab	Administrateur / Board Risk Member Mr. Usama Zenaty

Le secrétariat du Comité des Risques de Bank ABC Tunisie est assuré par Mme Kalthoum Sammari, Directrice de Crédit et Risques de la banque.

Indépendance du Président du Comité des Risques :

Le Président du Comité des Risques doit être un Administrateur indépendant.

Fréquence des réunions du Comité des Risques pendant l'année 2019:

En 2019, le Comité des Risques s'est réuni six (6) fois :

Réunions Meetings	1 ^{ère} réunion 1 st meeting	2 ^{ème} réunion 2 nd meeting	3 ^{ème} réunion 3 rd meeting	4 ^{ème} réunion 4 th meeting	5 ^{ème} réunion 5 th meeting	6 ^{ème} réunion 6 th meeting
Date	11/02/2019	29/04/2019	30/09/2019	01/10/2019	09/12/2019	10/12/2019

BOARD RISK COMMITTEE

The concept of risk is fundamental to Governance. Bank ABC Tunisia has constituted a Board Risk Committee arising from the Board of Directors which assists it in the implementation of a Risk Management strategy and which will be responsible in particular 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,
- Monitoring the activity of the body responsible for Risk Management.

Hereunder is the current organisational chart of the Board Risk Committee of Bank ABC Tunisia:

The Secretariat of the Board Risk Committee is provided by Ms. Kalthoum Sammari, Chief Credit and Risk officer.

Independence of the Chairman of the Board Risk Committee:

The chairman of the Board Risk Committee must be an independent director.

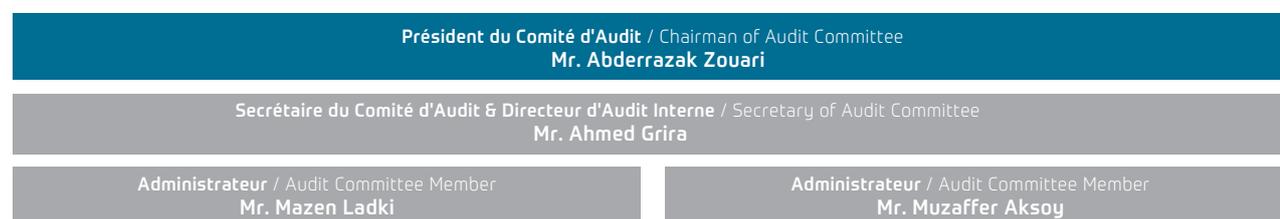
Frequency of Board Risk Committee's meetings in 2019:

In 2019, the Board Risk Committee met six (6) times:

Le Comité d'Audit

Le Comité d'Audit est une instance de Gouvernance qui a été créé en vue de conformer la Banque aux dispositions réglementaires. Il relève directement du Conseil d'Administration. Ses travaux portent notamment sur la revue des activités de contrôle interne ainsi que l'application des règles et procédures internes et les aspects des risques conformément à la réglementation en vigueur.

Ci-après l'organigramme actuel du Comité d'Audit de Bank ABC Tunisie:



Le secrétariat du Comité d'Audit de Bank ABC Tunisie est assuré par M. Ahmed Gira, Directeur d'Audit Interne de la banque.

Indépendance du Président du Comité d'Audit

Le Président du Comité d'Audit doit être un Administrateur indépendant.

Fréquence des réunions du Comité d'Audit Interne pendant l'année 2019

En 2019, le Comité Permanent d'Audit Interne s'est réuni six (6) fois :

Réunions Meetings	1 ^{ère} réunion 1 st meeting	2 ^{ème} réunion 2 nd meeting	3 ^{ème} réunion 3 rd meeting	4 ^{ème} réunion 4 th meeting	5 ^{ème} réunion 5 th meeting	6 ^{ème} réunion 6 th meeting
Date	11/02/2019	04/03/2019	29/04/2019	30/09/2019	09/12/2019	10/12/2019

Evaluation de la Performance des Comités

Le Conseil de Bank ABC Tunisie doit au moins une (1) fois par an évaluer la performance de chacun des Comités. Le processus d'évaluation comprend ce qui suit:

- Evaluer le fonctionnement des Comités,
- Evaluer la performance de chacun des Comités à la lumière de ses missions et responsabilités spécifiques, incluant l'auto-évaluation par les Comités eux-mêmes,
- Evaluer le travail de chaque membre, son assiduité aux réunions des Comités, et sa contribution constructive aux discussions et prises de décisions,

The Audit Committee

The Audit Committee is a corporate governance body that has been established to bring the Bank into line with regulations. It reports directly to the Board of Directors. Its work includes the review of internal control activities as well as the application of internal rules and procedures and risk aspects in accordance with the regulations in force.

Hereunder the current organisational chart of the Audit Committee of Bank ABC Tunisia:

Secretariat shall be provided by Mr. Ahmed Gira, Head of Internal Audit.

Independence of the Chairman of the Audit Committee

The Chairman of the Audit Committee must be an independent director.

Frequency of meetings in 2019

In 2019, the Audit Committee met six (6) times:

Evaluation of Performance of Committees

The Bank ABC Tunisia Board must evaluate the performance of each Committee at least once a year.

The evaluation process includes the following:

- Evaluate the functioning of the Committees,
- Evaluate the performance of each Committee in light of its specific missions and responsibilities, including self-evaluation by the Committees themselves,
- Evaluate the work of each member, his attendance at Committee meetings, and his constructive contribution to discussions and decision making,

- Evaluer la composition actuelle des Comités,
- Recommander le remplacement des membres nommés depuis une longue période ou ceux dont la contribution aux Comités n'est plus adéquate.

- Evaluate the current composition of the Committees,
- Recommend the replacement of long-term members or those whose contribution to Committees is no longer fitting.



APPLICATION DES PRINCIPES DE GOUVERNANCE DANS LA DIRECTION DE Bank ABC TUNISIE

Gouvernance d'Entreprise et Directeur Général

Nomination du Directeur Général

Le Directeur Général de Bank ABC Tunisie est désigné par le Conseil d'Administration pour une durée limitée, à qui il délègue les pouvoirs qu'il juge convenables.

Le Directeur Général est toujours rééligible. Il est aussi révocable par le Conseil d'Administration.

La Banque est tenue de notifier à la Banque Centrale de Tunisie dans un délai ne dépassant pas sept (07) jours la nomination du Directeur Général.

Le Directeur Général doit être de nationalité Tunisienne si le Président du Conseil d'Administration n'est pas de nationalité Tunisienne.

Le Directeur Général doit avoir la qualité de résident au sens de la réglementation des changes en vigueur.

Les Attributions du Directeur Général:

Le Directeur Général a pour mission, sous sa responsabilité :

- La direction générale de la banque.
- La fixation des orientations générales de la banque.
- La représentation légale de la banque envers les tiers.
- La mise en œuvre des décisions de Conseil d'Administration.

Les Principes de Gouvernance Applicables à la Direction Générale

Les principes de Gouvernance animent les règles spécifiques à la direction de Bank ABC Tunisie comme suit:

1. Consécration de la règle de séparation entre les fonctions de Président du Conseil d'Administration et de Directeur Général :

Afin de se conformer à la nouvelle loi bancaire n°2016-48 du 11 juillet 2016 susmentionnée, M. Ali Kooli, Directeur Général de Bank ABC Tunisie a présenté sa démission au Conseil d'Administration en sa qualité de Membre du Conseil, en date du 1er janvier 2017.

APPLICATION OF GOVERNANCE FUNDAMENTALS IN THE MANAGEMENT OF Bank ABC TUNISIA

Corporate Governance And General Manager

Appointment of the General Manager

The General Manager of Bank ABC Tunisia is appointed by the Board of Directors for a limited period, to whom it delegates the powers it deems appropriate.

The General Manager can be reelected. He can also be removed by the Board of Directors.

The Bank is required to notify the Central Bank of Tunisia of the appointment of the General Manager within no more than seven (07) days.

The General Manager must be of a Tunisian nationality if the Chairman of the Board has not the Tunisian nationality.

The General Manager must have the status of resident within the meaning of the current exchange regulations.

Roles And Powers Of The General Manager

The General Manager's main responsibilities:

- The general management of the Bank.
- Setting the general guidelines of the Bank.
- The legal representation of the Bank towards third parties.
- The implementation of the decisions of the Board of Directors.

Fundamentals of governance applicable to the general management

The principles of Governance steer the specific rules for the management of Bank ABC Tunisia as follows:

1. Consecration of the rule of separation between the functions of Board Chairman and General Manager :

In order to comply with the above-mentioned new Bank Law No. 2016-48 of July 1~1, 2016, M. Ali Kooli, General Manager of Bank ABC Tunisia has submitted his resignation to the Board of Directors in his capacity as Member of the Board, in date of January 1st, 2017.

2. Consécration du principe de non cumul entre la fonction de Directeur Général, de Directeur Général Adjoint avec ces mêmes fonctions dans une autre banque, dans un établissement financier, dans une entreprise d'assurance dans une entreprise d'intermédiation en bourse, dans une société de gestion de portefeuille de valeurs mobilières ou dans une société d'investissement :

Le non cumul entre la fonction de Directeur Général, de Directeur Général Adjoint de Bank ABC Tunisie avec ces mêmes fonctions dans un autre établissement opte pour une bonne Gouvernance au sein de Bank ABC Tunisie qui favorise un système de management très efficace.

3. Obligation pour le Directeur Général, le Directeur Général Adjoint de ne pas exercer parallèlement la fonction de dirigeant d'une entreprise économique :

Cette obligation a pour objectif de viser une Gouvernance qui se démarque et qui est reconnue pour son efficacité, son indépendance et la rigueur de son contrôle.

2. Consecration of the principle of non-cumulation between the position of General Manager, Deputy General Manager with those same functions in another Bank, in a financial institution, in an insurance company in a brokerage company, in a securities portfolio management company or in an investment company :

The non-cumulation between the position of General Manager and Deputy General Manager of Bank ABC Tunisia with these same functions in another institution for Good Governance within Bank ABC Tunisia which favors a very efficient management system.

3. Obligation for the General Manager, the Deputy of the General Manager, not to hold the position of manager of an economic enterprise simultaneously:

The purpose of this is to aim for a Governance that stands out and is recognised for its effectiveness, its independence and the rigor of its control.

While Good Governance promotes the achievement of very positive results, the opposite is also true, poor Governance can affect the Bank's business and its results, especially in terms of reputation and credibility: Opt for a Governance that stands out.

Actionariat de Bank ABC Tunisie

Shareholders of Bank ABC Tunisia

TITULAIRE / HOLDER	NOMBRE D'ACTIONS/ QUANTITY OF SHARES	VALEUR NOMINALE/ NOMINAL VALUE	%	ADRESSE / ADDRESS
Arab Banking Corporation BSC	6,799,400	67 994,000	99,9880%	Diplomatic Area, PO Box 5698, Manama - Bahrain
Boronia Holdings Limited	100	1000	0,0020%	C/44 Esplanade, St Helier, Jersey Channel Islands
Kavita Investments Limited	100	1000	0,0020%	C/44 Esplanade, St Helier, Jersey Channel Islands
Shereen Investments Limited	100	1000	0,0020%	C/44 Esplanade, St Helier, Jersey Channel Islands
Varner Holdings Limited	100	1000	0,0020%	C/44 Esplanade, St Helier, Jersey Channel Islands
Wepton Properties Limited	100	1000	0,0020%	C/44 Esplanade, St Helier, Jersey Channel Islands
Arab Co-operation for Financial Investments Co	100	1000	0,0020%	PO Box 930059 Amman 11193 Jordan
Total	68,000,000	68 000,000	100%	



Communication d'Entreprise

Corporate Communication



Campagne Parrainage

La campagne Parrainage 2019 s'est déroulée du 18 février jusqu'au 30 avril 2019. Ce concept consiste à ce que le parrain, client de la banque, recommande Bank ABC à une ou des personnes de son entourage, qui seront donc ses filleuls et bénéficie d'avantages spécifiques dans le cadre d'une démarche de fidélité.

Lancement Epargne ++

Bank ABC étoffe son offre de produits d'épargne en lançant le compte « Epargne ++ » destinée à la clientèle de particuliers.

Le compte « Epargne++ » est un compte d'épargne permettant aux souscripteurs de bénéficier d'une rémunération attractive et évolutive qui augmente en fonction du montant épargné, les intérêts sont décomptés, capitalisés et servis à chaque arrêté trimestriel.

Jeu Eknez +

A l'occasion du lancement du nouveau Produit "Epargne++", Bank ABC a lancé un jeu promotionnel et une campagne média du 15 juin au 14 juillet 2019 à travers les médias Radio,

A la fin du jeu, 37 heureux participants ont gagné sur la plateforme de jeu <http://eknezplus.com/> via la page fan Facebook de Bank ABC Tunisie et sur la station Mosaique FM pour remporter des livrets d'épargne Fidélité d'une valeur de 1000dt et des comptes "Epargne++" d'une valeur de 2500dt.

Les nouvelles cartes bancaires CONTACTLESS

Toujours dans le cadre de l'innovation de ses produits et services monétiques, Bank ABC Tunisie lance le paiement sans contact grâce aux cartes bancaires intégrant la fonctionnalité innovante du paiement « CONTACTLESS ».

Grâce à cette technologie, les clients équipés de cartes bancaires ont la possibilité d'effectuer leurs paiements de manière simple, rapide et sécurisée.

Les nouvelles cartes émises par Bank ABC Tunisie, en l'occurrence les cartes Platinum Business Nationale, Platinum Business Internationale, Infinite Internationale et Classique Nationale sont désormais équipées par cette technologie. Les clients peuvent les utiliser auprès des commerçants équipés de terminaux de paiement sans contact.

Nouveau Call Center Bank ABC 7J/7 et 24H/24

En mars 2019, Bank ABC a lancé son call center opérationnel 7J/7 et 24H/24 au 70 29 22 22.

Referral Campaign

The 2019 Sponsorship campaign took place from February 18 to April 30, 2019. This concept consists that the referee, a customer of the Bank, recommends Bank ABC to one or more people around him, who will therefore be his referrals, and benefits from specific advantages as part of a loyalty program.

Launch of "Saving ++"

Bank ABC is expanding its range of saving products by launching the "Epargne++" account dedicated to individuals.

The "Epargne++" account is a savings account allowing adherents to benefit from an attractive and progressive remuneration, which increases according to the amount saved. Interest is deducted, capitalized and paid quarterly.

Eknez + Game

Bank ABC Tunisia successfully launched an advertising game and a mix media Campaign from June 15th to July 14th in order to promote its new Product "Epargne ++"

At the end of the game, 37 lucky participants won on the game platform <http://eknezplus.com/> via the Facebook fan page of Bank ABC Tunisia and on Mosaique FM station acquiring consequently, Loyalty saving accounts with a value of 1000dt and "Epargne++" accounts with a value of 2500dt.

The CONTACTLESS Bank Cards

Within the framework of the innovation of its electronic payment products and services, Bank ABC Tunisia launches its "CONTACTLESS" payment due to its Bank cards' innovative functionality integration of such service.

With this technology, customers with Bank cards can make payments quickly, easily and securely.

The new cards issued by Bank ABC Tunisia, namely the National Platinum Business, International Platinum Business, International Infinite and Classic National cards are now equipped with this technology. The customers can use them with merchants equipped with contactless payment terminals.

New Call Center 24/7

In March 2019, Bank ABC launched its 24/7 call center at 70 29 22 22. Through this new platform, Bank ABC Tunisia is adapting to changes in customer behavior by improving its multi-channel offering.

A travers cette nouvelle plateforme, Bank ABC Tunisie s'adapte aux évolutions des comportements des clients en améliorant son offre multicanal.

Bank ABC étend ainsi les opportunités de contact avec les clients et prospects grâce à une qualité de service premium et dans l'objectif d'une satisfaction totale.

Lancement Package

Toujours désireuse d'offrir les meilleures solutions à ses clients, Bank ABC lance l'offre packagée destinée aux personnes physiques, aux professionnels et aux petites entreprises.

Les Packages sont des offres qui regroupent un ensemble de produits et de services commercialisés à un tarif unique et très avantageux prélevé mensuellement.

Les packages permettent de répondre aux besoins quotidiens et essentiels du client, et de bénéficier de services et de produits gratuits exclusivement dans le cadre du package. Chaque Package comprend une carte de débit au choix et le service de banque à distance ABC Digital.

Participation à la 6ème édition de Riyeda : Booster l'esprit entrepreneurial

Bank ABC Tunisie a participé à Riyeda du 12 au 14 février 2019 dans le but de se rapprocher de sa cible des professionnels.

Riyeda, l'événement de l'entrepreneuriat en Tunisie a accueilli environ 15 000 visiteurs durant 3 jours, avec plus de 80 exposants et plus de 100 conférenciers qui ont présenté les histoires les plus inspirantes de dirigeants, d'entrepreneurs et d'idées dans le but d'inciter le leadership et de motiver l'esprit entrepreneurial des participants.

Les équipes Wholesale et Retail étaient présentes à l'événement pour la prospection et la promotion de la marque Bank ABC.

HR Expo 2019 : Leadership, Gouvernance & Culture de performance

Pour la deuxième année consécutive, Bank ABC Tunisie a participé à HR Expo, le 20 et 21 février 2019, en tant que sponsor Bronze. Le stand a été coordonné conjointement par les équipes RH et Retail.

Cet événement est un rassemblement de professionnels des RH, pour l'échange de savoir-faire et pour discuter des tendances RH, des dernières technologies RH et des problèmes et solutions qui se posent dans ce domaine.

Bank ABC, thus extends the opportunities of contact with customers and prospects thanks to a premium quality of service aiming for a total client satisfaction.

Launch of Packages

Always eager to offer the best solutions to its customers, Bank ABC launches the packaged offer intended for individuals, professionals and small businesses.

Packages are offers that bring together a set of products and services marketed at a single and very advantageous rate collected monthly.

The packages meet the daily and essential needs of the client, and allow him/her to benefit from free services and products, exclusively, as part of the package. Each one includes a debit card of choice and ABC Digital remote Banking service.

Riyeda Expo 6th edition: Recharge Your Entrepreneurial Spirit!

Bank ABC Tunisia participated in Riyeda from the 12th to the 14th of February in order to connect with its professional target and reach new challenges.

Riyeda, the entrepreneurship event in Tunisia, welcomed approximately 15,000 visitors in 3 days, with more than 80 exhibitors and 100 speakers who introduced the most inspiring stories of leaders, entrepreneurs and ideas in an attempt to ignite leadership and recharge the entrepreneurial spirit of attendees. Both the Wholesale and Retail teams were present at the event for prospection and promotion of Bank ABC brand.

HR Expo 2019: Leadership, Governance & Performance Culture

For the second year in a row, Bank ABC Tunisia participated in HR Expo, the 20th and the 21st of February, as a Bronze Sponsor. The stand was jointly coordinated by the HR and Retail teams.

This event is a gathering of HR professionals, to exchange the expertise, and discuss HR trends, newest HR technologies, in addition to the arising issues and solutions in this field.

It is also a way to meet Job seekers, a chance for Bank ABC to promote its employer brand and to identify high potentials for future recruitment.

Tunisia Digital Summit

Après deux années successives couronnées de succès, Tunisia Digital Summit poursuit avec sa 3ème édition dédiée à la transformation digitale de l'entreprise et de l'économie.

Cet événement, qui s'est tenu du 2 au 3 avril 2019, a réuni des experts et des penseurs novateurs du digital afin de proposer des solutions innovantes, des services personnalisés.

Bank ABC Tunisie a également été au rendez-vous avec un stand customisé et animé par une équipe commerciale pour représenter la banque, présenter ses produits & services, conseiller les visiteurs sur les différentes solutions de financement, placement ... et profiter des opportunités de contacts avec les participants à savoir des start up, PME, PMI. Tous secteurs confondus ainsi que les particuliers.

La présence de Bank ABC Tunisie fut une occasion pour mettre en avant le dernier né ABC Digital et qui vient conforter le positionnement d'une banque innovante et proche de ses clients.

Bank ABC participe à la 35ème édition de la Foire Internationale du Livre de Tunis

Bank ABC Tunisie a participé à la 35ème édition de la Foire du livre de Tunis 2019 qui s'est tenue du 5 au 14 avril 2019 au Parc des expositions du Kram.

Ce salon est notoire pour la grande affluence des visiteurs de toutes les villes, de tous les âges et en particulier les intellectuels. Il a été marqué cette année par la participation d'un grand nombre d'exposants tunisiens et étrangers ainsi qu'un programme culturel riche et varié 10 jours durant.

A cet effet, une équipe Retail s'est relayée pour l'animation du stand et la prospection des visiteurs en mettant en avant les produits et services de la banque destinés aux différents profils.

Bank ABC Tunisie a profité des opportunités de contacts avec le grand public assurant à la marque une plus grande notoriété et davantage de proximité auprès de ses cibles.

Bank ABC participe au Forum d'Officine

Bank ABC a participé à la 3ème édition du Forum de l'Officine, organisé par le Syndicat des Pharmaciens d'Officine de Tunisie, qui a eu lieu les 18 et 19 octobre 2019 au parc des Expositions du Kram.

Cette édition tournant autour de « l'Officine en Tunisie, Exigences d'évolution », a accueilli non seulement des intervenants nationaux et internationaux afin d'animer les conférences plénières mais aussi des exposants d'industries pharmaceutiques et parapharmaceutiques, grossistes

Tunisia Digital Summit: The reference meeting of the decision makers of the Digital Transformation in Tunisia

After two successive successful years, Tunisia Digital Summit continues with its 3rd edition dedicated to the digital transformation of businesses and the economy.

This event, which took place from April 2nd to April 3rd, 2019, brought together innovative digital experts and thinkers to offer inventive solutions, personalised services.

Bank ABC Tunisia was present with a customised stand animated by the sales team to introduce its products & services, advise visitors on the different financing solutions, placement, and take advantage of opportunities of networking with participants, Start-ups, SMEs, as well as individuals.

It was an opportunity for Bank ABC Tunisia to highlight its latest ABC Digital product reinforcing thus, its position as an innovative Bank devoted to its customers.

Bank ABC Tunisia participates to the 35th edition of Tunis International Book Fair 05 -14 April 2019 at the Kram Exhibition Center

Bank ABC Tunisia participated in the 35th edition of the Tunis Book Fair (FILT2019) which was held from April 5th to April 14th, 2019 at the Kram Exhibition Center.

This fair is notorious for the large influx of visitors from all cities, of all ages and in particular intellectuals. It was marked, this year, by the participation of a large number of Tunisian and foreign exhibitors as well as a rich and varied cultural program for 10 days.

For this purpose, a Retail team animated the stand and prospected visitors by highlighting the Bank's products and services intended for different profiles.

Bank ABC Tunisia took advantage of the contact opportunities with the general public, ensuring, thus wider reputation for its brand and greater proximity to its targets.

Bank ABC participates in the Officine Forum

Bank ABC participated in the 3rd edition of the Officine Forum, organised by the Syndicate of Pharmacists of Officine in Tunisia, which took place at the Exhibition Center of Kram, on October 18th and 19th, 2019.

This edition revolving around "Officine in Tunisia, Requirements of evolution", welcomed not only national and international speakers in order to animate the plenary conferences, but also exhibitors of pharmaceutical and parapharmaceutical industries, wholesalers distributors, equipment manufacturers and agency planners, software publishers and financial institutions.

répartiteurs, équipementiers et agences d'Offices, éditeurs de logiciels et des institutions financières.

Dans le cadre de sa stratégie de développement et de prospection, l'Equipe Retail a animé le stand Bank ABC et a présenté les produits et services répondant aux attentes de la cible en termes de banque au quotidien, financement, épargne et valorisation de capital.

La présence de Bank ABC à cet événement conforte sa position de partenaire stratégique auprès des professionnels.

Bank ABC lance l'Agence Digitale

Toujours au cœur de l'innovation, Bank ABC Tunisie a présenté à ses clients, lors d'un cocktail convivial, son nouveau concept d'Agence Digitale. A l'instar des autres entités du Groupe Bank ABC, la Jordanie, l'Egypte et l'Algérie, Bank ABC Tunisie a donné le jour à deux agences digitales Ariana et Laico incarnant la nouvelle identité visuelle du Groupe.

Ce nouveau concept d'agence digitale est fondé sur deux expériences client distinctes mais complémentaires : "Inspire" se traduisant par un environnement épuré où les clients peuvent réaliser leurs opérations grâce à de nouvelles technologies bancaires. Ensuite, "Embrace" qui consiste en un espace plus chaleureux et plus axé sur les échanges permettant aux clients d'interagir avec leur chargé de clientèle en toute confidentialité.

La première agence pilote en Tunisie fut l'Agence Ariana qui a ré-ouvert ses portes, en mai 2019, après plusieurs semaines de travaux. L'agence a été entièrement rénovée selon les standards du Groupe Bank ABC offrant un univers digital en plus d'un Espace Libre-Service ouvert 7/7j de 6h à 22h, fournissant ainsi davantage de flexibilité aux clients.

La nouvelle « Agence Laico » est, quant à elle, une immersion dans le futur avec un espace digital entièrement habillé d'écrans numériques et de tablettes connectées, un compartiment salon pour les Chargés d'Affaires Particuliers, un guichet pour les opérations bancaires et un étage dédié au Centre d'Affaires Entreprises et à la clientèle VIP.

L'agence digitale répond à des critères hautement ciblés pour une relation client à forte valeur ajoutée. Les équipes demeurent le levier de réussite de Bank ABC grâce à leurs compétences, leur savoir-faire et leur sens de l'écoute garantissant ainsi un niveau de service premium.

"Bank ABC en Tunisie, une banque citoyenne"

Bank ABC a toujours joué un rôle important dans les actions de solidarité et de soutien de diverses causes et associations favorisant son positionnement en tant qu'acteur citoyen en Tunisie.

As part of its development and prospecting strategy, Bank ABC Retail team was present to introduce its products and services that meet the expectations of the target clientele in terms of everyday Banking, financing, capital appreciation and savings.

This attendance strengthens, therefore, Bank ABC's position as a strategic partner for professionals.

Bank ABC launch The Digital Branch

Always at the heart of innovation, Bank ABC Tunisia presented its new concept of Digital branch to its customers at a convivial cocktail party. Like the other entities of the Bank ABC Group, Jordan, Egypt and Algeria, Bank ABC Tunisia has created two digital branches, Ariana and Laico, which embody the Group's new visual identity.

This new digital branch concept is based on two distinct but complementary customer experiences: "Inspire" translating into a clean environment where customers can conduct their transactions using new Banking technologies. In addition to "Embrace", a warmer, more interactive space for customers to interact with their account manager in a confidential manner.

The first pilot agency in Tunisia was the Ariana Agency, which reopened its doors in May 2019, after several weeks of work. The agency has been completely renovated according to the standards of the Bank ABC Group offering a digital universe in addition to a Self-service Space open 7 days a week from 6am to 10pm, providing more flexibility to customers.

The new «Laico Agency» is, for its part, an immersion in the future with a digital space fully dressed with digital screens and connected tablets, a lounge compartment for Relationship managers, an ATM for Banking transactions and a floor dedicated to the Business Center and VIP clients.

For a high added value customer relationship, the digital branch is designed to meet high targeted criteria. The teams remain the basis behind Bank ABC success thanks to their skills, know-how and valuable listening abilities, ensuring a premium level of service.

"Bank ABC, Responsible Bank"

Bank ABC has always played an important role in solidarity actions and in support of various causes and associations favoring its positioning as a citizen actor in Tunisia.

This responsible commitment aims to give hope, materialise projects, motivate talent, support citizen initiatives, support civil society and fight against obscurantism.

Cet engagement responsable vise à donner de l'espoir, concrétiser des projets, motiver les talents, accompagner les initiatives citoyennes, appuyer la société civile... et lutter contre l'obscurantisme.

Sponsoring Association Sportive de La Marsa

Bank ABC a réitéré son soutien à l'Avenir Sportif de La Marsa qui a fêté son 80ème anniversaire en 2019, en sponsorisant l'équipe Football senior pour la deuxième année consécutive (2018-2019). Les joueurs ont porté le logo de Bank ABC sur le dos de leur maillot. Un grand panneau aux couleurs de la banque a été également visible au niveau du Tennis Club de la Marsa sur la GP9.

Sponsoring du Golf de Carthage

Bank ABC Tunisie a conclu un partenariat de sponsoring avec l'Association du Golf Country Club de Carthage.

Fondé à la fin des années Vingt et s'étendant sur 30 hectares dans un site exceptionnel de la Soukra, le Golf de Carthage compte un parcours de Golf de 18 Trous, un Practice, des Ateliers & une Golf Académie. Il abrite les plus grands tournois nationaux et internationaux ainsi que les tournois des sociétés multinationales installées en Tunisie.

Ce partenariat s'inscrit dans le cadre du renforcement de l'image et du positionnement de Bank ABC en tant que banque premium et la conquête du segment high value fortement présent dans ce golf.

Sponsoring du Croissant Sportif Chebbien - CSCH

Le Croissant Sportif Chebbien fondé en 1960 et basé dans la ville de Chebba vient de connaître une évolution historique en accédant à la ligue 1 grâce à une équipe dirigeante, compétente, jeune et dynamique œuvrant au développement du football à Chebba et surtout très ambitieuse au niveau sportif.

Bank ABC Tunisie, à travers un sponsoring symbolique, espère contribuer au succès de ce Club et au bonheur de ses fans.

Sponsoring de « l'Association de Sauvegarde de la Médina de Mahdia »

Dans le cadre de soutenir notre belle Tunisie et la préservation de ses plus belles villes et son précieux héritage, Bank ABC a mis le cap sur la ville de Mahdia en collaboration avec l'Association de Sauvegarde de la Médina de Mahdia.

En effet, cette association, créée depuis plus de 30 ans, a pour but de veiller sur l'environnement sous tous ses aspects, ainsi plus de 40.000 habitants pourront jouir d'une qualité de vie pure et saine dans une ville propre et agréable

Sponsoring of Association Sportive de La Marsa

Bank ABC reiterated its support for La Marsa's Avenir Sportif, which celebrated its 80th anniversary in 2019, by sponsoring the senior football team for the second consecutive year (2018-2019). The players wore the Bank ABC logo on the back of their jersey. A large billboard in the Bank's colors was also visible at the Tennis Club of La Marsa on the GP9.

Sponsoring of Golf de Carthage

Bank ABC Tunisia concluded a partnership with the Golf Country Club Association of Carthage. Founded in the late Twenties and extending over 30 hectares in an exceptional site of the Soukra, the Carthage Golf has an 18-hole Golf Course, a Practice, Workshops & a Golf Academy. It is home to the biggest national and international tournaments as well as tournaments of multinational companies established in Tunisia.

This partnership is part of Bank ABC Tunisia's strategy to strengthen its brand image and position itself as a premium Bank acquiring thus, high presence in this golf.

Sponsoring of Croissant Sportif Chebbien - CSCH

The Croissant Sportif Chebbien founded in 1960 and based in the city of Chebba has just experienced a historic evolution by reaching the 1st league thanks to its leading, competent, young, dynamic and very ambitious at the athletic level team that is working for the development of football in Chebba.

Bank ABC Tunisia, through a symbolic sponsorship, hopes to contribute to the success of this Club and the happiness of its fans.

Sponsoring of « Association de Sauvegarde de la Médina de Mahdia »

As part of supporting our beloved Tunisia, preserving its most beautiful cities and precious heritage, and in collaboration with the Association, Bank ABC targets the city of Mahdia for the Safeguarding of its Medina.

Indeed, this association, created 30 years ago, aims to preserve our environment in all its aspects. Consequently, more than 40,000 inhabitants will be able to enjoy a pure and healthy quality of life in a clean and pleasant city making it, therefore, an attractive tourist destination, to ultimately create a certain economic dynamic.

The projects, planned along 2019-2020, consist of the establishment of a Beach Ball field, a petanque field and a sports area.

et de faire de la ville de Mahdia une destination touristique attractive créant ainsi une certaine dynamique économique.

Les projets prévus durant les deux années 2019-2020 consistent à la mise en place d'un terrain de Beach Ball, un terrain de pétanque et une aire de sport.

Bank ABC étant une banque citoyenne et responsable n'a pas hésité à contribuer à l'essor de la ville de Mahdia, une des perles de la Tunisie.

Parrainage FACE

Bank ABC Tunisie est activement impliquée dans la «promotion de l'égalité professionnelle Homme /Femme à travers sa forte association avec la Fondation FACE Tunisie (Fondation Agir Contre l'Exclusion). En 2019, Bank ABC a accompagné FACE dans plusieurs actions stratégiques notamment, le nouveau programme de formation « Pour une meilleure autonomisation économique des femmes de Joumine » ayant pour objectif le renforcement des capacités des femmes rurales dans l'entrepreneuriat et la création de l'entreprise et ce, à travers des formations sur la transformation laitière au profit de 35 femmes rurales de la région de Joumine et d'autres sessions de formations techniques aux femmes spécialisées dans la distillation des plantes aromatiques et médicinales et en couture /broderie / tissage

Nous citons une autre action d'envergure intitulée « Projet Ebni - Appui à l'insertion socio-professionnelle des jeunes sortants des prisons » en partenariat avec l'Union Européenne visant à faciliter la réintégration des jeunes dans le milieu professionnel grâce à la mobilisation des acteurs économiques et des instances de tutelle dans les différentes régions.

Un Repas Pour Chaque Tunisien – URPT – Ramadan 2019

Depuis 3 ans, Bank ABC soutient l'association Un repas pour chaque tunisien – URPT qui aide les plus démunis à se nourrir correctement. A sa création, elle offrait des repas de rupture du jeûne à des familles défavorisées du côté de la Soukra ensuite grâce à la générosité des donateurs, elle a étendu son activité à d'autres localités sur le Grand Tunis et le Kef.

Au mois de ramadan, Bank ABC a reconduit son l'action de solidarité en faveur du Centre des handicapés de Cité Ettadhamen en assurant les repas durant tout le mois Saint.

Spring Fair de l'Ecole Américaine de Tunis

Comme à l'accoutumé, Bank ABC Tunisie a participé l'ACST Spring Fair.

Bank ABC, as a citizen and responsible Bank, did not hesitate to contribute to the development of the city of Mahdia, one of Tunisia's pearls.

Parrainage support

Bank ABC Tunisia is actively involved in the "promotion of professional gender equality" through its strong association with the FACE Tunisia Foundation (Act Against Exclusion Foundation). In 2019, Bank ABC supported FACE in several strategic actions, in particular, the new training program "For better economic empowerment of women in Joumine" which objective is to strengthen the capacities of rural women in entrepreneurship and the creation of business and this, through training on dairy processing for the benefit of 35 rural women in the Joumine region and other technical training sessions for women specialised in the distillation of aromatic and medicinal plants alongside in sewing / embroidery / weaving.

In addition to the large-scale action entitled "Ebni Project Support for the socio-professional integration of young people leaving prisons" in partnership with the European Union aimed at facilitating the reintegration of young people into the professional environment through the mobilisation of economic actors and supervisory bodies in the various regions.

A Meal for every Tunisian- URPT

For 3 years, Bank ABC has been supporting the "Meal for every Tunisian- URPT" association, in providing the needy with proper meals.

When it was created, it offered fast-breaking meals to underprivileged families on the Soukra side. Later, thanks to the generosity of the donors, it expanded its activities to other areas in Tunis and Kef.

In the month of Ramadan, Bank ABC renewed its solidarity action in favor of Cité Ettadhamen, the center for Disability services, by providing meals throughout the Holy Month.

Spring Fair by American Cooperative School Tunis

As usual, Bank ABC Tunisia participates in the ACST Spring Fair. This is the annual fair for the American school located in Tunisia, open to the public (adults and children) and provides fun activities and new animations as well as a raffle in which Bank ABC participates with 10 saving accounts.

The funds collected are dedicated to the funding of student organisations: learning programs...

Bank ABC took this opportunity to meet the expat community and make its range of products and services known.

Il s'agit de la kermesse annuelle de l'école américaine sise en Tunisie, ouverte au public (adultes et enfants) et regorgeant d'activités ludiques et d'animations inédites ainsi qu'une tombola auquel participe Bank ABC avec 10 livrets d'épargnes.

Les fonds collectés sont dédiés au financement des organisations estudiantines : learning programs...

Bank ABC a saisi cette occasion pour aller à la rencontre de la communauté des expatriés et faire connaître son éventail de produits et services.

Association Femmes de Ksar Hellal

Dans le cadre de ses actions de mécénat, Bank ABC Tunisie a apporté son soutien à l'association « Femmes de mon Pays- Ksar Hellal » qui oeuvre à contribuer et soutenir les intérêts de la Femme en menant régulièrement des actions sociales, culturelles et économiques.

Bank ABC a contribué à la 2ème édition de l'action Hiver Chaud 2 (Chita Dafi2), campagne de collecte et de distribution de dons menée au profit de 100 familles nécessiteuses et à revenu limité dans les villes de Ksar Hellal, Sayada, Jammel, Moknine, Beni Hassen, Touza, Zaremdine et Bouhjar à savoir des aides alimentaires, des couvertures, des habits et des médicaments. Les aides ont été distribuées selon les besoins spécifiques de chaque famille.

Bank ABC sponsorise Art Fair d:ONE

Bank ABC, acteur dans la promotion de l'art en Tunisie. Cette année, a sponsorisé TUNIS ART d: ONE, la première foire professionnelle B2B et privée en Tunisie, réservée à l'art contemporain qui a eu lieu du 17 au 20 avril à l'hôtel Dar El Jeld - Tunis. C'est un forum qui a regroupé les acteurs les plus influents du monde de l'art contemporain en Tunisie et ailleurs dans la région.

Ce fut un panorama à travers des expositions organisées par les galeries de la place, visites d'ateliers, de lieux d'expositions et de collections ayant pour but de faire rayonner l'art contemporain tunisien à l'international et ouvrir des perspectives professionnelles pérennes et structurées en faveur des jeunes artistes tunisiens.

Bank ABC parraine le Forum de L'Economiste Maghrébin

Dans le cadre de son engagement à soutenir le développement économique de la Tunisie, Bank ABC Tunisie a parrainé la XXI édition du «Forum de L'Economiste du Maghreb» qui s'est tenu à Tunis du 02 au 03 mai 2019 sur le thème: «La Tunisie et le nouvel ordre commercial mondial.

Ksar Hellal Women's Association

As part of its patronage actions, Bank ABC Tunisia has supported the association "Femmes de mon Pays- Ksar Hellal" which aims to support and contribute to the interests of women by regularly carrying out social, cultural and economic actions.

Bank ABC contributed to the 2nd edition of the "Hiver Chaud 2" action (Warm Winter), a collection and distribution campaign of "Hiver Chaud 2" donations carried out for the benefit of 100 needy families with limited income in the cities of Ksar Hellal, Sayada, Jammel, Moknine, Beni Hassen, Touza, Zaremdine and Bouhjar namely food aid, blankets, clothes and medicines. The contributions were distributed according to the specific needs of each family.

Bank ABC Tunisia support the first Tunis Art Fair d:ONE

Bank ABC, as art promotion actor in Tunisia, sponsored this year TUNIS ART d: ONE, the first B2B and private professional fair, reserved for contemporary art which took place from April 17 to 20 at the Dar El Jeld hotel - Tunis. As a celebration of beauty and human emotion, d: ONE is not only an art exhibition, but also an invitation to discuss, explore, and raise questions. Conversations and interviews with international experts were held to discuss funds, the art market, artistic productions, and ways to promote works of art...

It was a panorama of exhibitions organised by the galleries of the square, visits to workshops, exhibition venues and collections all for the purpose of promoting Tunisian contemporary art internationally, and offering wider horizons of permanent and structured professional prospects for young Tunisian artists.

Bank ABC supports the forum oh "L'Economiste Maghrébin"

As part of its commitment to support the Tunisian economic development, Bank ABC Tunisia sponsored the XXI edition of the «Maghreb Economist Forum» held in Tunis from 02 to 03 May 2019 about «Tunisia and the new world order of negotiation».

The forum, organised in partnership with the European Union delegation and the Friedrich Naumann Foundation for Freedom, focused on three areas: Tunisia, Europe and globalization; compromised trade multilateralism and Tunisia's challenges and responses.

Ce forum, organisé en partenariat avec la délégation de l'Union européenne et la Fondation Friedrich Naumann pour la liberté, s'est concentré sur trois axes: la Tunisie, l'Europe et la mondialisation; un multilatéralisme commercial compromis et les défis et réponses de la Tunisie.

IHEC Fête de fin d'année

Bank ABC a participé à la fête des remises des diplômes de la prestigieuse université « Institut des Hautes Etudes Commerciales de Carthage » où enseignants, étudiants et partenaires ont rendu hommage aux lauréats en licences et en Masters ainsi qu'aux clubs et associations.

Ce fut l'occasion à Bank ABC de conforter son positionnement de marque Employeur grâce à sa proximité avec le milieu étudiant.

Sponsoring de Econ4Tunisia

Bank ABC Tunisie est sponsor de l'événement économique ECON4TUNISIA dont la première édition a eu lieu en août 2019 à l'hôtel LAICO et s'est décliné en format mensuel afin de traiter les grands défis économiques de la Tunisie avec les meilleurs spécialistes et des économistes de renom. L'objectif est de mettre l'économie au cœur du débat public et de développer les propositions formulées avant la récente campagne électorale pour une sortie de crise imminente. Bank ABC Tunisie participe à ce grand débat en tant qu'acteur financier et économique actif, et ce, dans le but d'œuvrer à un développement économique sain et durable en Tunisie.

Communication Interne

Fête de la femme

Les femmes sont toujours source d'inspiration pour la famille et la société. A l'occasion de la Journée internationale de la femme, Bank ABC a célébré les femmes et plus particulièrement ses collaboratrices qui sont en effet exceptionnelles !

Fête des mères

Selon la tradition, chaque dernier dimanche du mois de mai est une célébration des mères à travers le pays et ailleurs. A cette occasion, Bank ABC Tunisie a honoré les mamans qui travaillent au sein de la banque pour leur professionnalisme et dévouement.

“Lammât Ramadan 2019”

Dans l'esprit du mois sacré du Ramadan, un esprit de générosité et de convivialité, de sincérité et d'hospitalité. Bank ABC Tunisie a organisé en l'honneur de l'ensemble de ses collaborateurs, un dîner d'Iftar suivi d'une soirée de divertissement dans une ambiance familiale.

IHEC Graduation Ceremony

Bank ABC participated in the graduation ceremony of the prestigious university “Institut des Hautes Etudes Commerciales de Carthage” where teachers, students and partners paid tribute to laureates with Bachelor and master degrees as well as clubs and associations.

This was an opportunity for Bank ABC to strengthen its position as an Employer brand thanks to its proximity to the student community.

Sponsoring of Econ4Tunisia

Bank ABC Tunisia is a sponsor of the economic event ECON4TUNISIA. Its first edition was in August 2019 at hotel LAICO. The event is expected to take place monthly to address major economic challenges of Tunisia with the presence of the best specialists and renowned economists.

Longing for an imminent exit from the crisis, this event aspire to develop the recent suggestions before the Tunisian election campaign while debating the economy as a core subject.

Bank ABC Tunisia, as an active financial and economic actor, participates, consequently, in the debate, aiming for a healthy and sustainable economic development in Tunisia.

Internal Communication

Women's Day

Women are always a source of inspiration for family and society. On the occasion of International Women's Day, Bank ABC celebrated women and especially its collaborators who are indeed exceptional!

Mother's Day

According to tradition, every last Sunday in May is a celebration of mothers across the country and elsewhere. On this occasion, Bank ABC Tunisia honored the mothers who work at the Bank for their professionalism and dedication.

Ramadhan breaking of the fast

In the spirit of the holy month of Ramadhan, a spirit of generosity and conviviality, sincerity and hospitality, Bank ABC Tunisia organised in honor of all staff, an Iftar dinner followed by an evening of entertainment in a family atmosphere.

Octobre Rose

Bank ABC Tunisie se mobilise, comme chaque année, pour l'« Octobre rose » ; l'occasion de sensibiliser au cancer du sein en termes de soutien, prévention, détection, diagnostic, traitement et accompagnement. Assez rare, le cancer du sein existe pourtant bel et bien chez l'homme et il est le plus souvent diagnostiqué tardivement. C'est ainsi que cette année le slogan de l'Octobre rose fut intitulé : "Octobre Rose... est aussi Bleu"

Les hommes jouent également un rôle très important auprès des femmes qu'elles soient parentes ou collègues, et ce, grâce à leur soutien indéfectible et essentiel afin de les aider à surmonter la maladie et reprendre le cours de la vie aussi bien sociale que professionnelle.

C'est ainsi que Bank ABC Tunisie a travaillé sur une démarche solidaire pour rester à côtés des personnes atteintes et de leurs familles. Plusieurs actions de soutien ont été mises en place impliquant l'ensemble des collaborateurs.

Diversité & Inclusion

Dans le cadre de sa politique de promotion de l'Inclusion et de la Diversité, Bank ABC Tunisie a mis en place un programme de développement professionnel et personnel "Gender Diversity baptisé « Le cercle Elyssa » axé sur les thèmes de la Diversité comme facteur de succès organisationnel, l'Intelligence Emotionnelle pour renforcer ses compétences personnelles et managériales, la Diversité Managériale, le Leadership au Féminin et le Management Multiculturel.

Les collaborateurs Bank ABC ont interagi avec des Guests Speakers à fort Success Stories lors de workshops conviviaux.

Pink October

Bank ABC Tunisia is mobilising, as every year, for the "Pink October"; the opportunity to raise awareness of breast cancer in terms of prevention, detection, diagnosis, treatment and support.

Quite rare, breast cancer does exist in men and it is most often diagnosed late. This is how the month slogan was titled : "Pink October... but also Blue"

Men also play a very important role with women, whether they are relatives or colleagues, thanks to their endless and essential support to help them overcome the disease and resume their life, both socially and professionally.

Bank ABC Tunisia is working on a united approach to stay by the people affected and their families. Several support actions have been implemented involving all employees in this cause.

Diversity & Inclusion

As part of its policy of promoting Inclusion and Diversity, Bank ABC Tunisia has launched its "Gender Diversity" professional and personal development program called "The Elyssa Circle" focused on the themes of Diversity as a factor of organisational success, Emotional Intelligence to strengthen its personal and managerial skills, Managerial Diversity, Women's Leadership and Multicultural Management.

Bank ABC employees interacted with Guests Speakers at Success Stories during convivial workshops.

Gestion des Risques

Risk Management



GESTION DES RISQUES

Le risque fait partie intégrante des activités de la banque, géré à travers un processus continu d'identification, de mesure et de surveillance, dans les limites des risques prédéfinies, 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. La structure de gestion des risques de la banque s'articule autour de trois composantes principales: la gouvernance, les risques et la conformité :

RISK MANAGEMENT

Risk is an integral part of the Bank's activities and is managed through a continuous process of identification, measure and monitoring, within the pre-established limits and while respecting other controls. The Bank is exposed to credit, market, liquidity, interest rate, operational and other risks imbedded in its financial transactions. The Bank's risk management structure is built around three core components : governance, risk and compliance.

LA STRUCTURE DE: GESTION DU RISQUE / RISK MANAGEMENT STRUCTURE



Le Comité de Risque (BRC) est responsable de l'examen et de l'approbation continus des politiques de crédit et de gestion des risques de la Banque, ainsi que de l'examen et de l'approbation des questions qui vont au-delà du pouvoir délégué au senior management. Le comité examine et présente au conseil des recommandations concernant la stratégie / l'appétit pour le risque annuel et à moyen terme, au sein duquel la stratégie commerciale, les objectifs et les cibles sont formulés. Le Comité délègue au senior management le pouvoir d'exercer ses activités quotidiennes dans le respect des paramètres prescrits de la politique et de la stratégie, tout en veillant à ce que les processus et les contrôles soient conformes aux politiques et la stratégie en matière de risque de la Banque.

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 général.

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 taux d'intérêts.

The Board Risk Committee (BRC) is responsible for the continual review and approval of the Bank's Credit and Risk Policies and the consideration and approval of matters that are beyond senior management's delegated authority. The Committee reviews and makes recommendations to the Board regarding the Medium Term and Annual Risk Strategy/Appetite, within which business strategy, objectives and targets are formulated. The Committee delegates authority to senior management to conduct day-to-day business within the prescribed policy and strategy parameters, whilst ensuring that processes and controls are adequate to manage the Bank's Risk Policies and Strategy.

The Local Credit Committee (LCC) whether for wholesale Banking or retail Banking is responsible for credit related decisions. It also manages compromised assets, the provisions related to them and the Bank's credit policy in general.

The Asset-Liability Management Committee (ALCO) is responsible for setting policies and long-term strategic plans as well as short-term initiatives for a prudent orientation of Asset-Liability allocation. The committee is also responsible for monitoring the liquidity risk and interest rate risk.

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 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 contre partie, 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. Il fournit également l'appui analytique au management de la banque. Par ailleurs, il identifie les risques opérationnels et de marché découlant des activités de la banque et recommande les politiques et procédures à mettre en place aux comités concernés afin de gérer les expositions. 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 contre partie débitrice
- La durée de la facilité proposée
- Le montant de la transaction.

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 2018, 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

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 measure of Bank's exposure to operational risk and other non-financial risks.

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 contentious credits and for providing analytical support

to the 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.

The Bank has varying levels of delegation of power 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 power is governed by the following variables:

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

Credit Risk

The Bank's portfolio and credit commitments 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 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.

des modifications apportées aux exigences réglementaires.

La politique de la banque préconise le maintien de méthodes de notation du risque précises et cohérentes, en recourant à diverses analyses financières combinées à des études de marché pour sauvegarder les notations du risque, qui sont le paramètre principal de la mesure du risque de crédit.

Les notations de crédit internes conviennent à toutes les catégories de clients et sont calculées conformément à la politique de crédit de la Banque. Ils sont soumis à des évaluations et à des examens réguliers. Chaque note de risque interne correspond à une note externe correspondante à des agences de notation Standard & Poor's, Moody's et Fitch Rating.

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 -, régilités 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 chaque client et des risques associés, dans un cadre défini par le département de Crédit et Risque. L'audit interne procède, ce pendant, 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 d'atténuation du risque de crédit. Pour évaluer le mix risque/bénéfice 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 clés de ce cadre est de protéger l'intégrité du portefeuille

In 2019, the Bank has reviewed its Risk Appetite Statement which defines the aggregate type and level of risk Bank ABC Tunisia is willing to assume within its risk capacity to achieve its strategic objectives. The Bank's Risk Appetite Statement is reviewed on an annual basis in order to update it to new market circumstances, opportunities, challenges or changes in regulatory requirements.

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 Rating.

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 and financial institutions.

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.

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.

de crédit et d'assurer un équilibre entre risque et rentabilité tout 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.

Toutefois, l'audit interne examine les risques liés aux actifs afin de fournir un avis indépendant sur la qualité de leur risque de crédit et sur le respect des politiques et procédures de crédit. Ces mesures prises ensemble constituent les principales lignes de défense contre les risques excessifs pour la Banque.

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 inter liées ainsi que sur l'importance de maintenir une diversification saine du portefeuille. Quand l'engagement avec une contrepartie ou de groupes de contreparties inter liées dépasse des niveaux spécifiques prédéfinis par la Banque Centrale de Tunisie (BCT), la banque doit chercher à atténuer le risque excédentaire.

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 mensuellement à la BCT.

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

Credit commitments having undergone a significant deterioration are supervised in an active way 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 a customer / debtor's liabilities exceed the specific level predefined by the Central Bank of Tunisia for liabilities with counterparty or Group of inter-related counterparties, the Bank seeks to mitigate the risk in excess.

Guarantees and Other Collaterals:

The amount and type of collateral depends 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 requests additional coverage according to the contracts signed.

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 and financial institutions 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).

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 des autorités d'approbation spécifiques définies 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.

La répartition des engagements de la banque par échéance contractuelle au 31 décembre 2018, est comme suit :

Echéance / Maturity	%
< 1 an / < 1 year	80%
De 1 à 3 ans / 1 to 3 years	3%
De 3 à 5 ans / 3 to 5 years	15%
> 5 ans / > 5 years	2%
Total	100%

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 des risques 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 tests de résistance avec les scénarios de stress sont une méthode permettant de déterminer l'effet de divers scénarios de stress hypothétiques. La banque utilise des tests de résistance pour examiner les risques de changement spécifique des portefeuilles et leur impact potentiel sur le profil de maturité des actifs. Les résultats de ces tests de résistance sont analysés par la gestion des risques et présentés à ALCO pour évaluer la validité et la cohérence des hypothèses sous-jacentes et les conclusions de gestion des risques. Les scénarios de stress sont présentés et approuvés périodiquement par le BRC.

Any excesses over the established limits require the prior approval of specific decision-making authorities (Local Credit Committee, Group Credit Committee). These overruns are subject to weekly follow-up by the Credit Administration in cooperation with the Retail Banking and Corporate Banking Units.

The distribution of Bank's commitments by contractual maturity as of December 31, 2018 as follows:

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 are used within the parameters of the Bank's risk appetite and market risk indicators are reported quarterly to the BRC while ensuring they remain within the Bank's strategic risk objectives.

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.

La banque utilise des tests de résistance pour examiner les risques de changement spécifique dans les portefeuilles et son impact potentiel sur le profil d'échéance du passif des actifs. Les résultats de ces tests de résistance sont analysés par la gestion des risques et présentés à ALCO pour évaluer la validité et la cohérence des hypothèses sous-jacentes et des conclusions de la gestion des risques.

Les scénarios de stress sont présentés et approuvés périodiquement par le BRC.

Risque de Taux d'Intérêt

Le risque de taux d'intérêt résulte de l'exposition aux variations du niveau, de la pente et de la courbure des courbes de rendement, de la volatilité des taux d'intérêt, des vitesses de remboursement anticipé et des écarts de crédit. Pour éviter le risque de taux d'intérêt, la banque prête à taux variable et paie les déposants sur la base d'un taux variable.

Risque de Liquidité

La Banque maintient des actifs liquides à des niveaux prudents afin de garantir la disponibilité des fonds en temps opportun afin de pouvoir honorer ses engagements, même dans des conditions défavorables. La Banque surveille étroitement le ratio de couverture de liquidité afin de se conformer pleinement aux critères de la BCT soit un taux de couverture de 100% en 2019. La Banque s'emploie également à renforcer activement sa liquidité à moyen terme et à respecter un ratio de liquidité de plus en plus strict conformément aux normes prescrites par la CBT. De plus, la Banque procède à une analyse de simulation de crise afin d'anticiper les conséquences résultant de la perte soudaine d'une partie des dépôts.

Risque Opérationnel

Le risque opérationnel est le risque d'un résultat défavorable résultant de processus internes, de personnes et de systèmes inadéquats ou défaillants ou d'événements externes. Notre exposition au risque opérationnel découle d'erreurs de traitement de routine, ainsi que d'incidents extraordinaires, tels que des défaillances majeures de systèmes ou des questions juridiques et réglementaires.

Le risque opérationnel étant sous-jacent à toutes les activités de la banque, le risque opérationnel ne peut jamais être totalement éliminé. Cependant, la banque adopte un processus continu d'identification, d'évaluation / quantification, de suivi et d'atténuation des risques opérationnels auxquels elle est exposée, à travers des mesures de contrôle et des décisions prises en matière de risques (acceptation, transfert, refus, plan d'action).

Stress testing is a method of determining the effect of various hypothetical stress scenarios. The Bank uses stress testing to examine risks of specific change in portfolios, and its potential impact on the asset liability maturity profile. The results of these stress tests are analysed by risk management and presented to ALCO to assess validity and consistency of the underlying assumptions and risk management conclusions.

The stress scenarios are presented and approved periodically by the BRC.

Interest Rate Risk

Interest rate risk results from exposures to changes in the level, slope and curvature of yield curves, the volatilities of interest rates, prepayment speeds and credit spreads. To prevent interest rate risk, the Bank lends at variable rates and pays the depositors on a variable rates basis.

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 Liquidity Coverage Ratio in order to be fully compliant with CBT minimum Liquidity Coverage Ratio of 100% in 2019. 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 is conducting stress testing analysis in order to anticipate the consequences resulting from the sudden loss of a part of the deposits.

Operational Risk

Operational risk is the risk of an adverse outcome resulting from inadequate or failed internal processes, people, and systems or from external events. Our exposure to operational risk arises from routine processing errors, as well as extraordinary incidents, such as major systems failures or legal and regulatory matters.

Since operational risk is underlying all the Bank's activities, operational risk can never be fully eliminated. The Bank, however, adopts a continuous process of identification, evaluation / quantification, monitoring and mitigation of the operational risks it is exposed to, through control measures and decisions taken with respect to risks (acceptance, transfer, refusal, action plan).

La banque cherche à rendre le risque opérationnel transparent dans toutes ses activités et, de ce point de vue, des processus sont en cours d'élaboration pour fournir des rapports réguliers sur les informations décisionnelles opérationnelles pertinentes aux parties concernées telles que le comité des risques opérationnels de la banque, le comité des risques du groupe et éventuellement le conseil d'administration.

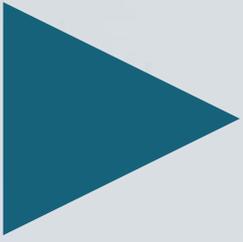
Les normes de contrôle qui font partie intégrante de l'environnement de travail mis en place pour la gestion des risques opérationnels sont basées sur les principes de l'analyse des risques bancaires internationaux et reflètent des mesures préventives appropriées.

La gestion des risques opérationnels garantit que les normes de contrôle sont incluses dans les procédures opérationnelles internes et par le biais d'exercices de contrôle qualité, surveillance et rend compte de l'établissement des normes au sein de la Banque.

The Bank seeks to make operational risk transparent in all the Bank's activities, and from this perspective processes are being developed to provide regular reporting of relevant operational decision-making information to concerned parties such as the Bank's Operational Risk Committee, the Group's Risk Committee and possibly the Board of Directors.

Control standards that are an integral part of the working environment set up for the operational risk management are based on the principles of international Banking risk analysis and reflect appropriate preventive measures.

The operational risk management ensures control standards are included within internal operating procedures and via quality control exercise monitors and reports the establishment of the standards within the Bank.



Conformité

Bank ABC veille continuellement au respect des normes les plus élevées dans la conduite de son activité et de garantir l'adoption des meilleures pratiques pour lutter contre le blanchiment d'argent et le financement de terrorisme afin de sécuriser ses activités commerciales et protéger sa réputation à l'échelle nationale et internationale.

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

En réponse aux exigences et aux attentes accrues du régulateur, des banques correspondantes et des défis externes, Bank ABC a considérablement investi dans la mise en place de plusieurs mesures et solutions technologiques afin de renforcer sa capacité de lutte contre le crime financier.

Ceci sans oublier le rôle actif de notre banque à l'échelle nationale afin de contribuer à faire sortir la Tunisie de la liste des pays sous surveillance du GAFI en matière de lutte contre le blanchiment d'argent et le financement du terrorisme.

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 (Comité émanant du Conseil d'Administration).

En tant que troisième ligne de défense, la Direction de l'Audit Interne a mené durant l'exercice 2019 :

- 5 missions d'audit au niveau des agences ;
- 5 missions d'audit au niveau des structures centrales ;
- 10 missions d'inventaires inopinés au niveau des agences.

Par ailleurs, la Direction de l'Audit a participé à une mission thématique transversale (Account Ownership & Balance Sheet Substantiation for GL Accounts) qui a couvert toutes les unités du Groupe Bank 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 apportant des recommandations pour les améliorer et ainsi contribuer à la création de la valeur ajoutée.

Compliance

Bank ABC continually strives to uphold the highest standards in the conduct of its business and to ensure the adoption of best practices to combat money laundering and terrorist financing in order to secure its business activities and protect its reputation at local & international levels.

Bank ABC is committed to comply with all the rules applicable under local regulations in addition to Bank ABC Group standards.

In response to the increased requirements and expectations of the regulator, the corresponding Banks and external challenges, Bank ABC has invested considerably in the implementation of several technological measures and solutions in order to strengthen its capacity to fight financial crime.

This without forgetting the active role of our Bank at local level in order to contribute to the removal of Tunisia from FATF blacklist.

The Internal Audit'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 (Committee emerging from the Board of Directors).

As third line of defence, the Internal Audit Department conducted the following missions during the financial year 2019:

- 5 audit missions in the branches;
- 5 audit missions at central structures' level;
- 10 surprise inventory checks' missions in the branches.

In addition, the Internal Audit Department participated in Thematic Audit - Account Ownership & Balance Sheet Substantiation for GL Accounts 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

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 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 par le code déontologique de l'Institut des Auditeurs Internes.

Comité local de résilience opérationnelle (LORC)

Le comité local de résilience opérationnelle (LORC) est un nouveau comité qui a fusionné à la fois le comité de la continuité d'activités (BCC) et le comité local de sécurité de l'information et des risques informatiques (LCISITRC). Son rôle est d'assister le Comité local des risques opérationnels («LORCO») et le Comité des risques opérationnels du Groupe («GORC») dans la surveillance des activités de la Banque et sa capacité à prévenir, réagir, récupérer et apprendre des perturbations opérationnelles en temps opportun, ce qui est conforme aux politiques approuvées par le conseil d'administration. Le LORC supervise principalement les questions suivantes : cyber sécurité et protection des données ; Continuité des activités, reprise après sinistre et gestion des crises ; Gestion des incidents et problèmes IT.

Auditors (IIA) and the recommendations of the Basel 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.

Local Operational Resilience Committee (LORC)

The local Operational Resilience Committee (LORC) is a new committee that merged both Business Continuity Committee (BCC) and Local Cyber Information Security and IT Risk Committee (LCISITRC). Its role is to assist the Local Operational Risk Committee ("LORCO") & the Group Operational Risk Committee ("GORC") with the oversight of the Bank's activities and ability to prevent, respond to, recover and learn from operational disruptions in a timely manner, which is consistent with the policies approved by the Board of Directors. The LORC mainly oversees the following matters: Cybersecurity and Data Protection; Business Continuity, Disaster Recovery and Crisis Management; IT Incident and Problem Management.



Sécurité de l'information

Bank ABC a placé la cyber sécurité au centre de sa stratégie de développement axée sur la digitalisation avec le lancement de ABC Digital et l'inauguration des agences digitales. Afin de se prémunir contre les risques cybernétiques, Bank ABC a mis en place un programme stratégique complet couvrant les différents axes du cyber sécurité, ce programme est évalué et revu périodiquement afin d'assurer son alignement avec la stratégie de la banque, les initiatives et projets de ce programme font l'objet d'un suivi périodique par le comité de résilience opérationnelle de la banque.

En 2019, Bank ABC a continué à veiller au respect des exigences réglementaires locales et internationales en matière de la sécurité de l'information notamment la réalisation des missions d'audits périodiques de la sécurité des systèmes d'informations et la conformité au SWIFT Customer Security Programme.

Consciente que son capital humain est sa première ligne de défense contre les cyber attaques, Bank ABC a mis en place un programme de formation et de sensibilisation interactif pour l'ensemble de son personnel contre les risques cybernétiques.

Merci d'ajouter le paragraphe suivant à la liste des comités de gestion (Page 40 et suivantes du rapport de 2018):

Le Comité de Résilience Opérationnelle est responsable de la supervision de la capacité de la banque à prévenir et à réagir face aux incidents qui peuvent entraver son activité. Le comité se réunit périodiquement afin d'assurer le suivi des mesures entreprises en relation avec la continuité d'activité, la cyber sécurité et les risques IT.

Gestion de la Continuité d'Activité

Bank ABC s'engage à assurer la continuité de ses activités critiques afin de protéger les intérêts de toutes les parties prenantes et préserver la confiance de ses clients en veillant à avoir la capacité de continuer à fonctionner de manière continue avec un minimum d'interruptions en cas de perturbation.

Pour atteindre ses objectifs Bank ABC a développé, maintient et continue à tester son Programme de Gestion de la Continuité d'Activité. Notre succès repose sur les engagements suivants en matière de continuité d'activité : la conformité réglementaire, le respect des standards du secteur et de nos indicateurs de réussite.

Durant 2019 Bank ABC a implémenté un logiciel dédié afin d'appuyer le programme de la continuité d'activité.

Information Security

Bank ABC has placed cybersecurity at the center of its digital development strategy. In order to protect itself against cyber risks, Bank ABC has set up a complete strategic program covering the various axes of cybersecurity, this program is evaluated and reviewed periodically to ensure its alignment with the strategy. Initiatives and projects parts of the program are subject to periodic monitoring by the Bank's Operational Resilience Committee.

In 2019, Bank ABC continued to comply with local and international information security regulatory requirements, in particular the periodic information system security audits and the SWIFT Customer Security Program.

Recognising that its human capital is at the forefront of defence against cyber-attacks, Bank ABC set up an interactive training and awareness program for all of its personnel against cyber risks.

The Operational Resilience Committee is responsible for overseeing the Bank's ability to prevent and react to incidents that may hamper its activity. The committee meets periodically to monitor the measures taken in relation to business continuity, cyber security and IT risks.

Business Continuity Management

Bank ABC is committed to ensure the continuity of its critical activities in order to protect the interests of all stakeholders and preserve the trust of its customers by ensuring we have the capacity to continue to operate on an ongoing basis with minimal interruptions in the event of a disruption.

To achieve those goals Bank ABC has developed, maintains and continues to test its Business Continuity Management Program. Our success is driven by the following Business Continuity assurances – regulatory compliance, industry adherence and our measure of success.

During 2019, Bank ABC implemented a dedicated software to support Business Continuity Management framework. The new software is now being used for managing the Business Continuity and Crisis management activities and will help digitise and centralise the Business Continuity process and the Bank's BC/DR plans and other BC related documents.

Le nouveau logiciel est maintenant utilisé pour gérer le programme de gestion la continuité d'activité et de crise et aidera à numériser et à centraliser le processus de continuité d'activité et les plans de continuité d'activité et de secours informatique de la Banque ainsi que d'autres documents liés à la continuité d'activité.

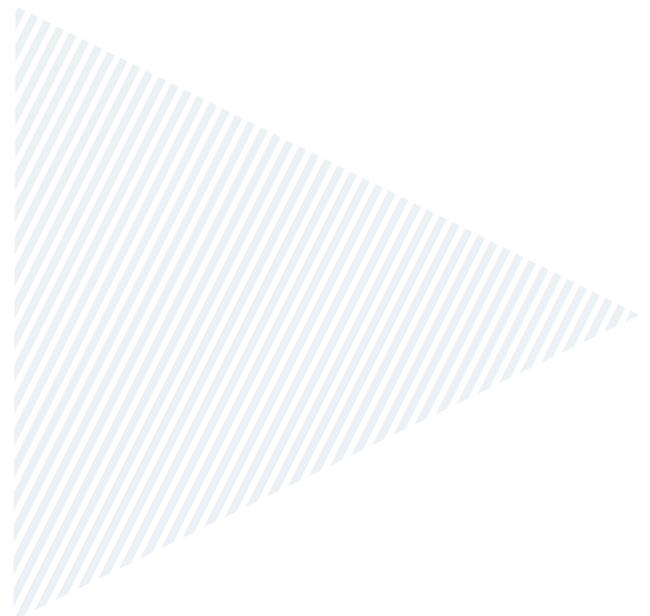
Bank ABC est déterminée à tenir ces engagements et à tirer profit de la mise en place de dispositifs renforcés en matière de continuité d'activité en dépit des perturbations inévitables et des menaces potentielles, on ne peut absolument pas se permettre de penser que « cela ne nous arrivera jamais ».

Les Plans de la Continuité d'Activité et de reprise après sinistre informatique de Bank ABC sont régulièrement testés afin de s'assurer qu'ils sont adaptés aux besoins de la banque et de familiariser le personnel quant à leur rôle dans le cas d'une crise.

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.

Disruptions are inevitable, and whilst the likelihood of threats are relatively low, Bank ABC is committed to securing these assurances and reaping the benefits from having robust Business Continuity arrangements in place, the notion "it won't ever happen to us" is not sustainable.

Bank ABC's business continuity and Disaster Recovery plans are regularly tested to ensure that they are tailored to the Bank's needs and to familiarise staff with their role in case of a crisis event. The annual Business continuity plan's tests program has been enriched with new tests and scenarios to ensure the Bank's resilience.





The background of the image is a complex, three-dimensional geometric pattern. It consists of numerous white, angular, faceted shapes that resemble crystalline structures or modern architectural panels. These shapes are arranged in a way that creates a sense of depth and movement, with some surfaces catching the light and others being in shadow. The overall color palette is a mix of bright white and a warm, golden-brown or light orange hue, which is particularly prominent in the lower and right portions of the image. The lighting appears to come from the side, highlighting the sharp edges and creating a rhythmic, almost musical quality to the composition.

Activité de la banque

Business Activity

La Banque de Détail

La Banque de Détail, a continué en 2019 à développer son portefeuille, avec un nombre de clients qui passe de 14000 à 16000 clients (+14%), et un nombre de comptes qui passe de 20600 à 23400 (+14%).

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

Plus 16 % au niveau des ressources globales qui passent de 268 309 KDT à 311 299 KDT ;

Plus 24 % au niveau de l'épargne qui passe de 29 382 KDT à 36 439 KDT ;

Plus 5 % au niveau des crédits productifs qui passent de 108 742 KDT à 113 199 KDT.

Le PNB de la Banque de Détail a progressé d'un e manière significative passant de 8 955 KDT à 11 854 KDT, soit une progression de 32 %.

Ces résultats ont été obtenus grâce essentiellement à la continuité dans l'optimisation organisationnelle, la rénovation et la mise à jour des produits et services existants, le lancement de 4 nouveaux produits (250 TPE, 700 comptes Epargne ++, les Packages, et les Crédits Construction), l'animation de 4 challenges commerciaux dont un avec une campagne média et un jeu promotionnel.

Les objectifs de la Banque de Détail pour 2020 demeurent toujours ambitieux ; visant un développement davantage sur le marché des professionnels et des Petites Entreprises, et une focalisation sur la collecte des dépôts pouvant assurer un développement équilibré entre emplois et ressources.

La digitalisation des services, fait partie aussi des piliers de développement avec les Particuliers, les Professionnels et les Petites Entreprises.

L'activité du Wholesale Banking

En 2019, l'activité du Wholesale Banking a poursuivi sa dynamique de développement, conformément à la stratégie globale de transformation de Group Wholesale Banking, principalement par :

- la poursuite de l'expansion du nombre de clients actifs sur le noyau dur du marché doublé sur trois ans, et ce en exploitant toutes les synergies, en comprenant l'ensemble de l'écosystème du client et en maximisant la pénétration sectorielle multiple pour réduire la concentration des risques.

- l'augmentation et la maximisation des contacts directs avec les clients pour favoriser les opportunités

Retail Banking

Retail Banking, continued in 2019 to develop its portfolio, with a number of customers increasing from 14,000 to 16,000 customers (+ 14%), and a number of accounts increasing from 20,600 to 23,400 (+ 14%).

Balance sheets have again recorded satisfactory increases, with :

Plus 16% in terms of overall resources which go from 268,309 KDT to 311,299 KDT;

Plus 24% in savings which goes from 29,382 KDT to 36,439 KDT;

Plus 5% for productive loans which passed from 108 742 KDT to 113 199 KDT.

TOI increased significantly, and passed from 8 955 KDT to 11 854 KDT, an increase of 32%.

These results were obtained mainly thanks to continuity in organisational optimisation, renovation and updating of existing products and services, the launch of 4 new products (250 POS, 700 savings accounts ++, Packages, and Construction loans), the animation of 4 commercial challenges including one with a media campaign and a promotional game.

The Retail Banking objectives for 2020 are still ambitious; aimed at further development on the professional and small business market, and a focus on collecting deposits that can ensure balanced development between assets and liabilities.

The digitalisation of services is also one of the pillars of development with individuals, professionals and small businesses.

Wholesale Banking

In 2019, our Wholesale Banking activity pursued its development momentum, triggering our Group global Wholesale Banking transformation strategy, by mainly:

- Pursuing the expansion of the number of active customers across our core market to double over three years, by going beyond the relevant cross sell and understand the entire ecosystem of the customer and maximise multiple sectorial penetration to reduce risk concentration.

- increasing face time with customers to foster growth opportunities and provide customer value propositions that reflect our product capability and footprint to become a Primary Bank with a drive to maximise our wallet share and reach our goal in terms of growth

de croissance et fournir des propositions de valeur aux clients, lesquelles reflètent les aptitudes de nos produits et notre empreinte, et ce pour devenir la banque principale maximisant ainsi notre part de portefeuille et atteindre notre objectif en termes de croissance

- un focus sur les ressources, en mettant davantage l'accent sur la réduction de la dépendance vis-à-vis des dépôts fixes à coût relativement élevé et sur la diversification de l'assiette des ressources en drainant des soldes à vue stables pour atteindre un coût moyen des fonds plus bas conduisant à des marges plus élevées et / ou à des prêts plus compétitifs.

Par conséquent, tout en poursuivant notre approche de diminution du pan des Clients non rentables (en réactivant ou en clôturant les comptes dormants), notre base de clients a été élargie de 40 nouveaux clients en 2019 dont par exemple : STIR, ARRU, AFI (sociétés d'État), 4 sociétés appartenant au Groupe Poulina, EPPM, Shenzhen Huawei Technical Services, Marques du Monde (H&M une JV appartenant aux Groupes Mabrouk et Alshaya) ;

Alors que 84 comptes dormants ont été fermés au cours de l'année, le goodwill du WB s'est amélioré en 2019 avec la conquête de 40 nouveaux clients dûment sélectionnés, portant le nombre total des clients WB à 323 contre 309 fin 2018 et le nombre de clients actifs (TOI > 25k USD) est passé à 44 fin 2019 contre 25 un an auparavant.

Les clients nouveaux et existants ont été gérés de près par notre force de vente WB, en les maintenant ou en les développant à des clients multi-produits qui contribuent à une activité et à des sources de revenus diversifiées, principalement en termes de gestion de la trésorerie, de commerce international et de volumes FX.

En conséquence, notre position sur les principaux indicateurs d'activité s'est renforcée pour l'année 2019, comme suit :

1. Les dépôts du Wholesale Banking ont augmenté de 64%, passant de 123MUSD à 202MUSD (contre 184MUSD budgétés). Il convient de noter l'augmentation significative en termes de LCY à 40 MUSD (contre 10MUSD un an auparavant) répartis à parts égales entre les dépôts à terme et les dépôts à vue, et ce malgré la forte concurrence sur les dépôts à travers une très forte pratique d'enchères de nos pairs (une pratique à laquelle Bank ABC n'a pas adhéré), résultant d'une politique monétaire stricte avec des implications négatives évidentes sur la liquidité, rendant ainsi le refinancement très difficile pour les banques.

2. En dépit du volume des remboursements et des remboursements anticipés enregistrés en 2019, s'élevant

- Increasing focus on Liabilities, with a stronger focus on reducing the dependency on the relatively high cost fixed deposits and diversify the liability base by attracting sticky CASA balances to reach lower average cost of funds leading to higher margins and/or more competitive loans to be used as center of the plate for cross-sell.

While pursuing our approach for decreasing tail of non-profitable Clients (by up-tiring or exiting dormant accounts), our Customer base was enlarged by 40 new clients in 2019 out of which for instance: STIR, ARRU, AFI (state companies) and/or 4 companies belonging to Poulina Group, EPPM, Shenzhen Huawei technical Services, Marques du Monde (H&M a JV belonging to Mabrouk and Alshaya Groups).

Whereas 84 dormant accounts were closed during the year, WB goodwill improved in 2018 with the conquest of 40 new customers duly selected, bringing the number of total WB clients to 323 clients vs 309 by the end of 2018 and number of active clients (TOI > USD25k) was raised to 43 by the end of 2019 vs 25 one year before.

Both existent and new clients on boarded were managed closely by our WB sale force, ensuring or moving them to multiproduct clients, which contribute to a diversified side business and sources of revenues, mainly in terms of cash management, trade and FX volumes.

Accordingly, our position on the main activity indicators was strengthened for the year 2019, as follow:

1. WB deposits increased by 64% moving from 123MUSD to 202MUSD (vs 184MUSD budgeted). Worth to notice the significant increase in terms of LCY to 40 MUSD (vs 10MUSD one year before) equally split between terms and at sight deposits, despite the hard competition on deposits through a very high bidding practices that followed (a practice to which Bank ABC did not subscribe), originated by a tight monetary policy with obvious adverse implications on liquidity, thus making refinancing very difficult for Banks.

2. Notwithstanding 2019 run offs volume and early repayments amounting 35MUSD in 2019, WB total loans was even sustained with an outstanding amount of 225MUSD vs 182MUSD one year before, slightly below budget (254MUSD) noticing that undrawn commitments envelop were at 55MUSD.

à 35 MUSD, le total des crédits du WB a été maintenu à un encours de 225MUSD contre 182MUSD un an auparavant, légèrement en retrait par rapport au budget (254MUSD), tout en notant que l'enveloppe des engagements non utilisés était de 55MUSD.

3. Le TOI global du Wholesale Banking a atteint 9,3 millions USD contre 7,2 millions USD un an auparavant, enregistrant une augmentation de 29%, provenant principalement:

- Des intérêts sur prêts, par contribution de 3,6 MUSD au total TOI WB (soit 39%). Compte tenu du contexte de liquidité LCY, le WB a principalement orienté sa stratégie vers les crédits en FCY (2 importants contrats ont été conclus avec STIR et STEG pour un montant de 80MUSD en 2019);
- De l'activité Trade Finance, par contribution 3MUSD soit 32% du Total WB TOI. Il convient de noter que la concurrence des banques locales et des filiales du LFB en Tunisie s'est accrue en 2019 (offrant plus d'avantage de prix et des contrôles de conformité plus souples) avec un impact direct sur nos activités commerciales. Grâce à la proximité des forces de vente de nos clients, l'activité commerciale Libyenne (1,8MUSD vs 1,7MUSD) a enregistré une bonne reprise tout en réduisant la dépendance à l'égard de GECOL (0,3MUSD vs 0,5MUSD en 2018);
- Du succès notable de l'activité de réémission de Garantie avec une croissance de 315% à 395 KUSD vs 95KUSD un an auparavant;
- Des FTP lesquels ont enregistré une augmentation de 243% à 1,9MUSD (20% du total WB TOI) grâce aux améliorations des dépôts sur LCY et FCY;
- Des frais de Cash Management lesquels ont enregistré une croissance de 66% à 0,6MUSD fin 2019 grâce à la mise en œuvre de la stratégie du WB.

4. Les charges d'exploitation ont enregistré une baisse de 5%, sans enregistrer de provisions mais avec seulement un IFRS ECL positif enregistré de 0,6MUSD.

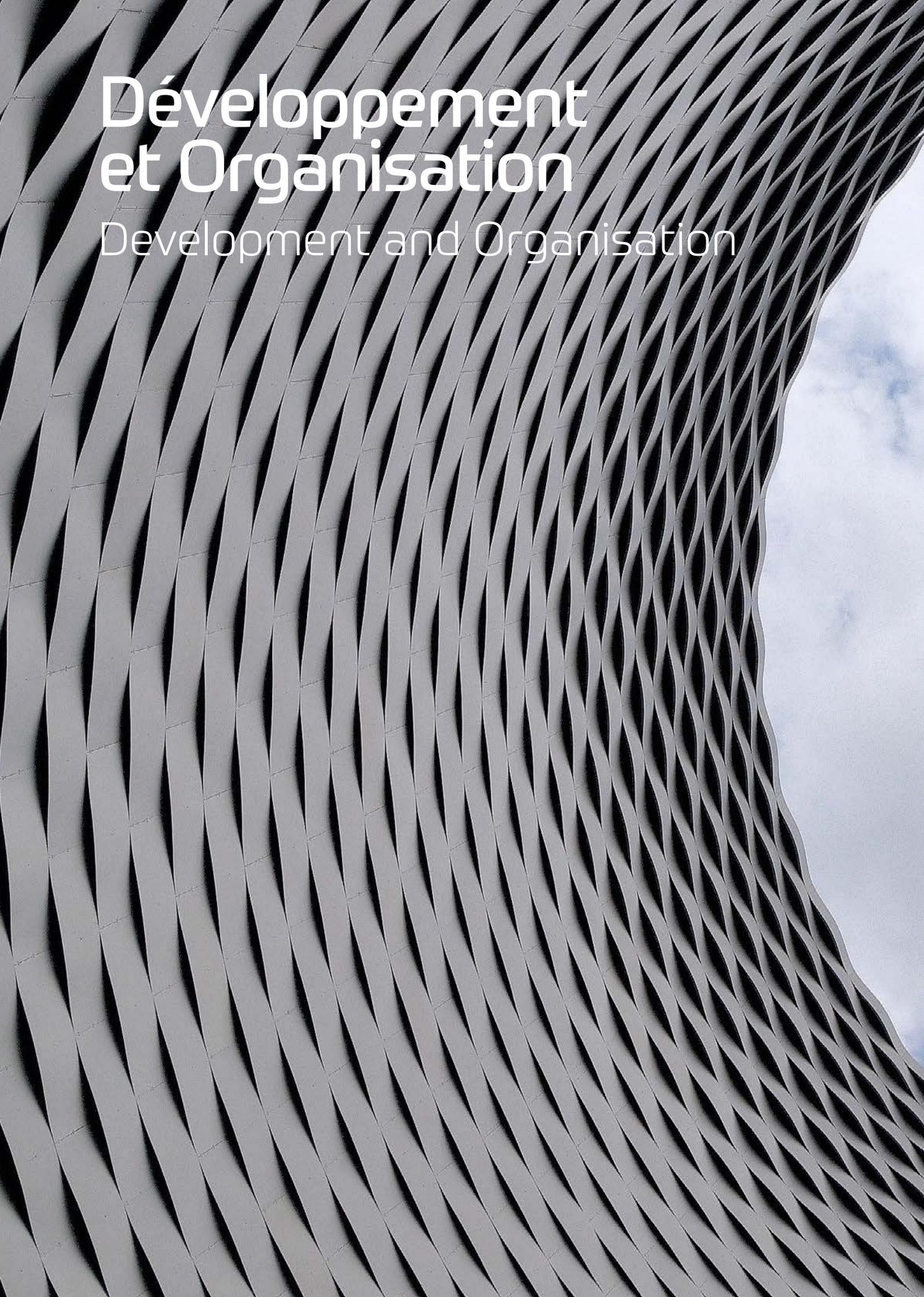
5. Le Résultat Net du WB s'établit à 5,6MUSD fin 2019, soit une croissance de 115% par rapport à l'exercice précédent.

3. WB Total Operating Income reached 9.3MUSD vs 7.2 MUSD one year before, recording an increase of 29%, mainly originated from:

- Interests on Loans, by 3,6MUSD contribution to total WB TOI (or 39%). Taken into account the context of LCY liquidity, WB oriented his strategy to FCY loans mainly (2 significant deals were closed with STIR and STEG amounting 80MUSD in 2019);
- Trade Finance, by 3MUSD contribution or 32% of Total WB TOI. Worth to notice that competition from local Banks and LFB subsidiaries in Tunisia has strengthen in 2019 (offering more price advantage and more relaxed compliance stand) with direct impact on our trade business. Thanks to Sales force proximity from our clients, Libyan trade activity (1,8MUSD vs 1,7MUSD) registered a good recovery while reducing dependency on GECOL (0,3MUSD vs 0,5MUSD in 2018);
- Worth to notice the success of the Guarantee reissuance activity with a growth of 315% at 395K USD vs 95K USD one year before
- FTP registered an increase of 243% at 1,9MUSD (20% of total WB TOI) thanks to deposits enhancements on both LCY and FCY;
- Cash Management fees recorded a growth of 66% at 0,6MUSD by the end of 2019 thanks to the implementation of WB strategy.

4. Operating expenses recorded a 5% decrease, while no provisions but a positive IFRS ECL was registered at 0,6MUSD.

5. WB Net Profit stands at 5,6MUSD at the end of 2019, a growth of 115% in comparison with preceding financial year.



Développement et Organisation

Development and Organisation

I.1.1 Développement de l'effectif (ON & OFF Consolidé)

En 2019, l'effectif de Bank ABC a dépassé 200 personnes contre 195 en 2018, soit une augmentation de 2,56%.

a. Employés Permanents vs Employés Contractuels

L'évolution des Employés Permanents vs employés contractuels durant les deux dernières années est présentée comme suit :

Désignation / Designation	2018 (au 31/12/18)	2019 (au 31/12/2019)	Evolution / Growth
Personnel Permanent (CDI) / Permanent Staff (CDI)	169	169	0
Personnel Contractuel (CDD/SIVP) / Contractual Staff (CDD/SIVP)	26	31	19.23%
Total	195	200	19.23%

b. Personnel Externe

Désignation / Designation	2018 (au 31/12/18)	2019 (au 31/12/19)	Evolution / Growth
Personnel Intérimaire / Interim Staff	7	10	43%
Personnel DSA / DSA Staff	10	14	40%

c. Cadres Dirigeants vs Personnel d'encadrement et Agents

L'évolution des cadres dirigeants par rapport à l'évolution du personnel d'encadrement et agents au cours des deux dernières années.

Désignation / Designation	2018 (au 31/12/18)	2019 (au 31/12/19)	Evolution / Growth
Cadres Dirigeants / Senior Management Staff	14	16	15%
Personnel d'Encadrement et Agents / Middle Management & Below Staff	181	184	1.7%
Total	195	200	32%

In its recruitment activities, Bank ABC focuses on ensuring a better balance between male and female candidates, as well as increasing the ratio of women in management positions.

I.1.1 Employees Development (ON & OFF Consolidated)

In 2019, the number of staff employed on a full-time equivalent (FTE) basis by Bank ABC increased to 200 versus 195 in 2018.

The number of staff increased by 2.56%.

a. Permanent Staff vs. Contractual Staff:

The evolution of permanent staff versus contractual staff during the last two years is presented as follows:

b. Outsourced Staff

c. Senior Management Staff vs Middle Management & below Staff

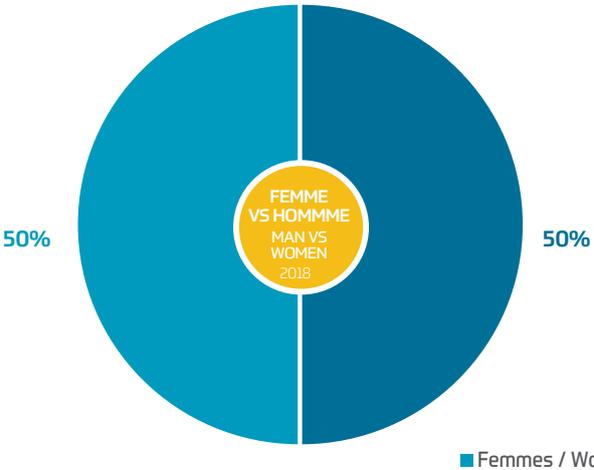
The evolution of Senior Management staff versus Middle Management and below staff during the last two years

In its recruitment activities, Bank ABC focuses on ensuring a better balance between male and female candidates, as well as increasing the ratio of women in management positions.

I.1.2 Répartition par Genre

L'évolution du personnel par genre au cours des deux dernières années se présente comme suit.

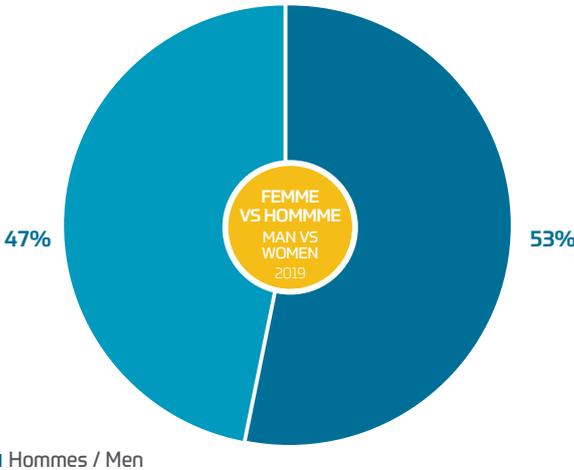
Dans le cadre de ses activités de recrutement, Bank ABC veille à assurer un meilleur équilibre entre les candidats masculins et féminins, et à augmenter le nombre de femmes occupant des postes de direction.



I.1.2 Breakdown By Gender

The evolution of staff by gender over the two last years is presented as follows.

In its recruitment activities, Bank ABC focuses on ensuring a better balance between male and female candidates, as well as increasing the ratio of women in management positions.

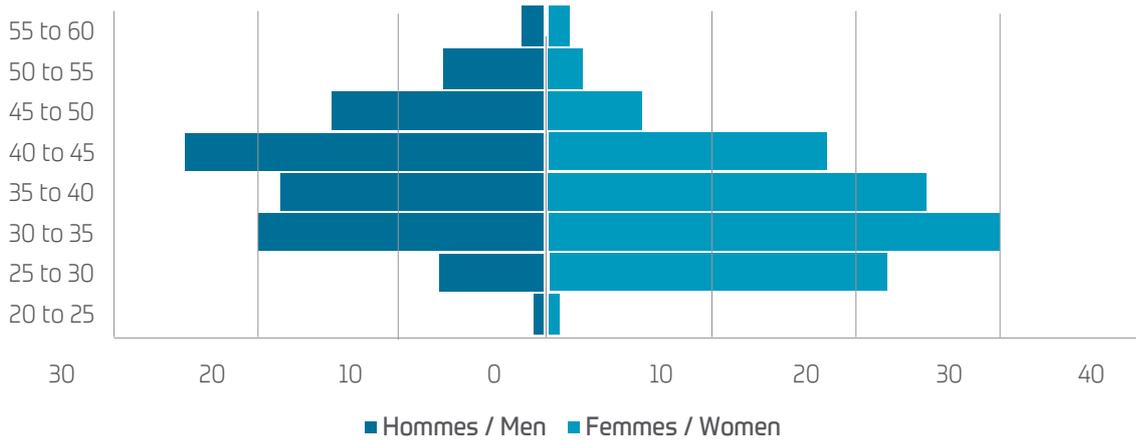


I.1.3. Répartition par Age

Bank ABC est considérée comme une banque jeune dont la moyenne d'âge pour l'année 2019 est de 37.5 ans.

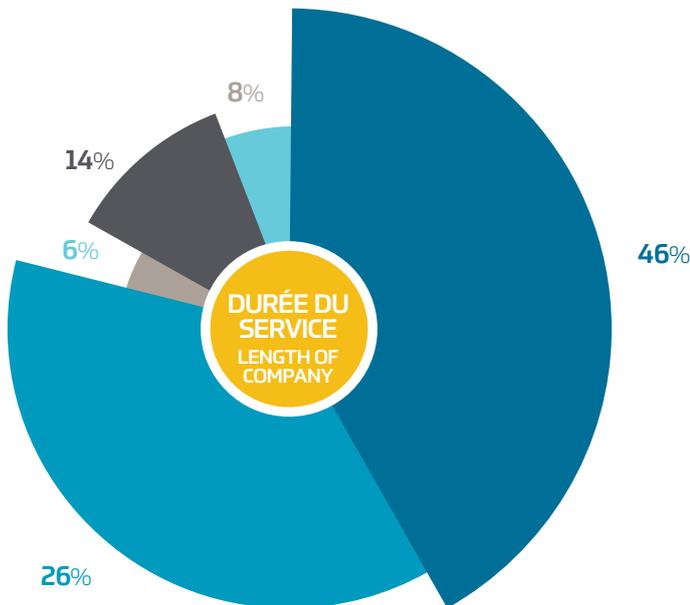
I.1.3. Breakdown By Age

Bank ABC is considered a young bank whose the average age for the year 2019 is 37.5 years.



I.1.4. Durée de service au sein de la Banque

I.1.4. Length of Company Service



DURÉE DU SERVICE AU SEIN DE LA BANQUE / LENGTH OF COMPANY SERVICE

- Long service < 5 ans / Long service < 5 years
- 5 ans < Service long < 10 ans / 5 years < Long service < 10 years
- 10 ans < Long service < 15 ans / 10 years < Long service < 15 years
- 15 ans < Long service < 20 ans / 15 years < Long service < 20 years
- Long service > 20 ans / Long service > 20 years

II. Gestion des Talents au sein de Bank ABC

II.1. Recrutement et acquisition des talents au 31 décembre 2019

Au 31 décembre 2019, Bank ABC compte 200 collaborateurs contre 195 au 31 Décembre 2018, soit une augmentation de 2,5%.

Recrutement / Recruitment	2018	2019
Employés recrutés / Staff number	23	25

Parmi les 25 nouvelles recrues, 5 sont de jeunes diplômés, dont 80% de femmes contre 43% en 2018.

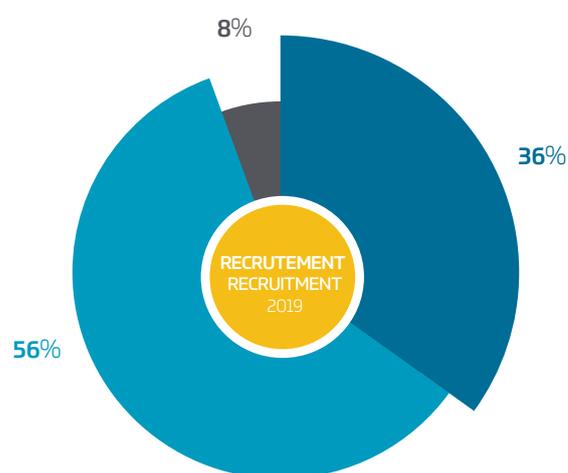
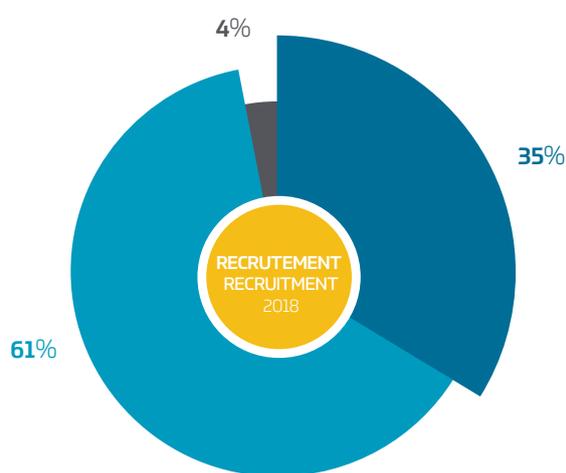
Unités / Units	2018	2019
Business	8	9
Support	14	14
Control	1	2
Total	23	25

II. Bank ABC HR Talent Management

II .1. Recruitment And Talent Acquisition As Of December 31st, 2019

At December 31st, 2019, Bank ABC accounts 200 employees against 195 at 31/12/2018, i.e. an increase of 2.5%.

Among the 25 new hired employees, 5 are fresh graduate, 80% of whom are female versus 43% in 2018.



■ Business ■ Support ■ Control

Les recrutements par grandes catégories d'emplois en 2018 et 2019 sont présentés dans le tableau suivant :

The recruitments by major job categories in 2018 and 2019 are presented in the following table:

Désignation / Designation	2018	2019
Bureau, Opérations / Clerical, Operations	2	5
Superviseur, Junior Professionnel / Supervisory, Junior Professional	19	17
Cadre intermédiaire, professionnel chevronné / Middle Management, Seasoned Professional	2	3
Direction, Exécutif / Senior Management Executive	0	0
Total	23	25

Recrutement de nouveaux diplômés 2018-2019

Fresh Graduates Recruitment 2018 – 2019:

Recrutement / Recruitment	2018	2019
Effectif total recruté / Total recruited staff	23	25
Nouveaux diplômés / Fresh Graduates	20 (87%)	5 (20%)

Bank ABC Tunisie recrute des lauréats du TBS:

Au cours des deux dernières années, Bank ABC a recruté 16 nouveaux diplômés issus de Tunis Business School – TBS et titulaires d'une Maîtrise en Administration des Affaires.

Parmi eux, 12 ont été recrutés dans le cadre du Management Trainee Program- MTP.

Les diplômés de TBS ont fait preuve d'un haut niveau d'efficacité, de compétence et de discipline, en plus des retours positifs de tous les responsables de la banque.

Tunis Business School est la première école de commerce publique de langue anglaise en Tunisie. Elle suit le cursus anglo-saxon de commerce et offre aux étudiants l'opportunité de se spécialiser dans différentes disciplines tel que l'Analyse Commerciale, Finance, comptabilité, Economie Politique Internationale, Marketing et technologies de l'information.

II.2. Développement de Carrière et Formation

II.2.1 E-learning

Bank ABC, a mis à la disposition de ses employés une plateforme de formation en ligne « ABC Academy » riche et diversifiée incluant principalement des cours Bancaires et des cours en Management et Leadership. Cette plateforme de formation donne l'opportunité aux employés de Bank ABC de développer leurs compétences techniques et Managériales, enrichir leurs connaissances et encourage la création de valeur.

Bank ABC Tunisia recruiting TBS Laureates:

Over the last two years, Bank ABC has recruited 16 fresh graduates holding a Bachelor of Science degree in Business Administration from Tunis Business School.

Among them, 12 are enrolled in the MTP program.

TBS Graduates showed a high level of efficiency, competence and discipline, in addition to positive feedbacks from all the Bank's managers.

Tunis Business school is the first public English-language business school in Tunisia.. It follows the Anglo-Saxon business curriculum and it offers the opportunity for students to major and minor in different specialties such as Business Analytics, Finance, Accounting, International Political Economy, Marketing, and Information Technology.

II.2. Career Development & Training

II.2.1 E-learning

Bank ABC, has made available for its employees a large and thorough database of Banking, Management & leadership courses through the platform ABC Academy, to increase their technical and non-technical skills, to enrich their knowledge and to encourage value creations.

ABC ACADEMY
Bank ABC Tunisia



En 2019, les employés de Bank ABC Tunisie ont bénéficié de différentes formations en ligne à partir de la plateforme ABC Academy, notamment:

1. Gestion des Donnée Personnelles,
2. Management de la continuité d'activité,
3. Coaching efficace,
4. Identification efficace des objectifs,
5. Gestion Efficace des problèmes.

Le total des heures de formation des employés de Bank ABC Tunisie s'élève à 2022 heures, soit une moyenne de 10 heures par employé. 963 cours ont été suivis avec succès à partir de 1457 cours entamés, soit une moyenne de 5 cours finalisé par employé principalement autour des différents thèmes banque, finance, Excel, gestion des risques et risque de crédit.

Bank ABC Tunisie œuvre pour développer l'utilisation de la plateforme de formation ABC Academy en tant qu'outil de gestion de carrière. Pour ce faire, « ABC Lab's Project » a été lancé pour développer des cursus de formation adaptés aux besoins de la Banque et des collaborateurs. Ainsi, différents programmes e-Learning ont été identifiés selon les métiers de la banque, et ce dans le but de renforcer la formation académique des employés et de les maintenir au courant des nouvelles perspectives.

II.2.2 Promotion du développement Professionnel et Personnel

Bank ABC est engagée dans le développement de ses employés en offrant différents programmes de formation pour les aider à optimiser leur potentiel, à développer leurs compétences et à les préparer pour des responsabilités futures plus importantes.

II.2.3 Formations locales

Au cours de l'année 2019, la banque a réalisé 49 actions de formation différentes soit 6488,5 heures de formation, soit une moyenne de 32,4 heures par salarié.

a. Evolution des Activités de Formation

L'évolution des activités de formation au cours des deux dernières années (2018 et 2019) se présente comme suit :

Year	Participations	Total No. of training hours
2018	1065	5123
2019	2200	6180

In 2019, Bank ABC Tunisia employees, were assigned 8 mandatory courses, including modules of business Continuity, Information Security, Compliance and Leadership, 5 of which are available on ABC Academy:

1. General Data Protection Regulations,
2. Business Continuity Management,
3. Effective Coaching,
4. Effective Objective Setting,
5. Managing Problem Performance.

All Mandatory courses have reached very satisfactory completion rates. Thus the total training hours of Bank ABC Tunisia Employees totaled 2022 hours, an average of 10 hours per employee. 963 courses were successfully completed from 1457 started Tutorials, with average of 5 completed courses per employee, all of different natures and themes between Banking, Finance, Excel, Risk Management, and Credit Risk.

For better involvement with the online platform, "ABC Lab's Project" have been launched to support Human Resources, technical team and the Learning Committee in the development of ABC ACADEMY training courses. Different eLearning Curriculum will be assigned from the platform catalog to related Bank departments in the aim of boosting employees' academic background and keeping them in track with new insights.

II.2.2 Promoting Professional And Personal Development

Bank ABC is committed to its staff development by offering different training programs to help them maximise their potentials, enhance their skills and prepare them to bigger future responsibilities.

II.2.3 Local Training Activities

As of December 2019, the Bank achieved 49 different training actions i.e. 6488.5 training hours, i.e. an average of 32.4 hour per employee.

a. Training Development

The development of the training activities during the last two years (2018 and 2019) is presented as follows:

Durant l'année 2019, l'accent a été mis sur les certifications Professionnelles et les cursus de développement en Leadership. Ainsi, quatorze (14) employés ont été inscrits à des programmes de certification dans des domaines clés, tels que le Trade Finance, les Ressources Humaines, le recouvrement à l'amiable, le contrôle de gestion, etc.

Ces programmes de certification sont assurés par **l'Académie des Banques et des Finances (ABF)**.

L'Académie des Banques et des Finances est une structure autonome émanant de l'Association Professionnelle Tunisienne des Banques et des Etablissements Financiers. Elle délivre les meilleurs Programmes de formation dédiés aux employés du secteur Bancaire. Ces programmes sont conçus pour développer les compétences en techniques Bancaires et les connaissances académiques et pour maintenir une mise à jour continue sur les réglementations et les meilleures pratiques bancaires locales et internationales.

Une cérémonie de remise des diplômes organisée par l'ABF a eu lieu le 17 décembre 2019.

II.2.4. Formation Groupe

Dans la continuité de notre culture d'entreprise, les employés de Bank ABC Tunisie ont eu l'opportunité de suivre des formations organisées dans les locaux du Groupe, basés à Bahreïn.

Liste des formations et des Workshop les plus importants assurés par le Groupe en 2019 :

Fonction de Participant / Participant Function	Formation / Training	ABC Unité / ABC Unit
Agent de gestion des processus d'affaires / Business Process Management Officer	Lean Six Sigma Champion Training	ABC Bahrain
Agent principal des risques opérationnels / Senior Operational Risk Officer	Operational Risk Training	ABC Bahrain
Responsable Conformité et Reporting Officer MLRO FATCA / Head of Compliance and MLRO FATCA reporting officer	MLRO Workshop	ABC Bahrain

I.2.5. Formation pour le Conseil d'Administration

Deux (2) sessions de formation ont été réalisées pour les membres du Conseil d'Administration le 10 décembre 2019.

- La formation en Management de la continuité des activités («BCM»)
- La formation sur la responsabilité des Administrateurs de la banque selon la loi Tunisienne

During 2019, more technical oriented certificates and Leadership development courses have been planned, 14 employees were enrolled in these Certification programs in key fields, such as Trade finance, Human Resources, Amicable Collection of Debts, Managerial Control, etc.

This Certificates Programs are provided by the Tunisian **Banking and Financial Academy (ABF)**.

The ABF is a very renowned Training Academy in Tunisia as it presents one of the best Trainings programs dedicated to the Banking Sector Employees. These programs are designed to enhance Banking technical skills, to improve academic knowledge and to maintain a continuous update on local and international Banking regulations and best practices.

The **ABF** graduation ceremony took place on December 17, 2019.

II.2.4. Head Office Training

As per Bank ABC Corporate Culture, the Head office offered opportunities to Bank ABC Tunisia employees to take part in different session of group training.

2019 most important trainings and workshops provided by the group are listed below:

II.2.5. Board Training

Two (2) training sessions have been held for the Board Members on December 10th, 2019 as follow:

- Business Continuity Management ("BCM") Training: Conducted by the Senior Operational Risk Officer in Bank ABC Tunisia.
- Liabilities of directors in Banks under Tunisian Law: Conducted by an external Tunisian lawyer.

The Two (2) training actions have been interactive, requiring high levels of participation.

III.2.6. Stage chez Bank ABC

Bank ABC Tunisie est un établissement investit dans l'encadrement et la formation des jeunes étudiants des Universités Tunisiennes. Bank ABC Tunisie a accompagné 29 stagiaires en 2019 dans leurs projets de fin d'études et leurs stages pratiques.

II.2.7. Management Trainee Program (MTP)

Le Management Trainee Program (MTP) est un programme initié par Bank ABC Groupe qui vise à identifier, recruter, former et développer les jeunes diplômés lauréats à haut potentiel qui pourraient constituer les futurs leaders de Bank ABC plus tard.

Le Management Trainee program a été initié par Bank ABC Tunisie en 2017. Depuis le début du programme, douze (12) candidats ont été recrutés.

En 2019, le 1er Management Trainee a été recruté en tant que Chargée Organisation marquant ainsi le succès du programme et son efficacité. Ce recrutement a eu lieu suite à un plan de développement intense qui a duré huit (18) mois de formation dans six départements différents et qui a fait l'objet d'un suivi régulier de la performance des Management Trainee basé sur des évaluations techniques et RH régulières.



Deux autres MTP, recrutés lors de la 2ème promotion, ont été confirmés en tant que Chargé Middle Office et Chargé conformité en fonction de leur plan de rotation spécifique, de leur évaluation de performance et des besoins du plan de recrutement 2019.

Le reste des MTPs poursuivent leurs plans de rotation conformément au plan de développement spécialement conçu pour ce programme en collaboration avec la direction des ressources humaines, les Responsables de Département et tout en tenant compte des futurs besoins en recrutement.

II.2.6. Internship at Bank ABC

Bank ABC Tunisia is an institution involved in the training and mentoring of young students from Tunisian universities. Our slogan is: "talents of tomorrow are shaped today." For this purpose, Bank ABC Tunisia enrolled 29 interns during 2019 and supported them in their Final Graduation Projects and their Practical Internships during summer period.

II.2.7. Management Trainee Program (MTP)

The Management Trainee Program was launched in Bank ABC Tunisia in 2017. Since the program's beginning, twelve (12) candidates have been recruited.

In 2019, Bank ABC Tunisia witnessed the success of its Management Trainee program with the recruitment of the first Management Trainee. After 18 months of successful training throughout 6 different departments, the first trainee of the 1st promotion, was appointed as organisation officer.

Two other MTPs, from the 2nd promotion, have been confirmed as Middle Office Officer and Compliance Officer according to the needs of the 2019 recruitment plan.

The rest of the MTPs are continuing their rotation plans in accordance with the plan designed particularly for this program in collaboration with the Head of HR and C-Suites, taking into account the future recruitment needs.

II.2.8. La Mobilité Interne : Entre Gestion de carrière et Acquisition des talents

Dans un contexte de repositionnement stratégique et de grands défis, l'approche de Bank ABC en matière de Gestion de carrière et d'acquisition des Talents repose sur la priorisation des compétences et de l'expertise déjà disponibles au sein de l'organisation. Bank ABC garde en même temps un juste équilibre entre recrutement externe et interne et veille à mettre à la disposition des départements les meilleurs professionnels qui permettront à la Banque de d'atteindre une performance durable à long terme.

En 2019, la Banque a poursuivi le renforcement de ses activités internes de mobilité professionnelle pour favoriser un meilleur développement de carrière et un meilleur taux de rétention des salariés.

Durant l'année 2019, 25 employés ont évolué vers de nouveaux postes dans le cadre d'un processus de recrutement interne, ce qui représente 12,5% du taux de mobilité professionnelle interne.

II.2.8. Internal Career Mobility A Balanced Approach To Talent Acquisition

Against the backdrop of strategic repositioning and the challenges ahead, Bank ABC has adopted a balanced approach to talent acquisition. It relies on leveraging both skills and experience already available within the organisation, while bringing in the necessary capabilities that will help position the Bank for long-term sustainable performance.

In 2019, the Bank continued to strengthen its internal career mobility activities to drive greater career development and better retention rate of employees.

In this context, during 2019, 25 employees moved to new positions through internal recruitment, which represented 12.5% of the internal career mobility rate.

	2018	%	2019	%
Mobilité Interne / Internal Mobility	20	10%	25	12.5%

II.3. Programme Avancé en Leadership et mise en place du Plan de Succession» chez Bank ABC Tunisie

Bank ABC continue de développer ses Managers et leurs successeurs potentiels, notamment à travers les trois réalisations suivantes :

1. Une mise en œuvre réussie Du Programme De Leadership

Cinq sessions de formation ont été réalisées pour des Managers.

Ces formations sont combinées avec des sessions e-learning disponibles sur la plateforme de formation ABC Academy.

2. Projet Talent Up: 2ème cycle pour les Managers

L'approche de Bank ABC en matière de Leadership est proactive et dynamique. Ainsi, un nouveau cycle de projet Talent Up a été lancé, deux ans après l'évaluation initiale. Cette nouvelle phase permettra de comparer avec les résultats de la première évaluation et de mesurer le progrès réalisé afin d'affiner et d'approfondir d'avantage le plan de Développement en Leadership.

II.3. Bank ABC Tunisia Building Leadership Capabilities & Succession Planning

In 2019, in addition to the achievement of 2017 and 2018 Talent up Project, Bank ABC Tunisia continues to build manager's leadership capabilities & Succession planning. The 2019 Talent Management includes three (3) important achievements.

1. Successful Implementation of the Advanced Leadership Program

By end of December, five (05) training session have been organised for 10 Managers. These training remain mixed with e-learning sessions available at ABC Academy.

2. Talent Up New Project: 2ndcycle for the First Line Manager

As a Dynamic process, a new project cycle was launched, two years following the initial assessment, with the aim to compare the results of those who participated in the first assessment and to measure their progress in order to be able to further refine the development approaches. Ten (10) Heads of department and key positions holders were enrolled in this second stage of assessment which will be based on the same work methodology of the 1st Cycle. Based on the final report, a specialised Advanced Leadership Program will be designed and implemented.

3. Projet Talent Up: 1er cycle pour les successeurs potentiels

En concordance avec la stratégie de Bank ABC Groupe en matière de Management des Talents, Bank ABC Tunisie conduit avec succès la revue de son plan de succession annuel qui a été validé par le Directeur Général, les Responsables Ressources Humaines du Groupe et le Conseil d'Administration

III. Projets Ressources Humaines Clés

III.1. Examen de la grille salariale

Bank ABC Tunisie participe annuellement à l'étude salariale pour vérifier son positionnement sur le marché.

IV. Responsabilité Sociale de Bank ABC

IV.1. Diversité : Cercle « Elyssa »

En tant qu'institution qui adopte une stratégie de recrutement inclusive et diversifiée, Bank ABC Tunisie a lancé un programme de développement personnel sur la diversité et l'inclusion. Au cours de ce programme intitulé «Cercle Elyssa» (inspiré par la reine et fondatrice de la grande ville de Carthage), des employés Femmes et Hommes de Bank ABC ont été invités à participer à différents Workshops axés sur la conscience de soi et le Leadership. Le programme vise à motiver les employés à adopter un état d'esprit inclusif, à éliminer les stéréotypes de Genre, à prendre conscience des différences entre genre, à tirer profit des différences fondamentales qui existent entre les deux genre et à inspirer les participants en invitant des Femmes pour partager leurs success story.



3. Talent Up Project: 1st Cycle for the Second Line Manager

In line with Headquarter Talent Management Strategy Implementation, Bank ABC Tunisia conducts successfully its annual succession planning review, validated by local CEO, Group HR and the Board of Directors.

III. Bank ABC HR Key Projects

III.1. Salary Scale Review

As per group rules and Board recommendations, we have participated to Hay Salary Benchmark to check Bank ABC positioning in the market. Reviewing the grid is one of the department's key objectives, especially after the difficulties faced this year while recruiting senior profiles.

IV. Corporate Social Responsibility Activities

IV.1. Diversity: Elyssa Circle

As an Institution that adopts a gender inclusive and diverse hiring strategy, Bank ABC Tunisia launched a Gender Diversity & Inclusion personal development Workshop series animated by a Leadership Expert. During this Program entitled "Elyssa's Circle" (inspired by the Queen and Founder of the Great City of Carthage), women and men from Bank ABC were invited to participate to workshops that focused on self-awareness, Leadership potential. The program also aims to motivate individuals to adopt a gender inclusive mindset, to eliminate gender stereotypes, to be aware of gender differences, to benefit from the fundamental differences between the two genders, and to inspire participants by inviting Women Guest Speakers who shared their Professional Success stories.



Les thèmes des Workshops:

- La Diversité comme facteur de succès organisationnel
- Le Management Multiculturel : Défi des entreprises multinationales et de la diversité culturelle
- La Diversité Managériale : Briser le plafond de verre
- Leadership au Féminin: Détourner les biais pour mieux évoluer
- Utiliser l'Intelligence Emotionnelle pour renforcer ses compétences personnelles et managériales

IV.2. HR Award : 1er prix décerné à Bank ABC Tunisie

Un HR Award a été décerné à Bank ABC Tunisie par l'Arforghé (Association des responsables de la formation et des Ressources Humaines) en partenariat avec Konrad Adenauer Stiftung au cours du « HR Awards Tunisia 2019 » et ce en reconnaissance de ses efforts continus en matière de Développement des Ressources Humaines. Ce concours de renommée vise à récompenser les employeurs ayant mis en place les meilleures pratiques RH, garantissant aux collaborateurs les conditions de Travail optimales, ainsi que leur développement sur le plan professionnel et personnel.

L'évaluation était conduite par des Auditeurs externes en Ressources Humaines selon une approche scientifique et des critères qui concernent les Processus RH suivants :

- La stratégie globale
- La politique de recrutement
- La politique de formation et développement des compétences
- La Gestion de carrière
- La politique de gestion de la performance
- La politique de rétribution
- La gestion sociale
- La communication interne
- Le SIRH
- La RSE

The program's Workshops topics are:

- Diversity: a factor of organisational success
- Multicultural Management: the challenge of multinational companies and cultural diversity
- Managerial Diversity: breaking the glass ceiling
- Female Leadership: diverting bias to better evolve
- Emotional intelligence to reinforce personal and managerial skills

IV.2. 1st Place HR Award Granted to Bank ABC Tunisia

Bank ABC Tunisia has been chosen as this year's recipient of a 1st place HR Award, in recognition of Bank ABC Tunisia's accomplishments and continuous strive to excel in Human resources Management & development. The Award was granted by Arforghé: The Association of Training and Human Resources Managers in partnership with Konrad Adenauer Stiftung, during their event 'HR Awards Tunisia 2019'. It is worth noting that this is Bank ABC's First participation, in which it was able to rank first place, among numerous participants from different sectors, including Consulting, Pharmaceuticals... To win this prestigious award, the participating companies were evaluated by external and independent HR Expert auditors according to a scientific approach and criteria regarding all the following HR processes:

- The overall strategy
- The recruitment policy
- Training policy and skills development
- Career management
- The Performance Management Policy
- The retribution policy
- Social management
- Internal communication
- The HRIS
- CSR



IV.3. Octobre Rose :

Bank ABC Tunisie, en tant que Banque citoyenne qui veille à sensibiliser ses employés sur les prédispositions à prendre pour préserver leur santé, a organisé durant cinq jours, une série d'évènements au sein de ses locaux. Les dons collectés ont été remis aux associations de lutte contre le cancer et aux malades.

Bank ABC a également organisé une « Marche de l'espoir » durant laquelle les collègues se sont déplacés à pied depuis le siège jusqu'aux locaux de l'Institut Arabe des Chefs d'Entreprise (IACE) où s'est déroulé un séminaire organisé par la Banque et animé par des médecins et des experts. Les thèmes suivants ont été abordés lors de ce séminaire :

- L'importance du dépistage et de la détection précoces Causes, signes et facteurs de risque du cancer du sein
- La réinsertion des personnes guéries du cancer du sein en milieu professionnel
- La compréhension de l'aspect psychologique de la personne atteinte du cancer du sein.



IV.3. Pink October

During October 2019 the Breast Cancer Awareness Month, Bank ABC Tunisia, as a Bank that strives for better Healthcare and Healthcare Awareness among its employees, celebrated this event through a 5 days series of events held in its Headquarter. Donations were collected by selling goods to Bank ABC employees. A generous donation from Bank ABC and from its employees was later provided to breast cancer victims and associations.

Bank ABC Tunisia organised a "Walk of Hope" from Bank ABC Headquarter to IACE, as Bank ABC employees walked together to attend an on purpose Seminar organised by the Bank, The Seminar was animated by Doctors and Experts and covered the below topics:

- Self-Examination Methods
The importance of early screening and detection Causes, signs and Risk factors of Breast Cancer
Methods of Curing and surviving Cancer
- The Social Responsibility of the organisation
Rehabilitation of Breast Cancer Survivors and reintegration in the professional Environment
Understanding the psychological aspect of Breast Cancer.

IV.4. Salon International de l'Emploi « HR Expo »

L'équipe RH de Bank ABC a tenu un stand pendant deux jours afin de promouvoir la marque employeur Bank ABC et de communiquer sur le recrutement de candidats à haut potentiel.

Le Directeur des Ressources Humaines de Bank ABC Tunisie a animé une conférence sur le thème: «Leadership et éthique», où elle a partagé la vision et la culture du leadership de Bank ABC.



IV.5. Job Fair de Tunis Business School « TBS et Institut des Hauts Etudes Commerciales « IHEC'Recrut »

L'un des aspects clés de la stratégie de recrutement de Bank ABC consiste à disposer constamment d'une CV thèque de jeunes Talents pour les besoins en recrutements permanents et stagiaires.

En 2019, Bank ABC a participé à deux événements universitaires : Job Fair TBS et IHEC'Recrut.

La participation à de tels événements a pour objectif de contribuer au renforcement des partenariats et de la coopération entre Bank ABC Tunisie et les Universités. Cette collaboration se traduit par la détection et le recrutement de Talents à haut potentiel grâce à l'accès aux bases de données et de cibler les meilleurs profils et notamment les majeurs de promotion.



IV.4. HR Expo International Job Fair

The international "HR Expo" is a yearly event, where HR professionals of different areas of expertise meet to communicate about the latest Human Resources best practices and news.

Bank ABC HR Team has prepared a stand for this year's fair and was present for two days to promote ABC Bank's Brand and communicate about the recruitment of high potential candidates.

All MTPs were also present and participated actively in the event.

As for the commercialization of Bank ABC products, it was covered by the retail team who were present to approach and advise potential customers.

ABCT Head of HR was officially invited to host a conference on the topic: "Leadership & Ethics", where she shared Bank ABC's vision and culture of leadership.

IV.5. TBS and HEC Job Fair

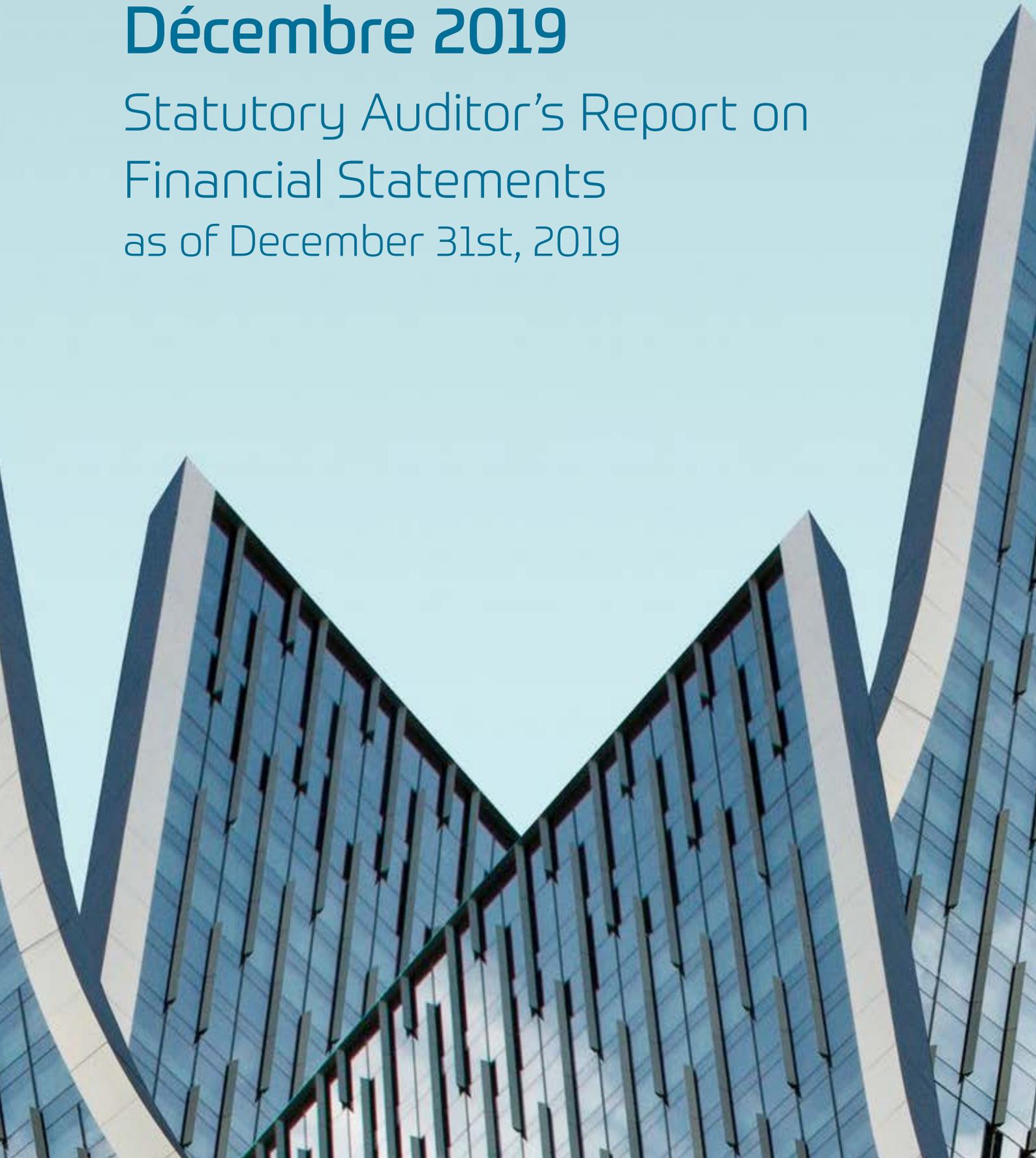
A key aspect of Bank ABC hiring strategy is to ensure a steady pipeline of junior talents, including permanent hires and interns.

In 2019, we took part of two university events; TBS and HEC Job fair.

The aim from participating in such events is to help strengthen the partnership and cooperation between Bank ABC in Tunisia and the universities, which will result in effective talent acquisition and management, because of the exclusive access to databases and direct contact with universities' elite. Also, to strengthen the presence of Bank ABC among the elite student population.

Rapport des Commissaires aux Comptes au 31 Décembre 2019

Statutory Auditor's Report on
Financial Statements
as of December 31st, 2019



Rapport général des Commissaires aux comptes sur les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2019

Messieurs les actionnaires de l'Arab Banking Corporation Tunisie,

I. Rapport sur l'audit des états financiers

1. Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale ordinaire, nous avons effectué l'audit des états financiers ci joint de l'Arab Banking Corporation Tunisie, qui comprennent le bilan au 31 Décembre 2019, l'état de résultat, l'état des engagements hors bilan et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers, arrêtés par le conseil d'administration du 18 février 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date, font ressortir des capitaux propres positifs de 80 742 KDT, un résultat bénéficiaire de l'exercice de 4 463 KDT, ainsi qu'une trésorerie positive de fin de période de 118 201 KDT.

A notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de l'Arab Banking Corporation Tunisie au 31 décembre 2019, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

2. Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « 6. Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants de l'Arab Banking Corporation Tunisie conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Statutory Auditor's General Report for the attention of the shareholders of Arab Banking Corporation Tunisia

I. Audit Report on the Financial Statements

1. Opinion

We have audited the accompanying financial statements of Arab Banking Corporation Tunisia which comprise the balance sheet as at December 31st, 2019, the income statement, the off-balance sheet commitment statement and the statement of cash flows, for the year then ended, a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

These financial statements, approved by the Board of Directors on February 18, 2020 based on information available at that date, show positive equity of 80 742 KDT, a net profit for the year of 4 463 KDT and a net inflow at the end of the period of 118 201 KDT.

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of Arab Banking Corporation Tunisia as at December 31st, 2019 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.

2. Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) in force in Tunisia.

Our responsibilities under those standards are further described in the "Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements" sections of our report. We are independent of the Bank in accordance with the requirements of the IESBA Code of Ethics for Professional Accountants, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements.

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

3. Observations

3.1 Passif éventuel

Ainsi qu'il est indiqué au niveau de la note aux états financiers « 5.2 Affaires en défense » la banque est défenderesse dans un procès l'opposant à l'une de ses anciennes relations qui se voit réclamer le paiement de dédommagements portant sur des montants significatifs. 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. Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

3.2 Contrôle social

Nous attirons l'attention sur le contenu de la note aux états financiers « 5.3 Contrôle Social »

La banque a reçu le 1er Février 2019 une notification de contrôle par les services de la Caisse Nationale de Sécurité Sociale (CNSS) couvrant la période allant du 1er Janvier 2016 au 31 décembre 2018.

En date du 21 Juin 2019, la banque a reçu une notification des résultats des travaux de contrôle réclamant le paiement de cotisations additionnelles de 634 KTND y compris les pénalités de retard.

La banque a formulé son opposition sur l'ensemble des chefs de redressement soulevés dans les délais légaux. En date du 09 Octobre 2019, la banque a reçu une notification des états de liquidation réclamant le paiement de la totalité des montants redressés. La banque a interjeté appel dans les délais légaux et l'affaire suit son cours.

En couverture des risques éventuels, la banque a constaté les provisions estimées nécessaires.

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

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

3.3 Evènements postérieurs à la clôture

Ainsi qu'il est indiqué au niveau de la note aux états financiers 5.4 « Evènements postérieurs à la clôture », postérieurement à la date d'arrêté des comptes de la banque par le conseil d'administration réuni le 18 février 2020, la situation sanitaire liée à la propagation du virus COVID-19 au niveau mondial et en Tunisie s'est nettement dégradée.

3. Emphasis of matter

3.1 Contingent Liabilities

As indicated in the note to the financial statements 5.2 "Legal case" the Bank is defendant in a lawsuit opposing one of its old relationships, which is claiming the payment of compensation for amounts significant. The case was dismissed on second appeal for the benefit of the Bank and its final outcome cannot be definitively estimated. To this end, no provision has been made in the financial statements for any contingent liability that may arise from this legal action. Our opinion is not modified in respect of this matter.

3.2. Social Security Control

As indicated in the note to the financial statements 5.3 "Social Security control", the Bank received on February 1st, 2019 a notification of control result performed by the services of the National Social Security Fund (CNSS) covering the period from 1st January 2016 to December 31st, 2018. As of June 21st, 2019, the Bank received a notification of the results of the control work claiming the payment of an additional contributions of 634 KTND including late penalties. The Bank expressed its opposition to all of the adjustments raised within the legal deadlines. On the date of closing of these financial statements, the final impact of this control cannot be estimated in a reliable manner. As of 31st December 2019, the Bank has booked estimated required provisions.

Our opinion is not modified in respect of this matter.

3.3. Subsequent event to the closing date

As indicated in the note to the financial statements 5.4 "Subsequent Events", after the approval of financial statements by the Board of Directors meeting on February 18, 2020, the health situation related to COVID-19 virus worldwide and in Tunisia has clearly deteriorated.

As of December 31, 2019, there was no evidence of human-to-human transmission of the pandemic. Subsequently, the spread of the virus and its qualification as a pandemic, do not provide additional clarifications to assess the situation at that date.

To mitigate the economic and financial impact of this pandemic, the government decided several measures including the postponement, under certain conditions, of loans installments granted to corporates, professionals and individuals, maturing in the period from March 1st to September 30, 2020.

Au 31 décembre 2019, aucune preuve scientifique de transmission interhumaine de ladite pandémie n'existait à cette date. Sa propagation ultérieure et son identification, en tant que pandémie, ne fournissent pas d'éléments complémentaires d'appréciation de la situation qui existait à cette même date.

En vue d'atténuer les retentissements économiques et financiers de cette pandémie à l'échelle nationale, plusieurs mesures ont été prises par les autorités publiques, dont notamment le report, sous certaines conditions,

des échéances de crédits accordés aux entreprises, aux professionnels et aux particuliers, relatives à la période allant du 1er mars au 30 septembre 2020.

Il s'agit donc à l'état actuel des choses et compte tenu de ce qui précède, d'un événement significatif postérieur à la clôture de l'exercice 2019, qui ne donne pas lieu à des ajustements des états financiers clôturés à cette date et dont l'estimation de l'impact financier sur les exercices futurs, ne peut être faite d'une manière raisonnable.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

4. Rapport du Conseil d'administration

La responsabilité du rapport de gestion incombe au Conseil d'Administration.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la banque dans le rapport du Conseil d'Administration par référence aux données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport du Conseil d'Administration et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport du Conseil d'Administration semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport du Conseil d'Administration, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration arrêté le 18 février 2020.

It is therefore, a significant event after the closing date, which does not give rise to adjustments to the financial statements closed as at December 31, 2019 and whose impact on the Bank's future financial position and performance could not be assessed reliably.

Our opinion is not modified in respect of this matter.

4. Other Information in the Annual Report

The Board of Directors is responsible for the other information in the annual report. The other information comprises all information included in the annual report, but does not include the stand-alone financial statements of the Bank and our auditor's report thereon.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information in the annual report and we do not express any form of conclusion thereon.

In application of the provisions of Article 266 of the Commercial Companies Code, our responsibility is to read the other information in the annual report and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact.

We have nothing to report as to the fair presentation and the consistency with the financial statements of the information provided in the report of the Board of Directors on February 18, 2020.

With regard to the subsequent events related to the COVID-19 pandemic and known after the date of the financial statements, management confirmed that this matter will be communicated to the shareholders during the next annual general meeting.

We have nothing to report in this regard.

5. Responsibilities of the Management and Those Charged With Governance for the Financial Statements

The Board of Directors is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with accounting principles generally accepted in Tunisia, and for such internal control as the Board of Directors determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

S'agissant des événements survenus et relatifs à la pandémie COVID-19 et qui constituent des éléments connus postérieurement à la date d'arrêté des états financiers, la direction nous a affirmé qu'ils feront l'objet d'une communication à l'assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur les états financiers.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

5. Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers

Le Conseil d'Administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la banque à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la banque ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe au Conseil d'Administration de surveiller le processus d'information financière de la banque.

6. Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, nous

In preparing the financial statements, the Board of Directors is responsible for assessing the Bank's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors either intends to liquidate the Bank or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Bank's financial process.

6. Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error; and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit, we also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.

- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances.

- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the management.

- Conclude on the appropriateness of the Board of Directors' use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Bank's ability to continue as a going concern.

exercions notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;

- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;

- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la banque à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la banque à cesser son exploitation.

- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;

- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Bank to cease to continue as a going concern.

- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Rapport spécial des Commissaires aux comptes sur les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2019

Messieurs les actionnaires de l'Arab Banking Corporation Tunisie,

En notre qualité de commissaire aux comptes de votre Banque et en application des dispositions de l'article 62 de la loi n° 2016-48, relative aux banques et aux établissements financiers et de l'article 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé.

Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et à la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

I. Conventions conclues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019

Votre Conseil d'administration nous a tenus informés de la convention suivante autorisée lors de la réunion du 29 avril 2019 conformément aux dispositions de l'article 200 du code des sociétés commerciales :

1. Convention réalisée avec ABC Tunis Branch

ABC Tunisie a contracté un contrat de crédit avec ABC Tunis Branch pour un montant total de 65 millions de USD. ABC Tunisie peut procéder à l'utilisation du crédit par des tranches successives au plus tard le 31 décembre 2020. Au 31 décembre 2019, l'encours de l'emprunt est nul et le montant des intérêts courus au titre de la période s'élève à 316 KDT.

II. Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures

L'exécution des conventions suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019 dont les principaux volumes réalisés se résument comme suit :

Statutory Auditor's Special Report to the shareholders of Arab Banking Corporation Tunisie as of December 31st, 2019

In accordance with the article 62 of the Law n° 2016-48, relating to Banks and financial institutions, and the articles 200 and following and the article 475 of the Commercial Companies Code, we report hereafter on agreements concluded and transactions aimed by the above mentioned texts.

Our responsibility is to ensure the compliance of these agreements and transactions with authorization and approval procedures as required by Law as well as their accurate translation within the Financial Statements. We are not required to carry out specific extended audit procedures in order to find out such agreements or transactions. However, we have to report to you, based on information provided to us and those obtained through our audit procedures, on their characteristics and significant provisions, without giving an opinion on their usefulness and relevance. It belongs to you as shareholders to appreciate the opportunity related to such agreements and transactions as part of your approval process.

I. Agreements and transactions carried out during the financial year 2019

The Board of Directors informed us of the following agreement authorised during the Board meeting on April 29, 2019 as required by the article 200 of the Commercial Companies Code:

1. Operations with ABC Tunis Branch

ABC Tunis Branch granted a loan to ABC Tunisie for a total amount USD 65 million that can be used on multiple drawdown no later than December 31, 2020. As at 31 December 2019, the outstanding amount of the loan is zero and the amount of accrued interest is TND 316 thousand.

II. Transactions Carried out during the year and related to agreements concluded during previous years

The execution of the following agreements, concluded during the previous years, continued during the current year ended December 31st, 2019. Following are the main volumes carried out:

1. Conventions et opérations réalisées avec ABC Tunis Branch

1.1 ABC Tunisie a reçu des garanties de la part de ABC Tunis Branch et ce, en couverture des risques encourus sur certains clients. Au 31 décembre 2019, la somme de ces garanties s'élève à 151 354 KTND. Lesdites garanties ont été rémunérées au taux de 0,25% de leurs montants. En 2019, les commissions dues par ABC Tunisie en faveur d'ABC Tunis Branch s'élève à 509 KTND.

1.2 ABC Tunisie a conclu en 2008 avec ABC Tunis Branch, un contrat de bail annuel prenant effet le 1er avril 2008, portant sur la sous-location du siège social et d'un parking. Le montant du loyer payé au titre de l'exercice 2019 est de 459 KTND.

1.3 Conformément à la convention de répartition des charges communes conclue en 2008 avec ABC Tunis Branch telle qu'autorisée par le Conseil d'administration du 18 avril 2008 et qui fixe le « Timesheet » comme critère de détermination des clés de répartition de ces charges, les taux relatifs à 2019 se détaillent comme suit :

- ABC Tunisie a refacturé 29 % et 28 % respectivement pour les frais du personnel et les autres frais, à ABC Tunis Branch.
- ABC Tunis Branch a refacturé 71 % et 72 % respectivement pour les frais du personnel et les autres frais, à ABC Tunisie.

Le total des charges communes payées par ABC Tunisie en 2019 a atteint 3 384 KDT et le montant refacturé à ABC Tunis, s'est élevé à 4 061 KDT.

1.4 ABC Tunisie a effectué des transactions bancaires avec ABC Tunis Branch. Au cours de 2019, ces opérations ont abouti aux résultats suivants :

- ABC Tunisie a reçu 251 KTND en rémunération de ses dépôts auprès d'ABC Tunis Branch et a payé 1 365 KTND en tant qu'intérêts encourus en rémunération des dépôts de cette même banque chez ABC Tunisie.
- L'encours des dépôts d'ABC Tunisie chez ABC Tunis Branch à la clôture de l'exercice s'élève à 37 324 KTND alors que les dépôts d'ABC Tunis Branch chez ABC Tunisie à la même date s'élèvent à 317 279 KTND.
- ABC Tunisie a reçu 622 KTND en rémunération de ses placements auprès d'ABC Tunis Branch et a payé 2 837 KTND en tant que rémunération des placements de cette dernière.

1. Transactions and agreements with ABC Tunis Branch:

1.1 ABC Tunisie received guarantees from ABC Tunis Branch to cover credits granted to some clients. As of December 31st, 2019, the outstanding balance of these guarantees amounted to TND 151 354 thousand. The commissions related to these guarantees paid in 2019 amounted to TND 509 thousand.

1.2 In 2008, ABC Tunisie signed an agreement with ABC Tunis Branch related to the sub rent of the Head-Office and the linked parking. The full amount, net of tax, paid by ABC Tunisie for the year 2019 totaled TND 459 thousand.

1.3 ABC Tunisie and ABC Tunis Branch have signed in 2008 an agreement related to the repartition of the common charges between the two Banks. The allocation keys are based on an annual "Timesheet" criterion.

Consequently, the common charges between the two Banks have been re-invoiced in both senses in 2019 as follows:

- ABC Tunisie has re-invoiced 29 % and 28% respectively related to payroll fees and other fees to ABC Tunis Branch.
- ABC Tunis Branch has re-invoiced 71% and 72% respectively related to payroll fees and other fees to ABC Tunisie.

The net of tax amount of the common charges supported by ABC Tunisie during 2019 reached to TND 3 384 thousand. For the same period, ABC Tunis supported TND 4 061 thousand.

1.4 During 2019, the Banking transactions made with ABC Tunis Branch are detailed as following:

- ABC Tunisie received TND 251 thousand from ABC Tunis Branch as interest of deposits on Nostro accounts and paid interests amounting to TND 1 365 thousand for Vostro accounts' deposits.
- The outstanding balances of ABC Tunisie's Nostro accounts held by ABC Tunis Branch amounted to TND 37 324 thousand as of December 31st, 2019 while ABC Tunis Branch's accounts held by ABC Tunisie totaled TND 317 279 thousand.
- ABC Tunisie has received TND 622 thousand as remuneration of its placements with ABC Tunis Branch and paid TND 2 837 thousand as remuneration of ABC Tunis Branch's placements.

- L'encours des placements d'ABC Tunisie chez ABC Tunis Branch à la clôture de l'exercice s'élève à 61 252 KTND contre des placements d'ABC Tunis Branch chez ABC Tunisie s'élevant à 69 900 KDT à la même date.

- Durant 2019 les opérations de change avec ABC Tunis Branch ont dégagé une perte de 39 KTND.

2. Conventions et opérations avec ABC Bahreïn (ABC BSC)

2.1 Le total des frais de licence et de maintenance relatifs au système d'information encourus par ABC Tunisie et dus à ABC BSC au titre de l'exercice 2019, s'élève à 3 630 KTND dont 2 010 KTND relatifs au projet de montée en version du système d'information AMBIT.

2.2 ABC Tunisie a reçu des garanties de la part de Bank ABC BSC et ce, en couverture des risques encourus sur des relations. Au 31 décembre 2019, le montant de ces garanties s'élève à 32 205 KTND.

2.3 Au 31 décembre 2019, l'encours des placements d'ABC Tunisie chez ABC BSC est nul et le montant des intérêts perçus au titre de l'exercice clos à cette date s'élève à 8 KDT.

2.4 Au 31 décembre 2019, l'encours des placements d'ABC BSC chez ABC Tunisie est nul et le montant des intérêts payés au titre de l'exercice clos à cette date s'élève à 12 KDT.

3. Conventions et opérations avec Banco ABC Brasil

ABC Tunisie a effectué en 2019 des opérations de placement avec Banco ABC Brasil. L'encours de ces opérations s'élève au 31 décembre 2019 à 72 986 KTND, et le montant des intérêts perçus au cours de l'exercice s'élève à 2 527 KTND.

4. Conventions et opérations avec ABC International Bank

Au cours de 2019, ABC Tunisie a reçu des commissions relatives aux opérations de commerce extérieur auprès d'ABC International Bank pour 24 KTND.

5. Conventions et opérations avec ABC New York

Au cours de 2019, ABC Tunisie a reçu des commissions relatives aux opérations de commerce extérieur auprès d'ABC New York pour 6 KTND.

III- Obligations et engagements de la banque envers ses dirigeants :

Les obligations et engagements envers les dirigeants tels que visés à l'article 200 (nouveau) II § 5 du Code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :

- Les rémunérations et avantages octroyés au Directeur Général sont composés d'une rémunération brute de 721 KTND dont une gratification exceptionnelle de 220 KTND, d'avantages en nature d'une valeur de 10 KTND.

- The outstanding balances of ABC Tunisie's placements held by ABC Tunis Branch amounted to TND 61 252 thousand as of December 31st, 2019 while ABC Tunis Branch's outstanding placements held by ABC Tunisie totaled TND 69 900 thousand.

- The losses due to SWAP transactions realised between ABC Tunisie and ABC Tunis Branch totaled TND 39 thousand in 2019.

2. Transactions and agreements with ABC BSC:

2.1. Total software license and maintenance fees due to ABC BSC during 2019 amounts to KTND 3 630 out of which KTND 2 010 are related to the AMBIT upgrade project.

2.2. ABC Tunisie received guarantees from ABC BSC as collateral of the granted commitments. The outstanding balances of these guarantees totaled TND 32 205 thousand as of December 31st, 2019.

2.3. As at December 31st, 2019, ABC Tunisie has no placement with ABC BSC and total interests received during the year amount to TND 8 Thousand and total interests paid amount to TND 12 Thousand.

2.4. As at December 31st, 2019, ABC BSC has no placement with ABC Tunisie and total interests paid during the year amount to TND 12 Thousand.

3. Transactions and agreements with Banco ABC Brasil:

During 2019, ABC Tunisie received TND 2 527 thousand as remuneration of its placements with Banco ABC Brasil. The outstanding balance of those placements amounted to TND 72 986 thousand as of December 31st, 2019.

4. Transactions and agreements with ABC International Bank:

During 2019, ABC Tunisie received commissions related to trade finance transactions from ABC International Bank for TND 24 Thousand.

5. Transactions and agreements with ABC New York:

During 2019, ABC Tunisie received commissions related to trade finance transactions from ABC NY for TND 6 Thousand.

III- Obligations and commitments towards General Management and Board members

In accordance with the provisions of the article 200 – II § 5 of the Commercial Companies Code, the obligations and engagements towards management of ABC Tunisie are detailed as follows:

- En 2013, le Directeur Général d'ABC Tunisie a obtenu un crédit d'un montant de 850 KTND. L'encours de ce crédit au 31 décembre 2019 est de 77 KTND. Ce crédit a généré courant 2019 des intérêts pour un montant de 15 KTND. Ce crédit a été autorisé par le conseil d'administration lors de sa réunion tenue le 11 Septembre 2013.

- Conformément à la décision de l'AGO du 30 avril 2019, l'enveloppe globale brute des jetons de présence octroyés aux membres du Conseil d'Administration au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2019, y compris les rémunérations au titre des comités d'audit, des risques et de rémunérations, s'est élevée à 815 KTND, la banque s'est chargée, en plus de couvrir les frais de voyages et de séjours des membres du conseil lors de ses réunions.

Les obligations et engagements de la société envers ses dirigeants, tels qu'ils ressortent des états financiers pour l'exercice clos le 31 décembre 2019, se présentent comme suit (en KTND) :

- The remuneration of the General Manager is made up of an annual gross salary amounting to TND 721 thousand, including exceptional gratification of 220 thousand and various advantages amounting to TND 10 thousand.

- ABC Tunisie has granted a loan to the CEO amounting to TND 850 thousand. This loan was authorised by the board on September 11th, 2013. The outstanding amount as at December 31st, 2019 amounted to TND 77 thousand, and the related interests recognised within Profit and Loss statement of the year amounted to TND 15 thousand.

- The global amount of the attendance fees granted to the Board members related to 2019 amounted to TND 815 thousand. In addition, the Bank has supported travel and living expenses of board members during 2019 meetings.

The obligations and commitments towards General Management, such as they arise from the financial statements as of December 31st, 2019, are detailed as follows (in TND 1000'):

Désignation	Direction Générale / General Manager		Conseil d'administration / Directors	
	Charges de l'exercice / Expenses of the Year	Passif au 31/12/2018 / Liabilities as of 31/12/2019	Charges de l'exercice / Expenses of the Year	Passif au 31/12/2018 / Liabilities as of 31/12/2019
Avantage à court terme / Short-term benefits	721	-	1,063	206
Avantage postérieur à l'emploi / Post-employment benefits	-	-	-	-
Autres avantages à long terme / Termination benefits	-	-	-	-
Indemnité de fin de contrat de travail / Share based payment	-	-	-	-
Total	721	-	1,063	206

Par ailleurs et en dehors des conventions et opérations précitées nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 62 de la loi n° 2016-48, relative aux banques et aux établissements financiers et de l'article 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales, et votre Conseil d'administration ne nous a pas informé de l'existence d'autres conventions et opérations régies par les articles susvisés.

Tunis, le 25 mars 2020

Les Commissaires aux Comptes

Cabinet CMG **Horwath ACF**
Mohamed Jamil GOUIDER **Noureddine BEN ARBIA**

Apart from the above-mentioned operations, we did not receive any other information from your Board of Directors related to other operations submitted to the provisions of the aforesaid articles and our audit work did not reveal the existence of such operations.

Tunis, March 25th, 2020

The Statutory Auditors

Cabinet CMG **Horwath ACF**
Mohamed Jamil GOUIDER **Noureddine BEN ARBIA**



Etats Financiers

Financial Statements



Bilan Arrêté au 31 Décembre 2019 (Unité : en 1 000 DT)

ABC Tunisie Balance Sheet Year End December 31, 2019 (In TND 1 000)

	NOTES	31-DÉC-2019	31-DÉC-2018
ACTIFS / ASSETS			
AC1- Caisse et avoirs auprès de la BC, CCP & TGT / cash & balances with Central Bank	4.1	325,022	187,160
AC2- Créances sur les établissements bancaires et financiers / Due from Banks and Financial Institutions	4.2	355,079	259,776
AC3- Créances sur la clientèle / Loans and Advances to Customers	4.3	557,304	410,664
AC4- Portefeuille-titre commercial (*) / Marketable Securities	-	-	-
AC5- Portefeuille d'investissement (*) / Investment Securities	4.4	80,892	57,160
AC6- Valeurs immobilisées / Premises and equipment	4.5	13,390	8,298
AC7- Autres actifs / Other Assets	4.6	17,037	13,293
TOTAL ACTIFS / TOTAL ASSETS		1,348,724	936,351
Passifs / Liabilities			
PA1 – Banque Centrale, CCP / Due to CBT	4.7	23,107	141,278
PA2 - Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers / Due to Banks and Financial Institutions Deposits	4.8	445,723	247,091
PA3 - Dépôts et avoirs de la clientèle / Customers' Deposits	4.9	761,595	422,782
PA4 - Emprunts et ressources spéciales / Borrowing	4.10	17,063	35,906
PA5 - Autres passifs / Other Liabilities	4.11	20,494	12,028
TOTAL PASSIFS / TOTAL LIABILITIES		1,267,982	859,085
Capitaux propres / Shareholders' funds			
CP1 - Capital / share capital	-	-	-
CP2 - Réserves / Reserves	-	-	-
CP3 - Résultats reportés / Retained Earnings	-	-	-
CP4 - Résultat de la période / Net Income (loss) for the year	-	-	-
TOTAL CAPITAUX PROPRES / Total shareholders' equity	4.12	80,742	77,266
TOTAL PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES / TOTAL LIABILITIES & EQUITIES	-	1,348,724	936,351

(*) Données retraitées pour les besoins de la comparabilité /
Figures as of December 31, 2018 restated for comparability purposes

Etat des engagements hors bilan Arrêté au 31 Décembre 2019 (Unité : en 1 000 DT)

ABC Tunisie Off Balance Sheet Statement Year End December 31, 2019 (In TND 1 000)

	NOTES	31-DÉC-2019	31-DÉC-2018
Passifs éventuels / Contingent liabilities			
HB 1 - Cautions, avals et autres garanties données / issued guarantees	4.13	19,094	2,723
HB 2 - Crédits documentaires / Letters of Credit	-	15,277	9,658
HB 3 - Actifs donnés en garantie / Pledged assets	4.14	28,914	141,767
TOTAL PASSIFS EVENTUELS / TOTAL CONTINGENT LIABILITIES	-	63,285	154,148
Engagements donnés / Commitments granted			
HB 4 - Engagements de financement en faveur de la clientèle / Financing commitments to customers	4.15	69,896	37 656
TOTAL DES ENGAGEMENTS DONNES / Total Commitments Given	-	69,896	37,656
Engagements reçus / Commitments received			
HB 7 - Garanties reçues (*) / Guarantees received (*)	4.16	495,587	307,427
TOTAL DES ENGAGEMENTS RECUS / TOTAL GUARANTEES RECEIVED	-	495,587	307,427

(*) Données retraitées pour les besoins de la comparabilité /
 Figures as of December 31, 2018 restated for comparability purposes

Etat de résultat Période allant du 1er Janvier au 31 Décembre 2019 (Unité : en 1 000 DT)

ABC Tunisie Income Statement Year End December 31, 2019 (In TND 1 000)

	NOTES	EXERCICE 2019	EXERCICE 2018
Produits d'exploitation bancaire / Operating income			
PR1 - Intérêts et revenus assimilés / interest and similar income	4.18	47,876	-
PR2 - Commissions (en produits) / Commission income	4.19	7,371	-
PR3 - Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières (*) / Gains (less losses) arising from trading securities (*)	4.20	1,086	-
PR4- Revenus du portefeuille d'investissement (*) / Net Income on investment securities (*)	4.21	4,016	-
Total produits d'exploitation bancaire / TOTAL OPERATING INCOME	-	60,349	40,588
Charges d'exploitation bancaire / Operating expenses			
CH1 - Intérêts encourus et charges assimilées / Interest expenses	4.22	(24,789)	(14,747)
CH2 - Commissions encourues / Commission expenses	4.23	(1,886)	(957)
Total charges d'exploitation bancaire / Total operating expenses	-	(26,675)	(15,704)
PRODUIT NET BANCAIRE / NET BANKING INCOME			
PR5/CH 4 - Dotations aux provisions et résultat de corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif / Provisions on loans and contingencies	4.24	(1,233)	(1,269)
PR 7 - Autres produits d'exploitation / Other operating income	-	697	554
CH 6 - Frais de personnel / Staff expense	4.25	(14,790)	(12,339)
CH 7 - Charges générales d'exploitation / Other expenses	4.26	(9,965)	(8,852)
CH 8 - Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations / Depreciation and amortisation	4.5	(1 613)	(994)
RESULTAT D'EXPLOITATION / OPERATING INCOME (LOSS)	-	6,770	1,984
PR8/CH9 – Solde en gain \ perte provenant des autres éléments ordinaires / Balance of gains / loss from other ordinary activities	4.27	498	1,346
CH 11- Impôts sur les sociétés / Income Tax	-	(2,805)	(1,195)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES / NET INCOME (LOSS) ON ORDINARY ACTIVITIES	-	4,463	2,135
PR9/CH10 – Solde en gain \ perte provenant des autres éléments extraordinaires / Profit/ Losses from other extraordinary Items	4.28	-	(161)
RESULTAT NET DE LA PERIODE / NET INCOME (Loss) For The Year	-	4,463	1,974
RESULTAT PAR ACTION / EARNING PER SHARE	4.29	0.656	0.290

(*) Données retraitées pour les besoins de la comparabilité

(*) Figures as of December 31, 2018 restated for comparability purposes

Etat de flux de trésorerie Période allant du 1er Janvier au 31 Décembre 2019 (Unité : en 1 000 DT)

ABC Tunisie Cash Flows Statement Year End December 31, 2019 (In TND 1 000)

	NOTES	EXERCICE 2019	EXERCICE 2018
Activités d'exploitation / OPERATING ACTIVITIES			
Produits d'exploitation bancaire encaissés / Operating revenues received (*)		50,802	36,282
Charges d'exploitation bancaire décaissées / Operating Charges paid out		(21,973)	(13,834)
Dépôts / Retraits de dépôts auprès d'autres établissements bancaires et financiers / Deposit/Drawing from Financial Institutions		(46,888)	-
Prêts et avances / Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle / Redemption of loans to customers		(194,652)	(126,208)
Dépôts / Retraits de dépôts de la clientèle / Deposits / Drawings from customers		347,380	39,626
Sommes versées au personnel et créditeurs divers / Amount paid to employees and other creditors		(18,927)	(8,603)
Autres flux de trésorerie / Other cash flows from operating activities		(9,019)	(14,619)
Impôts sur les sociétés payés / Income Tax paid		(598)	(1,402)
Flux de trésorerie net provenant des activités d'exploitation / Net cash flow from operating activities		106 125	(88 758)
Activités d'investissement / Investing activities			
Intérêts encaissés sur portefeuille d'investissement (*) / interest received on Investment Securities (*)		2,395	2,249
Acquisitions / cessions sur portefeuille d'investissement (*) / Purchase / Sale and redemption of investment securities (*)		(22,112)	(2,586)
Acquisitions / Purchase of premises and equipment		(6,747)	(2,676)
Flux de trésorerie net affectés aux activités d'investissement / Net cash outflow from investing activities		(26,464)	(3,013)
Activités de financement / Financing activities			
Emission d'emprunts / Borrowing inflow		-	34,958
Remboursement d'emprunts / Borrowing outflow		(18,706)	-
Dividendes payés / Dividend paid		(987)	-
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement / Net cash flow from financing activities		(19,693)	34,958
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de l'exercice / Net increase in cash and cash equivalents		59,968	(56,813)
Liquidités et équivalents en début d'exercice / Cash and cash equivalents at the beginning of the year		58,233	115,046
Liquidités et équivalents de liquidités en fin de l'exercice / Cash and cash equivalents at year end	4.30	118,201	58,233

(*) Données retraitées pour les besoins de la comparabilité /

Figures as of December 31, 2018 restated for comparability purposes (see note 3.6)

Notes aux états financiers au 31 Décembre 2019

1. Référentiel d'élaboration des états Financiers

Les états financiers de l'Arab Banking Corporation Tunisie (ABC Tunisie) 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 états financiers sont établis en conformité avec le modèle fourni par la norme comptable NC 21 relative à la présentation des états financiers des établissements bancaires.

2. Exercice comptable

L'exercice comptable commence le 1er janvier et s'achève le 31 décembre de la même année.

3. Bases de mesure et principes comptables pertinents appliqués

Les états financiers de l'Arab Banking Corporation–Tunisie 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, les lettres de garantie et les engagements de financement sont portés en hors bilan à mesure qu'elles sont contractées et sont transférées au bilan au fur et à mesure des déblocages des fonds pour le montant de décaissement.

- Comptabilisation des crédits à la clientèle

Les crédits 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 des crédits à 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.

Notes to the financial statements as of December 31st, 2019

1. Basis of Preparation of financial statements

The financial statements of ABC Tunisie as of December 31st 2019 are prepared in accordance with the law N° 96-112 dated December 30th, 1996 prescribing the Tunisian accounting framework and accounting standards and the Finance decree dated March 25th 1999 related to the accounting standards for Banks.

The financial statements are prepared in accordance with the model provided by the accounting standard N°21 relative to the presentation of the accounting standards for Banks.

2. Financial Period

The financial year is from January 1st, to December 31.

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

Commitments (Letter of credit, letter of guarantee and loans) are recorded within the off balance sheet items when corresponding contracts are signed. Loans are booked for the amount of disbursement in the balance sheet when the funds are released.

- Loans to Customers

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.

- Revenue recognition / Interest and commission income

Interest on loans and commissions are recognised as revenues of the financial period closed at December 31st 2018 for the amounts occurred during the period then ended.

Interests on discounted loans are booked as interests received in advance. They are recognised as revenues on a straight line basis.

Les intérêts sur crédits d'escompte sont comptabilisés dans les comptes d'intérêts constatés d'avance au moment du déblocage de ces crédits et sont comptabilisés en produits au fur et à mesure qu'ils sont courus.

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) ou 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.

- 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° 2013-21, 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 des 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 :

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, amended by the CBT circular N°2013-21, are recognised when incurred.

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, are recorded as "Suspended interests" and deduced from the "Loans and advances to customers" Item. These interests are recognised in the P&L when actually collected.

Interests on frozen accounts are recorded as suspended interests and deduced from loans and advances to customers Item.

- Impairment Provisions

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), amended by the CBT circular N°2013-21, which defines risk rating 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 gross 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 accordance to 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:

- 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 a appliqué l'approche prévue au niveau de l'annexe 3 de la circulaire BCT 91-24 prévoyant la méthodologie de calcul des provisions collectives.

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.

Pour la couverture contre le risque de change, la banque a recours lorsqu'elle se trouve exposée à ce risque aux moyens usuels de couverture (SWAP de change, Contrats de change à terme...).

A chaque arrêté comptable, les éléments d'actif, de passif et de hors bilan figurant dans chacune des comptabilités devises sont convertis et reversés dans la comptabilité en monnaie de référence. A l'exception des éléments non monétaires et des engagements de change à terme à des fins spéculatives, cette conversion est faite sur la base du cours de change au comptant en vigueur à la date d'arrêté.

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 :

- 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. Interest expenses

Interest expenses are recognised 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.

3.3. Foreign currency transactions

Balance sheet and off balance sheet Items are translated on the basis of the exchange rate at the reporting date. Unrealised FX gains and losses are booked in Profits & Losses.

The Bank uses the usual hedging instruments when it is exposed to this risk (FX SWAPs, forward foreign exchange contracts, etc.).

At each reporting date, assets, liabilities and off-balance sheet items in foreign currency are converted to the reference currency. With the exception of non-monetary items and forward exchange contracts for speculative purposes, this conversion is made on the basis of the spot exchange rate in effect on the closing date.

3.4. Premises and equipment

Premises and equipment are booked at their cost (non-deductible taxes included). They are depreciated with a straight line method using the following depreciation rates:

- Matériel de transport	20%
- Mobilier et matériel de bureau	10% et 20%
- Matériel informatique	33%
- Système d'information « Ambit »	20%
- Autres Logiciels informatiques	33%
- Agencement, Aménagement et Installations	10%
- Constructions	3%

- Vehicles	20%
- Office Furniture	10% & 20%
- Computer equipment / Hardware	33%
- Core Banking System "Ambit"	20%
- Other software	33%
- General equipment	10%
- Building	3%

3.5 Comptabilisation et évaluation des titres

Comptabilisation des titres

a) Titres de transaction

Les titres de transaction se distinguent par les deux critères suivants :

- Leur courte durée de détention ;
- Leur liquidité.

Pour être classés parmi les titres de transaction, la durée de détention des titres doit être limitée à trois mois.

b) Titres de placement

Sont considérés comme des titres de placement, les titres acquis avec l'intention de les détenir à court terme durant une période supérieure à trois mois, à l'exception des titres à revenu fixe que l'établissement a l'intention de conserver jusqu'à l'échéance et qui satisfont à la définition de titres d'investissement.

Les titres de placement sont ceux qui ne répondent pas aux critères retenus pour les titres de transaction, ni à ceux retenus pour les titres d'investissement.

c) Titres d'investissement

Pour pouvoir classer des valeurs en titres d'investissement, la banque doit avoir l'intention ferme de les détenir, en principe, jusqu'à leur échéance et doit pouvoir disposer de moyens suffisants pour concrétiser cette intention.

Evaluation en date d'arrêté

a) Titres de transaction

A chaque arrêté comptable, les titres de transaction sont évalués à la valeur de marché. La valeur de marché correspond au cours en bourse moyen pondéré à la date d'arrêté ou à la date antérieure la plus récente. Les variations de cours consécutives à leur évaluation à la valeur de marché sont portées en résultat.

3.5. Securities

Classification of securities

a) Trading Securities

Trading securities are those securities

- acquired for the purpose of selling them in the near term (maximum 3 months); and
- are liquid assets

b) Marketable securities

Marketable Securities are securities acquired with the intention of holding them for the short term but for a period exceeding three months except fixed income securities that the Bank intends to hold to maturity and which meet the definition of investment securities.

Marketable securities are securities that could not be classified either trading nor investment securities.

c) Investment securities

Investment securities are financial assets that the Bank has the intention and ability to hold to maturity.

Subsequent measurement

a) Trading Securities

At closing date, trading securities are measured as market value. The market value corresponds to the weighted average market value on the stock exchange on the closing date or the most recent prior date. Changes are recognised in Profits & Loss

b) Titres de placement

A chaque arrêté comptable, les titres de placement font l'objet d'une évaluation à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les titres non cotés, en vue d'estimer s'il convient de constituer des provisions pour dépréciation.

Les titres sont valorisés pour chaque type de titres séparément. Les plus-values latentes mises en évidence sur certains titres ne peuvent pas compenser des pertes latentes sur d'autres. Les moins-values latentes ressortant de la différence entre la valeur comptable (éventuellement corrigée des amortissements des primes et décotes) et la valeur de marché ou la juste valeur des titres donnent lieu à la constitution de provisions pour dépréciation. Les plus-values latentes ne sont pas constatées.

c) Titres d'investissement

A chaque arrêté comptable, il est procédé à la comparaison du coût d'acquisition des titres d'investissement à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les titres non cotés.

Les plus-values latentes sur titres d'investissement ne sont pas comptabilisées. Les moins-values latentes ressortant de la différence entre la valeur comptable (éventuellement corrigée des amortissements ou reprises des primes ou décotes) et la valeur de marché ou la juste valeur des titres, ne sont provisionnées que dans les cas ci-après :

- Il existe, en raison de circonstances nouvelles, une forte probabilité que l'établissement ne conserve pas ces titres jusqu'à l'échéance ;
- Il existe des risques de défaillance de l'émetteur des titres.

Règles de constatation des revenus

Les dividendes des titres à revenu variable sont comptabilisés en produits dès le moment où le droit au dividende est établi.

Les intérêts des titres à revenus fixe sont comptabilisés en produits au fur et à mesure qu'ils sont courus. La comptabilisation des revenus des titres à revenu fixe dans le cas où l'acquisition est faite avec une prime ou une décote et / ou lorsqu'il y a une différence entre le taux nominal de rémunération du titre et le taux du marché au moment de l'acquisition est faite selon la méthode linéaire. Selon cette méthode, les titres sont enregistrés, lors de leur acquisition, coupon couru à l'achat exclu. A chaque arrêté comptable, il est procédé de la manière suivante :

b) Marketable securities

At closing date, marketable securities are assessed at market value for listed securities and at fair value for unlisted securities, in order to assess whether impairment provisions should be booked.

Securities are assessed for each type separately. Unrealised gains on certain securities cannot offset unrealised losses on others. Unrealised losses (the difference between the book value and the market value or the fair value of the securities) must be booked as impairment provisions. Unrealised gains are not recognised.

c) Investment Securities

At closing date, the book value of investment securities is compared to the market value for listed securities and to the fair value for unlisted securities.

Unrealised gains on investment securities are not recognised. Unrealised losses (the difference between the book value and the market value or the fair value of the securities) are subject to impairment provisions in the following cases:

- Due to new events, there is a high probability that the Bank will not keep these securities until maturity;
- There is a risk of default of the issuer of the securities.

Revenue recognition

Dividends are recognised in Profit & Loss only when the Bank's right to receive payment of the dividend is established.

Interest on fixed income securities are recognised as they are incurred.

If the acquisition is made with a premium or a discount and / or when there is a difference between the nominal rate on the security and the market rate at the time of the acquisition, revenue is recognised using the "linear method"; securities are recorded, at acquisition date, accrued coupon and at closing date:

- Accrued interest are calculated using the nominal rate of the security;
- The amount of the premium or discount is subject to a linear distribution over the life of the security.

- Les intérêts courus de la période, calculés au taux nominal du titre, sont enregistrés au compte de résultat ;

- Le montant de la prime ou de la décote fait l'objet d'un échelonnement linéaire sur la durée de vie du titre.

3.6 Retraitement pour les besoins de la comparaison

- Reclassement des BTA détenues par la banque

En application des dispositions de la Norme Comptable Tunisienne n° 11 relative aux modifications comptables, un changement de présentation a été traité d'une manière rétrospective qui consiste à reclasser les lignes de BTA de la rubrique « AC4 - Portefeuille-titres commercial » vers la rubrique « AC5 - Portefeuille-titres d'investissement ». Ce reclassement est justifié par le fait que la banque a l'intention ferme de détenir tous les bons de Trésor assimilables jusqu'à leur échéance.

Les données publiés au 31 décembre 2018 ont été retraitées en pro-forma pour les besoins de la comparabilité comme suit :

3.6. FY2018 restatement

- Reclassification of Securities (T. Bills)

Treasury bills held by the Bank used to be disclosed under heading "Marketable Securities". Due to change in the objective of the Bank to hold the securities to maturity, the portfolio is rather classified under heading "Investment securities". Figures as of December 31, 2018 were restated accordingly as required by Tunisian Accounting standard N° 11 related to changes in accounting policies:

	SOLDE AVANT RETRAITEMENT / AMOUNT BEFORE RECLASSIFICATION	RECLASSEMENT / RESTATEMENT	SOLDE AVANT RETRAITEMENT / AMOUNT BEFORE RECLASSIFICATION
Bilan / Balance Sheet			
AC4- Portefeuille-titre commercial / Marketable Securities	57,108	(57,108)	-
AC5- Portefeuille d'investissement / Investment securities	52	57,108	57,160
Etat de résultat / Income Statement			
PR3 - Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières / Gains (less losses) arising from trading securities	1,347	(3,098)	(1,751)
PR4- Revenus du portefeuille d'investissement / Net Income on investment securities	-	3,098	3,098
Etat des flux de trésorerie / Cash Flows Statement			
Produits d'exploitation bancaire encaissés / Operating revenues received	38,945	(2,663)	36,282
Titres de placements / Placement securities	(3,000)	3,000	-
Intérêts encaissés sur portefeuille d'investissement / Interest received on Investment securities	-	2,249	2,249
Acquisitions \ Sale and redemption of investment securities	-	(2,586)	(2,586)

- Présentation des garanties reçues

Les données publiées au 31 décembre 2019 ne portent que sur les garanties réelles reçues relatives à des clients classés.

A partir du 31 décembre 2019, la banque présente la valeur totale des garanties réelles reçues de la clientèle (créances saines et créances classées) :

- Disclosure of Guarantees received

As December 31, 2019, the Bank disclosed only the guarantees received on non-performing loans. The change consist in disclosing guarantees received on performing loans as well.

	SOLDE AVANT RETRAITEMENT / BALANCE BEFORE RECLASSIFICATION	RECLASSEMENT / RECLASSIFICATION AMOUNT	SOLDE APRÈS RETRAITEMENT / BALANCE AFTER RECLASSIFICATION
Engagements Hors Bilan / Off balance Sheet statement			
HB 7 - Garanties reçues / Guarantees received	284,412	23,015	307,427

4. Notes explicatives

(Les chiffres sont exprimés en KDT : milliers de Dinars Tunisien)

Note 4.1 – Caisse, et avoirs auprès de la BC, CCP et TGT

Le solde de ce poste s'élève à 325 022 KDT au 31 Décembre 2019 et se décompose comme suit :

4. Detailed notes

(Figures in TND'000: Tunisian Dinar Thousand)

Note 4.1 – Cash & balances with Central Banks

Cash and balances with central Banks amount to TND 325 022 Thousand as at December 31st, 2019 detailed as follows:

	31-DÉC-2019	31-DÉC-2018
Caisse / Cash	4,458	5,475
BCT / Nostro with Central Bank of Tunisia	320,564	181,685
TOTAL	325,022	187,160

Note 4.2 – Créances sur les établissements bancaires et financiers

Le solde de ce poste s'élève à 355 079 KDT au 31 Décembre 2019 et se décompose comme suit :

Note 4.2 – Due from Banks and other financial institutions

Due from Banks and other financial institutions amount to TND 355 079 Thousand as at December 31st, 2019 detailed as follows:

	31-DÉC-2019	31-DÉC-2018
Créances sur les établissements bancaires /Banks	309,550	208,004
Comptes Ordinaires chez les correspondants / Nostro Accounts with Banks	63,274	38,753
Placements chez la BCT / Placements with CBT	25,691	32,596
Placements chez les correspondants / Placements with Banks	219,707	135,512
Créances sur les Etablissements bancaires / Banks Loans	-	993
Créances rattachées / Interest receivables	878	150
Créances sur les établissements financiers / Financial Institutions	45,529	51,772
Créances sur les Etablissements Financiers / Loans to Financial Institutions	45,010	51,278
Créances rattachées / Interest receivables	519	494
TOTAL	355,079	259,776

La ventilation des créances sur les établissements bancaires et financiers selon la valeur résiduelle se présente comme suit:

The breakdown of Banks and financial institutions loans by residual maturity is as follow:

	INF. À 3 MOIS / LESS THAN 3 MONTHS	DE 3 MOIS À 1 AN / 3 MONTHS TO 1 YEAR	DE 1 AN À 5 ANS / 1 TO 5 YEARS	PLUS DE 5 ANS / MORE THAN 5 YEARS	TOTAL
Créances sur les établissements bancaires / Banks	237,109	72,441	-	-	309,550
Comptes Ordinaires chez les correspondants / Nostro accounts with Banks	63,274	-	-	-	63,274
Placements chez la BCT / Placements with CBT	25,691	-	-	-	25,691
Placements chez les correspondants / Placements with Banks	147,266	72,441	-	-	219,707
Créances rattachées / Interest receivables	878	-	-	-	878
Créances sur les établissements financiers / Loans to Banks	4,529	41,000	-	-	45,529
Créances sur les Etablissements Financiers / Financial institutions	4,010	41,000	-	-	45,010
Créances rattachées / Interest receivables	519	-	-	-	519
TOTAL	241,638	113,441	-	-	355,079

La totalité des créances ne sont pas éligibles au refinancement de la Banque Centrale.

All assets are not eligible to refinancing from the Central Bank of Tunisia.

La totalité des créances ne sont pas matérialisées par des titres du marché interbancaire.

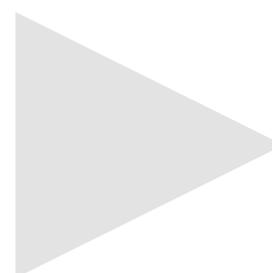
All assets are not evidenced by interBank bills.

Note 4.3 – Créances sur la clientèle

Le solde de ce poste s'élève à 557 304 KDT au 31 Décembre 2019 et se décompose comme suit :

Note 4.3 – Loans and advances to customers

Loans and advances to customers' amount to TND 557 304 Thousand as at December 31st, 2019 detailed as follows:



	31-DÉC-2019	31-DÉC-2018
Comptes débiteurs / Overdraft	10,173	10,358
Comptes courants débiteurs / Overdrafts	10,168	10,358
Produits à recevoir / Interest receivable	5	-
Autres concours à la clientèle / Other customer loans	566 746	417,868
Escompte commercial / Discounted bills	9,660	15,327
Crédits à Court Terme / Short-term loans	269,360	155,731
Crédits à Moyen et Long Terme / Medium- and long-term loans	263,535	225,839
Crédits de consolidation / Restructured loans	830	715
Impayés / Overdue	16,287	16,304
Produits à recevoir / Interest receivables	7,905	4,504
Produits perçus d'avance / Interest received in advance	(831)	(552)
Total Créances Brutes / TOTAL GROSS AMOUNT	576,919	428,226
Provisions affectées / Specific provisions	(9,801)	(9,053)
Agios réservés / Suspended interests	(8,676)	(7,471)
Provisions Collectives / Portfolio provisions	(1,138)	(1,038)
TOTAL	557,304	410,664

Le montant des créances éligibles au refinancement de la Banque Centrale s'élève à 64 304 KDT.

Loans eligible for refinancing by the Central Bank amounts to TND 64 304 Thousand.

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

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

	31-DÉC-2019	31-DÉC-2018
Classe A / Class A	552,259	397,061
Classe B1 / Class B1	4,397	12,996
Total Créances performantes / Total performing loans	556,656	410,057
Classe B2 / Class B2	619	1,363
Classe B3 / Class B3	1,054	909
Classe B4 / Class B4	18,590	15,897
Total Créances non performantes / Total non-performing loans	20,263	18,169
TOTAL	576,919	428,226

Le mouvement des créances et des provisions correspondantes se présente comme suit :

The reconciliation of the stocks of provisions is as follows:

	31-DÉC-2019	31-DÉC-2018
Encours des créances douteuses / Non performing loans	20,263	18,169
Stocks de provisions de début d'exercice / Specific Provisions (Opening Balance)	(9,053)	(8,312)
Dotation de l'exercice / Impairment Provisions of the year	(1,764)	(1,788)
Reprise de l'exercice / Writeback of the year	1,016	1,046
Stocks de provisions à la fin d'exercice / Total provision (Ending Balance)	(9,801)	(9,054)

Les produits relatifs à des créances classées parmi les classes B2, B3 ou B4 ne sont pas constatés en revenu mais parmi les comptes d'intérêts et agios réservés et présentés en déduction des créances. Ces produits ne sont comptabilisés dans le résultat qu'une fois effectivement encaissés. A la date du 31 Décembre 2019, l'encours des créances classées s'élève à 20 406 KDT et le montant des intérêts et agios réservés s'élève à 8 676 KDT.

Par ailleurs, et comme indiqué au niveau de la note aux états financiers, note 3.1, la banque a constitué les provisions additionnelles et ce conformément à la circulaire BCT N° 2013-21 du 30 décembre 2013. Le montant de ladite provision s'élève à 818 KDT et est inclus au niveau du stock total de provisions soit le même montant au 31 décembre 2018 (Aucune provision additionnelle n'est requise au titre de l'exercice 2019).

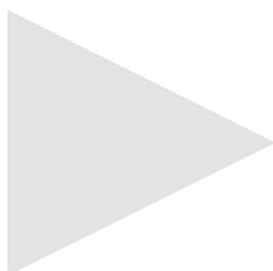
La ventilation des créances sur la clientèle selon la valeur résiduelle se présente comme suit :

Income related to non-performing loans are not recognised as income but as suspended interest and deducted from loans. These income are recognised once actually received.

Non-performing loans amount to TND 20 263 Thousand as at 31 December 2019. Suspended interest amount to TND 8 676 Thousand.

In addition, and as indicated in the note 3.1, the Bank has established the additional provisions in accordance with the BCT circular N° 2013-21 of December 30, 2013. It amounts to TND 818 thousand.

The breakdown of Loans and advances to customers by residual maturity is as follow:



	Inf. à 3 mois / Less than 3 months	De 3 mois à 1 an / 3 months to 1 year	De 1 an à 5 ans / 1 to 5 years	Plus de 5 ans / More than 5 years	Total
Comptes débiteurs / Overdrafts	10,173	-	-	-	10,173
Comptes courants débiteurs / Overdrafts	10,168	-	-	-	10,168
Produits à recevoir / Interest receivables	5	-	-	-	5
Autres concours à la clientèle / Other customers loans	139,422	240,098	169,568	17,657	566,746
Escompte commercial / Discounted bills	5,998	3,572	90	-	9,660
Crédits à Court Terme / Short-term loans	103,305	166,054	-	-	269,360
Crédits à Moyen et Long Terme / Medium and long-term loans	6,717	70,345	168,907	17,567	263,535
Crédits de consolidation / Restructured loans	41	127	571	91	830
Impayés / Overdue	16,287	-	-	-	16,287
Produits à recevoir / Interest receivables	7,905	-	-	-	7,905
Produits perçus d'avance / Interest received in advance	(831)	-	-	-	(831)
Total Créances Brutes / Total	149,595	240,098	169,568	17,657	576,919

Note 4.4 – Portefeuille d'investissement

Le solde de ce poste s'élève à 80 892 KDT au 31 Décembre 2019 et se décompose comme suit :

Note 4.4 – Investment Securities

Investment Securities amount to TND 80 892 Thousand as at December 31st, 2019 detailed as follows:

	31-DÉC-2019	31-DÉC-2018
Titre à revenu fixe / Fixed Income Securities	80,840	57,108
Bons de trésor assimilables (BTA) / Treasury Bonds	80,000	55,000
Décote/Prime / Premium paid	(2,806)	(569)
Produits à recevoir / Accrued income	3,646	2,677
Titre à revenu variable / Other Securities (Shares)	52	52
Société Tunisienne de Garantie	20	20
SIBTEL	32	32
TOTAL	80,892	57,160

La différence entre la valeur des titres à l'achat et la valeur nominale est comptabilisée séparément sous la ligne Décote/Prime ; ce montant fait l'objet d'un étalement linéaire sur la période restant à courir entre la date d'acquisition à la date d'échéance du titre.

Note 4.5 – Valeurs immobilisées

Le solde de ce poste s'élève à 13 390 KDT au 31 Décembre 2019 et se décompose comme suit :

The difference between the purchase value of the securities and the nominal value is separately accounted for under the line Premium paid. This amount is accrued on a straight forward basis over the remaining period from the acquisition date to the maturity date.

Note 4.5 – Premises and equipment

Premises and equipment amount to TND 13 390 Thousand as at December 31st, 2019 detailed as follows:

	Val. Brute au 31/12/2018 Gross Amount 31/12/2018	Acquisition / Cession / Reclassement Aquisition / Disposal	Val. Brute au 31/12/2019 / Gross Amount 31/12/2019	Amortissement 31/12/2018 Amortisation 31/12/2018	Cession / Régularisation Disposal / Restatement	Dotation 2019	Amortissement 31/12/2019 Amortisation 31/12/2019	Valeur nette au 31/12/2019 / Net Value in 31/12/2019
Terrains / Lands	-	7,493	7,493	-	-	-	-	7,493
Agencements, Aménagements Installations / General equipments	6,098	1,409	7,507	(3,774)	(5)	(624)	(4,403)	3,104
Immeubles / Buildings	299	-	299	(91)	(1)	(9)	(101)	198
Matériel de Transport / Vehicles	805	-	805	(496)	1	(118)	(613)	192
Matériel Informatique / Computer equipment	1,358	391	1,749	(1,247)	4	(141)	(1,384)	365
Mobilier et Matériel de Bureau / Office furniture	590	89	679	(388)	(1)	(107)	(496)	183
Logiciels Informatiques / IT software	3,609	2,058	5,667	(3,204)	-	(614)	(3,818)	1,849
Avances sur Immobilisations / Amounts paid in advance	4,739	(4,733)	6	-	-	-	-	6
TOTAL	17,498	6,707	24,205	(9,200)	(2)	(1,613)	(10,815)	13,390

Note 4.6 – Autres actifs

Le solde de ce poste s'élève à 17 037 KDT au 31 Décembre 2019 et se décompose comme suit :

	31-DÉC-2019	31-DÉC-2018
Crédits au personnel / Staff loans	8,981	8,224
Immobilisations destinées à la vente / Assets Held for sale	3,667	3,667
Comptes de suspens débiteurs / Suspense accounts	3,303	667
Cautions / Lease contract deposits	423	434
Charges Constatées d'avance / Prepaid expenses	375	364
Frais d'émission d'emprunts (Net) / Deferred expenses (bonds)	117	155
Stocks de matières et de consommables / Inventories	430	140
Avances et Acomptes sur commandes en cours / Prepayments and advances on assets	82	40
Total Brut / Gross Total	17,378	13,691
Provisions pour dépréciation des actifs / Impairment provision	(341)	(398)
TOTAL	17,037	13,293

Les frais d'émission d'emprunt se détaillent comme suit :

Note 4.6 – Other assets

Other assets amount to TND 17 037 Thousand as at December 31st, 2019 detailed as follows:

Deferred expenses on bonds are as follows:

	31-DÉC-2019	31-DÉC-2018
Solde au début de la période / Opening Balance	155	-
Additions / Addition	12	182
Dotation au résorption / Allocation of the year	(50)	(27)
Stocks de provisions à la fin d'exercice / Closing balance	117	155

Le montant de la dotation annuelle est inclus au niveau de la rubrique CH1 "Intérêts encourus et charges assimilés" au niveau de la sous-rubrique "Intérêts sur emprunts obligataires".

Les frais d'émission et primes de remboursement des emprunts sont amortis systématiquement sur la durée de l'emprunt, au prorata des intérêts courus.

Deferred expenses on bonds are booked in Profit & Loss over the lifetime of issued bonds in proportion to accrued interest. The amount is disclosed in the income statement within "Interest and similar expenses" heading.

Note 4.7 - Banque Centrale, CCP

Le solde de ce poste s'élève à 23 107 KDT au 31 Décembre 2019 et se décompose comme suit :

	31-DÉC-2019	31-DÉC-2018
Emprunt auprès de la BCT / Borrowing from CBT	23,000	141,000
Dettes rattachées / Accrued interest expense	107	278
TOTAL	23,107	141,278

La ventilation des emprunts auprès de la BCT selon la valeur résiduelle se présente comme suit :

	Inf. à 3 mois / within 3 months	de 3 mois à 1 an / 3-12 months	de 1 an à 5 ans / 1 - 5 years	plus de 5 ans / Over 5 years	Total
Emprunt auprès de la BCT / Borrowing from CBT	-	23,000	-	-	23,000
Dettes rattachées / Accrued interest expense	-	107	-	-	107
TOTAL	-	23,107	-	-	23,107

Note 4.7 - Due to Central Bank of Tunisia

Due to Central Bank of Tunisia amount to TND 23 107 Thousand as at December 31st, 2019 detailed as follows:

The breakdown of Due to Central Bank by residual maturity is as follow:

Note 4.8 - Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers

Le solde de ce poste s'élève à 445 723 KDT au 31 Décembre 2019 et se décompose comme suit:

	31-DÉC-2019	31-DÉC-2018
Emprunts interbancaires / Borrowing from Banks	123,794	217,701
Dépôts des établissements bancaires / Banks' Deposits	319,259	27,765
Dépôts des établissements financiers / Financial Institutions' Deposits	2,553	1,604
Dettes rattachées / Accrued interest expense	117	21
TOTAL	445,723	247,091

Note 4.8 - Due to Banks and financial institutions

Le Due to Banks and financial institutions amount to TND 445 723 Thousand as at December 31st, 2019 detailed as follows:

La ventilation des dépôts et des avoirs des établissements bancaires et financiers selon la valeur résiduelle se présente comme suit :

The breakdown of Banks and Financial institutions deposit by residual maturity is as follow:

	Inf. à 3 mois / within 3 months	de 3 mois à 1 an / 3-12 months	de 1 an à 5 ans / 1 - 5 years	plus de 5 ans / Over 5 years	Total
Emprunts interbancaires / Borrowing from Banks	123,794	-	-	-	123,794
Dépôts des établissements bancaires / Banks' deposits	319,259	-	-	-	319,259
Dépôts des établissements financiers / Financial institutions' deposits	2,553	-	-	-	2,553
Dettes rattachées / Accrued expense	117	-	-	-	117
TOTAL	445,723	-	-	-	445,723

Note 4.9 - Dépôts de la clientèle

Le solde de ce poste s'élève à 761 595 KDT au 31 Décembre 2019 et se décompose comme suit :

Note 4.9 - Customers Deposits

Customers Deposits amount to TND 761 595 Thousand as at December 31st, 2019 detailed as follows:

	31-DÉC-2019	31-DÉC-2018
Dépôts à vue / Sight deposits	589,563	324,200
Dépôts d'épargne / Saving accounts	36,446	29,386
Comptes à terme, Bons de Caisse et Valeurs assimilées / Term deposits	119,331	49,072
Certificats de dépôts / Certificate of deposit	7,501	3,500
Autres Sommes dues à la clientèle / Other deposits	5,348	16,245
Charges à payer / Accrued interest expense	3,688	554
Intérêts payés d'avance / Prepaid interests	(282)	(175)
TOTAL	761,595	422,782

La ventilation Dépôts de la clientèle selon la valeur résiduelle se présente comme suit :

The breakdown of customers deposit by residual maturity is as follow:

	Inf. à 3 mois / within 3 months	de 3 mois à 1 an / 3-12 months	de 1 an à 5 ans / 1 - 5 years	plus de 5 ans / Over 5 years	Total
Dépôts à vue / Sight deposits	589,563	-	-	-	589,563
Dépôts d'épargne / Saving accounts	36,446	-	-	-	36,446
Comptes à terme, Bons de Caisse et Valeurs assimilées / Term deposits	62,672	49,732	6,927	-	119,331
Certificats de dépôts / Certificate of deposit	7,501	-	-	-	7,501
Autres Sommes dues à la clientèle / Other deposits	5,348	-	-	-	5,348
Charges à payer / Accrued interest expense	3,688	-	-	-	3,688
Intérêts payés d'avance / Prepaid interests	(282)	-	-	-	(282)
TOTAL	704,936	49,732	6,927	-	761,595

Note 4.10 – Emprunts et ressources spéciales

Le solde de ce poste s'élève à 17 063 KDT au 31 Décembre 2019 et se décompose comme suit :

Note 4.10 – Borrowing

Borrowing amount to TND 17 063 Thousand KDT a as at December 31st, 2019 detailed as follows:

	31-DÉC-2019	31-DÉC-2018
Emprunts obligataires / Issued Bonds	16,251	20,000
Autres emprunts / Other loans	-	14,958
Dettes rattachées / Accrued expense	812	948
TOTAL	17,063	35,906

La ventilation des emprunts et ressources spéciales selon la valeur résiduelle se présente comme suit :

The breakdown of borrowing by residual maturity is as follow:

	Inf. à 3 mois / within 3 months	de 3 mois à 1 an / 3-12 months	de 1 an à 5 ans / 1 - 5 years	plus de 5 ans / Over 5 years	Total
Emprunts obligataires / Issued Bonds	-	3,749	11,413	1,089	16,251
Dettes rattachées / Accrued expense	-	812	-	-	812
TOTAL	-	4,561	11,413	1,089	17,063

Note 4.11 – Autres passifs

Le solde de ce poste s'élève à 20 494 KDT au 31 Décembre 2019 et se décompose comme suit :

Note 4.11 – Other liabilities

Other liabilities amount to TND 20 494 Thousand as at December 31st, 2019 detailed as follows:

	31-DÉC-2019	31-DÉC-2018
Dettes au personnel / Staff Liabilities	5,083	3,946
Comptes de suspens / Suspense Accounts	5,264	4,879
Créditeurs Divers / Accounts payable	3,744	564
Etat, Impôt et taxes / Taxes	3,309	775
Charges à payer / Accrued expenses	1,324	230
Dettes sociales / Social Security Liabilities	809	786
Provisions pour risques et charges / Provision	755	455
Jetons de présence à payer / Board of Directors Allowances	206	393
TOTAL	20,494	12,028

Note 4.12 – Capitaux propres

A la date du 31 Décembre 2019, le capital social s'élevait à 68 000 KDT composé de 6 800 000 actions ordinaires d'une valeur nominale de 10 DT l'action. Le total des capitaux propres de la Banque s'élève à 80 742 KDT au 31 Décembre 2019 et se détaille comme suit :

Note 4.12 – Equity

As at December 31st, 2019, the issued capital amounts to TND 68 000 Thousand divided into 6 800 000 nominal shares of TND 10 each and are totally released.

Shareholders' equities amount to TND 80 742 Thousand detailed as follows:

	Capital / Issued Capital	Réserves / Reserves	Résultats reportés / Retained earnings	Résultat net de l'exercice / Net Income	Total
Solde au 31-12-2017 / Amount as at December 31st, 2017 as at December 31st, 2017	68,000	917	6,174	201	75,292
Affectation du résultat 2017 / Net income allocation 2017	-	319	(118)	(201)	-
Résultat au 31-12-2018 / Net income as at December 31st, 2018	-	-	-	1,974	1,974
solde au 31-12-2018 / Amount as at December 31st, 2018	68,000	1,236	6,056	1,974	77,266
Affectation du résultat 2018 / Net income allocation 2018	-	401	1 573	(1,974)	-
Distribution de dividendes / Dividend paid	-	-	(987)	-	(987)
Résultat au 31-12-2019 / Net income December 31st, 2019	-	-	-	4,463	4,463
Solde au 31-12-2019 / Amount as at December 31st, 2019	68,000	1,637	6,642	4,463	80,742

Les réserves se détaillent comme suit :

Reserves amount to TND 1 637 thousand and detailed as follows:

	31-DÉC-2019	31-DÉC-2018
Réserves Légales / Legal Reserves	1,437	1,036
Réserves ordinaires / Ordinary Reserves	200	200
TOTAL	1,637	1,236

Note 4.13 – Cautions, avals et autres garanties données :

Le solde de ce poste s'élève à 19 094 KDT au 31 Décembre 2019 et se décompose comme suit :

Note 4.13 – Guarantees

Issued Guarantees amount to TND 19 094 Thousand as at December 31st, 2019 detailed as follows:

	31-DÉC-2019	31-DÉC-2018
Garanties en faveur des établissements de crédits / Guarantees to financial Institutions	-	-
Garanties en faveur de la clientèle / Customers guarantees	19,094	2,723
TOTAL	19,094	2,723

Note 4.14 – Actifs données en garantie

Le solde de ce poste s'élève à 28 914 KDT au 31 Décembre 2019 et se décompose comme suit :

	31-DÉC-2019	31-DÉC-2018
Bons de trésors / Treasury Bills	9,200	55,000
Créances éligibles au refinancement de la BCT / Financial assets	19,714	86,767
TOTAL	28,914	141,767

Note 4.14 – Pledged assets

Pledged assets amount to TND 28 914 Thousand as at December 31st, 2019 detailed as follows:

Note 4.15 – Engagements de financement en faveur de la clientèle

Le solde de ce poste s'élève à 69 896 KDT au 31 Décembre 2019 et se décompose comme suit :

	31-DÉC-2019	31-DÉC-2018
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements bancaires et financiers / Undrawn commitments favor financial institutions	14,000	-
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle / Undrawn commitments favor customers	55,896	37,656
TOTAL	69,896	37,656

Note 4.15 – Undrawn commitments

Undrawn commitments amount to TND 69 896 Thousand as at December 31st, 2019 detailed as follows:

Note 4.16 – Garanties reçues

Le solde de ce poste s'élève à 495 587 KDT au 31 Décembre 2019 et se décompose comme suit :

	31-DÉC-2019	31-DÉC-2018
Garanties reçues des banques / Guarantees received from Banks established in Tunisia	190,843	226,511
Garanties réelles reçues de la clientèle (*) / Real estate guarantees received from customers (*)	27,164	23,795
Garanties de l'Etat / Government guarantees	277,581	57,121
TOTAL	495,587	307,427

Note 4.16 – Guarantees received

Guarantees received amount to TND 495 587 Thousand as at December 31st, 2019 detailed as follows:

(*) Données retraitées pour les besoins de la comparabilité

La valeur des garanties reçues de la clientèle ainsi présentée correspond à la valeur de la garantie dans la limite de l'engagement des clients.

Pour les garanties réelles, la juste valeur de la totalité des garanties reçues en couverture des engagements s'élève à 69 115 KDT au 31 décembre 2019.

The amount of guarantees received is capped to the exposure amount of each client.

Real estate guarantees value amount to TND 69 115 thousand as of December 31, 2019.

Note 4.17 – Opérations de change

Au 31 Décembre 2019, les opérations de change au comptant non encore dénouée s'élèvent à 1 950 KDT ; les opérations de change à terme se détaillent comme suit :

- Dinars à recevoir / Devise à livrer : 34 509 KDT
- Devise à recevoir / Dinars à livrer : 9 139 KDT

Au 31 Décembre 2019, la banque n'a aucune opération sur titres en cours.

Note 4.18 - Intérêts et revenus assimilés

Les intérêts et revenus assimilés totalisent 47 876 KDT au titre de l'exercice 2019 contre 33 393 KDT en 2018 et se détaillent comme suit :

	31-DÉC-2019	31-DÉC-2018
Intérêts sur créances sur les établissements bancaires et financiers / Interest income on due from Banks and financial institutions	12,630	10,473
Intérêts sur créances sur la clientèle / Interest income on loans to customer	35,246	22,920
TOTAL	47,876	33,393

Note 4.19 – Commissions (en produits)

Les commissions totalisent 7 371 KDT au titre de l'exercice 2019 contre 5 848 KDT en 2018 et se détaillent comme suit :

	31-DÉC-2019	31-DÉC-2018
Chèques, effets, virements et tenue de compte / Check, bills, and account maintenance fees	1,999	1,604
Commission d'intermédiation / Brokerage fees	108	107
Opérations de commerce extérieur / Trade Finance	1,446	1,107
Crédits documentaires, engagement de financement et garanties / Letter of credits and guarantees	716	469
Gestion, étude des engagements / Loan fees	1,474	1,344
Monétique / Cards	1,010	728
Autres commissions / Other commissions	618	489
TOTAL	7,371	5,848

Note 4.17 – Outstanding Foreign Exchange transactions

As of December 31, 2019, spot foreign exchange transactions not delivered amount to TND 1 950 Thousand; Forward foreign exchange transactions are detailed as follows:

- TND to be received / Foreign Currency to be delivered: TND 34 509 Thousand
- Foreign Currency to be received / TND to be delivered: TND 9 139 Thousand

As of December 31st, 2019, the Bank has no outstanding securities transactions.

Note 4.18 - Interest income

Interest income amount to TND 47 876 Thousand in 2019 against TND 33 393 Thousand in 2018 detailed as follows:

Note 4.19 – Commission income

Commission income amount to TND 7 371 Thousand in 2019 against TND 5 848 Thousand in 2018 detailed as follows:

Note 4.20 - Gains sur portefeuille-titre commercial et opérations financières

Les gains sur portefeuille-titre commercial et opérations financières totalisent 1 086 KDT au titre de l'exercice 2019 contre une perte de 1 751 KDT en 2018 et se détaillent comme suit :

	31-DÉC-2019	31-DÉC-2018
Gain de change / FX Gains	4,535	2,599
Pertes nettes sur opérations de SWAP (BCT) / Losses on SWAP	(3,449)	(4,350)
TOTAL	1,086	(1,751)

Note 4.20 - Gains (less losses) arising from trading securities and financial operations

Gains arising from trading securities and financial operations amount to TND 1 086 Thousand in 2019 against a loss of TND 1 751 Thousand in 2018 detailed as follows:

Note 4.21 - Revenus du portefeuille d'investissement

Les revenus du portefeuille d'investissement totalisent 4 016 KDT au titre de l'exercice 2019 contre 3 098 KDT en 2018 et se détaillent comme suit :

	31-DÉC-2019	31-DÉC-2018
Intérêts sur BTA / T. Bills Interest	3,365	2,833
Résorption Prime / Premium accrued	651	265
TOTAL	4,016	3,098

Note 4.21 - Net Income on investment securities

Net Income on investment securities amount to TND 4 016 Thousand in 2019 against TND 3 098 Thousand in 2018 detailed as follows:

Note 4.22 - Intérêts encourus et charges assimilées

Les intérêts encourus et charges assimilées totalisent 24 789 KDT au titre de l'exercice 2019 contre 14 747 KDT en 2018 et se détaillent comme suit :

	31-DÉC-2019	31-DÉC-2018
Intérêts sur dépôts des établissements bancaires et financiers / Interests on due to Banks and financial institutions	13,532	9,716
Intérêts sur dépôts de la clientèle / Interests on customers' deposits	9,091	3,959
Intérêts sur emprunts obligataires / Interests on bonds	1,849	1,067
Intérêts des autres emprunts / Interests on other borrowings	317	5
TOTAL	24,789	14,747

Note 4.22 - Interest expenses

Interest expenses amount to TND 24 789 Thousand in 2019 against TND 14 747 Thousand in 2018 detailed as follows:

Note 4.23 – Commissions (en charges)

Les commissions totalisent 1 886 KDT au titre de l'exercice 2019 contre 957 KDT en 2018 et se détaillent comme suit :

	31-DÉC-2019	31-DÉC-2018
Commissions encourues sur comptes NOSTRI / NOSTRI fees	225	238
Frais s cartes et opérations monétiques / Cards fees	1,059	326
Commissions Sibtel / SIBTEL fees	33	28
Commissions sur opérations la BCT / CBT fees	52	42
Autres commissions sur opérations avec la clientèle / Other commissions	8	10
Charges sur engagements de garantie / Letter of Guarantee fees	509	313
TOTAL	1,886	957

Note 4.24 – Dotations aux provisions et résultat de corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

	31-DÉC-2019	31-DÉC-2018
Dotation aux provisions sur risque de crédit / loan loss Provisions (Specific)	(1,764)	(1,788)
Dotation pour provision collective / Portfolio Provisions	(100)	-
Reprise de provisions sur risque de crédit / Reversal on loan loss provision (Specific)	1,016	1,046
Reprise de provisions sur créances abandonnées / Reversal on loan loss provision (Specific) (write off)	-	-
Pertes sur créances abandonnées / Losses on a abandoned loans	(141)	(117)
Coût Net du Risque de crédit / Net loan loss provision	(989)	(859)
Provisions pour Risques & charges Divers / Provision for General Risks	(300)	(200)
Dotations aux provisions pour dépréciation des actifs / Provisions for impairment of assets	56	(210)
Reprise de provisions pour charges divers / Reversal of provision for risks	-	-
Coût Net du risque / Net provision on loans and contingencies	(1,233)	(1,269)

4.25 – Frais de Personnel

Les frais de personnel totalisent 14 790 KDT au titre de l'exercice 2019 contre 12 339 KDT en 2018 et se détaillent comme suit :

	31-DÉC-2019	31-DÉC-2018
Rémunération de personnel / Staff compensation	11,891	9,749
Charges sociales et autres cotisations / Social security charges	2 473	1,974
Autres charges liées au personnel / Other staff expenses	426	616
TOTAL	14,790	12,339

Note 4.23 – Commission expense

Commission expenses amount to TND 1 886 Thousand in 2019 against TND 957 Thousand in 2018 detailed as follows:

Note 4.24 – Allocations to provisions and result of value adjustments on receivables, off-balance sheet and liabilities

Provisions on loans and contingencies amount to TND 1 233 Thousand in 2019 against TND 1 269 Thousand in 2018 detailed as follows:

Note 4.25 – Staff Expense

Staff Expense amount to TND 14 790 Thousand in 2019 against TND 12 339 Thousand in 2018 detailed as follows:

Note 4.26 – Charges générales d'exploitation

Les charges générales d'exploitation totalisent 9 965 KDT au titre de l'exercice 2019 contre 8 852 KDT en 2018 et se détaillent comme suit :

	31-DÉC-2019	31-DÉC-2018
Loyers, Eau et Electricité / Premises	1,966	1,673
Frais de licences informatiques / IT licence fees	1,053	1,042
Jetons de présence & frais de conseils d'administration / Board of Directors expenses	1,063	962
Frais de communication / Communication expenses	621	528
Divers honoraires / Other fees	526	595
Frais divers d'exploitation / Other Operating Expenses	3,284	2,578
Fonds de garantie des dépôts / Deposits Guarantee Fund	1,197	1,434
Contribution sociale de solidarité / Social contribution of solidarity	255	40
TOTAL	9,965	8,852

Les charges générales d'exploitation sont constituées en totalité par des autres charges d'exploitation.

Note 4.27– Solde en gain \ perte provenant des autres éléments ordinaires

Le solde de cette rubrique totalise 498 KDT au titre de l'exercice 2019 contre 1 346 KDT en 2018 et se détaillent comme suit :

	31-DÉC-2019	31-DÉC-2018
Reprise cotisation fonds de garantie des dépôts / Reversal of Deposits Guarantee Fund provision	-	860
Locations d'immeuble / Rental income	83	482
Autres / Others	415	4
TOTAL	498	1,346

Note 4.28 – Solde en gain \ perte provenant des autres éléments extraordinaires

Le solde de cette rubrique présente un solde nul au titre de l'exercice 2019 contre 161 KDT en 2018 et se détaillent comme suit :

	31-DÉC-2019	31-DÉC-2018
Contribution conjoncturelle / Exceptional tax contribution	-	161
TOTAL	-	161

Note 4.26 – Other Expense

Other expenses amount to TND 9 965 Thousand in 2019 against TND 8 852 Thousand in 2018 detailed as follows:

Note 4.27– Others Gains (Losses)

Profits\Losses from other ordinary Items amount to TND 498 Thousand in 2019 against TND 1 346 Thousand in 2018 detailed as follows:

Note 4.28 – Exceptional Gains (Losses)

Exceptional Gains\Losses are nil in 2019 against TND 161 Thousand in 2018 detailed as follows:

Note 4.29– Résultat par action

Le résultat par action et les données ayant servi à sa détermination 31 Décembre 2019, se présentent comme suit :

	31-DÉC-2019	31-DÉC-2018
Résultat net (en DT) / Net profit for the year [TND]	4,462,862	1,973,676
Résultat net attribuable aux actions ordinaires (en DT) / Net profit attributable to ordinary share holders	4,462,862	1,973,676
Nombre moyen d'actions ordinaires / Weighted average number of ordinary shares	6,800,000	6,800,000
Résultat par Action / Earnings Per Share [TND]	0.656	0.290

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.

Note 4.30 – Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalent de liquidités comprennent :

- Les avoirs en caisses et chez la BCT ;
- Les avoirs chez les correspondants ;
- Les placements dont la durée ne dépasse pas 3 mois.

De ce montant, il est déduit :

- Les dépôts des correspondants ;
- Les emprunts dont la durée ne dépasse pas 3 mois.

Les liquidités et équivalents de liquidités de la Banque ont atteint 118 201 KDT au 31 Décembre 2019 détaillés comme suit :

Note 4.29– Earnings per Share

Earnings per share calculation 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.

Note 4.30 – Cash and cash Equivalent

Cash and cash Equivalent include:

- Cash;
- Nostro Accounts with Banks;
- Placements whose maturity does not exceed 3 months.

Of this amount, it is deducted:

- Lori Accounts with Banks;
- Borrowing from the Central Bank, Banks and financial institutions whose maturity does not exceed 3 months.

Cash and cash Equivalent amount to TND 118 200 Thousand as of December 31st, 2019 detailed as follows:

	31-DÉC-2019	31-DÉC-2018
Caisse et avoirs auprès de la BC, CCP et TGT (4.1) / Cash & Balances with Central Banks	325,022	187,160
Créances sur les Etablissements Bancaires (autres que crédits accordés aux Etab. Bancaires et financiers) / Balances with Banks	236,232	259,142
Emprunts auprès de la BCT / Borrowing from CBT (less than 3 months)	-	(141,000)
Dépôts et Avoirs des Etablissements Bancaires / Due to Banks	(443,053)	(247,069)
Total	118,201	58,233

5. Autres notes aux états financiers

Note 5.1 – Transactions avec les parties liées

Le tableau ci-après présente la nature des relations avec les parties liées :

Partie liée / Related party	Nature de la relation / Relationship
ABC Tunis	Entité faisant partie du même groupe / Same group
ABC BSC	Société mère / Parent Company (Head Office)
Banco ABC Brasil	Entité faisant partie du même groupe / Same group
ABC International Bank	Entité faisant partie du même groupe / same group and common key management personnel
ABC New York (ABC NY)	Entité faisant partie du même groupe / Same group

Les transactions conclues avec les parties sont conclues dans les conditions du marché.

La banque n'exerce aucune influence notable sur l'une de ces parties.

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 2019 s'élève à 459 KDT hors taxes.

2. Conformément à la convention de répartition des charges communes conclue en 2008 avec ABC Tunis Branch telle qu'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 2019 se détaillent comme suit :

- 71% et 72% respectivement pour les frais du personnel et les autres frais contre 67% et 69% en 2018, en ce qui concerne ABC Tunisie.
- 29% et 28% respectivement pour les frais du personnel et les autres frais contre 33% et 31% en 2018, en ce qui concerne ABC Tunis Branch.

Le total des charges payées par ABC Tunisie en 2019 a atteint 3 384 KDT et le montant refacturé à ABC Tunis, 4 061 KDT.

3. Au 31 Décembre 2019, l'encours des dépôts d'ABC Tunisie chez ABC Tunis Branch s'élève à 37 324 KDT et le montant des intérêts perçus au titre de l'exercice clos à cette date s'élève à 251 KDT. A cette date, l'encours des dépôts d'ABC Tunis Branch chez ABC Tunisie s'élève à 317 279 KDT et les intérêts servis à ce titre au cours de 2019 s'élèvent à 1 365 KDT.

5. Other Notes

Note 5.1 – Related parties transactions

The table below shows the nature of the related party relationships:

Nature de la relation / Relationship
Entité faisant partie du même groupe / Same group
Société mère / Parent Company (Head Office)
Entité faisant partie du même groupe / Same group
Entité faisant partie du même groupe / same group and common key management personnel
Entité faisant partie du même groupe / Same group

Transactions with the parties are concluded under market conditions.

The Bank has no significant influence over any of these parties.

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 459 thousand for the year 2019.

2. According to the agreement signed with ABC Tunisie in 2008 and considering the timesheet allocation key of common charges, the allocation percentages were as follows in 2019:

- 71% of Staff cost and 72% of other expenses are attributable to ABC Tunisie.
- 29% of Staff cost and 28% of other expenses are attributable to ABC Tunis Branch.

Total amount paid to ABC Tunis Branch was then TND 3 384 Thousand and total amount invoiced was TND 4 061 Thousand.

3. As at December 31st, 2019, Nostro Account with ABC Tunis Branch amount to TND 37 324 Thousand and total interests received during the year amount to TND 251 Thousand. At that date, Vostro Account with ABC Tunis Branch amount to TND 317 279 Thousand and interest paid during the year amount to TND 1 365 Thousand.

4. Au 31 Décembre 2019, l'encours des placements de ABC Tunisie chez ABC Tunis Branch s'élève à 61 252 KDT et le montant des intérêts perçus au titre de l'exercice clos à cette date s'élève à 622 KDT. A cette date, l'encours des placements d'ABC Tunis Branch chez ABC Tunisie s'élève à 69 900 KDT et les intérêts servis à ce titre au cours de 2019 s'élèvent à 2 837 KDT.

5. Durant 2019, les pertes relatives aux opérations de change avec ABC Tunis Branch s'élèvent à 39 KDT.

6. Durant 2019, ABC Tunisie a reçu des garanties de la part d'ABC Tunis Branch en couverture des risques encourus sur certains clients. Au 31 Décembre 2019, le total de ces garanties s'élève à 151 354 KDT et le montant des commissions dues à ce titre s'élève à 509 KDT.

7. ABC Tunisie a conclu au cours de 2019 un contrat de crédit avec ABC Tunis pour un montant total de 65 millions de USD. ABC Tunisie peut procéder à l'utilisation du crédit par des tranches successives au plus tard le 31 décembre 2020. Un seul tirage de 5 million de USD a été effectué à la fin de l'exercice 2018 et a été remboursé par anticipation en 2019.

Au 31 Décembre 2019, l'encours de l'emprunt est nul et le montant des intérêts courus au titre de la période s'élève à 316 KDT.

Opérations avec ABC BSC (ABC BAHREÏN)

8. Le total des frais de licence et de maintenance relatifs au système d'information encourus par ABC Tunisie et dus à ABC BSC au titre de l'exercice 2019, s'élève à 1 620 KDT.

9. ABC BSC a effectué au cours de 2018, pour le compte de ABC Tunisie, un projet de montée en version de son système d'information 'Ambit'. Les frais et les coûts relatifs au projet se sont élevés à 2 010 KDT non encore payés.

10. ABC Tunisie a reçu des garanties en couverture des crédits accordés à un client. L'encours de ces garanties s'élève à 32 205 KDT au 31 Décembre 2019.

11. ABC Tunisie a réalisé des opérations de placements avec ABC BSC et inversement. Au 31 Décembre 2019, l'encours des placements de ABC Tunisie chez ABC BSC et des placements de ABC BSC chez ABC Tunisie est nul. Le montant des intérêts perçus au titre de l'exercice s'élève à 8 KDT et le montant des intérêts payés s'élève à 12 KDT.

4. As at December 31st, 2019, ABC Tunisie placements with ABC Tunis Branch amount to TND 61 252 thousand and total interests received during the year amount to TND 622. At that date, placements taken from ABC Tunis Branch amount to TND 69 900 Thousand and interest paid during the year amount to TND 2 837 Thousand.

5. During 2019, losses related to FX transactions with ABC Tunis Branch amount to TND 39 Thousand.

6. During 2019, ABC Tunisie received guarantees from ABC Tunis Branch to cover incurred risk on some clients. As at December 31st, 2019, total guarantees amount to TND 151 354 Thousand and commissions charge to TND 509 Thousand (out of VAT).

7. ABC Tunisie has signed a borrowing agreement with ABC Tunis Branch for a total amount of USD 65 million. The facility is available until December 31, 2020. A single utilisation has been done in December 2018 and fully prepaid in 2019. As at 31 December 2019, the outstanding amount is nil and the amount of incurred interests is TND 316 thousand.

ABC BSC (ABC BAHRAIN)

8. Total IT license fees due to ABC BSC and incurred in 2019 amount to TND 1 620 Thousand.

9. During 2018, ABC BSC has performed a technical and functional upgrade of the information system "Ambit". The related fees amount to TND 2 010 thousand not yet paid.

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, 2019 was TND 32 205 Thousand.

11. As at December 31st, 2019, ABC Tunisie has no placement with ABC BSC and total interests received during the year amount to TND 8 Thousand and total interests paid amount to TND 12 Thousand.

Opérations avec BANCO ABC BRASIL

12. ABC Tunisie a effectué en 2019 des opérations de placement avec BANCO ABC BRASIL. L'encours de ces opérations s'élève au 31 Décembre 2019 à 72 986 KDT et le montant des intérêts perçus au cours de l'exercice s'élève à 2 527 KDT.

Opérations avec ABC International Bank

13. Au cours de 2019, ABC Tunisie a reçu des commissions relatives aux opérations de commerce extérieur (remise documentaire export) auprès de ABC IB pour 24 KDT.

Opérations avec ABC New York (ABC NY)

14. Au cours de 2019, ABC Tunisie a reçu des commissions relatives aux opérations de commerce extérieur (remise documentaire export) auprès de ABC NY pour 6 KDT.

Rémunération des Dirigeants

15. Les rémunérations et avantages octroyés au Directeur Général au cours de 2019 sont composés d'une rémunération brute de 711 KDT et des avantages en nature d'une valeur de 10 KDT.

16. L'enveloppe globale brute des jetons de présence, y compris les rémunérations allouées aux membres des comités émanant du conseil et octroyés aux administrateurs, au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2019, s'est élevée à 815 KDT.

Note 5.2- Affaires en défense

Une relation a intenté une action contre la Banque pour transferts illégaux entre ABC Tunis et ABC Tunisie pendant les années 2000 à 2002 et réclame la somme de 4 500 000 TND. Tous les jugements rendus ont été en faveur de la banque à tous les degrés de juridictions.

Le 14 juin 2017, la Cour de cassation a décidé de renvoyer l'affaire devant la cour d'appel.

Affaire en cours en attente de désignation de l'audience à la cour de renvoi.

Le même client a déposé une deuxième plainte le 15 avril 2016 réclamant des dommages et intérêts pour 16 115 KTND pour rupture abusive du contrat. Le tribunal a désigné un expert pour évaluer s'il y a lieu des dommages subis et son rapport a été remis et l'affaire est en phase de plaidoiries.

Banco ABC Brasil

12. ABC Tunisie has placements with BANCO ABC BRASIL for TND 72 986 Thousand as at December 31st, 2019. Total Interests received during 2019 was TND 2 527 Thousand.

ABC International Bank

13. During 2019, ABC Tunisie received commissions related to trade finance transactions (Export LC Remittance) from ABC IB for TND 24 Thousand.

ABC New York (ABC NY)

14. During 2019, ABC Tunisie received commissions related to trade finance transactions (Export LC Remittance) from ABC NY for TND 6 Thousand.

Management Compensation

15. The gross amount of compensation granted to General Manager was TND 711 Thousand and benefits in kind amounted to TND 10 Thousand.

16. Total gross compensation received by the Board of Directors member's amount to TND 815 Thousand.

Note 5.2- Legal case

A client is claiming TND 4 500 Thousand as damages for unjustified transfers made between the on shore and the off shore units during the period from FY 2000 to FY2002.

The Bank won the case in all levels until the Supreme Court.

On June 14, 2017, the Supreme Court decided to return the case to Appeal court.

The same client filed a second lawsuit on April 15, 2016 claiming damages for abusive termination of a commercial relationship amounting to TND 16 115 thousands. The court appointed an expert to perform due diligence on the case. The expert has delivered his report. The case is in the argument phase.

Note 5.3- Contrôle social

La banque a reçu le 1er Février 2019 une notification de contrôle par les services de la Caisse Nationale de Sécurité Sociale (CNSS) couvrant la période allant du 1er Janvier 2016 au 31 décembre 2018.

En date du 21 Juin 2019, la banque a reçu une notification des résultats des travaux de contrôle réclamant le paiement de cotisations additionnelles de 634 KTND y compris les pénalités de retard.

La banque a formulé son opposition sur l'ensemble des chefs de redressement soulevés dans les délais légaux. En date du 09 Octobre 2019, la banque a reçu une notification des états de liquidation réclamant le paiement de la totalité des montants redressés. La banque a interjeté appel dans les délais légaux et l'affaire suit son cours.

En couverture des risques éventuels, la banque a constaté les provisions estimées nécessaires.

A la date d'arrêt des présents états financiers, l'impact final de ce contrôle ne peut être estimé de manière fiable.

Note 5.4 – Evénements postérieurs à la clôture

Ces états financiers sont autorisés pour publication par le Conseil d'Administration du 18 février 2020. En conséquence, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

Au 31 décembre 2019, aucune preuve scientifique de transmission interhumaine de ladite pandémie n'existait à cette date. Sa propagation ultérieure et son identification, en tant que pandémie, ne fournissent pas d'éléments complémentaires d'appréciation de la situation qui existait à cette même date.

En vue d'atténuer les retentissements économiques et financiers de cette pandémie à l'échelle nationale, plusieurs mesures ont été prises par les autorités publiques, dont notamment le report, sous certaines conditions, des échéances de crédits accordés aux entreprises, aux professionnels et aux particuliers, relatives à la période allant du 1er mars au 30 septembre 2020.

Il s'agit donc à l'état actuel des choses et compte tenu de ce qui précède, d'un événement significatif postérieur à la clôture de l'exercice 2019, qui ne donne pas lieu à des ajustements des états financiers clôturés à cette date et dont l'estimation de l'impact financier sur les exercices futurs, ne peut être faite d'une manière raisonnable.

Note 5.3- Social Security control

On February 1st, 2019 the Bank received a notification of control by the services of the National Social Security Fund (CNSS) covering the period from January 1st, 2016 to 31 December 2018. At the date of publication of the financial statements, the verification still is in progress.

On June 21, 2019, the Bank received a notice with the conclusions of the control claiming the payment of additional contributions for TND 634 thousand including late payment penalties.

The Bank rejected all the components of the reassessment and the claimed amount but the social security body sent a settlement statement which was subject to the appeal by the Bank to the appeal court.

As of 31 December 2019, the Bank has booked estimated required provisions. However, the final impact could not be assessed accurately.

Note 5.4 – Subsequent Events

These financial statements are approved by the Board of Directors on February 18, 2020. As a result, they do not reflect events that have occurred after that date.

As of December 31, 2019, there was no evidence of human-to-human transmission of the pandemic. Subsequently, the spread of the virus and its qualification as a pandemic, do not provide additional clarifications to assess the situation at that date.

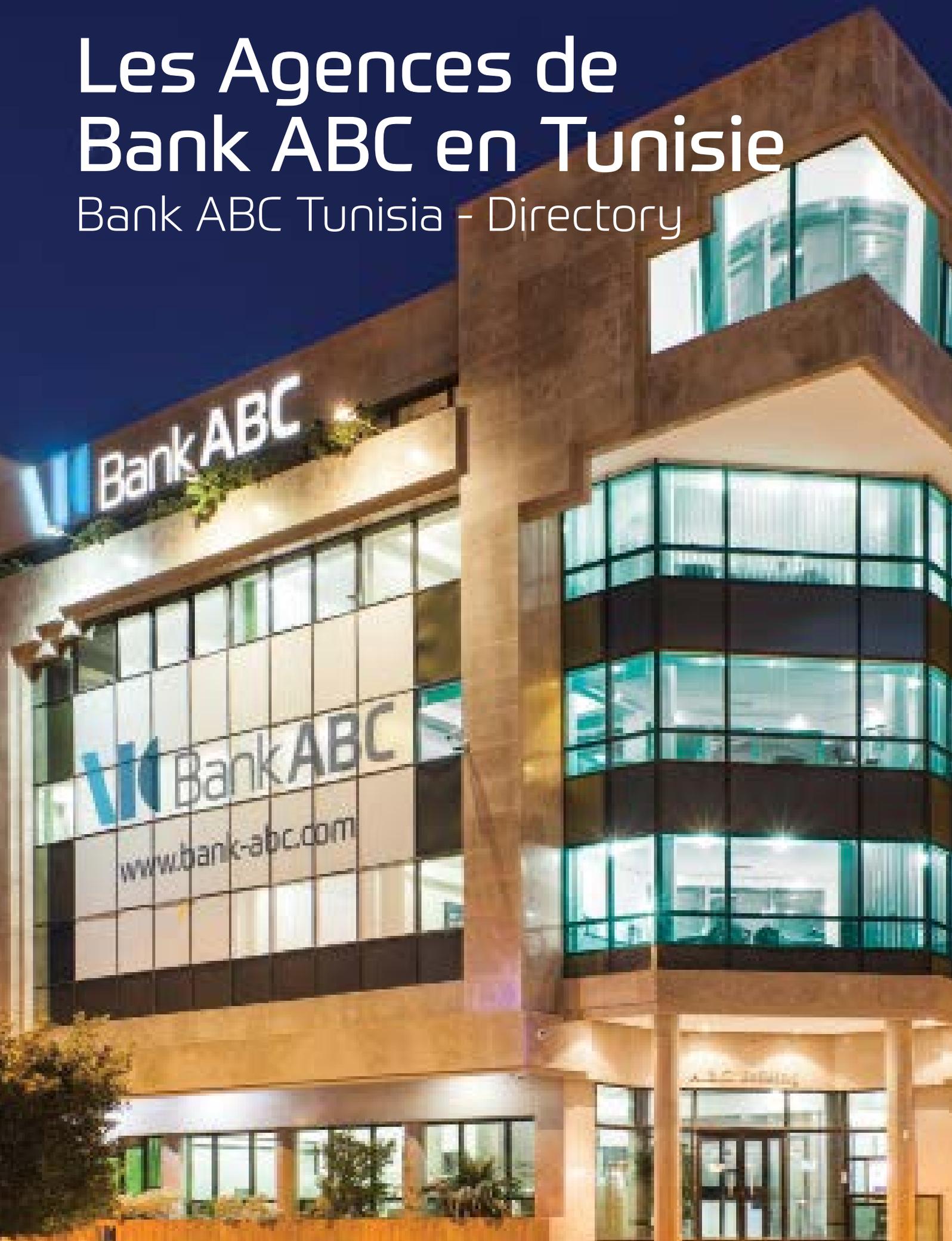
To mitigate the economic and financial impact of this pandemic, the government decided several measures including the postponement, under certain conditions, of loans installments granted to corporates, professionals and individuals, maturing in the period from March 1st to September 30, 2020.

It is therefore, a significant event after the closing date, which does not give rise to adjustments to the financial statements closed as at December 31, 2019 and whose impact on the Bank's future financial position and performance could not be assessed reliably.



Les Agences de Bank ABC en Tunisie

Bank ABC Tunisia - Directory





Les Agences de Bank ABC en Tunisie

Bank ABC - Tunisia Directory

SIÈGE / HEAD OFFICE

Arab Banking Corporation - Tunisie
ABC Building
Rue du Lac d'Annecy
Les Berges du Lac, 1053 Tunis, Tunisie
T. (216) 71 861 861
F. (216) 71 860 921 / 960 427
Tlx : 12 505 - Swift : ABCO TN T T 00A
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
T. (216) 70 293 000
F. (216) 71 860 921
abc.tunis@bank-abc.com

LE BELVÉDÈRE

83, Avenue Mohamed V
1002, Le Belvédère - Tunis
Tel : (216) 70 293 040
Fax : (216) 71 891 399
abc.belvedere@bank-abc.com

ARIANA

51, Avenue Habib Bourguiba
2080, Ariana - Tunisie
T. (216) 70 293 050
F. (216) 71 700 208
abc.ariana@bank-abc.com

LAC 2

Résidence La Merveille du Lac
N°5, 1053 - Lac 2
T. (216) 70 293 110
F. (216) 71 267 096
abc.lac@bank-abc.com

LAICO

Hôtel LAICO, Place des droits de
l'Homme avenue Mohamed V, Tunis
T. (216) 70 293 170
F. (216) 71 267 096
laicobranchmanager@bank-abc.com

LA SOUKRA

Avenue de l'UMA El Bousten N° 7
2036 La Soukra
T. (216) 70 293 120
F. (216) 70 694 760
abc.soukra@bank-abc.com

EL GHAZELA

Résidence GALAXY,
Avenue Fathi Zouhir
2083 - Route Raoued - ARIANA
T. (216) 70 293 150
F. (216) 71 858 200
agenceelghazella@bank-abc.com

CENTRE URBAIN NORD

Imm. Le Cercle des Bureaux
magasin N° 7 - CP 1082 CUN
T. (216) 70 293 100
F. (216) 71 947 898
abc.cun@bank-abc.com

EL MANAR

12 Avenue Youssef Rouissi
El Manar 2
T. (216) 70 293 130
abc.manar@bank-abc.com

LA MANOUBA

73, Avenue Habib Bourguiba
2010, Manouba
T. (216) 70 293 080
F. (216) 71 608 945
abct.manouba@bank-abc.com

LA MARSA

Centre Administratif et Commercial
Le Millenium - Route de la Marsa
Sidi Daoud 2046 - La Marsa
T. (216) 70 293 070
F. (216) 71 854 832
abc.millenium@bank-abc.com

BEN AROUS

Imm. El Kefi Rte Gp1
2013 Ben Arous
T. (216) 70 293 090
F. (216) 79 390 625
abc.benarous@bank-abc.com

MÉGRINE

83, Avenue Habib Bourguiba
2033, Mégrine - Tunisie
T. (216) 70 293 060
F. (216) 71 432 196
abc.megrine@bank-abc.com

EZZAHRA

85, Avenue Habib Bourguiba
2034, Ezzahra - Ben Arous
T. (216) 70 293 140
F. (216) 71 432 196
agenceezzahra@bank-abc.com

SFAX

Avenue de la Liberté
Immeuble El Itkan
3027 - Sfax
T. (216) 70 293 010
F. (216) 74 404 909
abc.sfax@bank-abc.com

SOUSSE

Avenue 14 janvier 2011
4000 - Sousse
T. (216) 70 293 020
F. (216) 73 244 820
abc.sousse@bank-abc.com

MSAKEN

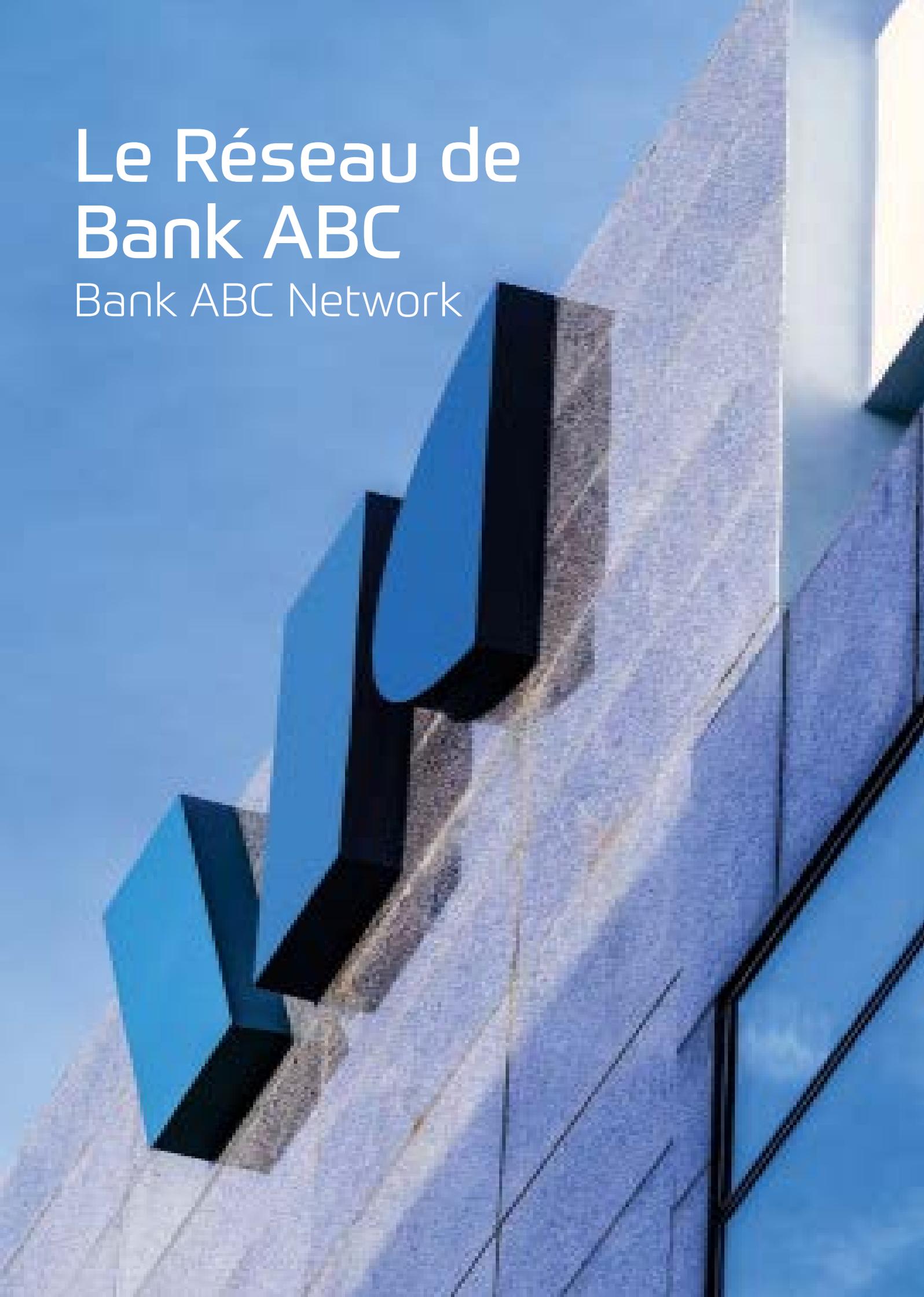
Msaken Immeuble Hachcicha
Route Msaken, Sousse
T. (216) 71 293 160 ext 3160
F. (216) 73 313 603
msakenbmanager@bank-abc.com

MEDIATEUR BANCAIRE

Mr Neyer Memmi
Rue André Ampère Résidence Mimosas
Apt n°6 - 2080, Ariana, Tunisie
T. (216) 71 709 674
Mob : (216) 22 616 484 / 90 642 677
Neyermemmi@gmail.com

Le Réseau de Bank ABC

Bank ABC Network



Le Réseau de Bank ABC

Bank ABC Network

Bahrain

Head Office

ABC Tower, Diplomatic Area
P.O. Box 5698, Manama
Kingdom of Bahrain
T. (973) 17 543 000
bank-abc.com
webmaster@bank-abc.com

Bank ABC Islamic

ABC Tower, Diplomatic Area
P.O. Box 2808, Manama
Kingdom of Bahrain
T. (973) 17 543 342

ila Bank - Retail Branch

ABC Tower, Diplomatic Area
P.O. Box 5698, Manama
Kingdom of Bahrain
T. +973 17123456
www.ilabank.com
support@ilabank.com

Arab Financial Services B.S.C. (c)

P.O. Box 2152, Manama
Kingdom of Bahrain
T. (973) 17 290 333

Americas

United States

140 East 45 Street,
38th Floor,
New York, NY 10017, USA
T. (1) (212) 583 4720

Brazil

Banco ABC Brasil
Av. Cidade Jardim,
8032-nd floor
Itaim Bibi- Sao Paulo-SP
CEP:01453000-, Brazil
T. (55) (11) 317 02000
www.abcbrasil.com.br

Middle East and North Africa

Jordan

P.O. Box 926691,
Amman 11190
Jordan
T. (962) (6) 5633 500
info@bank-abc.com

Egypt

90th street(north) - N 39 B
Fifth Settlement - P.O. Box 46
New Cairo
T. (202) 2586119925861000/
abcegypt@bank-abc.com

Algeria

P.O. Box 367
38 Avenue des Trois Freres
Bouaddou, Bir Mourad Rais
Algiers, Algeria
T. (213) (0) 23 56 95 23
information@bank-abc.com

Tunisia

ABC Building , Rue Du Lac
d'Annecy, Les Berges du Lac
1053, Tunis, Tunisia
T. (216) (71) 861 861
abc.tunis@bank-abc.com

United Arab Emirates

Office 1203, Level 12
Burj Daman, P.O. Box 507311
DIFC, Dubai, U.A.E
T. (971) 4247 9300

Libya

Al-Baladeya Street
(in front of UN building)
P.O. Box 91191, Al Dahra,
Tripoli, State of Libya
T. (218) 21 333 60826059/6065/
ABCRepLibya@bank-abc.com

Europe

United Kingdom

Arab Banking Corporation
House, 15- Moorgate
London EC2R 6AB, UK
T. (44) (20) 7776 4000
abcib@bank-abc.com

France

8 rue Halevy, 75009 Paris
France
T. (33) (1) 4952 5400
abcib.paris@bank-abc.com

Germany

Neue Mainzer Strasse 75
60311 Frankfurt am Main
Germany
T. (49) (69) 7140 30
abcib.fra@bank-abc.com

Italy

Via Amedei, 8, 20123
Milan, Italy
T. (39) (02) 863 331
abcib.milan@bank-abc.com

Turkey

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

Asia

Singapore

9 Raffles Place
#4001- Republic Plaza
Singapore 048619
T. (65) 653 059339



www.Bank-abc.com