

La résilience par l'innovation

Resilience powered by Innovation



Table des matières

Table of Contents

1 Aperçu sur le Groupe Bank ABC

ABC Group Snapshot

- 04 Notre promesse
Our Promise
- 07 2020 en un coup d'oeil
2020 at a glance

2 Leadership Visionnaire

Visionary Leadership

- 10 Mot du Président du Conseil
Chairman's Statement
- 14 Conseil d'Administration
Board of Directors
- 16 Chiffres Clés
Financial Highlights
- 18 Mot du Directeur Général
General Manager's Statement

3 Excellence Opérationnelle

Operational Excellence

- 24 Rétrospective de l'Exercice 2020
Business Review
- 26 Les Performances
Performances
- 28 Gouvernance d'Entreprise
Corporate Governance
- 49 Conjoncture Internationale et Nationale
International and National Context
- 61 Communication d'Entreprise
Corporate Communication

- 68 Activité de la Banque
Business Activity

- 70 Développement et Organisation
Development and Organization

4 Gouvernance Responsable

Responsible Corporate Governance

- 88 Gestion des Risques et Risque de Crédit
Risk Management and Credit Risk

5 Performance Financière Stable

Steady Financial Performance

- 100 Rapports des Commissaires aux Comptes
Statutory Auditor's General Report

- 110 Etats Financiers
Financial Statements

The background is a dark blue gradient. In the upper half, there are several horizontal rows of small white dots of varying sizes, some of which are slightly blurred, creating a sense of depth. In the lower half, the bottom-left corner features a close-up, low-angle view of a modern building's glass and metal facade, which curves upwards and to the right. The text is overlaid on this background.

Notre Promesse

Une équipe engagée
pour votre succès.

Our Promise

A team committed
to your success.

Notre Vision **Stratégique**

Être la première banque
internationale leader
dans la région MENA.

Strategic Intent

- To be MENA's leading international bank.

Nos Objectifs

Our Objectives



Libérer tout le potentiel de notre Wholesale Banking.

To unlock the full potential of our global wholesale bank.



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

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



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

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



Rechercher des opportunités de croissance et améliorer la rentabilité.

To seek inorganic growth opportunities and improve returns.

Nos Valeurs Fondamentales

Core Values



CLIENT AU CENTRE

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

CLIENT CENTRIC

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



ESPRIT D'ÉQUIPE

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

COLLABORATIVE

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



CONSTANCE

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

CONSISTENT

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

Coup d'oeil sur Bank ABC en 2020

Bank ABC at a glance in 2020

**Votre partenaire business
à travers les 5 continents et 15 pays.**

Your business partner across
5 continents and 15 countries.

REVENU D'EXPLOITATION NORMALISÉ

UNDERLYING TOTAL
OPERATING INCOME

\$793
MILLION

BÉNÉFICE NET

UNDERLYING NET
OPERATING PROFIT

\$282
MILLION

TIER-1 RATIO

TIER - 1 RATIO

16.6 %

COTES DE CRÉDIT

CREDIT RATINGS

BBB-
S&P Global
Ratings

RENDEMENT DES CAPITAUX PROPRES

LIQUIDITY
COVERAGE RATIO

324 %

FONDS PROPRES

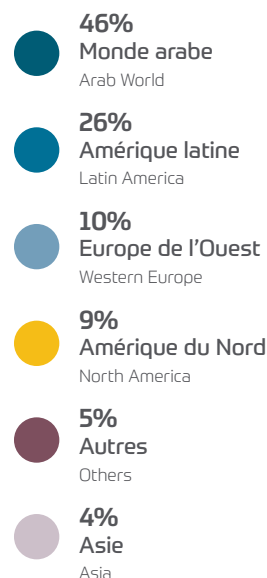
CAPITAL BASE

4,285
MILLION

TOTAL DES ACTIFS

TOTAL ASSETS


\$30.4
BILLION



La **résilience** par
l'innovation

leadership visionnaire

Innovation driven resilience with
visionary leadership



Un leadership avisé et sans faille à la barre,
ayant joué un rôle déterminant dans la
La navigation du groupe durant
cette année tumultueuse.

An astute and unwavering leadership
at the helm, w as instrumental in the
Group's navigation through a
tumultuous year.

Mot du Président du Conseil

Chairman's Statement

Muzaffer Aksoy
Président
Chairman



Chers Actionnaires,

L'année 2020 restera gravée dans les mémoires et dans l'histoire du monde entier, principalement à cause d'une crise inédite liée à une pandémie mondiale "La Covid-19". En effet, cette pandémie a conduit à la contraction de l'économie mondiale se traduisant par une chute du PIB mondial de 4,2%.

Groupe Bank ABC a connu un bon début d'année, grâce à un bilan solide, à un bon portefeuille d'actifs et à un plan de croissance clairement défini. Toutefois, au fil de l'année, nos résultats financiers ont été fortement affectés par la pandémie de la Covid-19, l'effondrement des prix du pétrole et les pressions économiques et du marché qui en ont résulté, ainsi que par la survenue de quelques cas de fraude régionaux majeurs, qui ont considérablement augmenté les provisions pour pertes sur prêts. Pour faire face à cette crise, Bank ABC a réagi rapidement en prenant des mesures pour protéger son personnel, renforcer sa résilience opérationnelle et constituer des provisions adéquates.

Groupe Bank ABC a porté sa transformation digitale, au cours de l'année 2020, à de très hauts niveaux, en changeant complètement l'expérience bancaire de ses clients à Bahreïn avec sa banque digitale « ila Bank ». En outre, « ila » a reçu le prix "Seamless Middle East 2020" pour l'expérience bancaire digitale, et quatre prix "Transform Middle East" pour son identité visuelle. Parallèlement, Bank ABC a rapidement et sans heurts adopté le programme WFH (Working from Home) au degré approprié sollicitant ses infrastructures informatiques. La pandémie Covid-19 a soumis Bank ABC à un énorme test, qu'elle a réussi avec brio.

Esteemed shareholders,

The year 2020 will remain engraved in the memories and in the history of the whole world, mainly because of an unprecedented crisis linked to a global pandemic "The Covid-19". In fact, this pandemic has led to the contraction of the world economy reflected by a drop in global GDP of 4.2%.

Bank ABC Group had a good start to the year, with a strong balance sheet, a good portfolio of assets and a clearly defined growth plan. However, as the year progressed, our financial results were significantly impacted by the Covid-19 pandemic, the collapse of oil prices and the resulting economic and market pressures, as well as the occurrence of a few major regional fraud cases, which significantly increased loan loss provisions. In response to this crisis, Bank ABC reacted quickly by taking steps to protect its staff, strengthen its operational resilience and book appropriate provisions.

Bank ABC Group has taken its digital transformation to very high levels during the year 2020 by completely changing the banking experience of its customers in Bahrain with its digital bank "ila Bank". Moreover, "ila" received the "Seamless Middle East 2020" award for digital banking experience, and four "Transform Middle East" awards for its visual identity. Concurrently, Bank ABC has promptly and seamlessly adopted WFH (Working from Home) scheme to the appropriate degree by soliciting its IT infrastructure. The pandemic Covid-19 has put Bank ABC into an enormous test, which was passed with flying colors.

Groupe Bank ABC a porté sa transformation digitale, au cours de l'année 2020, à de très hauts niveaux, en changeant complètement l'expérience bancaire de ses clients à Bahreïn avec sa banque digitale « ila Bank ». En outre, « ila » a reçu le prix “Seamless Middle East 2020” pour l'expérience bancaire digitale.

Bank ABC Group has taken its digital transformation to very high levels during the year 2020 by completely changing the banking experience of its customers in Bahrain with its digital bank “ila Bank”. Moreover, “ila” received the “Seamless Middle East 2020” award for digital banking experience.

Comme Bank ABC opère sur des marchés et des pays assez larges, allant des marchés développés tels que les États-Unis, l'Union européenne, le Royaume-Uni à la région MENA et au CCG, les défis posés par la Covid-19 ont été assez divergents, appelant également des réponses et des mesures différentes selon les zones géographiques. Bank ABC s'est attachée à les identifier et à préparer les réponses appropriées.

Bank ABC a fait de la santé physique et mentale de son personnel une priorité et a soutenu ses clients pour faire face à cette crise sanitaire tissant ainsi des relations à long terme avec eux. Nous pensons que ces relations à long terme avec notre clientèle diversifiée seront essentielles vu que le monde a commencé à se remettre de la pandémie. Malgré la situation économique difficile nationale et internationale, Bank ABC Tunisie 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.

Comme la satisfaction de nos clients et de nos actionnaires est un indicateur clé de succès, nous veillons constamment, au sein de Bank ABC, à améliorer et à diversifier nos produits et services, conformément aux normes internationales. Notre objectif n'est pas seulement de renforcer notre banque en tant qu'acteur dynamique sur la place financière mais aussi de nous engager à jouer notre rôle de banque citoyenne et responsable. C'est dans cette perspective que nous continuons à exercer notre métier avec passion et dans le respect de nos valeurs sûres à savoir Client au Centre, Esprit d'Equipe et Constance.

As Bank ABC has been operating in quite broad markets and countries ranging from developed markets such as US, EU, UK to MENA and GCC, the challenges that Covid-19 posed, has been quite divergent, calling also for different responses and measures across different geographies. Bank ABC has given great emphasis to identify them and prepare the proper responses.

Bank ABC has put foremost the physical and mental health of its personnel as the priority and supported their clients in facing this health crisis, thereby building long-term relationship with them. We believe that these long-term relationship with our diverse client base would be key as the world has started to recover from the pandemic.

Despite the difficult national and international economic situation, Bank ABC Tunisie has once again confirmed its position of excellence through its continuous services and its development and digitalization strategy, thus providing a great added value to the customer relationship.

As the satisfaction of our customers and shareholders is a key indicator of success, we at Bank ABC are constantly striving to improve and diversify our products and services in line with international standards. Our objective is not only to strengthen our bank as a dynamic player in the financial market, but also to commit to our role as a responsible corporate citizen. It is in this perspective that we continue operating with passion and in the respect of our core values: Client-Centric, Collaborative and Consistent.

L'économie tunisienne est confrontée à plusieurs défis surtout avec la pandémie COVID-19 qui vient aggraver la situation, 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. Les indicateurs de Bank ABC en Tunisie sont probants : l'exercice 2020 s'est clôturé avec un chiffre d'affaires consolidé de 20,5 millions de dollars. Ces résultats nous incitent à aller de l'avant et à relever d'importants défis. Tirant bénéfice de son appartenance au Groupe Bank ABC, fortement ancré dans la région MENA, Bank ABC Tunisie poursuivra ses ambitions en accélérant la digitalisation et en misant sur la relation client.

Chez Bank ABC, notre force émane de l'engagement quotidien de l'ensemble de nos collaborateurs, la confiance et le soutien de nos clients, partenaires et actionnaires. J'ai donc le plaisir de remercier nos honorables clients, nos actionnaires et toutes les parties prenantes. J'aimerais profiter de cette occasion pour remercier également tous mes collègues pour leur motivation, engagement démontré encore une fois en temps de la pandémie, leur 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.



Muzaffer Aksoy
Président
Chairman

The Tunisian economy is facing several challenges with the pandemic Covid-19 which has aggravated the situation. Nevertheless, we believe that with its resilient business model, Bank ABC Tunisie will continue to strengthen its position in the national and international banking sector. The indicators of Bank ABC in Tunisia are conclusive: the year 2020 was closed with a consolidated total operating income of 20.5 million dollars. These results encourage us to move forward and take up important challenges. Leveraging on its belonging to the Group Bank ABC, strongly present in the MENA region, Bank ABC Tunisie will pursue its ambitions by accelerating the digitalization and by focusing on the customer relationship.

At Bank ABC, our strength comes from the daily commitment of all our employees and the trust and support of our customers, partners and shareholders. It is therefore my pleasure to thank our honorable customers, shareholders and all stakeholders. I would also like to take this opportunity to thank all my colleagues for their motivation, dedication, engagement demonstrated once again during the pandemic, for their professionalism in achieving our collective goals.

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



Membres du Conseil d'Administration

Board of Directors



Mr. Muzaffer Aksoy
Président du Conseil
Chairman of the Board

AC

Mr. Muzaffer Aksoy est titulaire d'un doctorat de Gestion de l'université de Beykent.

Fort d'une expérience de trente (30) ans dans les institutions financières turques et de la région MENA.

- Directeur Général d'ABC International Bank Plc, Turquie,
- Membre du Conseil d'Administration du Conseil d'affaires turco-tunisien et du Conseil d'affaires turco-algérien sous le Conseil turc des relations économiques extérieures

Mr. Muzaffer Aksoy holds a PHD of Management from Beykent University.

He has thirty (30) years of experience in Turkish and MENA financial institutions and Turkish corporate market.

- Country Manager & CEO of ABC International Bank Plc, Turkey
- Board Member of Turkish Tunisian Business Council and Turkish Algerian Business Council under Turkish Foreign Economic Relations Board



Mr. Ali Alashhab
Membre du Conseil
Director

BRC

Mr. Ali Alashhab titulaire d'un Master en Sciences Economiques.

Il travaille pour la Banque centrale de Libye depuis 1996, ce qui lui a permis de développer une vaste expérience dans le domaine de la banque d'investissement.

- Directeur du Département des marchés financiers de la Banque Centrale de Libye,
- Membre du Comité d'Investissement au sein de la Banque Centrale de Libye,
- Membre du Comité de Stratégie au sein de la Banque Centrale de Libye.

Mr. Ali Alashhab holds a Master of Science in Economics.

He has been working for the Central Bank of Libya since 1996 through which he has developed an extensive expertise in Investment Banking.

- Director of Financial Markets Department at the Central Bank of Libya
- Member of the Investment Committee at the Central Bank of Libya
- Member of the Strategy Committee at the Central Bank of Libya



Mr. Mazen Ladki
Membre du Conseil
Director

AC

Titulaire d'un MBA (finance d'investissement), École de commerce John Molson - Université Concordia, Canada, d'un diplôme d'études supérieures en gestion (commerce électronique), de l'Université McGill, Canada, BA (Arts), Lebanese American University, Liban, Chartered Investment Manager (CIM), Institut canadien des valeurs mobilières, Canada.

Mr. Ladki est le Directeur de la trésorerie de Bank ABC (Bsc), responsable des investissements HQLA, de l'ALM et du financement du Groupe, de ses branches et de iLa Bank. Au cours des 14 dernières années, M. Ladki a occupé plusieurs postes au sein de la trésorerie du Groupe, supervisant les investissements, le marché monétaire, la trésorerie islamique et les transactions Repo.

Avant de rejoindre Bank ABC, M. Ladki a occupé des postes clés de gestion et de recherche au Canada, où il a dirigé en dernier lieu l'évaluation des titres à revenu fixe chez Statpro Canada (aujourd'hui Confluence), tout en étant professeur de finance à temps partiel, enseignant l'analyse des investissements, les fusions et acquisitions et l'analyse des marchés dans le cadre des programmes de BCom et de MBA de l'École de commerce John Molson de l'Université Concordia à Montréal, au Canada.

MBA (Investment Finance), John Molson School of Business Concordia University, Canada, Graduate Diploma in Management (E-Commerce), McGill University, Canada, BA (Arts), Lebanese American University, Lebanon, Chartered Investment Manager (CIM), Canadian Securities Institute, Canada.

Mr. Ladki is the Head of Bank ABC (Bsc) Corporate Treasury with responsibility for HQLA investments, ALM and Funding of the Groups' head Office, its Wholesale branches and iLa Bank. Over the past 14 years, Mr Ladki held several positions within the Group Treasury overseeing Investments, Money Market, Islamic Treasury and Repo trading.

Prior to rejoining ABC, Mr. Ladki held key managerial and research positions in Canada where he last headed the Fixed Income Valuation delivery at Statpro Canada (now Confluence) while being a part time professor of Finance, teaching Investment Analysis, M&A and Market Analysis at the BCom and MBA programs of the John Molson School of Business at Concordia University in Montreal, Canada.



Mr. Usama Zenaty
Membre du Conseil
Director

BRC

M. Usama Zenaty est diplômé de l'université internationale des états unis (Alliant International University) d'un BS en administration des affaires et Minor en finance internationale, avec un programme de leadership exécutif à la Wharton School, Université de Pennsylvanie, et un programme intensif de 9 mois par Manufactures Hanover and Trust (JP Morgan Group), New York, couvrant la Corporate Finance, l'évaluation des risques et l'analyse du crédit.

M. Zenaty fort d'une expérience de plus de trente (30) ans dans le domaine des banques commerciales, a rejoint Arab Banking Corporation en 1986 à New York. Il a, depuis, occupé plusieurs postes de responsabilité au sein de Bank ABC dans des pays différents, notamment en Espagne et au Royaume-Uni.

- PDG de Bank ABC, Libye (Bahrain),
- Membre du Conseil de Bank ABC, Jordanie.

Mr. Usama Zenaty is a graduate of the United States International University (Alliant International University) with a BS in Business Administration and minor International finance, with a subsequent executive education (Executive Leadership Program) at Wharton School, University of Pennsylvania, and a 9-month intensive Program by Manufactures Hanover and Trust (JP Morgan Group), New York, covering Corporate Finance, Risk Assessments and Credit Analysis.

In 1986, Mr. Zenaty has joined Arab Banking Corporation in New York. Since then, he has occupied many leading positions within ABC in different countries including Spain & UK, to accumulate over 30 years of Commercial Banking experience.

- CEO of Bank ABC, Libya (Bahrain)
- Board Member of Bank ABC, Jordan



Mr. Abderrazak Zouari
Membre indépendant
Independent Director

AC/CGCC

M. Abderrazek Zouari possède plus de trente-cinq (35) ans d'expériences dans le secteur bancaire.

Fort expérimenté et reconnu par les institutions internationales, telles que la Banque Mondiale, FMI, AFDB, OECD et UNCTAD. Ancien Ministre du Développement Régional et de la Planification en 2011. M. Abderrazek Zouari a pris part à et a mené de nombreuses études de recherche.

Mr. Abderrazek Zouari has over 35 years of banking experience.

He is an expert recognized by various international institutions such as the World Bank, IMF, AFDB, OECD and UNCTAD. He was also appointed Minister of Regional Development and Planning in Tunisia in 2011.

As an author, Mr. Zouari took part of and carried out numerous studies about various topics in Tunisia.



Mr. Hakim Ben Hammouda
Membre indépendant
Independent Director

BRC/CGCC

M. Hakim Ben Hammouda a occupé plusieurs postes importants au sein de la Commission économique des Nations Unies pour l'Afrique (CENUA), l'Organisation Mondiale du Commerce et la Banque africaine de développement.

En 2013, M. Ben Hammouda a été nommé Ministre de l'Economie et des Finances du gouvernement tunisien. Il est l'auteur et co-auteur de plus de vingt (20) livres et de nombreux d'articles et est reconnu comme l'un des meilleurs gestionnaires dans des institutions différentes.

Mr. Hakim Ben Hammouda has occupied several senior positions within the United Nations Economic Commission for Africa (UNECA), the World Trade Organization, and the African Development Bank.

In 2013, Mr. Ben Hammouda was appointed Minister of Finances of the Tunisian Government.

He is also the principal author of over 20 books and several articles and is considered as one of the best managers in different institutions.

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 au 31 décembre

Financial Highlights as of 31 December

[TND'000]	2020	2019	2018	2017	2016
Activité / Activity					
Total Bilan / Total Assets	1 356 511	1 348 724	936 351	611 492	509 009
Dépôts Clientèle / Customer Deposits	734 064	761 595	422 782	370 751	326 869
Crédits Clientèle / Customer Loans	595 329	557 304	410 664	235 912	159 820
Résultats / Income					
Marge d'intermédiation / Net Interest Margin	20 746	23 087	18 646	10 827	9 314
Commissions / Net Fees & Commissions	5 808	5 485	4 891	4 914	4 009
Gains sur portefeuille titres et opérations financières / Net Gains on securities and financial transactions	12 818	5 102	1 347	5 670	4 060
Produit Net Bancaire / Total Income	39 372	33 674	24 884	21 411	17 383
Frais Généraux / General Operating Expenses	26 612	26 368	22 185	18 316	14 292
Résultat d'Exploitation / Operating Income (loss)	10 507	6 770	1 984	3 483	4 715
Résultat Net / Net profit or (Loss)	4 648	4 463	1 974	201	3 098
Fond Propres / Network					
Fonds Propres Nets / Networth	85 390	80 742	77 266	75 292	75 091
Ratios Financiers [%] / Financial Ratios [%]					
[Total Crédits Directs / Total Bilan] / [Total Loans and Advances / Total Assets]	43.9	41.3	43.9	38.6	31.4
[Total Crédits Directs / Total Dépôts Clientèle] / Total Loans and Advances / Total Customer deposits]	81.1	73.2	97.1	63.6	48.9
[PNB / Total Bilan] / [Total Income / Total Assets]	2.9	2.5	2.7	3.4	3.4
[PNB / Capitaux Propres] / [Total income / Shareholders' Equity]	46.1	41.7	32.2	27.2	23.1
Ratios Réglementaires [%] / Regulatory Ratios [%]					
Ratio de Couverture des Risques / Capital Adequacy Ratio	26.5	23.0	26.0	30.0	37.0
Ratio de Liquidité / Liquidity Ratio	1 235.8	1475	161.0	283.0	258.0
Ratio de Solvabilité / Solvency Ratio (Fonds propres/Total Bilan)	6.3	6.0	8.3	12.3	14.8
Ratio d'Immobilisation / Fixed Asset Ratio (Immob. / Fonds propres)	14	17	11	9	6
Effectif et Nombre d'Agences / Staff and Branches					
Effectif Permanent / Staff	199	200	199	186	172
Nombre d'Agences / Branches	17	17	16	16	15

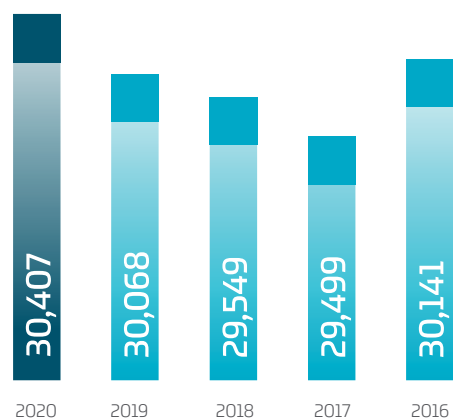
Les chiffres clés du Groupe

Bank ABC Group Financial Highlights

Total des actifs

Total assets
(US\$ million)

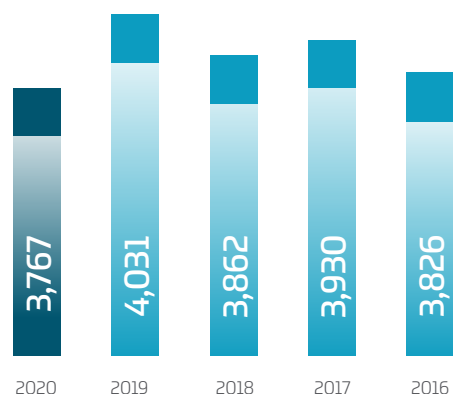
30,407



Fonds d'actionnaires

Shareholders' funds
(US\$ million)

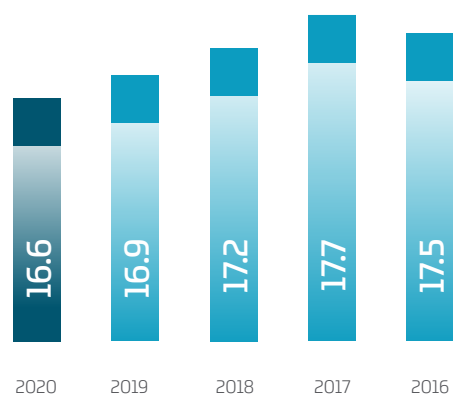
3,767



Ratio des actifs à risque - Niveau 1

Risk Asset ratio - Tier 1
(%)

16.6



Mot du Directeur Général

General Manager's Statement

Chedia Bichiou

Directrice Générale par intérim
Acting Chief Executive Officer



L'année 2020 a été marquée par une crise économique et sanitaire sans précédent tant au niveau national qu'au niveau international due au coronavirus qui a fortement secoué l'économie et les structures sociales dans le monde entier.

En Tunisie, l'économie s'est contractée de 8,8% durant l'année 2020 par rapport à 2019. La faiblesse économique est en partie liée à la Covid-19, affectant les industries manufacturières (baisse de la valeur ajoutée de -4,5%), le secteur des industries non manufacturières (baisse de la valeur ajoutée de -3,2%) et le secteur des services (baisse de la valeur ajoutée de -9,4%). Seuls les secteurs de l'Agriculture et de la Pêche et celui de l'industrie des matériaux de construction ont enregistré une progression positive de l'ordre de 4,4% et de 1% respectivement comparé au dernier trimestre 2019. Le taux d'inflation a observé une tendance baissière pour atteindre 4,9% en décembre 2020 contre 7% en 2018. Le taux de change du TND contre USD s'est stabilisé aux alentours de 2.75 TND/USD. Le déficit budgétaire s'est envolé à 10,1% du PIB en 2020 contre 3,5% en 2019.

Le taux moyen du marché monétaire (TMM) s'est établi à 6,12% en décembre 2020 contre 6,13% durant le mois de novembre, 6,30% en octobre et 6,76% en septembre 2020. En comparaison avec les dernières années, ce taux était de l'ordre de 7,81% en décembre 2019 et 7,24% en décembre 2018. Cela s'explique par la diminution du taux directeur de 100 points de base et de 50 points de base respectivement le 17 mars 2020 et le 30 septembre 2020 fixant ainsi le taux d'intérêt directeur à 6,25%. Néanmoins, le taux d'intérêt de l'épargne a stagné à 5 % depuis 2018.

En dépit de cet environnement, le bilan de l'année 2020

The year 2020 has been marked by an unprecedented economic and health crisis both nationally and internationally due to the coronavirus that has shocked the economy and social structures around the world.

In Tunisia, the economy contracted by 8.8% during the year 2020 compared to 2019. The economic weakness is linked mainly to the Covid-19 affecting the manufacturing industries (decline in value added of -4.5%), the non-manufacturing industries sector (decline in value added of -3.2%) and the market services sector (decline in value added of -9.4%). Nevertheless, despite this fragile economic situation, the Tunisian economic activity recorded a positive pace in the Agriculture and Fisheries sector which recorded an increase of about 4.4% over the whole year 2020 and the construction materials industry sector which increased by 1% compared to the last quarter of 2019. As a result, the inflation rate continues its downward trend to reach 4.9% in December 2020. In addition, the budget deficit stood at 10.1% of GDP in 2020 compared to 3.5% in 2019.

The average money market rate (MMR) stood at 6.12% in December 2020 compared to 6.13% during November, 6.30% in October and 6.76% in September 2020. Compared to the last years, this rate was around 7.81% in December 2019 and 7.24% in December 2018. It should be noted that this average money market rate (6.12%) is the lowest since March 2018 (6.04%). This is due to the decrease in the policy rate by 100 basis points and 50 basis points on March 17, 2020 and September 30, 2020, respectively, thus setting the policy interest rate at 6.25%. Nevertheless, the savings interest rate has stagnated at 5% since 2018.

a été globalement satisfaisant pour Bank ABC Tunisie. En effet, 2020 fut une année difficile, certes, mais qui a prouvé la capacité de résistance de la banque face au contexte économique complexe. Cette année s'est soldée par un chiffre d'affaires (activités résidente et non résidente) de 57,6 millions de dinars et un Résultat avant impôt de 20,5 millions de dinars.

En ce qui concerne la banque résidente (Bank ABC Tunisie), les dépôts de la clientèle ont atteint 734 millions de dinars à fin décembre 2020 contre 762 millions de dinars en 2019 et ont évolué de 22% sur la période allant de 2016 à 2020. Au terme de l'année 2020, l'encours brut des crédits à la clientèle s'est situé à la somme de 619 millions de dinars (contre 576 millions de dinars au terme de l'année 2019) soit une augmentation de 7,4%. Les crédits aux entreprises ont augmenté de 8% alors que les crédits aux particuliers ont augmenté de 3%. La croissance annuelle de l'ensemble des crédits aux particuliers et aux entreprises sur les 5 dernières années s'est établie à 37%.

Les engagements par signature (cautions, avals et autres garanties données, crédits documentaires et les engagements de financement) totalisent 140 million de dinars à fin 2020 contre 104 million de dinars en 2019.

Le produit net bancaire réalisé en 2020 affiche une augmentation de 16,92% par rapport à l'année 2019 et le ratio de couverture des risques à fin 2020 se situe à 26,5% contre 23% en 2019 (contre un minimum réglementaire de 10%) indiquant un important potentiel de croissance de la banque dans les prochaines années.

Il y a 20 ans, en l'an 2000, Groupe Bank ABC avait renforcé sa présence en Tunisie en obtenant une licence on-shore donnant naissance à Bank ABC Tunisie avec un capital initial de 18M DT et l'ambition de se développer sur le marché tunisien avec une offre commerciale distinguée, enrichie par la forte synergie avec la succursale offshore déjà présente sur le marché tunisien depuis 1993.

Aujourd'hui, Bank ABC Tunisie est reconnue en tant que banque solide, résiliente, innovante et rentable, proche de ses clients Particuliers, Professionnels, Entreprises et Institutionnels et attentive à ses collaborateurs. Elle se concentre également sur ses métiers de base que sont le financement du commerce extérieur, les produits de trésorerie, les financements en devises et en TND, et la digitalisation de ses services afin de mieux consolider son concours à l'économie.

Elle affirme l'image d'une banque citoyenne fortement ancrée dans la vie financière et sociétale tunisienne. Nous consacrons entre 1% et 2% de nos bénéfices au financement d'actions caritatives, à l'aide financière en cas de catastrophe naturelle, au soutien des plus défavorisés

Despite these observations, the balance sheet for the year 2020 was satisfactory overall for Bank ABC Tunisie. Indeed, 2020 was a difficult year, but it proved the bank's resilience in the face of the complex economic context. This year ended with a turnover (resident and non-resident activities) of 57.6 million dinars and a result before tax of 20.5 million dinars.

Customer deposits reached 734 million dinars at the end of December 2020 and evolved by 22% over the period from 2016 to 2020. At the end of the year 2020, the gross outstanding loans to customers amounted to the sum of 619 466 KDT (against 576 919 KDT at the end of the year 2019) that is to say an increase of 7.4%. The loans to companies have increased by 8% while the loans to individuals have increased by 3%. The average annual growth over the last 5 years is thus established at 37%.

Commitments by signature (guarantees, endorsements and other guarantees given, documentary credits and financing commitments) totaled 140 245 KDT at the end of 2020 against 104 267 KDT in 2019.

This contributed to an increase of 16.92% in net banking income compared to 2019. With a strong overall solvency ratio of 26.5% (against a regulatory minimum of 10%) this gives rise to significant growth potential for the bank in the coming years.

20 years ago, Group Bank ABC strengthened its presence in Tunisia by obtaining an on-shore license giving birth to Bank ABC Tunisie with an initial capital of 18M TND, in the year 2000, and the ambition to develop on the Tunisian market with a commercial offer of the most served, enriched by the strong synergy with the offshore subsidiary already present on the Tunisian market since 1993.

Today, Bank ABC Tunisie is recognized as a solid, resilient, innovative and profitable bank, close to its individual, professional, corporate and institutional customers and attentive to its employees. It also focuses on its core businesses that are trade finance, transactions, cash and others, while increasing its contribution to the economy.

It affirms the image of a citizen bank strongly anchored in the Tunisian financial and social life. We devote between 1% and 2% of our profits to the financing of charitable actions, to financial aid in case of natural disasters, to the support of the most underprivileged during the school year, to solidarity support during the month of Ramadan, by providing meals to several underprivileged families.

I would also like to emphasize, in this year marked by Covid-19, the strong involvement of all the staff, the general management and the members of the Board of Directors in supporting the health sector and hospitals in particular, through donations of goods and services, cash, luncheon tickets and annual leave.

Aujourd'hui, Bank ABC Tunisie est reconnue en tant que banque solide, résiliente, innovante et rentable, proche de ses clients Particuliers, Professionnels, Entreprises et Institutionnels et attentive à ses collaborateurs. Elle se concentre également sur ses métiers de base que sont le financement du commerce extérieur, les produits de trésorerie, les financements en devises et en TND, et la digitalisation de ses services afin de mieux consolider son concours à l'économie.

Today, Bank ABC Tunisie is recognized as a solid, resilient, innovative and profitable bank, close to its individual, professional, corporate and institutional customers and attentive to its employees. It also focuses on its core businesses that are trade finance, transactions, cash and others, while increasing its contribution to the economy.

pendant l'année scolaire, et au soutien solidaire durant le mois du Ramadan, en fournissant des repas à plusieurs familles défavorisées.

Je souligne également, en cette année marquée par la Covid-19, la forte implication de l'ensemble du personnel, de la direction générale, des membres du conseil d'administration pour soutenir le secteur de la santé et les hôpitaux en particulier, par des dons de biens et de services, en numéraire, de tickets de restaurant et de jours de congés annuels.

Notre Banque accorde une attention particulière à son capital humain et a été reconnue en 2019 comme étant la meilleure entreprise en Tunisie en termes de meilleures pratiques de recrutement, de performance et de gestion des talents : "HR AWARDS TUNISIA 2019" par l'organisation internationale "Arforghé et la Fondation Konrad-Adnauer-Stiftung-KAS".

Nous investissons dans le développement de nos compétences en accueillant des jeunes diplômés lauréats et en leur offrant des parcours de développement, des formations et un mentorat ; en inscrivant nos cadres à

Our Bank pays special attention to its human capital and has been recognized in 2019, as the best company in Tunisia in terms of best practices in recruitment, performance and talent management: "HR AWARDS TUNISIA 2019" by the international organization "Arforghé and the Konrad-Adnauer-Stiftung-KAS Foundation".

We invest in the development of our skills by welcoming recent graduates and providing them with development paths, training and mentoring; enrolling our managers in professional and personal development programs; and providing all our employees with access to the ABC Academy platform among various internal and external trainings.

We also promote the concepts of inclusion and diversity, through the gender diversity professional and personal development program to strengthen personal and managerial skills, managerial diversity, women's leadership and multicultural management.

Bank ABC Tunisie is fully committed to facing the challenges ahead, i.e. the challenges that the Tunisian economy is facing and will probably face in 2021; the

des programmes de développement professionnel et personnel ; en donnant accès à tous nos employés à la plate-forme ABC Academy parmi diverses formations internes et externes.

Nous prônons également les concepts d'inclusion et de diversité, à travers le programme de développement professionnel et personnel de la diversité des genres pour renforcer les compétences personnelles et managériales, la diversité managériale, le leadership des femmes et la gestion multiculturelle.

Bank ABC Tunisie est pleinement engagée à faire face aux défis à venir, à commencer par les défis auxquels l'économie tunisienne est confrontée et sera probablement confrontée en 2021 ; cette crise sanitaire qui a bouleversé tous les paramètres et, surtout, nos priorités ; la nécessité de s'adapter rapidement et de répondre à la transformation digitale qui devient une condition sine qua non pour la continuité du secteur bancaire, ainsi que l'importance de la mise en valeur de l'offre de Bank ABC et la capitalisation sur son appartenance à un groupe international ancré dans la région et fortement engagé dans la digitalisation.

Je suis tout à fait confiante que l'équipe de Bank ABC Tunisie surmontera ces défis comme il l'a fait pendant plus de 20 ans.

Avec le soutien de nos actionnaires et de nos administrateurs, que je remercie pour leur confiance, je me réjouis de diriger mon équipe pour répondre ensemble à ces défis et offrir le meilleur à nos actionnaires, nos clients et nos employés.

Chedia Bichiou
Directrice Générale par intérim
Acting Chief Executive Officer

health crisis that has upset all the parameters and, above all, our priorities; the need to adapt quickly and to respond to the digital transformation that is becoming a sine qua non condition for the continuity of the banking sector, as well as the importance of highlighting Bank ABC's offer and capitalizing on its membership of an international group that is very much established in the region and is strongly committed to digitalization.

I am quite confident that the Bank ABC Tunisie team will overcome these challenges as it has done for over 20 years.

With the support of our shareholders and directors, whom I thank for their trust, I look forward to leading my team to meet these challenges together and offer the best to our shareholders, customers and employees.

Excellence Opérationnelle

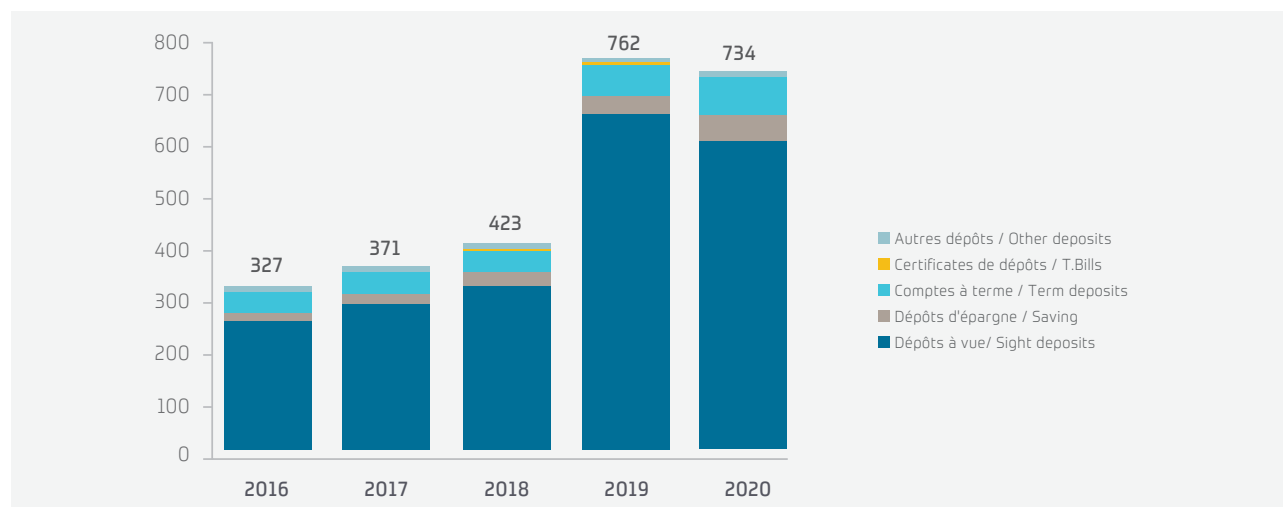
Operational Excellence

Rétrospective de l'Exercice 2020

2020 Business Review

Les Dépôts de la Clientèle

Les dépôts de la clientèle ont atteint 734 millions de dinars à fin décembre 2020 et ont évolué de 22% sur la période allant de 2016 à 2020. L'évolution de la structure des dépôts se présente comme suit :



Customer Deposits

Customer deposits reached 734 million dinars at the end of December 2020 and evolved by 22% over the period from 2016 to 2020. The evolution of the structure of deposits is as follows:

Les Crédits à la Clientèle

Au terme de l'année 2020, l'encours brut des crédits à la clientèle s'est situé à la somme de 619 466 KDT (contre 576 919 KDT au terme de l'année 2019) soit une augmentation de 7.4%. Ces crédits se répartissent comme suit :

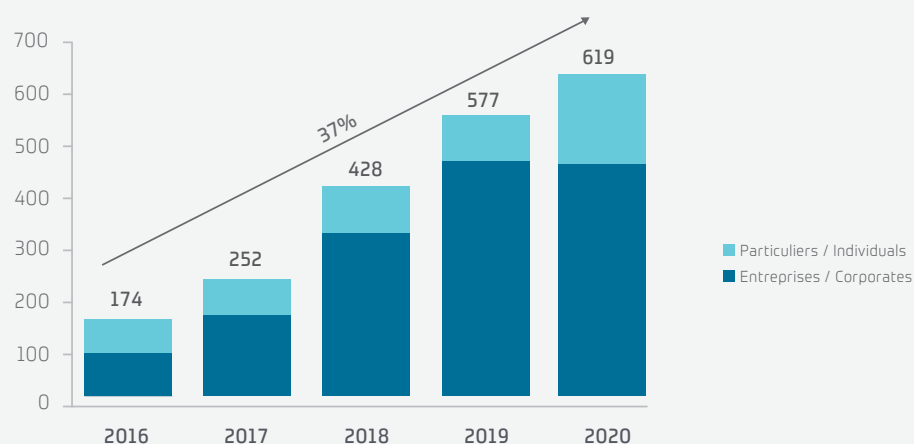
Loans to customers

At the end of the year 2020, the gross outstanding loans to customers amounted to 619,466 KDT (against 576,919 KDT at the end of the year 2019), i.e. an increase of 7.4%. These credits are distributed as follows :

Type de crédit / Loan Type	2020	2019		2018		2020 vs 2019 (%)
	[TND,000]	%	[TND,000]	%	[TND,000]	
Comptes courants débiteurs / Overdrafts	7 481	1.2	10 168	1.8	10 358	(26.4%)
Crédits Court Terme Commercial / Discounts of receivables	8 953	1.4	9 660	1.7	15 327	(7.3%)
Crédits Court Terme Financier / Short Term Loans	133 503	21.6	269 360	46.7	155 731	(50.4%)
Crédits Moyen et Long Terme / Medium & long Term Loans	443 634	71.6	263 535	45.7	225 839	68.3%
Crédits de Consolidation / Rescheduled Loans	785	0.1	830	0.1	715	(5.4%)
Impayés / Past dues	17 741	2.9	16 287	2.8	16 304	8.9%
Interets courrus / Accrued Income	7 369	1.2	7 079	1.2	3 952	4.1%
TOTAL (Total brut) / TOTAL (Gross amount)	619 466	100	576 919	100	428 226	7.4%

Les crédits aux entreprises ont augmenté de 8% alors que les crédits aux particuliers ont augmenté de 3%. La croissance annuelle moyenne sur les 5 dernières années s'établit ainsi à 37%.

Loans to companies increased by 8% while loans to individuals increased by 3%. The average annual growth over the last 5 years is thus 37%.



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

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

SECTEUR / SECTOR	Encours 2020		Encours 2019	
	[TND,000]	%	[TND,000]	%
Electricité / Power and energy	189 755	30.6	148 161	25.7
Etat / Sovereign	127 709	20.6	15 742	2.7
Particuliers / Private Individuals	119 746	19.3	116 103	20.1
Ind. Manufacturières / Manufacturing Ind.	100 611	16.2	58 620	10.2
Pharmaceutique / Pharmaceutical	37 148	6.0	49 342	8.6
Commerce / Trade	11 891	1.9	9 221	1.6
Tourisme / Tourism Ind.	11 223	1.8	9 849	1.7
Services / Services	9 784	1.6	14 344	2.5
Divers / Others	7 076	1.1	7 435	1.3
Agriculture / Agriculture	3 181	0.5	1 665	0.3
Finance / Finance	1 340	0.2	2 679	0.5
Télécommunications / Communications	2	0.0	2	0.0
Transport / Transport	0	0.0	1	0.0
Pétrole / Oil & Gaz	0	0.0	142 269	24.7
Industrie Agroalimentaire / Agro Ind.	0	0.0	1 486	0.3
TOTAL	619 466	100	576 919	100

Les engagements par signature (cautions, avals et autres garanties données, crédits documentaires et les engagements de financement) totalisent 140 245 KDT à fin 2020 (contre 104 267 KDT en 2019).

Commitments by signature (guarantees, endorsements and other guarantees given, documentary credits and financing commitments) total 140,245 KDT at the end of 2020 (against 104,267 KDT in 2019).

Les Performances

Performances

La Marge d'Intermédiation / The Intermediation Margin

[TND,000]	2020	2019	2018	2017	2016
Rendement des Emplois / Return on funds	51 367	47 876	33 393	20 305	15 538
Crédits / Loans & Advances	41 167	40 514	27 464	16 144	12 523
Placements sur le Marché Monétaire / Money Market Placements	10 200	7 362	5 928	4 161	3 015
Coût des Ressources / Cost of funds	(30 621)	(24 789)	(14 747)	(9 478)	(6 224)
Ressources Clientèle / Customer resources	(13 608)	(9 091)	(3 959)	(2 111)	(1 924)
Emprunt Obligataire / Issued Bonds	(3 289)	(1 849)	(1 067)	-	-
Autres Ressources / Other resources (Banks and Financial institutions)	(13 724)	(13 849)	(9 721)	(7 366)	(4 300)
Marge d'Intermédiation / Interest margin	20 746	23 087	18 646	10 827	9 314

Les Commissions / The Commissions

[TND,000]	2020	2019	2018	2017	2016
Commissions perçues / Fees & commissions collected	7 541	7 371	5 848	5 805	4 721
Opérations de crédit / Loans fees	1 791	1 474	1 344	1 265	1 048
Commissions sur comptes / Account Management fees	1 294	1 081	860	723	556
Commissions de gestion & divers / Other fees	4 456	4 816	3 644	3 817	3 117
Commissions payées / Fees & commissions paid	(1 733)	(1 886)	(957)	(891)	(712)
Commissions nettes / Net fees & commissions	5 808	5 485	4 891	4 914	4 009

Les Frais Généraux / The General Fees

[TND,000]	2020	2019	2018	2017	2016
Masse salariale / Personnel expenses	14 075	14 790	12 339	10 439	8 556
Dépenses d'exploitation / Operating expenses	10 811	9 965	8 852	6 782	4 962
Amortissements / Depreciation	1 726	1 613	994	1 095	773
Frais Généraux / General operating expenses	26 612	26 368	22 185	18 316	14 292

Le Résultat Brut d'Exploitation avant Amortissements, Provisions et Eléments Exceptionnels / Gross operating income before depreciation, provisions and exceptional items

[TND,000]	2020	2019	2018	2017	2016
Produit Net Bancaire	39 372	33 674	24 884	21 411	17 383
Frais Généraux hors Amortissements	(24 886)	(24 755)	(21 191)	(17 221)	(13 518)
Résultat Brut d'Exploitation*	14 486	8 919	3 693	4 190	3 864

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

Le Résultat Net / The Net Result

[TND,000]	2020	2019	2018	2017	2016
Résultat Brut d'Exploitation / Operating Income	14 486	8 919	3 693	4 190	3 864
Revenus divers / Other income	693	697	554	344	300
Dotation aux amortissements / Depreciation	(1 726)	(1 613)	(994)	(1 095)	(773)
Dotations et Reprises sur provisions / Net Provisions	(2 946)	(1 233)	(1 269)	43	1 324
Gain provenant des autres éléments ordinaires / Gains from other ordinary activities	(95)	498	1 346	19	204
Impôts sur les Sociétés / Corporate taxes	(5 103)	(2 805)	(1 195)	(1 082)	(1 522)
Gains (pertes) sur éléments extraordinaires / Exceptional Items (Gains/Losses)	(661)	-	(161)	(2 218)	(300)
Résultat Net / Net Profit (or Loss)	4 648	4 463	1 974	201	3 098

La Répartition du Résultat Net / Distribution of Net Profit

[TND,000]	2020	2019	2018	2017	2016
Résultat Net de l'Exercice / Net profit or loss of the year	4 648	4 463	1 974	201	3 098
Capital social / Share Capital	68 000	68 000	68 000	68 000	68 000
Réserves légales / Legal reserves	1 992	1 437	1 036	717	392
Réserves facultatives / Other reserves	200	200	200	200	200
Report à nouveau / Retained earnings	10 550	6 642	6 056	6 174	3 401
Fonds Propres / Networth	85 390	80 742	77 266	75 292	75 091

Gouvernance d'Entreprise

Corporate Governance

Présentation des instances de gouvernance de Bank ABC

Le Conseil d'Administration est une instance collégiale qui représente collectivement l'ensemble des actionnaires et qui agit en toutes circonstances dans l'intérêt social de Bank ABC Tunisie.

Cet organe fixe les orientations de l'activité de Bank-ABC Tunisie et contrôle leur mise en œuvre. Il détermine les orientations et les politiques générales de la banque et veille à leur mise en œuvre.

Composition du Conseil d'Administration

Composition of the Board of Directors

Président du Conseil d'Administration / Chairman of the Board Mr. Muzaffer Aksoy				
Secrétaire du Conseil d'Administration / Secretary of the Board Ms. 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

Composition de la Direction Générale

Composition of the Executive Direction

Acting CEO								
Credit & Risk	Retail Banking	Wholesale Banking	Support	Human Resources	Treasury	Finance	Compliance	Internal Audit

Présentation des chiffres clés (au 31/12/2020):

Figures as of December 31st, 2020

6	Membres du Conseil d'Administration avec des compétences diversifiées / Members of Board of Directors with diversified skills	2	Nombre d'Administrateurs Indépendants / Number of Independent Directors
23	Nombre de réunions en 2020 (entre conseils et comités) / Number of meetings in 2020 (Board and Committees)	100%	Assiduité en 2020 / Attendance in 2020

Fréquence des réunions du Conseil d'Administration:

Frequency of Board of Directors Meetings:

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	18/02/2020	23/04/2020	13/05/2020	21/07/2020	07/09/2020	29/09/2020	08/12/2020

Les Comités du Conseil d'Administration de Bank ABC Tunisie

Trois (3) comités spécialisés assistent le Conseil dans l'exécution de ses missions, notamment la préparation de ses décisions stratégiques et l'accomplissement de son devoir de surveillance, soit un Comité d'Audit, un Comité des Risques et un Comité de Nomination, de Rémunération et de Gouvernance.

Des Administrateurs, notamment indépendants, et un président composent ces comités.

Ces Comités ont pour rôle principale de:

- 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.

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.

1. 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.

The Committees of Bank ABC Board of Directors

Three (3) specialized Committees assist the Board in the performance of its duties, in particular the preparation of its strategic decisions and the performance of its oversight duties, namely an Audit Committee, a Risk Committee and a Corporate Governance and Compensation Committee.

These committees are chaired and composed of directors, including independent directors, and a chairman.

These Committees should:

- Analyze, in depth, the technical questions which rise from their attributions;
- Report their work regularly to the Board which maintains, in a last resort, the general responsibility of the missions assigned to them;
- Inform the Board of any event likely to bring prejudice to the activity of the bank;
- Submit to the Board, in the meeting that concerns the examination of the annual financial statements of the institution, a detailed annual report regarding their activities. A copy of this report is shared with the Central Bank of Tunisia 15 days before the held of the Annual General Assembly.

In accordance with the law n°2016-48 of July 11, 2016, Bank ABC Tunisie ensures compliance with the principle of prohibition of overlapping membership between the Audit Committee and Risk Committee to guarantee the good governance.

1. Corporate Governance and Compensation Committee

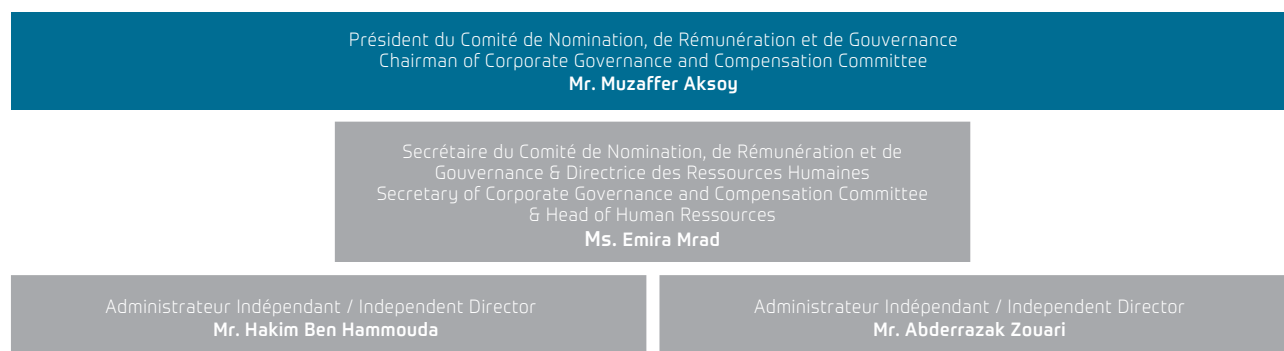
The Corporate Governance and Compensation Committee is both the custodian of compliance with the Code of Governance and a driving force behind its development.

According to the article 51 of the Banking Law n°2016-48 of July 11, 2016, the Corporate Governance and Compensation Committee assists the Board in the monitoring of the following policies:

- Appointment and remuneration;
- Replacement of executives and recruitment of senior managers;
- Management of conflict of interest situations.

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

Hereunder, the chart of the current Corporate Governance and Compensation Committee of Bank ABC Tunisie:



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

Ms. Emira Mrad, Head of Human Resources, is the secretary of the Corporate Governance and Compensation Committee of Bank ABC Tunisie.

Fréquence des réunions du Comité de Nomination, de Rémunération et de Gouvernance pendant l'année 2020:

Frequency of Corporate Governance and Compensation Committee during 2020:

En 2020, le Comité de Nomination, de Rémunération et de Gouvernance s'est réuni quatre (4) fois:

In 2020, the Corporate Governance and Compensation Committee held four (4) meetings as follows:

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	17/02/2020	22/04/2020	28/09/2020	07/12/2020

2. Le Comité des Risques

2. Risk Committee

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 :

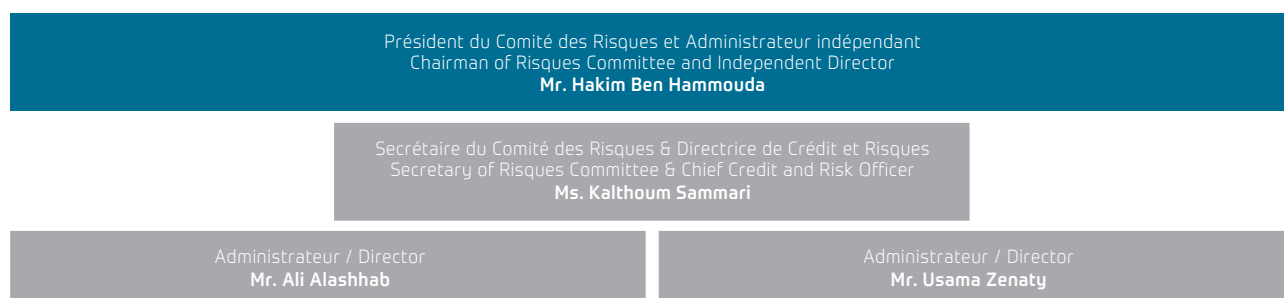
The concept of risk is fundamental in terms of governance. Bank ABC Tunisie has established a Risk Committee from its Board of Directors to assist it in the implementation of a Risk Management strategy and to be mainly in charge of:

- 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.

- Advising the Board of Directors on risks identification, measurement and control;
- Periodically evaluating the risk management policy and its implementation; and
- Monitoring the activity of the risk management body.

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

Hereunder, the chart of the current Risk Committee of Bank-ABC Tunisia:



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

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

Fréquence des réunions du Comité des Risques pendant l'année 2020 :

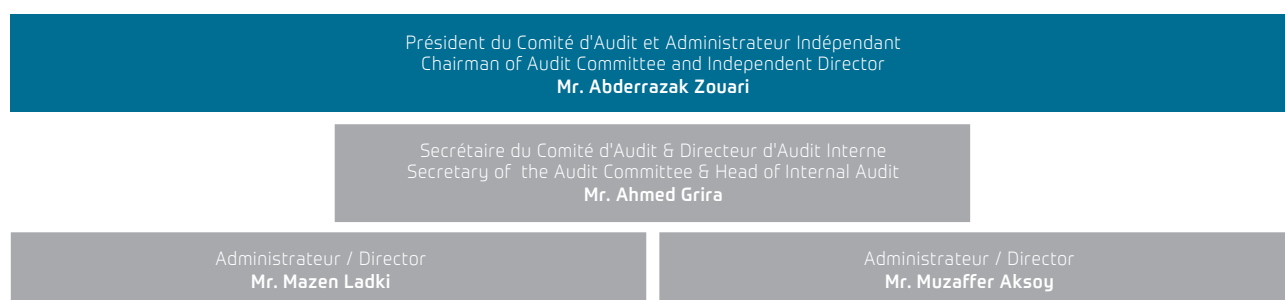
En 2020, le Comité des Risques s'est réuni six (6) fois :

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	17/02/2020	22/04/2020	21/07/2020	28/09/2020	28/09/2020	07/12/2020

3. 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 Grira, Directeur d'Audit Interne de la banque.

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

Fréquence des réunions du Comité d'Audit Interne pendant l'année 2020 :

En 2020, 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	17/02/2020	22/04/2020	28/07/2020	28/09/2020	07/12/2020	07/12/2020

Ms. Kalthoum Sammari, Chief Credit & Risk Officer is the secretary of the Risk Committee of Bank ABC Tunisie.

The Chairman of the Risk Committee should be an independent Director.

Frequency of Risk Committee Meetings during 2020:

In 2020, the Risk Committee held six (6) meetings:

3. Audit Committee

The Audit Committee is a Governance body that was created in order to comply with the regulatory dispositions of the Bank. It reports directly to the Board of Directors. Its work focuses in particular on the review of internal control activities as well as the application of internal rules and procedures and aspects of risk in accordance with the regulations in force.

Hereunder, the current chart of Bank-ABC Tunisia Audit Committee:

Mr. Ahmed Grira, Head of Internal Audit, is the secretary of the Audit Committee of Bank ABC Tunisie.

The Chairman of the Audit Committee should be an independent Director.

Frequency des réunions du Comité d'Audit Interne pendant l'année 2020 :

In 2020, the Audit Committee held six (6) meetings:

Evaluation de la Performance des Comités

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

- Evaluation du fonctionnement des Comités,
- Evaluation de la performance de chacun des Comités à la lumière de ses missions et responsabilités spécifiques, incluant l'auto-évaluation par les Comités eux-mêmes,
- Evaluation du travail de chaque membre, son assiduité aux réunions des Comités, et sa contribution constructive aux discussions et prises de décisions,
- Evaluation de la composition des Comités,
- Recommandation du remplacement des membres nommés depuis une longue période ou ceux dont la contribution aux Comités n'est plus adéquate.

Evaluation de la Performance des Administrateurs

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

- Evaluation du fonctionnement du Conseil,
- Evaluation de la performance de chaque Administrateur, son assiduité aux réunions du Conseil et des Comités, et sa contribution constructive aux discussions et prises de décisions,
- Evaluation de 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.

Intégration et Formation des Administrateurs

Chaque année Bank ABC Tunisie propose un programme de formation de haut niveau pour ses Membres du Conseil. 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.

Cette année, vu les circonstances de la pandémie Covid-19, Bank ABC Tunisie a proposé aux Membres du Conseil deux (2) formations en ligne qui ont été complétées sur la plateforme «Thomson Reuters» de Bank ABC portant sur les thèmes suivants :

- (1) Crime Financier ;
- (2) Lutte contre la Corruption.

Les Membres du Conseil ont également participé au Forum MENA's Fintech, organisé par le Groupe Bank ABC et ce, du 24 au 25 novembre 2020.

Evaluation of the Committees' Performance

The Board of Bank ABC Tunisie must, at least once a year, evaluate the performance of each Committee. The Process of evaluation includes the following:

- Evaluation of the Committees' functioning;
- Evaluation of the performance of each Committee in the light of their assigned missions and responsibilities, including the auto-evaluation of the Committees themselves;
- Evaluation of the work, attendance at Committees Meetings, and constructive contribution in discussions and decision-making of each Member;
- Evaluation of the current composition of the Committees;
- Replacement recommendation of Members that have been appointed for a lengthy period or those that their contributions to the Committees are no longer relevant.

Performance Evaluation of Board Members

The Board of Bank ABC Tunisie shall, at least once (1) a year, evaluate its performance as well as that of each Director. The evaluation process includes the following:

- Evaluation of the Board functioning;
- Evaluation of the performance, attendance at Board and Committees Meetings, and constructive contribution in discussions and decision-making of each Board Member;
- Evaluation of the composition of the Board and its confrontation with its desired composition whilst maintaining the balance between the skills of Board Members and the necessity to progressively update its composition.

Integration and Training of Board Members

Each year, Bank ABC Tunisie provides Board Members with specific training programs. It calls upon specialized training firms of international renown, focusing on current issues while encouraging reflection, interaction and the exchange of ideas and experiences.

This year, due to the exceptional circumstances of covid-19, Bank ABC Tunisie proposed to the Board Members the following two (2) online trainings that were completed on the Bank's platform "Thomson Reuters":

- (1) Financial Crime;
- (2) Anti-corruption;

The Board Members also took part in MENA's Fintech Forum, organized by Bank ABC Group on November 24 and 25, 2020.

Ces formations de haut niveau ont permis aux Membres du Conseil d'apporter les compétences nécessaires pour renforcer leurs rôles et responsabilités et de développer leurs expertises et compétences.

Code de 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.

1.1 Les principes fondamentaux de gouvernance de Bank ABC Tunisie

- La séparation des pouvoirs de contrôle et d'exécution.
- L'indépendance des organes de contrôle.
- L'intégrité des dirigeants de la banque.
- Le respect de l'éthique, de la santé et de la sécurité des employés.
- L'indépendance des membres 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 du Président du Conseil d'Administration et celles du 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.
- La composition optimale du Conseil d'Administration.
- La compétence et la diligence des membres du Conseil d'Administration.
- L'organisation en Comités.
- Le pilotage des rémunérations.
- La gestion et l'encadrement optimal des risques.
- Le fonctionnement fiable et démocratique de l'Assemblée Générale des actionnaires.
- La responsabilité (le rendu de compte au niveau de la gestion).
- La transparence des informations comptables et financières.
- La planification stratégique pour assurer le succès et la pérennité de la banque.
- La conscience professionnelle et la responsabilité des dirigeants.

These high-quality trainings allowed Board Members to acquire the necessary skills in order to strengthen their roles and responsibilities and develop their expertise and capacities.

Governance Code

Bank ABC Tunisie has put in place the following code of good governance («Governance Code») since 2017, with respect to article 40 of the law n°2016-48 of July 11, 2016 relative to banks and financial institutions.

This Governance Code refers to the Principles of Corporate Governance that ensure the proper functioning of control and risk management system and that guarantee the fundamental balance of the bank, its social interest and its sustainable performance and partnership.

1.1 Fundamental Governance Principles of Bank ABC Tunisie

- The segregation of control and executive powers;
- The independence of supervisory bodies;
- The integrity the bank's executive;
- The respect of ethics, health and safety of employees;
- The independence of the Board of Directors: appointment of independent directors to reduce the conflicts of interest within the Bank;
- The consecration of the rule of separation between the functions of Chairman of the Board and General Manager;
- The consecration of the principle of non-accumulation of the position of Board Member in two Banks of the same category;
- The clarification of the Board attributions in accordance with the principles of Corporate Governance;
- The optimum composition of the Board of Directors;
- The skill and diligence of the members of the Board;
- The organisation in committees;
- The management of remunerations;
- The management and optimal supervision of risks;
- The reliable and democratic functioning of the General Meeting of Shareholders;
- The responsibility (reporting on management level);
- The transparency of accounting and financial information;
- The strategic planning to assure the success of the Bank;
- The professional consciousness and the reliability of Managers.

1.2 Le Conseil d'Administration

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

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

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

1.4 L'indépendance du Conseil d'Administration

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

1.5 Le règlement intérieur du Conseil d'Administration

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

1.2 The Board of Directors

The Board of Directors is a collegial body that collectively represents all shareholders and acts at all circumstances in the interest of the bank. The Board monitors the efficiency and safety of assets, dividend policy, societal responsibilities towards employees, customers, suppliers, the communities in which the bank is in contact through its activities. It determines the orientations and general policies of the bank and oversees their implementation.

1.3 The separation of the Functions of the Chairman and the General Manager

To comply with the best practices in corporate governance and, it was decided to opt for the separation of the functions of Chairman of the Board and the General Manager. The Chairman organizes, directs and coordinates the work of the Board of Directors and reports to the General Meeting. He or she ensures the implementation of the options adopted by the board. The General Manager ensures under his or her responsibility the overall management of the bank. He or she represents the Bank in its dealings with third parties. The General Manager exercises these powers within the limits of the corporate purpose of the bank, subject to those that the law, the Articles and decisions of the Shareholders' Meetings and the Board of Directors expressly attributed to Shareholders' Meetings, to the Board of Directors, to the Chairman, as well as to other committees or bodies of the bank. As such, the Board delegates to him or her the necessary powers to act in all circumstances on behalf of the bank.

1.4 The Independence of the Board of Directors

The Board ensures its functioning and organizes its work in complete independence while avoiding conflicts of interest, the confusion of powers and roles, complacency, passivity and complicity in own interests at the expense of the corporate interest of the bank. No external or internal influence is exercised on the decisions of the Board which are sovereign and collegial independence also means competences and diligence that reflect on the quality of work, decisions and resolutions taken by the board.

1.5 The Internal regulations of the Board of Directors

The internal regulation is designed to determine, in the framework of the regulatory provisions in force, the mission and operating procedures of the Board of Directors and its committees as well as the rights and duties of each member of the Board. It also specifies the respective role and the powers of the Chairman and the General Manager.

La Composition du Conseil d'Administration

La Société est administrée par un Conseil d'Administration composé de trois (3) membres au moins et douze (12) membres au plus nommés par l'Assemblée Générale.

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 sont nommés par l'Assemblée Générale pour une durée de trois (3) ans, tout membre sortant est rééligible. Au moins deux (2) administrateurs siègent au Conseil d'Administration en tant qu'administrateurs indépendants. Ils ne sont rééligibles qu'une seule fois.

Les membres du Conseil sont sélectionnés pour leur qualification, leur expertise et leur maîtrise des spécificités de la gestion et du développement des activités stratégiques, financières, et opérationnelles de la banque et leur capacité d'analyse. Toutefois, les membres du Conseil d'Administration peuvent être révoqués à tout moment par décision de l'Assemblée Générale Ordinaire à l'exception des deux (2) membres indépendants qui ne peuvent être révoqués que pour une raison sérieuse relative à leur violation des exigences légales ou des statuts de la Société, ou pour avoir commis des fautes de gestion ou pour la perte de leur indépendance.

Le membre indépendant

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

Est considéré membre indépendant au sens de la nouvelle loi, toute personne n'ayant pas de liens avec ladite banque ou ledit établissement ou ses actionnaires ou ses administrateurs ou ses dirigeants qui sont de nature à affecter l'indépendance de sa décision ou à le rendre dans une situation de conflit d'intérêts réel ou potentiel.

Les missions du Conseil d'Administration

Le Conseil d'Administration arrête la stratégie de la Banque et assure le suivi de son exécution. Il est appelé à assurer une veille sur tous changements importants susceptibles d'impacter son activité aux fins de préserver les intérêts des déposants, des actionnaires, des parties prenantes et les intérêts de la Société à long terme.

Le Conseil d'Administration a notamment les missions suivantes:

1. Contrôler la portée du respect du système de gouvernance par la direction de la Société, son évaluation périodique, et son adéquation aux changements importants impactant la Société notamment quant au volume de l'activité, la diversification des opérations, la volatilité des marchés et les exigences réglementaires ;

The Composition of the Board of Directors

The Board of Directors is composed of three (3) members at least and twelve (12) members at most, appointed by the General Assembly for a (3) three-year period. Any outgoing Directors are eligible for re-election.

Unless otherwise stipulated by law, a director is not required to be a shareholder.

The Board includes at least two (2) independent members. The mandate of the independent members can only be renewed once.

Board members are selected for their qualification, expertise and thorough knowledge of the specificities of the management and development of the bank's strategic, financial, and operational activities and for their analytical skills. Nevertheless, Board members may be dismissed at any time by decision of the Ordinary General Meeting, with the exception of the two (2) independent members who may only be dismissed for a serious reason relating to their violation of legal requirements or the Bank's Bylaws, or for having committed management errors or for the loss of their independence.

Independent Director

An independent Director should be beyond any conflict of interest and who contributes, through his or her independence of mind and skills, to improving the quality of the control exercised by the Board and to devising the most effective strategic policies for the bank, while ensuring that they are properly implemented.

Is considered to be an independent member, within the meaning of the new Law, any person who does not stand in any relation with the bank or the institution or its shareholders or directors that may undermine the independence of his or her decisions or lead to a situation of real or potential conflict of interest.

Board of Directors Tasks

The Board of Directors determines the Bank's strategy and monitors its implementation. It is called upon to keep a watchful eye on all major changes likely to have an impact on its activity in order to safeguard the interests of depositors, shareholders, stakeholders and the long-term interests of the Bank.

The Board of Directors is responsible for:

1. Controlling the engagement level of the bank's board in the implementation of the governance system and its evaluation in a periodical manner with respect to its adaptation with the major changes occurred at the bank or the financial institution in particular, in terms of activity' size, operations' complexity, market evolution and organizational requirements;

2. Elaborer une stratégie de risque en concertation avec la Direction Générale qui tient en considération l'environnement concurrentiel et réglementaire ainsi que la capacité de la Société à maîtriser les risques ;
3. Nommer la Direction Générale ;
4. Arrêter les états financiers et élaborer le rapport annuel de la Société ;
5. Elaborer des méthodes de mesure de l'adéquation des fonds propres aux risques, à leur nature, aux politiques de gestion des liquidités, aux exigences de conformité aux lois et textes réglementant l'activité de la Société et au système de contrôle interne et veiller à leur application ;
6. Désigner le responsable de l'audit interne sur proposition de la Direction Générale ;
7. Créer les comités du Conseil d'Administration dont notamment, le Comité d'Audit, le Comité des Risques et le Comité des Nominations, des Rémunérations et de la Gouvernance ;
8. Approuver les règlements concernant la rémunération, l'avancement et la révocation des agents de la Société ;
9. Déterminer le placement des sommes disponibles ;
10. Autoriser toute caisse de secours ou de retraite pour le personnel de la Banque ;
11. Déterminer la rémunération des Administrateurs, il arrête les avantages fixes et proportionnels constituant la rémunération du Président du Conseil et du Directeur Général ;
12. Autoriser tous achats, échanges, aliénations d'immeubles ainsi que toutes constructions ;
13. Statuer sur tous retraits, transferts, acquisitions ou cessions de rentes, valeurs, créances et tous droits mobiliers quelconques ;
14. Autoriser l'emprunt de toutes sommes nécessaires aux besoins de la Banque. Ces emprunts peuvent être conclus par tous moyens, notamment par voie d'ouverture de crédit ou autrement. Toutefois, les emprunts sous forme d'émission d'obligations doivent être autorisés par une Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires qui peut déléguer au conseil d'administration les pouvoirs nécessaires pour procéder à leur émission en une ou plusieurs fois et d'en arrêter les conditions et modalités ;
15. Autoriser toutes hypothèques et autre sur les biens de la Banque ;
16. Arrêter le budget annuel de la Société et fixer les dépenses d'administration ;
17. Arrêter les comptes et faire dresser les inventaires annuels ;
18. Fixer la quotité des bénéfices à répartir, et la soumet pour approbation à l'Assemblée Générale ;

2. Implementing, in collaboration with the General Management, a risk appetite strategy which takes into consideration the competitive and regulatory environment as well as the bank capacity to handle risks;
3. Appointing the General Management;
4. Closing the financial statement and establishing the bank's annual report;
5. Establishing models for measuring capital adequacy in relation to the volume and the nature of risks, liquidity management policies, legal compliance requirements and texts organizing the activity and internal control device and ensuring its implementation;
6. Appointing the first responsible of the internal audit structure, on the proposal of the General Management;
7. Creating the Board of Directors' committees, including the Audit Committee, the Risk Committee and the Corporate Governance and Compensation Committee;
8. Approving the regulations relating to the compensation, promotion and removal of officers of the Bank;
9. Determining the investment of available funds;
10. Authorizing any welfare or retirement fund for Bank personnel;
11. Determining the remuneration of the Directors, and setting the fixed and proportional benefits that constitute the remuneration of the Chairman of the Board and the General Manager;
12. Authorizing all purchases, exchanges, transfers of real estate as well as all constructions;
13. Issuing decisions on all withdrawals, transfers, acquisitions or assignments of annuities, securities, receivables and any other movable rights;
14. Authorizing the borrowing of all sums necessary for the needs of the Bank. Such borrowings may be made by any means, including by way of a credit facility or otherwise. However, borrowings in the form of bond issues must be authorized by an Ordinary General Meeting of shareholders which may delegate to the Board of Directors the powers necessary to issue them on one or more occasions and to determine the terms and conditions thereof;
15. Authorizing all mortgages and other guarantees on the Bank's assets;
16. Setting the annual budget of the Company and determining the administrative expenses;
17. Closing the accounts and having the annual inventories drawn up;
18. Fixing the share of the profits to be distributed, and submitting it to the General Assembly for approval;

19. Convoquer les Assemblées Générales Ordinaires et Extraordinaires et prépare l'ordre du jour ;

20. Il peut autoriser la création de toutes sociétés tunisienne ou étrangère ou concourir à leur formation, participer à des sociétés constituées ou à constituer moyennant des apports n'entraînant pas restriction de l'objet social, souscrire, acheter et céder toutes actions obligations, parts d'intérêts et droits quelconques, intéresser la société dans toutes participations ;

21. Il peut déléguer les pouvoirs qu'il juge convenables pour un ou plusieurs objets déterminés.

Le fonctionnement du Conseil d'Administration

Le Conseil d'Administration se réunit sur la convocation de son Président ou de la moitié de ses membres, aussi souvent que l'intérêt de la société l'exige, et, de droit, au moins quatre (4) fois par an. Les réunions du Conseil d'Administration peuvent être tenues soit au siège social, soit en tout autre lieu indiqué sur les lettres de convocation adressées par tout moyen laissant une trace écrite (lettres individuelles, télécopie, courrier électronique, etc.), même en dehors du territoire tunisien. Par ailleurs, et sur décision du Conseil d'Administration, les réunions du Conseil d'Administration peuvent être tenues par voie de visioconférence ou en utilisant tout autre mode de télécommunication direct et simultané permettant à toutes les personnes participant à la réunion d'entendre et d'être entendues à tout moment par tous les autres participants sans que les participants aient besoin d'être physiquement présents.

Tout Administrateur absent à l'une des séances du Conseil peut s'y faire représenter par un autre administrateur, au moyen d'un pouvoir donné, par lettre, par téléphone à confirmer par écrit, ou par fax, le mandat n'est valable que pour une seule séance. L'administrateur représentant un autre administrateur dispose de deux voix. La justification du nombre des administrateurs en exercice et leur nomination ainsi que les pouvoirs des administrateurs ayant représenté leurs collègues absents résulte valablement et suffisamment vis-à-vis des tiers de la seule énonciation dans le procès-verbal de chaque délibération et dans les copies et extraits qui en sont délivrés des noms des administrateurs présents.

Les pouvoirs sont annexés au procès-verbal de la réunion.

Pour la validité des délibérations, la présence de la moitié au moins du Conseil est nécessaire, à condition que le Président ou le Vice-président soient présents. Il faut en outre, dans tous les cas, et quel que soit le nombre des Administrateurs représentés, la présence effective de la moitié des Administrateurs. Étant entendu que les membres du Conseil participant par visioconférence ou tout autre mode de télécommunication direct et simultané sont considérés comme étant présents à la réunion du Conseil.

19. Convening Ordinary and Extraordinary General Meetings and preparing the agenda;

20. authorizing the creation of all Tunisian or foreign companies or participating in their establishment, participating in companies constituted or to be constituted by means of contributions which do not restrict the company's purpose, subscribing, purchasing and disposing of all shares, bonds, interest shares and any other rights, involving the Bank in all participations;

21. Delegating the powers it deems appropriate for one or more specific purposes.

Board of Directors Functioning

The Board of Directors shall meet at the call of its Chairman or half of its members at least four (4) times a year and as often as the bank's interest requires. The meetings of the Board of Directors may be held either at the Head Quarter or at any other place indicated on the convening letters sent by any means leaving a written trace (individual letters, fax, electronic mail, etc.), even outside the Tunisian territory. Moreover, and upon decision of the Board of Directors, the meetings of the Board of Directors may be held by videoconference or by using any other direct and simultaneous mode of telecommunication allowing all the persons participating in the meeting to hear and be heard at any time by all the other participants without the need for the participants to be physically present.

Any Director who is absent from a Board meeting may be represented by another Director, by means of a power of attorney given by letter, by telephone to be confirmed in writing, or by fax. The power of attorney being valid for one meeting only. A director representing another director has two votes. The justification of the number of directors in office and their appointment as well as the powers of the directors having represented their absent colleagues results validly and sufficiently with respect to third parties from the mere mention in the minutes of meeting of each deliberation and in the copies and extracts issued of the names of the present directors.

The proxies are annexed to the minutes of the meeting.

The presence of at least half of the Board of Directors is required for the validity of the deliberations, provided that the Chairman or Vice-Chairman are present. In addition, in all cases, and regardless of the number of Directors represented, the effective presence of half the Directors is required. Members of the Board participating by videoconference or any other direct and simultaneous means of telecommunication are considered to be present at the Board meeting.

The deliberations of the Board are recorded in the minutes of meetings which are entered in a special

Les délibérations du Conseil sont constatées par des procès-verbaux inscrits sur un registre spécial et qui sont signés par le Président de la séance et par un autre Administrateur.

Le projet de procès-verbal de chaque réunion est adressé aux membres du Conseil. Le procès-verbal définitif est transmis avec la convocation à la réunion suivante et approuvé lors de cette réunion.

Les fonctions de secrétaire sont remplies soit par un membre du Conseil, soit par toute personne, même non actionnaire ou non membre du Conseil, que désigne le Conseil.

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

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

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

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

Le Président doit être une personne physique ayant la qualité d'actionnaire.

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

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

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

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

Vice-Président

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

register and signed by the Chairman of the meeting and by another Director.

The draft of minutes of each meeting are sent to the members of the Board. The final minutes of meeting are sent with the notice of the next meeting and approved at that meeting.

The duties of secretary are performed either by a member of the Board or by any person, even if not a shareholder or member of the Board, designated by the Board.

Prerogatives and powers of the Chairman of the Board of Directors

The Board of Directors elects a Chairman among its members.

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

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

The Chairman must be a natural person who is a shareholder.

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

If the Chairman is unable to carry out this delegation, the Board of Directors may proceed of its own motion.

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

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

Vice President

The Board of Directors can appoint a Vice-President if necessary.

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, qui 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.

Les rôles et les pouvoirs du Directeur Général

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

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

Le Directeur Général a pour missions principales :

1/ La mise en œuvre des politiques et orientations stratégiques de la banque,

2/ La mise en œuvre du budget annuel de la banque, tel qu'approuvé préalablement par le Conseil d'Administration.

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

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

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

Les obligations des membres du Conseil d'Administration

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

Tous les membres du Conseil s'engagent à :

- Satisfaire en permanence les conditions d'honorabilité, d'intégrité, d'impartialité et d'honnêteté requises en vertu des dispositions légales en vigueur et des règles d'éthique, en faisant passer l'intérêt de la banque avant leur intérêt personnel ;

Secretary of the Board of Directors

The Board of Directors mandates a Secretary to accomplish the required legal formalities, to prepare the Means of Meeting of Board meetings and General Assemblies, and to ensure the registration, filing, and publication of those Means of Meeting.

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

Decisions on the appointment and removal of the Secretary of the Board are taken by the Board of Director.

Roles and powers of the General Manager

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

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

General Manager's main tasks are:

1/ implementing bank's policies and strategic orientations;

2/ implementing the annual budget of the bank, as previously approved by the Board of Directors.

He or she also sets up the system of internal control and risk management adopted by the Board. The Board of Directors also delegates to the General Manager the powers necessary for the performance of his or her duties.

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

Obligations of the members of the Board of Directors

The obligations of each Board member are owed to the bank as a whole and not to any individual shareholder.

All Board members undertake to:

- Continuously fulfil the requirements of good repute, integrity, impartiality and honesty required by applicable legal provisions and ethical rules, putting the bank's interests ahead of their own interests;

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

Tous les membres du Conseil doivent également :

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

L'accès à l'information des membres du Conseil

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

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

- Devote the necessary time and attention to their duties;
- Be diligent in the performance of their duties;
- Preserve the confidentiality of the information to which they have access, and refrain from using it for nonprofessional purposes;
- Avoid, as far as possible, activities that could create conflicts of interest;
- Report to the Board any information that has caused or may give rise to a conflict of interest;
- Refrain from participating in Board discussions and voting on matters in which there may be a conflict of interest, or where their objectivity or ability to honor effectively their obligations to the institution may be altered;
- Seek prior approval from the Board before undertaking certain activities to ensure that these activities will not create conflicts of interest;
- Not use the bank's assets for personal use.

All members of the Board must also:

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

Access to information by members of the Board of Directors

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

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

Les Comités du Conseil d'Administration

Principes généraux

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

Les Comités doivent, à ce titre :

- Analyser en profondeur les questions techniques qui relèvent de leurs attributions ;
- Rendre régulièrement compte de leurs travaux au Conseil qui conserve, en dernier ressort, la responsabilité générale des missions qui 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 des actionnaires.

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

La composition de tout Comité doit obéir aux règles suivantes :

- Il est interdit pour une même personne de siéger et d'être à la fois membre dans le Comité d'Audit et dans le Comité des Risques.
- L'existence d'au moins trois (3) membres, dont le mandat concorde avec leur mandat au Conseil. La composition de chaque Comité tient compte des qualifications des membres qui y siègent en rapport avec les attributions dudit Comité.

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

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

Board of Directors' Committees

General principles

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

As such, the Committees shall:

- Analyze, in depth, the technical questions which rise from their attributions;
- Report their work regularly to the Board which maintains, in a last resort, the general responsibility of the missions assigned to them;
- Inform the Board of any event likely to bring prejudice to the activity of the bank;
- Submit to the Board, in the meeting that concerns the examination of the annual financial statements of the institution, a detailed annual report regarding their activities. A copy of this report is sent to the Central Bank of Tunisia 15 days before the holding of the Ordinary General Meeting of Shareholders.

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

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

- It is forbidden for the same person to sit and be both a member of the Audit Committee and of the Risk Committee.
- The existence of at least three (3) members whose mandates are in line with their mandates in the Board. The composition of each Committee shall take into account the qualifications of the members who sit on it, in relation with the remit of that Committee.

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

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

Tout Comité se réunit sur convocation de son Président au moins six fois (6) par an et chaque fois qu'il le juge utile.

Le Comité peut également faire appel à tout autre responsable interne dont la présence est jugée utile.

Le Comité ne peut délibérer valablement sans la présence de trois (3) au moins de ses membres. En cas d'empêchement du Président, la présidence est confiée à l'un des membres du Comité choisi par ses pairs.

Il est établi un procès-verbal de chaque séance du Comité.

Ces comités doivent comprendre, chacun, trois (3) membres parmi les membres du Conseil d'Administration. Le Comité d'Audit et le Comité des Risques doivent être présidés par un membre indépendant au sens de l'article 47 de la nouvelle loi. Il est interdit pour une même personne, d'être à la fois membre dans le Comité d'Audit et dans le Comité des Risques.

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

Tout Comité doit élaborer une charte, approuvée par le Conseil, définissant ses attributions, sa composition, ses règles de fonctionnement et ses rapports avec le Conseil et les structures opérationnelles de l'établissement.

Le Comité des Risques

Le Conseil d'Administration désigne parmi ses membres un Comité des Risques composé de trois (3) membres au moins. Le président du Comité des Risques doit être un membre indépendant.

Le comité des Risques est chargé d'assister le Conseil d'Administration à mettre en place une stratégie de gestion des risques et assure notamment les missions suivantes :

- Rendre avis au Conseil d'Administration sur la détermination des risques, leur évaluation et leur contrôle ;
- Evaluer périodiquement la politique de la gestion des risques et son exécution ;
- Veiller à la gestion des risques liés au blanchiment d'argent et au financement du terrorisme ainsi qu'à une utilisation de la Société dans des activités financières ou économiques illégales ;
- Veiller au suivi de l'activité de l'organe chargé de la gestion des risques.

Le cumul de membres entre Comité d'Audit et Comité des Risques est interdit.

Any Committee shall meet at the invitation of its chairman at least six times (6) a year and whenever it deems it advisable. The Committee may also call upon any other internal officer whose presence is deemed useful.

The Committee may not validly deliberate without the presence of at least three (3) of its members. Should the chairman be unable to attend, the presidency is entrusted to one of the Committee members chosen by his or her peers.

Minutes of each Committee meeting shall be drawn up.

These committees shall each comprise three (3) members from among the members of the Board of Directors. The Audit Committee and the Risk Committee must be chaired by an independent member within the meaning of article 47 of the new Act. It is forbidden for the same person to sit in and be a member of both the Audit Committee and the Risk Committee.

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

Each Committee shall draw up a charter, approved by the Board, defining its powers, composition, operating rules and relations with the Board and the operational structures of the institution.

Risk Committee

The Board of Directors appoints at least three (3) from its members to set up a Risk Committee.

The chairman of the Risk Committee should be an independent member.

The Risk Committee is in charge of assisting the Board of Directors in putting in place a risk management strategy and, in particular, in performing the following tasks:

- Advise the Board of Directors on the identification, assessment and control of risks;
- Periodically evaluate the risk management policy;
- Ensure the management of risks related to money laundering and the financing of terrorism as well as the use of the Company in illegal financial or economic activities;
- Ensure of the follow-up of the activities of the Body in charge with risk management.

Overlapping membership on Audit Committee and Risk Committee is prohibited.

Le Comité d'Audit

Le Conseil d'Administration désigne parmi ses membres un Comité d'Audit composé de trois (3) membres au moins. Le président du Comité d'Audit doit être un membre indépendant.

Le Comité d'Audit assiste le Conseil d'Administration à arrêter un système de contrôle interne efficace et assure notamment les missions suivantes :

- Suivre le bon déroulement du contrôle interne et la proposition des mesures correctives et s'assurer de leur application ;
- Réviser les plus importants rapports de contrôle interne et vérifier les informations financières avant leur communication à la Banque Centrale de Tunisie ;
- Rendre avis au Conseil sur le rapport annuel et les états financiers ;
- Suivre l'activité de l'organe d'Audit Interne et le cas échéant des autres organes chargés de missions de contrôle et rendre avis au Conseil concernant la désignation du responsable de l'organe de l'Audit Interne, sa promotion et sa rémunération ;
- Proposer la nomination des commissaires aux comptes et émettre son avis sur les programmes de contrôle et leurs résultats.

Le Comité de Nomination, de Rémunération et de Gouvernance

Le Conseil d'Administration désigne parmi ses membres un Comité des Nominations, des Rémunérations et de la Gouvernance composé de trois (3) membres au moins, qui l'assiste notamment dans la conception et le suivi :

- La conception et le suivi des politiques de la nomination et la rémunération ;
- La conception et le suivi des politiques de cooptation des dirigeants, des hauts cadres et des recrutements ;
- La conception et le suivi de la gestion des conflits d'intérêts ;
- La revue et l'évaluation de l'adéquation des politiques et pratiques de gouvernance de la Société, y compris les lignes directrices de gouvernance et les politiques des réunions du Conseil, et recommandation de changements au Conseil pour son approbation ;
- La revue des politiques commerciales de la Société, notamment en ce qui concerne la préservation de sa bonne réputation ;
- Le développement de critères appropriés et formulation des recommandations nécessaires au Conseil concernant l'indépendance des Administrateurs et candidats ;

Audit Committee

The Board of Directors appoints at least three (3) from its members to set up an Audit Committee. The Chairman of the Audit Committee should be an independent Director.

The Audit Committee assists the Board of Directors in establishing an effective system of internal control and, particularly, performs the following tasks:

- Monitor the proper conduct of internal control and the proposal of corrective measures and ensure their application;
- Review the most important internal control reports and verify financial information before its communication to the Central Bank of Tunisia;
- Advise the Board on the annual report and financial statements;
- Monitor the activity of the Internal Audit body and, where appropriate, of other bodies responsible for control tasks, and advise the Board on the appointment, promotion and remuneration of the head of the Internal Audit body;
- Suggest the appointment of External Auditors and issue its opinion on the audit programs and their results.

Corporate Governance and Compensation Committee

The Board of Directors appoints at least three (3) from its members to set up a Corporate Governance and Compensation Committee, which assists the Board in the design and monitoring of the following policies:

- The design and monitoring of the policies of appointment and remuneration;
- The design and monitoring of the policies of cooptation of executives, Senior managers and recruitment;
- The design and monitoring of conflict of interest management;
- The review and assessment of the adequacy of the Bank's corporate governance policies and practices, including corporate governance guidelines and Board meeting policies, and recommendation of changes to the Board for its approval;
- The review of commercial policies of the bank, particularly with regard to the preservation of a good reputation;
- The development of appropriate criteria and recommendations to the Board regarding the independence of Directors and candidates;

- La revue de l'adaptation des chartes adoptées par chaque comité du Conseil, et recommandation des changements si nécessaire ;
- La revue périodique et recommandation au Conseil sur la structure de compensation allouée pour les services au Conseil ou aux Comités et autres politiques applicables aux Administrateurs et à leur indemnisation ;
- L'évaluation périodique de l'effectivité de l'accomplissement de la mission du Conseil dans la représentation des intérêts à long terme des actionnaires.

L'évaluation du Conseil d'Administration

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

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

1.6 Nomination et Rémunérations

La nomination des membres du Conseil d'Administration

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

La banque doit notifier à la Banque Centrale de Tunisie dans un délai ne dépassant pas sept (7) jours, toute désignation du président ou d'un membre du Conseil d'Administration ou du Directeur Général ou du Directeur Général Adjoint.

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

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

- l'intégrité et la réputation,
- les qualifications académiques, la compétence et l'expérience professionnelle, ainsi que leur concordance avec les fonctions confiées à la personne concernée,

- The review of the adaptation of the charters adopted by each committee of the Board, and recommendation of any necessary changes.

- The Periodic review and recommendation to the Board on the compensation structure for Board or Committee services and other policies applicable to the Directors and their compensation;

- The periodic evaluation of the effectiveness of the Board's mission in representing the long-term interests of the shareholders.

Performance Evaluation of Board Members

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

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

1.6 Nomination and Compensations

The appointment of the members of the Board of Directors

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

The bank shall notify the Central Bank of Tunisia within a period not exceeding seven (7) days of any designation of the Chairman or a member of the Board of Directors or of the General Manager or the Deputy General Manager.

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

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

- Integrity and reputation,
- Academic qualifications, competence and professional experience and their consistency with the duties entrusted to the person concerned,

- l'absence des interdictions prévues dans l'article 60 de la nouvelle loi.

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

La Rémunération des membres du Conseil d'Administration

L'Assemblée Générale Ordinaire alloue aux administrateurs en rémunération de leurs activités, une somme fixée annuellement, à titre de jetons de présence. Le montant de celle-ci est porté aux charges d'exploitation de la Société.

Le conseil d'administration fixe les modalités de répartition des sommes globales représentant les jetons de présence entre ses membres.

La rémunération des membres de la Direction Générale

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

1.7 L'Assemblée Générale des actionnaires

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

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

Il y a deux (2) types d'assemblées générales : une assemblée générale ordinaire et une assemblée générale extraordinaire, chacune porteuse de finalités distinctes.

Conformément à la réglementation bancaire en vigueur, les actionnaires sont réunis, chaque année, en Assemblée Générale Ordinaire, sur convocation du Conseil d'Administration, dans les quatre (4) premiers mois qui suivent la clôture de l'exercice, au jour, heure et lieu indiqués par l'avis de convocation.

L'assemblée générale est convoquée par un avis publié au Journal Officiel de la République Tunisienne et le Journal officiel du Centre national du registre des entreprises dans le délai de vingt et un (21) jours au moins avant la date fixée pour la réunion. L'avis indiquera la date et le lieu de la tenue de la réunion, ainsi que l'ordre du jour (*Article 276 nouveau du code des sociétés commerciales*).

- The absence of the prohibitions laid down in Article 60 of the new Law.

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

The remuneration of members of the Board of Directors

The Ordinary General Meeting allocates to the directors, as remuneration for their activities, a fixed sum each year in the form of attendance fees. The amount of these fees is charged to the Bank's operating expenses.

The Board of Directors determines the terms and conditions for distributing the total amount of attendance fees among its members.

The remuneration of members of the General Management

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

1.7 The General Meeting of Shareholders

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

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

There are two (2) types of general assemblies: an ordinary general assembly and an extraordinary general assembly, that each has its distinct purposes.

In accordance with the banks and financial institutions regulation, the Shareholders meet each year, within four (4) months following the end of the financial year, at the Ordinary General Assembly after a call from the Board, on the date, at the time and place indicated in the notice of the meeting.

The convocation of General Assemblies are convened by a notice published in the Official Gazette of Tunisian Republic and in the official journal of the National Register of Enterprises within twenty one (21) days at least before the date fixed for the Meetings. The notice should indicate the date, the place, and also the agenda (*Article 276 new of the Code of Commercial Companies*).

Pouvoirs des assemblées générales :

L'Assemblée Générale Ordinaire :

1. Contrôler les actes de gestion de la société ;
2. Approuver selon le cas, les comptes de l'exercice écoulé ;
3. Prendre les décisions relatives aux résultats après avoir pris connaissance du rapport du conseil d'administration ou de celui du directoire et de celui du commissaire aux comptes ;
4. Nommer, révoquer ou remplacer les commissaires aux comptes ;
5. Déterminer la rémunération du Conseil d'Administration, à titre de jetons de présence, ainsi que celle des Commissaires aux comptes ;
6. Autoriser les actes qui dépassent les pouvoirs statutaires des organes de direction si les statuts le prévoient.

Assemblée Générale Extraordinaire:

L'Assemblée Générale Extraordinaire peut apporter aux Statuts toutes modifications autre que l'augmentation des engagements des actionnaires et le changement de la nationalité de la société;

Elle peut décider, notamment, de :

- L'augmentation ou la réduction du capital social ;
- Sa division en actions d'un taux autre que celui de dix dinars, sans être inférieur à cinq dinars ;
- La prorogation ou la réduction de la durée de la Société.

1.8 La politique de communication

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

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

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

Il comporte les éléments suivants :

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

Power of General Assemblies:

The Ordinary General Assembly meets to:

1. Control the acts of management of the entity;
2. Approve the audited accounts for the preceding year;
3. Make decisions regarding the financial results after having considered the report of the Board of Directors or the Management and the special report of the External Auditors;
4. Appoint, remove, or replace External Auditors;
5. Set the remuneration of the Board of Directors in terms of attendance fees, as well as this of External Auditors;
6. Authorize acts that exceed the statutory powers of the Management Bodies if the bylaws provide for it.

The extraordinary General Assembly can bring any modifications to the bylaws other than the increase in the shareholders' liabilities and the change in the nationality of the entity.

It can particularly decide to:

- Increase or decrease the share capital,
- Divide the share capital into shares of a nominal value other than 10 TND, without it being less than 5 TND,
- Extend or reduce the term of the entity.

1.8 Communication policy

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

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

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

It includes the following elements:

- A structure whose mission is to provide comprehensive, objective, up-to-date information about the bank;
- An annual report, drawn up at the end of the accounting period;
- Quarterly reports, providing quarterly financial information and a presentation by the Board on the operations of the institution;
- Regular meetings between the institution's senior executives and investors and shareholders.

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

L'obligation de communication financière

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

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

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

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

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

Les principes de la communication financière

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

Conflit d'intérêts

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

Est considérée comme personne ayant des liens avec la Banque :

- Tout actionnaire dont la participation excède, directement ou indirectement, 5 % du capital de la Banque,
- Tout conjoint, ascendant et descendant d'une personne physique dont la participation excède, directement ou indirectement, 5 % du capital de la Banque,
- Toute entreprise dans laquelle la Banque détient une participation au capital dont la proportion est telle qu'elle conduit à la contrôler ou à influencer de manière déterminante sur son activité,

Obligation concerning financial communication

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

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

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

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

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

The principles of financial communication

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

Conflict of interest

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

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

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

- Le Président du Conseil d'Administration de la Banque, le Directeur Général, les membres du Conseil d'Administration, les Directeurs Généraux Adjoint, les commissaires aux comptes, ainsi que les conjoints des personnes susvisées, leurs ascendants et descendants,
- Toute entreprise dont l'une des personnes visées ci-dessus est propriétaire ou associée ou mandataire délégué ou dans laquelle elle est directeur ou membre de son Conseil d'Administration.

Code de Conduite

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

Evitement des Conflits d'Intérêt

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

Divulcation des Conflits d'Intérêt

Divulcation au Conseil

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

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

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

Procédure de divulgation

Le Conseil doit établir et diffuser à ses membres :

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

Divulcation des conflits d'intérêt aux actionnaires

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

Code of Conduct

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

Avoidance of Conflicts of Interest

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

Disclosure of Conflicts of Interest

Disclosure to the Board

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

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

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

Disclosure Procedure

The Board shall establish and distribute to its members:

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

Disclosure of conflicts of interest to shareholders

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

Conjoncture Internationale

International Context

La pandémie de la Covid-19 a affecté toute l'économie mondiale. L'OCDE, dans ses prévisions de décembre 2020, envisage une chute du PIB mondial de 4,2 % et une récession de 7,5 % pour la zone euro en 2020. Parmi les pays qui représentent la plus grande part du PIB mondial, la France fait partie des plus affectés, avec une baisse du produit intérieur brut évaluée à 9,1 % cette année. Mais c'est l'Inde (-9,9 %) et le Royaume-Uni (-11,2 %) qui connaissent le plus fort recul. Le PIB britannique connaît la plus forte contraction depuis le Grand Hiver de 1709 et, selon Rishi Sunak, « Le Royaume-Uni doit se préparer à une période de chômage élevé, de faible inflation et de croissance faible. La double peine d'une pandémie persistante et d'un Brexit sans accord pourrait coûter leur emploi à près de 4,2 millions de personnes d'ici 2022 ».

Le PIB américain s'est diminué de 3,7% jusqu'à décembre 2020 soit la pire performance depuis la fin de la seconde guerre mondiale. La contraction économique conduit à des retombées sévères sur les Etats-Unis qui ont enregistré une croissance positive de 2,1% en 2019. Le président américain nouvellement élu, Joe Biden, a signé le 15 janvier 2021, une série de décrets visant à soulager la conjoncture frappée par la crise sanitaire.

La Chine est la seule grande économie à connaître la croissance en 2020, avec une hausse estimée à 1,8 % selon les prévisions de l'OCDE en date de décembre 2020. Ce pays a terminé l'année 2020 avec excellence, enregistrant une croissance de 6,5% au T4-2020, amplifiant son rebond de 4,9% au T3-2020 et compensant largement l'effondrement de l'activité des premiers mois de l'année due aux mesures de confinement. En décembre, la production industrielle de la Chine a atteint son taux de croissance le plus élevé de 2020, avec une progression de 7,3% sur un an, confirmant la reprise de l'activité, en dépit de la demande mondiale en baisse. La Chine est tirée vers le haut par le rebond de ses exportations, qui ont progressé de 18% en décembre, notamment en matière médicale, et tire profit des difficultés logistiques rencontrées par ses concurrents. Le FMI salue cette reprise rapide, fruit des politiques volontaristes de soutien du régime qui ont permis d'amortir le choc de la pandémie de la Covid-19 et nourrir le rebond. Cette reprise permet à la Chine d'entamer 2021 en position favorable, pour accroître ses performances.

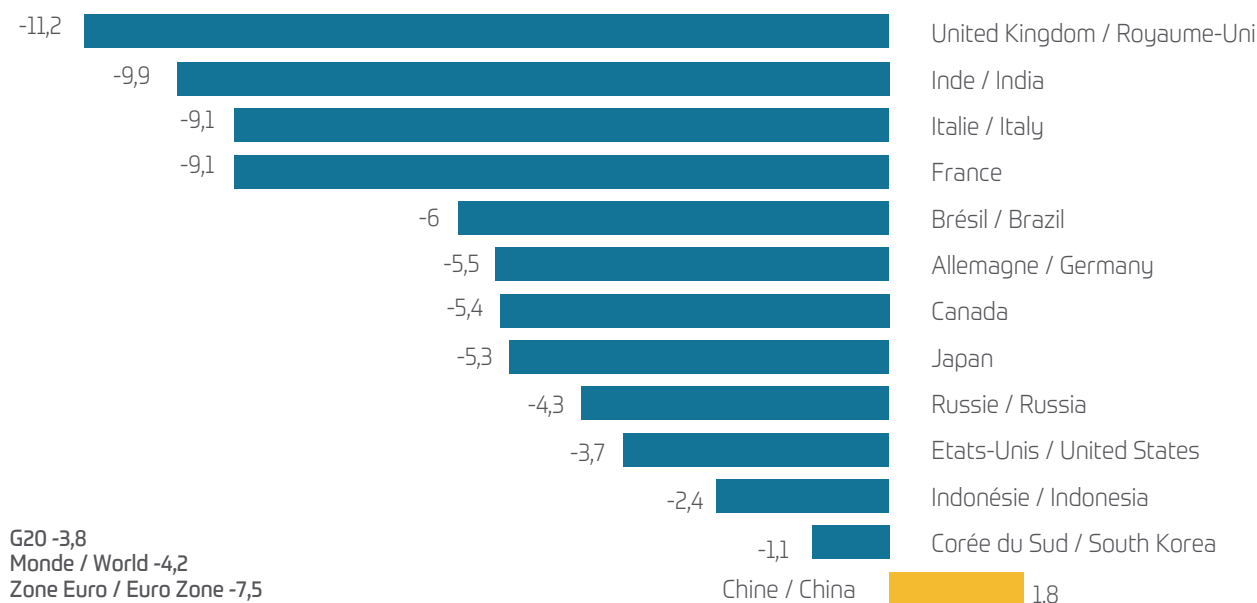
The Covid-19 pandemic has affected the entire global economy. The OECD, in its December 2020 forecasts, predicts a drop in the world's GDP of 4.2% and a recession of 7.5% for the euro zone in 2020. Among the countries that account for the largest proportion of the world's GDP, France is among the most affected, with a drop in gross domestic product estimated at 9.1% this year. However, India (-9.9%) and the United Kingdom (-11.2%) are experiencing the largest decline. The UK's GDP is experiencing the biggest contraction since the winter of 1709 and, according to Rishi Sunak, "The UK must prepare for a period of high unemployment, low inflation and weak growth. The double whammy of a persistent pandemic and a no-deal Brexit could cost nearly 4.2 million people their jobs by 2022."

The American GDP declined by 3.7% through December 2020, which is the worst performance since the end of the Second World War. The economic contraction is leading to severe fallout in the United States, which recorded positive growth of 2.1% in 2019. The newly elected American president, Joe Biden, signed on January 15, 2021, a series of decrees aimed at relieving the economy hit by the health crisis.

China is the only large economy to experience a growth in 2020, with an estimated increase of 1.8% according to the OECD forecast as of December 2020. The country finished 2020 with excellence, registering 6.5% growth in Q4-2020, amplifying its rebound of 4.9% in Q3-2020 and largely offsetting the collapse in activity in the first few months of the year due to containment measures. In December, China's industrial production reached its highest growth rate of 2020, rising 7.3% year-on-year, confirming the recovery of activity, despite falling global demand. China is being driven up by a rebound in exports, which rose by 18% in December, particularly in medical goods, and is benefiting from the logistical difficulties faced by its competitors. The IMF hails this rapid recovery as the result of the regime's proactive support policies, which helped cushion the shock of the Covid-19 pandemic and fuel the rebound. This recovery allows China to start 2021 in a favorable position to increase its performance.

Prévisions de l'évolution annuelle du PIB réel en 2020, en %*

Projected annual change in real GDP in 2020, in %*



* Prévisions en date de décembre 2020 / * Forecast as of December 2020

Source: Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) / Organization for Economic Cooperation and Development (OECD)

Le PIB au quatrième trimestre 2020 a connu un léger rebond et les premières estimations montrent une croissance positive bien qu'en fort ralentissement dans plusieurs pays : aux Etats-Unis (+1,0 %) où la croissance est portée par l'investissement des entreprises et des ménages, en Allemagne la croissance (+0,1 %) est notamment soutenue par les exportations et l'investissement en construction et en Espagne, le PIB progresse de +0,4 % au T4, soutenu par la consommation privée et publique ; les ventes au détail progressent ainsi en décembre de +1,0 %. Après un ralentissement des échanges en octobre (+0,7 %), le commerce mondial se reprend en novembre (+2,1 %), d'après les données du Centraal Planbureau (CPB) et ce, en dépit des restrictions sanitaires.

Aux États-Unis, les prix de l'immobilier (FHFA et S&P 20) progressent en novembre (respectivement +1,0 % et +1,4 %) mais à un rythme plus faible qu'en octobre (respectivement +1,5 % et +1,6 %) tandis qu'en décembre, les dépenses de consommation des ménages ont reculé (-0,6 %) pour le deuxième mois consécutif. Par ailleurs, la croissance des commandes de biens durables s'essouffle en décembre (+0,2 %). L'investissement du secteur privé a bondi de 25,3% entre octobre et décembre 2020, en rythme annuel. En même temps, les exportations ont progressé de 22% au T4-2020 par rapport à la même période en 2019. Néanmoins, les importations ont observé une hausse de 29,5% au T4-2020, en rythme annuel. Globalement, les États-Unis font état d'une résilience économique face à la pandémie de la Covid-19.

The GDP in the fourth quarter of 2020 has rebounded slightly and the first estimations show positive growth, although slowing sharply in several countries: in the United States (+1.0%), where growth is driven by corporate and household investment, in Germany the growth (+0.1%) is notably supported by exports and construction investment, and in Spain, the GDP is up by +0.4% in Q4, supported by private and public consumption; retail sales are thus up by +1.0% in December. After a slowdown in trade in October (+0.7%), world trade picked up in November (+2.1%), according to data from the Central Planbureau (CPB), despite sanitary restrictions.

In the United States, real estate prices (FHFA and S&P 20) increased in November (+1.0% and +1.4%, respectively) but at a slower rhythm than in October (+1.5% and +1.6%, respectively), while in December, household consumption expenditures declined (-0.6%) for the second consecutive month. In addition, growth in durable goods orders weakened in December (+0.2%). Private sector investment jumped by 25.3% between October and December 2020, at an annual rate. At the same time, exports grew by 22% in Q4-2020 compared to the same period in 2019. Nevertheless, imports observed a 29.5% increase in Q4-2020, year-over-year. Overall, the U.S. is reporting economic resilience in the face of the Covid-19 pandemic.

En décembre, le taux de chômage reste relativement stable en Allemagne (à 4,7 %) et régresse de 0,2 point en Espagne (à 16,1 %). Le taux de chômage reste stable au Royaume-Uni en novembre (5,0 %) et au Japon en décembre (2,9 %).

Après la baisse enregistrée en 2020 sous l'effet de la pandémie, la production mondiale devrait renouer avec une croissance de 4% en 2021, selon les prévisions de la Banque Mondiale. L'OCDE s'attend aussi à une reprise économique fragile l'année prochaine qui pourrait être plus forte dans les pays asiatiques qui ont réussi à minimiser la propagation de l'épidémie. Cependant, ces prévisions sont exposées à plusieurs facteurs de risque à la baisse tels que: retard dans le déploiement des vaccins, recrudescence prolongée du virus, effets plus graves qu'anticipé de la pandémie sur la production potentielle et montée des tensions financières. Ce degré étendu d'incertitude vient appuyer l'importance du rôle des pouvoirs publics pour à la fois favoriser de meilleures performances économiques et se protéger contre les pires projections. Les gouvernements devront notamment trouver un équilibre entre le risque posé par la lourde charge de l'endettement et celui lié à un resserrement budgétaire prématuré, et promouvoir la résilience en préservant la santé et l'éducation, en améliorant la gouvernance et en renforçant la transparence de la dette.

In December, the unemployment rate remained relatively stable in Germany (at 4.7%) and fell by 0.2 points in Spain (to 16.1%). The unemployment rate remained stable in the United Kingdom in November (5.0%) and in Japan in December (2.9%).

After a decline in 2020 due to the pandemic, global output is expected to return to growth of 4% in 2021, according to World Bank forecasts. The OECD also expects a fragile economic recovery next year, which could be stronger in Asian countries that have managed to minimize the spread of the epidemic. However, these forecasts are subject to several downside risks, such as delays in vaccine deployment, prolonged outbreaks of the virus, more severe than anticipated effects of the pandemic on potential output, and a rise in financial stress. This broad degree of uncertainty supports the importance of the role of government in both promoting better economic performance and protecting against the worstcase projections. In particular, governments will need to balance the risk posed by heavy debt burdens with the risk posed by premature fiscal tightening, and promote resilience by preserving health and education, improving governance, and enhancing debt transparency.

	2019	2020	2021
Monde / World	2.5	-3.5	5.6
Économies avancées / Advanced Countries	1.6	-4.7	5.4
Marchés émergents et économies en développement / Emerging markets and developing economies	3.8	-1.7	6.0
Asie de l'Est et Pacifique / East Asia and Pacific	5.8	1.2	7.7
Europe et Asie centrale / Europe and Central Asia	2.7	-2.1	3.9
Amérique latine et Caraïbes / Latin America and the Caribbean	0.9	-6.5	5.2
Moyen-Orient et Afrique du Nord / Middle East and North Africa	0.6	-3.9	2.4
Asie du Sud / South Asia	4.4	-5.4	6.8
Afrique subsaharienne / Sub-Saharan Africa	2.5	-2.4	2.8

Source : Perspectives économiques globales de La Banque Mondiale

Les cours du pétrole ont chuté en 2020 de plus de 20%, affectés par la pandémie de la Covid-19 qui a miné la consommation à travers le monde.

Source: World Bank Global Economic Outlook

Oil prices fell in 2020 by more than 20%, affected by the Covid-19 pandemic which weakened consumption around the world.

Au début de l'année, les investisseurs s'inquiétaient au contraire des tensions géopolitiques au Moyen-Orient qui menaçaient de perturber la production et faisaient s'envoler les prix. Après l'assassinat à Bagdad du général iranien Qassem Soleimani dans un raid américain, et des tirs de missiles iraniens en guise de représailles, le Brent avait flambé à 71,75 dollars.

L'épidémie de Covid-19 en Chine est devenue, peu à peu, une pandémie. La baisse graduelle des cours s'est alors accélérée le 6 mars, quand un conflit a éclaté au sein de l'OPEP+, réunissant l'Organisation des pays exportateurs de pétrole et ses alliés dont la Russie. Les deux poids lourds de l'alliance, la Russie et l'Arabie saoudite, respectivement deuxième et troisième producteurs mondiaux, ont mené une brève mais intense guerre des prix qui s'est traduite par une chute en piqué des cours.

Le 20 avril et pour la première fois de son histoire, le cours de la référence américaine, le WTI, passe en terrain négatif et descendra jusqu'à -40,32 dollars, les investisseurs en étant réduits à payer pour se débarrasser de leurs barils, coincés face à l'absence d'acheteurs et une incapacité à en prendre livraison et à les stocker. Le Brent touche quant à lui son plus bas de l'année deux jours plus tard, à 15,98 dollars le baril, un prix plus vu depuis plus de 20 ans.

À partir de début novembre, les annonces successives sur des vaccins contre la Covid-19 ont poussé les investisseurs à acheter du pétrole, misant sur une reprise de la demande à venir.

At the beginning of the year, investors were concerned about geopolitical tensions in the Middle East, which threatened to disrupt production and caused prices to rise. After the assassination in Baghdad of the Iranian general Qassem Soleimani in a U.S. raid, and Iranian missile fire in retaliation, Brent crude oil soared to 71.75 dollars.

The Covid-19 epidemic in China gradually became a pandemic. The gradual fall in prices then accelerated on 6th of March, when a conflict broke out within OPEC+, bringing together the Organization of the Petroleum Exporting Countries and its allies, including Russia. The two heavyweights in the alliance, Russia and Saudi Arabia, the world's second and third largest producers respectively, waged a brief but intense price war that resulted in a downward spiral in prices.

On 20 April, for the first time in its history, the price of the US benchmark, WTI, went into negative territory and fell as low as -\$40.32, as investors were forced into paying to get rid of their barrels, faced with a lack of buyers and an inability to take delivery and store them. Brent crude hit its lowest point of the year two days later, at \$15.98 per barrel, a price not seen in over 20 years.

From the beginning of November, successive announcements on vaccines against Covid-19 pushed investors to buy oil, betting on a future recovery in demand.



Conjoncture Nationale

National Context

L'année 2020 a été une année critique où l'aggravation de la crise sanitaire de la Covid-19 a entraîné une baisse inédite de la croissance économique tant dans le monde qu'en Tunisie. Pour la première fois après le recul de 2011, l'économie tunisienne a enregistré au cours de l'ensemble de l'année 2020 une forte baisse de 8,8% par rapport à l'année 2019.

L'économie Tunisienne affichait déjà des signes de fragilité avant même que la pandémie de la Covid-19 ait lieu. En effet, la croissance du PIB était de 1% en 2019. En vertu des mesures sanitaires drastiques, plusieurs semaines de confinement, la chute du PIB tunisien est historique et selon les prévisions de la Banque Mondiale, le recul sera de 9.1% au cours de l'année 2020.

L'économie tunisienne s'est contractée de 6.1% au T4-2020, par rapport au même trimestre de 2019, et de -0.3% par rapport au T3-2020. Le PIB s'est contracté de 5,7% au T3-2020 par rapport au T3-2019. Toutefois, le PIB rebondit au T3-2020 de +19.8% par rapport au T2-2020 ramenant ainsi le recul des neuf premiers mois à 10%.

Par rapport à la même période de 2019, les neuf premiers mois de 2020 ont été touchés principalement par l'effondrement des services d'hôtellerie et de restauration (-42.7%), et des transports (-29.6%), la contre-performance des industries textiles, habillement et cuir (-19.2%) et l'écroulement du secteur du Bâtiments (-18.4%). Néanmoins, le secteur des industries agroalimentaires et le secteur de l'agriculture et de la pêche ont enregistré des performances positives respectives de +5.4% et de +4.7%.

Au cours du quatrième trimestre de 2020, la valeur ajoutée des industries manufacturières a connu une baisse de -4.5% en glissement annuel en raison principalement de la baisse de production dans les secteurs des industries chimiques (-13.8%), des industries agro-alimentaire (-8.2%), du textile, de l'habillement et des chaussures (-5.5%) et des industries mécaniques et électronique (-0.9%).

La valeur ajoutée dans le secteur de l'industrie des matériaux de construction a augmenté de 1% par rapport au T4-2019.

La valeur ajoutée dans le secteur des industries non manufacturières affiche une baisse de -3.2% par rapport au T4-2019, essentiellement en raison de la baisse de la production du secteur des Mines (-34%) en raison de baisse de la production du phosphate brut. Sur l'ensemble de l'année 2020, la production du phosphate s'élève à 3.1 millions de tonnes, contre 3.7 millions de tonnes en 2019. La valeur ajoutée dans le secteur de l'extraction du pétrole et du gaz naturel a connu une légère baisse de -0.3% et dans celui du bâtiment de -1.3% et de l'électricité de -1%.

The year 2020 has been a critical year where the worsening of the health crisis of Covid-19 has led to an unprecedented decline in economic growth both in the world and in Tunisia. For the first time after the decline of 2011, the Tunisian economy recorded during the whole year 2020 a sharp decline of 8.8% compared to the year 2019.

The Tunisian economy was already showing signs of fragility even before the Covid-19 pandemic took place. Indeed, the GDP growth was of 1% in 2019. Under the drastic sanitary measures, several weeks of containment, the fall of the Tunisian GDP is historic and according to the World Bank forecasts, the decline will be 9.1% during the year 2020.

The Tunisian economy contracted by 6.1% in Q4-2020, compared to the same quarter of 2019, and by -0.3% compared to Q3-2020. The GDP contracted by 5.7% in Q3-2020 compared to Q3-2019. However, GDP rebounds in Q3-2020 by +19.8% compared to Q2-2020 bringing the first nine months decline to 10%.

Compared to the same period of 2019, the first nine months of 2020 were affected mainly by the collapse of hotel and restaurant services (-42.7%), and transport (-29.6%), the underperformance of the textile, clothing and leather industries (-19.2%) and the collapse of the Building sector (-18.4%). Nevertheless, the food processing sector and the agriculture and fishing sector recorded positive performances of +5.4% and +4.7% respectively.

In the fourth quarter of 2020, the value added of the manufacturing industries fell by -4.5% year-on-year, mainly due to lower production in the chemical industries (-13.8%), food processing (-8.2%), textiles, clothing and footwear (-5.5%) and mechanical and electronic industries (-0.9%).

Value added in the building materials industry sector increased by 1% compared to Q4-2019.

The value added in the non-manufacturing sector shows a decline of -3.2% compared to Q4-2019, mainly due to the decline in the output of the Mining sector (-34%) because of lower production of raw phosphate. For the whole year 2020, phosphate production reached 3.1 million tons, against 3.7 million tons in 2019.

Value added in the petroleum and natural gas extraction sector fell slightly by -0.3%, in construction by -1.3% and in electricity by -1%.

Balance Commerciale

Le déficit de la balance courante a diminué passant de -8,8% du PIB en 2019 à -7,5% en 2020. Selon l'Institut national de la statistique (INS), le déficit commercial s'est réduit de 34.36% pour s'établir à un niveau de -12757,8 MD en 2020 contre -19436,2 MD en 2019. L'INS a précisé que cette réduction est la résultante d'une baisse plus forte au niveau des importations (-18,7%) et des exportations (-11,7%).

D'après la même source, le déficit de la balance commerciale est dû en grande partie au déficit enregistré avec certains pays; tels que la Chine (-5393,8 MD), la Turquie (-2140,6 MD), l'Algérie (-1719,5 MD), la Russie (-1007,1 MD) et l'Italie (-798,4 MD).

Cependant, le solde des échanges de marchandises en 2020 a enregistré un excédent avec certains pays; principalement avec la France (3515,9 MD), l'Allemagne (1217 MD) et la Libye (1096,3 MD).

Exportations

Durant l'année 2020, les exportations ont diminué passant de 43855,4 MD en 2019 à 38705,9 MD en 2020, soit une baisse de -11,7%; contre une hausse de +7% durant l'année 2019.

Ce repli observé touche plusieurs secteurs. En effet, le secteur des textiles, habillement et cuirs est en baisse de -13,8%. Le secteur des industries mécaniques et électriques a connu un repli de -14%. Quant au secteur de l'énergie, le repli est de -9,4%. Celui des mines, phosphates et dérivés s'est contracté de -24,4%.

En revanche, le secteur de l'agriculture et des industries agro-alimentaires a enregistré une hausse de +12%, suite à l'augmentation des ventes d'huile d'olive.

Importations

Les importations ont diminué passant de 63291,6 MD en 2019 à 51463,7 MD en 2020; soit une baisse de -18,7% en 2020 contre une hausse de +5,5% durant l'année 2019.

Cette diminution découle de la baisse enregistrée au niveau des importations des biens d'équipement de -24,6%, des matières premières et demi produits de -14,5%, des biens de consommation de -13,8% et de l'énergie -37,2% sous l'effet de la contraction des achats des produits raffinés (3376,6 MD en 2020 contre 6416,2 MD en 2019) et de gaz naturel (2129,1 MD en 2020 contre 3691,6 MD en 2019).

Trade Balance

The current account deficit decreased from -8.8% of GDP in 2019 to -7.5% in 2020. According to the National Institute of Statistics (NIS), the trade deficit has been reduced by 34.36% to a level of -12757.8 MD in 2020 against -19436.2 MD in 2019. The NIS said that this reduction is the result of a stronger decline in imports (-18.7%) and exports (-11.7%).

According to the same source, the deficit of the trade balance is due largely to the deficit recorded with certain countries; such as China (-5393.8 MD), Turkey (-2140.6 MD), Algeria (-1719.5 MD), Russia (-1007.1 MD) and Italy (-798.4 MD).

However, the balance of trade in goods in 2020 recorded a surplus with some countries; mainly with France (3515.9 MD), Germany (1217 MD) and Libya (1096.3 MD).

Exports

During the year 2020, exports decreased from 43855.4 MD in 2019 to 38705.9 MD in 2020, a decrease of -11.7%; against an increase of +7% during the year 2019.

This decline affects several sectors. Indeed, the sector of textiles, clothing and leather is down -13.8%. The sector of mechanical and electrical industries has experienced a decline of -14%. As for the energy sector, the decline is of -9.4%. That of mines, phosphates and derivatives has contracted by -24.4%.

On the other hand, the agriculture and food industries sector recorded an increase of +12%, following the increase in the olive oil sales.

Imports

Imports decreased from 63291.6 MD in 2019 to 51463.7 MD in 2020; that is to say a decrease of -18.7% in 2020 against a rise of +5.5% during 2019.

This decrease results from the fall recorded at the imports level of the equipment goods of -24.6%, of the raw materials and half products of -14.5%, of the consumer goods of -13.8% and energy -37.2% under the effect of the contraction of the purchases of the refined products (3376.6 MD in 2020 against 6416.2 MD in 2019) and of natural gas (2129.1 MD in 2020 against 3691.6 MD in 2019).

Investissement étrangers

Selon l'Agence de Promotion de l'Investissement Extérieur (APIE), les investissements étrangers ont reculé de 26,4% sur les neuf premiers mois de 2020 par rapport à la même période de 2019, pour une enveloppe de 1 506,6 millions de dinars.

Les Investissements Directs Etrangers (IDE) sont répartis comme suit: 41,2% pour les énergies, 53,4% pour les industries manufacturières, 4,6% pour les services et 0,8% pour l'agriculture. Ces investissements ont connu une baisse de 23,2% à environ 1.459 millions de dinars, contre 1 900 millions de dinars, en 2019. Cette baisse a touché la quasi-majorité des secteurs, en vertu de la rétrogradation de l'activité économique et des effets liés à la propagation de la Covid-19.

Le flux des investissements étrangers dans le domaine de l'énergie a diminué de 23,5%, en raison de la baisse du prix du baril de pétrole à l'international.

Les investissements dans le secteur des industries manufacturières ont diminué de 19,71%, passant de 969,7 millions de dinars au T3-2019 à 778,5 millions de dinars au T3-2020. Pareillement, les investissements dans le secteur de service ont connu une baisse de l'ordre de 47,7%.

Investissement étrangers

Selon l'INS, le taux de chômage s'est replié au quatrième trimestre pour atteindre 17,4% contre 16,2% durant le troisième trimestre de 2020 et 18% durant le deuxième trimestre de 2020. Le nombre de chômeurs s'est donc établi à 725,1 mille du total de la population active pour T4-2020, contre 676,6 mille chômeurs pour T3-2020 et 746,4 mille chômeurs pour T2-2020.

Selon la même source, la pandémie de la Covid-19 a causé la perte de 69,3 mille emplois. 29 milles personnes ayant perdu leur poste à cause du coronavirus n'auraient pas repris le travail malgré le retour à l'activité de leur employeur.

Taux D'inflation

Le taux d'inflation continue sa tendance baissière allant de 5,9% en janvier 2020 à 5,8% en février, suivi d'un rebond transitoire à 6,3% durant les mois du confinement sanitaire, puis d'une baisse progressive pour atteindre un taux de 5,4% en aout jusqu'à octobre puis 4,9% en novembre. En décembre 2020, le taux d'inflation s'est établi à 4,9% contre 6,1% et 7,5% en décembre 2019 et décembre 2018, respectivement. La baisse observée en décembre 2020 par rapport à la même période en 2019 est liée principalement à la diminution constatée au niveau des prix des produits alimentaires et boissons non alcoolisées (4,4% contre 5,8%), des prix des articles d'habillement et de

Foreign Investment

According to the APIE, foreign investment fell by 26.4% in the first nine months of 2020 compared to the same period of 2019, for an amount of 1,506.6 million dinars.

The Foreign Direct Investments (FDI) are distributed as follows: 41.2% for energy, 53.4% for manufacturing, 4.6% for services and 0.8% for agriculture. These investments have experienced a decline of 23.2% to about 1,459 million dinars, against 1,900 million dinars, in 2019. This decline has affected almost all sectors, under the downgrade of economic activity and the effects related to the spread of Covid-19.

The flow of foreign investment in the field of energy decreased by 23.5%, due to the decline in the international price of a barrel of oil.

Investments in the manufacturing sector decreased by 19.71% from 969.7 million dinars in Q3-2019 to 778.5 million dinars in Q3-2020. Similarly, investments in the service sector fell by about 47.7%.

Unemployment Rate

According to the NIS, the unemployment rate fell in the fourth quarter to 17.4% compared to 16.2% in Q3-2020 and 18% in Q2-2020. The number of unemployed therefore stood at 725.1 thousand of the total labor force for Q4-2020, compared to 676.6 thousand unemployed for Q3-2020 and 746.4 thousand unemployed for Q2-2020.

According to the same source, the Covid-19 pandemic caused the loss of 69.3 thousand jobs. 29 thousand people who lost their jobs due to the coronavirus have not returned to work despite the return to activity of their employer.

Inflation Rate

The inflation rate continued its downward trend from 5.9% in January 2020 to 5.8% in February, followed by a transitory rebound to 6.3% during the months of health containment, then a gradual decline to a rate of 5.4% in August through October and then 4.9% in November. In December 2020, the inflation rate stood at 4.9 % compared to 6.1% and 7.5% in December 2019 and December 2018, respectively. The decrease in December 2020 compared to the same period in 2019 is mainly due to the decrease in food and non-alcoholic beverages (4.4% compared to 5.8%), clothing and footwear (6.9% compared to 7.3%), transportation (0.6% compared to 2.2%), furniture, household items and routine household maintenance (5% compared to 8.4%), and health (7.5% compared to 8%).

On an annual average basis, inflation is set at 5.6% in 2020 compared to 6.7% in 2019 and 7.3% in 2018.

chaussures (6.9% contre 7.3%), du prix du transports (0.6% contre 2.2%), des prix des meubles, articles de ménages et entretien courant du foyer (5% contre 8.4%) ainsi qu'au niveau de la santé (7.5% contre 8%).

En moyenne annuelle, l'inflation s'établit à 5.6% en 2020 contre 6.7% en 2019 et 7.3% en 2018. Le taux d'inflation sous-jacente (c.à.d. hors alimentaires et énergie) est de 5.9% en décembre 2020 contre 6.6% et 7.9% à la fin de 2019 et 2018, respectivement.

Taux De Change

Selon les données de décembre 2020 et sur le marché interbancaire, le dinar tunisien a connu une appréciation de 4.3% vis-à-vis du dollar américain qui a atteint 2.722 dinars en décembre 2020 contre 2.839 dinars en décembre 2019. En revanche, le dinar s'est déprécié de 4.6% par rapport à l'euro qui valait 3.306 dinars en décembre 2020 contre 3.155 dinars en décembre 2019.

Environnement Bancaire Et Financier

La crise sanitaire de la Covid-19 a provoqué une profonde onde de choc qui a secoué l'économie mondiale et qui n'a pas épargné bien évidemment le secteur bancaire. Pour atténuer les conséquences économiques et sociales de la propagation de la Covid-19, la Banque Centrale de Tunisie a mis en place certaines mesures stratégiques telles que la baisse du taux directeur, la mise en place de programmes de refinancement auprès de la BCT, une meilleure flexibilité dans le calcul du ratio de liquidité des banques, etc.

Taux Directeur De La BCT

En réponse à la propagation de la pandémie Covid-19, la Banque Centrale de Tunisie a décidé en 2020 de diminuer deux fois son taux directeur de 100 points de base et de 50 points de base respectivement le 17 mars 2020 et le 30 septembre 2020 fixant ainsi le taux d'intérêt directeur à 6.25%, soit le plus bas niveau enregistré depuis mars 2018. Cette réduction s'associe avec la mission principale

de la Banque Centrale: la préservation de la stabilité financière et ce en contribuant à la mise en place des conditions favorables pour relancer l'investissement et rétablir le rythme de l'activité économique. Cette baisse influe positivement la demande globale et la capacité des ménages à assurer le remboursement de leurs dettes.

The underlying inflation rate (i.e., excluding food and energy) is at 5.9% in December 2020 compared to 6.6% and 7.9% at the end of 2019 and 2018, respectively.

Exchange Rates

According to the data of December 2020 and on the interbank market, the Tunisian dinar experienced an appreciation of 4.3% against the U.S. dollar which reached 2,722 dinars in December 2020 against 2,839 dinars in December 2019. On the other hand, the dinar depreciated by 4.6% against the euro which was worth 3,306 dinars in December 2020 against 3,155 dinars in December 2019.

Banking And Financial Environment

The health crisis of the Covid-19 has caused a deep shock wave that has shaken the global economy and has not obviously spared the banking sector. To mitigate the economic and social consequences of the spread of Covid-19, the Central Bank of Tunisia has implemented some strategic measures such as the reduction of the key rate, the implementation of refinancing programs with the CBT, a better flexibility in the calculation of the liquidity ratio of banks, etc.

BCT Key Rate

In response to the spread of the Covid-19 pandemic, the Central Bank of Tunisia decided in 2020 to decrease twice its key rate by 100 basis points and 50 basis points respectively on March 17, 2020 and September 30, 2020 thus setting the key interest rate at 6.25%, the lowest level recorded since March 2018. This reduction is associated with the main mission of the Central Bank: the preservation of financial stability by contributing to the establishment of favorable conditions to boost investment and restore the pace of economic activity. This reduction has a positive impact on aggregate demand and the ability of households to repay their debts.

Taux Moyen Du Marché Monétaire (TMM)

Suite à la baisse du taux directeur, le TMM s'est établi à 6.12% en décembre 2020 contre 6.13% en novembre 2020 et 7.81% en décembre 2019.

Produit Net Bancaire

Sur le plan de la performance bancaire, le PNB du secteur a été en baisse de 2.4% sur les neuf premiers mois de 2020 par rapport à la même période en 2019. Ce repli a été induit par le recul de l'ensemble des revenus et principalement la marge d'intérêt qui a été tirée vers le bas de 3.7% suite à la révision à la baisse du taux directeur.

Average Money Market Rate (MMR)

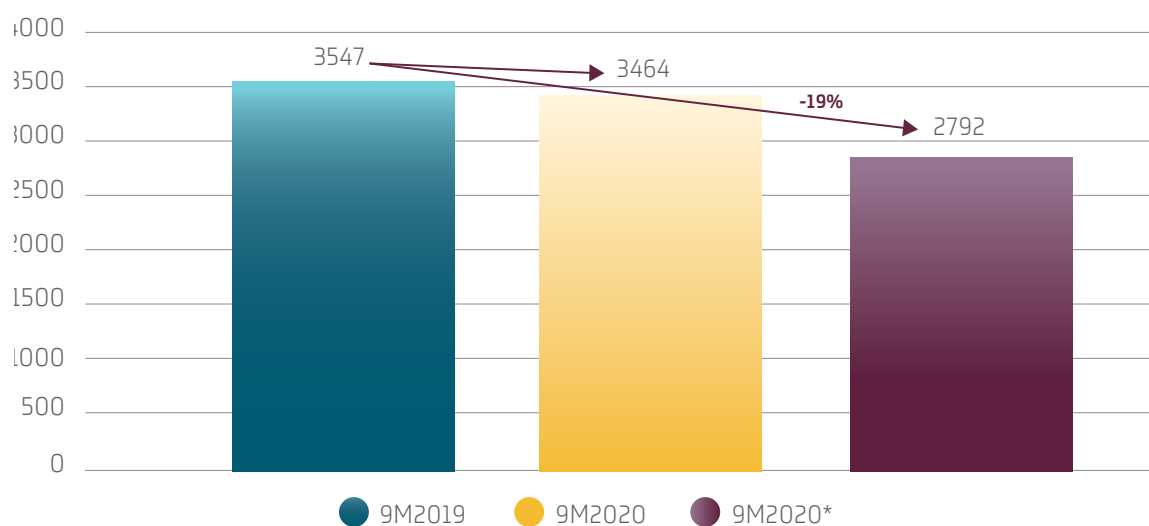
Following the key rate decrease, the MMR stood at 6.12% in December 2020 compared to 6.13% in November 2020 and 7.81% in December 2019.

Net Banking Income

In terms of banking performance, the sector's NBI was down by 2.4% in the first nine months of 2020 compared to the same period in 2019. This decline was induced by the decline in all revenues and mainly the interest margin which was pulled down by 3.7% following the downward revision of the key rate.

Croissance du PNB des banques cotées au 30 septembre 2020 (en MDT)

NBI growth of listed banks during 9M2020 (in MDT)



Source : Indicateurs d'activité au 30/09/2020, MAC SA

*Ajusté de l'ensemble des produits d'intérêts relatifs aux reports des échéances sur les crédits de particuliers

Source: Activity indicators at 30/09/2020, MAC SA

* Adjusted for all interest income related to deferrals on personal loans

Coût Du Risque Et Rentabilité Des Banques

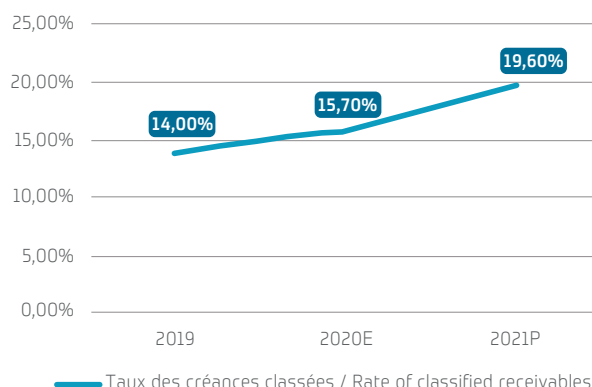
Malgré toutes les mesures prises en compte pour renforcer la capacité du secteur financier à soutenir les entreprises économiques, il y a la probabilité d'une augmentation significative des prêts non productifs qui ont déjà atteint un niveau élevé de l'ordre de 14% en 2019. Tous les emprunteurs sont touchés parce que la baisse des revenus et celles des recettes les entravera de faire face à leurs obligations. Selon une étude menée par S&P, l'agence suppose que "l'exposition des banques tunisiennes au segment des particuliers, le tourisme, l'immobilier et certaines industries exportatrices augmentera légèrement le coût du risque en 2020 et de manière plus significative en 2021-2022, pesant à terme sur la rentabilité des banques et sur leurs niveaux de capitalisations, déjà faibles".

Cost Of Risk And Profitability Of Banks

Despite all the measures taken into account to strengthen the capacity of the financial sector to support economic companies, there is the likelihood of a significant increase in non-performing loans, which have already reached a high level of around 14% in 2019. All borrowers are affected because the decline in income and revenues will prevent them from meeting their obligations. According to a study conducted by S&P, the agency assumes that "the exposure of Tunisian banks to the retail segment, tourism, real property and some export industries will slightly increase the cost of risk in 2020 and more significantly in 2021-2022, ultimately weighing on the profitability of banks and their capitalization levels, already low".

Evolution du taux des créances classées

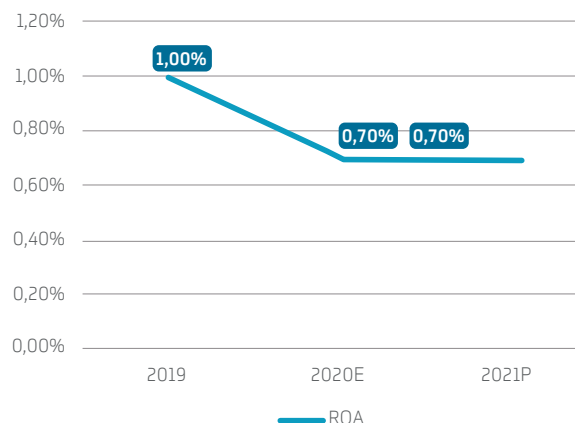
Evolution of the rate of classified receivables



Source: S&P, Global Banks Country-By-Country 2021 Outlook, Novembre 2020

Evolution de la rentabilité des actifs

Evolution of the profitability of assets



Marché Boursier

La Bourse de Tunis a enchaîné sa deuxième année consécutive de baisse perdant 3,33% en 2020 et 2.06% en 2019. Une baisse plus au moins raisonnable comparée à d'autres bourses régionales : -7,27% pour la place de Casablanca et -22,3% pour la bourse égyptienne. Cette tendance baissière est due aux investissements à l'arrêt, des finances publiques mal au point, une instabilité socio-politique et la crise sanitaire de la Covid-19 qui est venue rajouter une couche plus épaisse sur la situation en tirant le marché boursier vers le bas.

Stock Market

The Tunis Stock Exchange has chained its second consecutive year of decline losing 3.33% in 2020 and 2.06% in 2019. A decline somewhat reasonable compared to other regional exchanges: -7.27% for the Casablanca and -22.3% for the Egyptian stock market. This downward trend is due to the stalled investments, public finances in bad shape, socio-political instability and the health crisis of the Covid-19 which came to add a heavier layer on the situation by pulling the stock market down.

Evolution des indices de références

Evolution of the reference indices



Source : Une année boursière au rythme du COVID, MAC SA

Tunindex

L'indice boursier Tunindex a passé quasiment l'année 2020 en territoire négatif. Seulement au cours de la période allant de mi-Février jusqu'au début Mars, la performance de l'indice était positive et il a atteint son plus haut niveau de 7 204,390 points (+1,16% depuis le début de l'année).

Tunindex

The Tunindex stock index spent almost the year 2020 in negative territory. Only during the period from mid-February to early March, the performance of the index was positive and it reached its highest level of 7 204.390 points (+1.16% since the beginning of the year).

Hormis, l'indice est située dans le couloir baissier et la performance de l'indice n'a jamais passé au vert. La période la plus dure était celle qui a suivi l'annonce du confinement total où l'indice a chuté pour atteindre son plus bas de l'année soit 6 116,16 points (-14,12%). Après que les investisseurs ont assimilé le choc du confinement général, l'indice commencerait à rebondir doucement sans pour autant revenir à son niveau de début de l'année.

Capitalisation Boursière

La capitalisation boursière a clôturé l'année 2020 en baisse de 2,7% à 23 092 MDT et ce malgré l'introduction de la société « Assurances Maghrebria » sur le marché principal de la cote de la bourse, dont la capitalisation boursière est de 250 MDT le jour de l'admission. Ce repli est dû principalement à la mauvaise orientation des cours des titres bancaires mais aussi aux retraits de la cote de deux sociétés « HEXABYTE » et « TUNISIE VALEURS » avec une capitalisation cumulée de 75,7 MDT.

Marché Obligataire

Les taux obligataires ont connu une baisse en 2020. En effet, le Trésor public a collecté tout au long de l'année 2020 un total de 3.258 millions de dinars en BTA contre un total de 1.025,4 millions de dinars durant l'année 2019. Les taux d'intérêts affichent une nette baisse de 90 points de base pour le BTA 5 ans à 8.92% et de 44 points de base pour le BTA 10 ans à 9.53%.

Les émissions privées d'emprunts obligataires ont connu une nette augmentation pour atteindre 990.3 MDT en 2020 contre 575 MDT en 2019. Le montant cumulé en 2020 se répartit comme suit: 60.7% pour les banques, 23% pour les sociétés de leasing et 14.3% pour les sociétés de microfinance. Seulement 36% du montant de ces emprunts ont été émis en ayant recours à l'appel public à l'épargne.

Marché De Change Et Marché Monétaire

L'année 2020 a été une année éprouvante pour l'économie d'une manière générale et pour les marchés plus particulièrement. La crise Covid-19 a laissée des profondes séquelles dont les retombées continuent à être d'actualité.

Le cours du dinar face au billet vert s'est apprécié en 2020 de 3,3% passant de 2,7900 au début du mois de janvier à 2,7000 à fin décembre de la même année. La monnaie européenne a connu une tendance haussière tout au long de l'exercice. En effet, la performance de l'euro face au dinar a enregistré une appréciation de 5,5%. La monnaie unique s'échangeait en moyenne à 3,3100 après avoir entamé l'exercice à un niveau de 3,1350.

Malgré la pandémie, les résultats des opérations de change ont montré une résilience et s'affichent à des

Apart from that, the index is located in the downward corridor and the performance of the index has never turned green. The hardest period was the one after the announcement of the total containment where the index fell to its lowest of the year at 6 116.16 points (-14.12%). Once investors had assimilated the shock of the total containment, the index began to rebound slowly without returning to its level at the beginning of the year.

Market Capitalization

The market capitalization closed the year 2020 down 2.7% to 23 092 MTD and this despite the introduction of the company "Assurances Maghrebria" on the main market of the stock exchange, whose market capitalization is 250 MTD the day of admission. This decline is mainly due to the poor orientation of the prices of banking securities but also to the withdrawals of the quotation of two companies "HEXABYTE" and "TUNISIE VALEURS" with a cumulated capitalization of 75.7 MDT.

Bond Market

Bond rates have declined in 2020. Indeed, the Treasury has collected throughout the year 2020 a total of 3,258 million dinars in BTA against a total of 1,025.4 million dinars during 2019. The interest rates show a clear decrease of 90 basis points for the 5-year BTA at 8.92% and 44 basis points for the 10-year BTA at 9.53%.

The private issues of bonds have seen a clear increase to reach 990.3 MTD in 2020 against 575 MTD in 2019. The cumulative amount in 2020 is distributed as follows: 60.7% for banks, 23% for leasing companies and 14.3% for microfinance companies. Only 36% of the amount of these loans have been issued through public offerings.

Foreign Exchange and Money Market

The year 2020 has been a challenging year for the economy in general and for the markets in particular. The Covid-19 crisis has left deep after-effects which continue to be present.

The price of the dinar against the greenback appreciated in 2020 by 3.3% from 2.7900 in early January to 2.7000 at the end of December of the same year. The European currency has experienced an upward trend throughout the year. Indeed, the performance of the euro against the dinar witnessed an appreciation of 5.5%. The single currency was traded on average at 3.3100 after starting the year at a level of 3.1350.

Despite the pandemic, foreign exchange results were resilient and at acceptable levels given the decline in volumes in the foreign exchange market.

Bond revenues were excellent, with realization exceeding budget by 56%. This fact helped boost revenues of financial market activity.

niveaux acceptables étant donnée la baisse des volumes sur le marché de change.

Les revenus de la filière obligataire étaient excellents avec une réalisation dépassant 56% du budget. Ceci a contribué à booster les revenus de l'activité sur les marchés financiers.

Sur le marché monétaire international, le cycle baissier des taux d'intérêts entamé à la fin de l'exercice 2019, s'est accéléré avec l'avènement de la pandémie durant les premiers mois de l'année 2020. En effet, la Réserve Fédérale, pour faire face aux ravages économiques liés à l'arrêt de l'activité, a ramené son taux directeur à un niveau historiquement bas. L'argent de la FED, s'échangeait dans un intervalle de 0,1% à 0%.

Les taux d'intérêts sur l'Euro sont restés négatifs en 2020 et les anticipations vont à ce qu'ils le seront probablement même au-delà de l'année 2021. Le conseil d'administration de la Banque Centrale Européenne n'a cessé de souligner que les taux resteront assez bas tant que l'objectif de l'inflation n'est pas atteint. Les conséquences de la pandémie ont accentué cette position et les projections vont à ce que cette situation de taux négatifs aille au-delà de l'année 2022. Le taux d'intérêt sur l'euro à un mois continuait de s'afficher à -0,55%.

S'agissant des taux d'intérêts sur le dinar, la Banque Centrale de Tunisie a aussi réduit son taux directeur de 1,5%, le ramenant de 7,75% à 6,25%. Cette baisse venue pour soutenir l'économie face aux défis de la situation pandémique. Le TMM a baissé de 169 points par rapport au début de l'année 2020. En effet, il est passé de 7,81% en janvier à 6,12% en fin d'année. Autre signe de cette détente des taux d'intérêts est l'établissement du TUNIBOR d'un an à 9,08% fin décembre, alors qu'il avait entamé l'année à un taux de 10,30%.

On the international money market, the downward cycle of interest rates that began at the end of 2019, accelerated with the advent of the pandemic during the first months of the year 2020. Indeed, the Federal Reserve, to deal with the economic devastation associated with the economic shutdown, reduced its policy rate to a historically low level. The FED's overnight rate traded in a range of 0.1% to 0%.

Interest rates on the Euro remained negative in 2020 and expectations are that they will probably remain negative even beyond 2021. The European Central Bank's board of directors has consistently emphasized that rates will remain quite low as long as the inflation target is not met. The consequences of the pandemic have accentuated this position and the projections are that this situation of negative rates will continue even beyond 2022. The Euro benchmark interest rate for one-month continued to stand at a level of -0.55%.

Regarding interest rates on the dinar, the Central Bank of Tunisia has also reduced its key rate by 1.5% from 7.75% to 6.25%. This decrease came to support the economy in the face of the challenges of the pandemic situation. The benchmark interbank rate (TMM) fell by 169 basis points compared to the beginning of the year 2020. Indeed, it went from 7.81% in January to 6.12% at the end of the year. Another sign of the easing of interest rates is that the one year TUNIBOR stood at 9.08% at the end of December, whereas it had started the year at a rate of 10.30%.



Communication d'Entreprise

Corporate Communication

Bank ABC allié de la culture

Bank ABC sponsor de l'exposition
« Les tortues de l'atelier Driba »

Bank ABC a eu l'honneur de soutenir l'exposition « Les tortues de l'atelier Driba 93 » dans le cadre de son engagement pour l'art et la culture en Tunisie du 23 janvier jusqu'au 9 février 2020 dans les jardins de l'hôtel Dar El Jeld & Spa à Tunis. L'exposition fut une opportunité pour découvrir les cent et une tortues réalisées par le grand artiste Mohamed Messaoudi et une trentaine d'artisans qui ont su transformer et manier divers matériaux de récupération en de sublimes œuvres d'art.

Toutes les œuvres ont été mises en scène et photographiées par Yoann Cimier et compilées dans un livre d'art présentant les spécificités de chaque pièce qui est unique.

Bank ABC Tunisie Sponsorise le premier Ciné Drive en Tunisie

Dans le cadre de ses actions de soutien à la culture, Bank ABC Tunisie a eu le plaisir de sponsoriser le 1er Ciné Drive en Tunisie qui s'est déroulé du 24 juillet au 8 août 2020 au parking municipal de Sidi Bou Saïd. Ce mécénat s'inscrit également dans la stratégie de développement de l'image de marque de Bank ABC en tant qu'allié de la culture et des initiatives artistiques alternatives à réelle valeur ajoutée.

Le Ciné Drive est une expérience cinématographique unique; un cinéma en plein air où les spectateurs regardent des films dans leur voiture ou à l'extérieur. Cet événement a été créé suite à des événements récents engendrés par Covid-19 ayant impacté le box-office mondial, la production et la projection de films, la fermeture des salles de cinéma, etc. Pour cela, Ciné Pub et Goubantini ont présenté le concept de Ciné Drive aux Tunisiens et ont organisé le tout premier événement artistique qui fut un grand succès.

Bank ABC à l'écoute du marché

Bank ABC sponsor de la conférence internationale «FINANCING INVESTMENT & TRADE IN AFRICA »

Bank ABC Tunisie a sponsorisé la troisième Edition de la conférence internationale «FINANCING INVESTMENT & TRADE IN AFRICA» organisée par Tunisia-Africa Business Council -TABC- en partenariat avec le Ministère des Affaires Etrangères, le Ministère du Développement, de l'Investissement et de la Coopération Internationale et le Ministère du Commerce, et ce, les 4 et 5 février 2020, à l'hôtel Laïco Tunis.

Bank ABC Culture Ally

Bank ABC Sponsor of the Exhibition « Les tortues de l'atelier Driba»

Bank ABC was honored to support the exhibition of « Turtles of the Driba 93 workshop » as part of its commitment to art and culture in Tunisia that took part from January 23 until February 9, 2020 in the gardens of Dar El Jeld & Spa hotel in Tunis. This exposition was an escape to discover the one hundred and one turtles made by the great Tunisian artist Mohamed Messaoudi and thirty craftsmen, who transformed and handled various recycled materials into a sublime work of art.

All the works were staged and photographed by Yoann Cimier and compiled in an art book presenting the specificities alongside the uniqueness of each piece.

Bank ABC Tunisie Sponsors the First Ciné Drive in Tunisia

As part of its actions to support culture, Bank ABC Tunisie was pleased to sponsor the 1st Ciné Drive in Tunisia which took place from July 24 until August 8, 2020 at the municipal parking lot of Sidi Bou Saïd. This sponsorship is also part of Bank ABC's brand image development strategy as an ally of culture and alternative artistic initiatives with real added value.

The Ciné Drive is a unique cinematographic experience; an open-air cinema where spectators watch films in their cars or outside. This event was created following recent events engendered by Covid-19 having impacted the world box office, the production and screening of films, the closing of cinemas, etc. For that, Ciné Pub and Goubantini introduced the concept of Ciné Drive to Tunisians and organized the very first artistic event that was of a great success.

Bank ABC Listening to the market

Bank ABC Sponsor of the International Conference «FINANCING INVESTMENT & TRADE IN AFRICA»

Bank ABC Tunisie sponsored the third edition of the international conference «FINANCING INVESTMENT & TRADE IN AFRICA » organized by Tunisia-Africa Business Council -TABC- in partnership with the Ministry of Foreign Affairs, the Ministry of Development, of Investment and International Cooperation, and the Ministry of Trade, on 4 and 5 February 2020, at Laïco Hotel, Tunis.

L'équipe Wholesale, dans l'espace d'échanges et de financement des économies africaines, a représenté Bank ABC Tunisie dans le cadre d'une prospection active et pour présenter son savoir-faire aux acteurs économiques les plus dynamiques issus de 42 pays.

Bank ABC participe à la 13^{ème} Edition de « HR EXPO »

Bank ABC Tunisie a participé à la 13^{ème} Edition « HR expo », un espace de rencontre des leaders nationaux et internationaux, les 19 et 20 Février 2020 à la cité de la Culture, Avenue Mohamed V, Tunis.

Organisé par XPO PRO, le Salon International du Développement des Ressources Humaines représente une opportunité pour des experts de renom d'informer sur les nouveautés du secteur d'une part, et de discuter des thèmes actuels autour de la Transition générationnelle dans l'entreprise d'autre part afin de trouver des solutions concrètes aux transformations des ressources humaines tout en visant le perfectionnement en Leadership et en gestion de compétences.

L'équipe des Ressources Humaines était présente dans le cadre de la promotion de Bank ABC en tant que marque employeur. Elle accueillera également les demandeurs d'emploi pour les conseiller et recueillir leurs CVs et notamment, participer aux différents workshops de l'événement.

Bank ABC participe à la 6^{ème} Edition de « Tunisia Health Expo »

Bank ABC Tunisie a participé à la 6^{ème} Edition de « Tunisia Health Expo », un espace de rencontre des experts du domaine de la santé, du 3 au 6 mars 2020 au Parc des Expositions du Kram à Tunis.

Organisé sous les auspices du ministère de la Santé publique et à l'initiative de la « Société des foires Internationales de Tunisie » et en collaboration avec la Fédération Nationale de la Santé, « Tunisia Health Expo » a réuni plus de 12000 Tunisiens et professionnels étrangers du secteur de la Santé.

L'événement est une opportunité pour les praticiens de tous les métiers médicaux et paramédicaux, importateurs et distributeurs de matériel médical et des chefs d'entreprise dans tous les secteurs de la santé de recueillir et de bénéficier des différentes conférences et ateliers scientifiques ainsi que des différentes réunions d'affaire B2B préprogrammées afin d'échanger des informations sur les technologies d'avenir qui animent le secteur.

Dans le cadre d'une prospection soutenue, l'équipe Retail a animé le stand Bank ABC et a assuré la promotion de la panoplie des produits et services dédiée à la cible du salon.

Benefiting from an area of exchange and financing of the African economies, the wholesale Banking team represented Bank ABC Tunisie as part of an active prospection and also demonstrated its know-how to the most dynamic economic actors from 42 different countries.

Bank ABC Participated in the 13th Edition of « HR EXPO »

Bank ABC Tunisie participated in the 13th edition of «HR Expo», which united national and international leaders, on 19 and 20 February 2020 at the City of Culture, Tunis.

Organized by XPO PRO, the International Trade Fair for Human Resources Development is an opportunity for renowned experts to inform about the latest developments in the sector on one hand, and to discuss current themes around the Generational Transition in the Company on the other hand.

«HR Expo» is a golden chance for experts to find concrete solutions to the transformations of human resources sector while aiming at the development of leadership and skills management. Two days allowed visitors to discover the latest national and international HR news, software solutions and advice.

The Human Resources team was present as part of the promotion of Bank ABC as an employer brand. It welcomed job seekers, advised them, collected their CVs and, in particular, participated in the various event workshops.

Bank ABC Participated in the 6th Edition of « Tunisia Health Expo »

Bank ABC Tunisie participated in the 6th edition of «Tunisia Health Expo», the meeting place for health experts, from 3 to 6 March 2020 at the Kram Exhibition Center in Tunis.

Organized under the auspices of the Ministry of Public Health and at the initiative of the «Tunisian Association of International Fairs » and in collaboration with the « National Federation of Health », «Tunisia Health Expo» brought together more than 12,000 Tunisians and foreign health professionals.

The event was an opportunity for practitioners from all medical and paramedical professions, importers and distributors of medical devices, and business leaders in all health sectors to benefit from the various scientific conferences and workshops as well as from the various pre-programmed B2B business meetings in order to exchange information on the future technologies of the sector.

As part of a sustained prospecting, the Retail team animated Bank ABC booth and promoted its range of products and services dedicated to the fair's target.

Convention de Partenariat : Bank ABC Tunisie - Amicale Nationale de la Poste Tunisienne

Le 24 juin 2020, Bank ABC Tunisie a conclu une Convention de Partenariat avec l'Amicale Nationale de la Poste Tunisienne, au siège de Bank ABC, signée par M. Lotfi Turki, Président de l'Amicale Nationale de la Poste Tunisienne et M. Adel Nabi, Directeur de la Banque Digitale et du Détail.

Cette convention a offert une panoplie d'avantages et privilèges aux adhérents de l'Amicale de la Poste Tunisienne en termes de Produits et services commercialisés par Bank ABC Tunisie, leur permettant de réaliser leurs projets personnels, en toute sérénité.

Bank ABC auprès des jeunes

Bank ABC sponsorise « Graines d'entrepreneurs » à la 7ème Edition de RIYEDA

Bank ABC Tunisie a eu l'honneur d'accompagner les futurs entrepreneurs tunisiens en tant que sponsor de « Graines d'entrepreneurs » à la 7ème Edition de « Riyeda » les 12 et 13 Février 2020 à la cité de la culture, Tunis.

L'association « Graines d'entrepreneurs » a pour mission de développer et marquer l'esprit entrepreneurial des jeunes de 8 à 16 ans à travers son programme de pré-incubation et son équipe multidisciplinaire ainsi que ses différents ateliers. Elle veille, également, à développer leurs compétences afin de mieux communiquer leurs idées créatives et les transformer en futurs projets. « Graines d'entrepreneurs » assure, ainsi, un environnement favorable et une culture entrepreneuriale forte pour des futurs leaders.

Grâce à ce sponsoring, Bank ABC réaffirme son support aux associations actives dans le domaine entrepreneurial et son implication auprès des jeunes pour le développement d'une future génération d'entrepreneurs en Tunisie.

Bank ABC à côté des étudiants de Sup'Com dans « le Phare de l'entrepreneuriat »

Dans le cadre de son engagement en matière de Responsabilité Sociétale des Entreprises, Bank ABC soutient la « Sup'Com Junior-Entreprise » en sponsorisant son événement majeur « le Phare de l'entrepreneuriat » qui s'est déroulé le 29 février 2020 à l'UTICA.

Cet événement créé par « Junior Enterprise Youth Entrepreneuriat » et organisé cette année par « Sup'Com Junior-Entreprise », l'organisme qui vise à préparer les porteurs d'idées au monde professionnel et à développer leurs compétences afin de mieux communiquer leurs idées créatives et les transformer en futurs projets.

Les porteurs de projets, préalablement sélectionnés et encadrés pendant trois mois par les Juniors Entreprises

Partnership: Bank ABC Tunisie- the Tunisian Post Association

On June 24, 2020, Bank ABC Tunisie concluded a Partnership Agreement with the "Tunisian Post Association" (Amicale Nationale de la Poste Tunisienne) at the headquarters of Bank ABC, signed by Mr. Lotfi Turki, President of the "Tunisian Post Association" and Mr. Adel Nabi, Director of the Digital and Retail Bank.

This agreement offers a panoply of advantages and privileges to the members of the Tunisian Post in terms of Products and Services marketed by Bank ABC Tunisie, allowing them to carry out their personal projects with a boosted confidence.

Bank ABC Supports Young People

BANK ABC Sponsor of «Seeds of Entrepreneurs » at the 7th Edition of RIYEDA

Bank ABC Tunisie had the honor of accompanying the future Tunisian entrepreneurs as a sponsor of «Seeds of Entrepreneurs» at the 7th edition of «Riyeda» on 12 and 13 February 2020 at the City of Culture, Tunis.

The Tunisian association "Seeds of Entrepreneurs" aspires to develop and mark the entrepreneurial spirit of young people aged 8 to 16 years through its pre-incubation program, multidisciplinary team as well as its various workshops destined to enhance their skills. The association's mission is to shape the young entrepreneurs to better communicate their creative ideas and eventually transform them into future projects. "Seeds of Entrepreneurs" provides, thus a supportive environment and a strong entrepreneurial culture for future leaders.

With this sponsorship, Bank ABC reaffirms its support for associations active in the entrepreneurial field alongside its involvement with young people for the development of a future generation of Tunisian entrepreneurs.

Bank ABC Supported Sup'Com Students in « le Phare de l'entrepreneuriat »

As part of its commitment to Corporate Social Responsibility, Bank ABC supported the "Sup'Com Junior-Enterprise" by sponsoring its major event "le Phare de l'entrepreneuriat" on February 29, 2020 at UTICA, Tunis.

The event was created by «Junior Enterprise Youth Entrepreneurship» and organized this year by «Sup'Com Junior-Enterprise», the organization that aims to prepare Entrepreneurs for the professional world and develop their skills to better communicate their creative ideas and turn them eventually into future projects.

The project owners, previously selected and mentored for three months by Junior Enterprises in the field of Business and Engineering, pitched their ideas in front of a jury of

d'écoles de commerce et d'ingénierie locales, ont pitché leurs idées devant un jury de professionnels qui a sélectionné à son tour les gagnants à la fin de l'évènement.

Le phare est non seulement un espace d'échange, de partage et de découverte, mais aussi une opportunité de profiter des diverses conférences animées par des personnalités locales de différents horizons.

Bank ABC est très fière d'accompagner ces jeunes dans cette expérience si enrichissante et prometteuse, confirmant son rôle citoyen et son positionnement d'acteur actif dans la promotion de l'entrepreneuriat.

Bank ABC solidaire et citoyenne

Bank ABC se mobilise pour la Tunisie

Dans les circonstances particulières de pandémie et vu la propagation fulgurante de la Covid-19, Bank ABC n'a pas hésité à prêter main forte à la Tunisie par divers dons destinés au staff médical et aux plus démunis.

Bank ABC, solidaire et citoyenne, a témoigné de son soutien aux Tunisiens et son engagement indéfectible auprès de ses Collaborateurs, Clients et toutes les parties prenantes et a réalisé les dons suivants :

- Un don au profit du Conseil National de l'Ordre des Médecins – CNOM- pour l'achat de matériel de protection médical ;
- Un don au profit du Fonds de Solidarité 1818 ;
- Les employés de Bank ABC ont contribué par un prélèvement d'un jour de congé ou plus au profit du fonds de solidarité 1818;
- La prise en charge de l'installation d'un box d'isolation à l'hôpital Mahmoud El Matri à l'Ariana pour mesurer la température des personnes qui se présentent aux urgences. Cette étape a servi de filtre pour afin d'orienter les personnes ayant une température élevée vers le circuit dédié au COVID-19 et éviter ainsi tout risque de contamination ;
- Bank ABC a associé ses forces avec ses employés pour faire don d'équipements essentiels tels que les masques renforcés et les combinaisons de protection pour l'hôpital Charles Nicolle ;
- Les employés de Bank ABC ont fait don de 670 coupons-restaurant qui ont servi à l'achat de produits de premières nécessités pour les familles nécessiteuses. Ce don était en collaboration avec Magasin Aziza, la chaîne la plus proche des quartiers ciblés et les canaux de distribution : Croissant Rouge & Lions Club ;
- Un don au gouvernorat de Nabeul pour familles nécessiteuses ;
- Un don à l'hôpital Rabta pour l'achat de matériel de protection médical.

professionnels that selected the winners at the end of the event.

The "PHARE" was not only a space for exchange, sharing and discovery, but also an opportunity to enjoy the various conferences hosted by local personalities from different backgrounds. Bank ABC is very proud to support these young people in this enriching and promising experience, confirming its civic role as an active player in promoting entrepreneurship.

Bank ABC Socially Responsible

Bank ABC mobilizes for Tunisia

In the particular pandemic circumstances and given the meteoric spread of Covid-19, Bank ABC has not hesitated to lend a hand to Tunisia by various donations intended for medical staff and the most underprivileged.

Bank ABC, a socially responsible bank, demonstrated its support for Tunisians and its unwavering commitment to its Collaborators, Customers and all stakeholders throughout the following donations:

- A donation to the National Council of the Medical Association - CNOM- for the purchase of medical protection equipment;
- A donation to the 1818 Solidarity Fund;
- Bank ABC employees contributed by donating one or more days' wages to the benefit of the 1818 solidarity fund;
- The installation of an isolation box at Mahmoud El Matri hospital in Ariana to measure the temperature of people who come to the emergency room. This step served as a filter for emergencies in order to direct people with a high temperature to the circuit dedicated to Covid-19 and thus avoid any risk of contamination;
- Bank ABC joined forces with its employees to donate essential equipment such as reinforced masks and protective suits for Charles Nicolle Hospital;
- Bank ABC employees donated 670 luncheon vouchers that were used to purchase basic necessities for needy families. This donation was in collaboration with Magasin Aziza, the chain closest to the targeted districts, and the distribution channels: Croissant Rouge & Lions Club;
- A donation to the governorate of Nabeul for needy families;
- A donation to Rabta Hospital for the purchase of medical protection equipment.

Partenariat avec FACE Tunisie

En tant que banque citoyenne et responsable, Bank ABC Tunisie est activement impliquée dans la RSE. En 2020, elle a accompagné la Fondation Agir Contre l'Exclusion (FACE Tunisie) dans plusieurs actions stratégiques à savoir: le projet « EBNI », le projet « Wassalni El Madrasti », et le CV Vidéo.

Projet EBNI

Bank ABC est fortement impliquée dans une action d'envergure avec FACE Tunisie intitulée «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.

Le projet EBNI vise à accompagner 200 jeunes tunisiens de 16 à 30 ans dans la construction de leur projet de vie après la prison ou le centre de rééducation.

Le CV Vidéo

Dans le cadre de son engagement envers les jeunes diplômés et en partenariat avec FACE Tunisie, Bank ABC a participé à la journée d'information et d'accompagnement, "le CV Vidéo, un accélérateur de recrutement", avec les étudiants (chercheurs d'emploi et étudiants en classes terminales toutes spécialités confondues) de la Mediterranean School of Business, MSB, afin de promouvoir ce nouveau concept de recherche d'emploi et de détecter les bons profils aptes à tourner leurs propres CV Vidéos.

Rénovation de L'école Mnasria et don de fournitures scolaires

Bank ABC a contribué au projet Wassalni El Madrasti, en partenariat avec les Fondations Agir Contre l'Exclusion – FACE et Alstom, visant à la lutte contre l'abandon scolaire à l'école primaire d'El Mnasria dans la délégation de Sejnane, gouvernorat de Bizerte, dû à l'état de salubrité de l'école et le problème du transport des élèves.

Bank ABC Tunisie a participé à la rénovation de l'établissement scolaire et à la mise en place d'une bibliothèque, d'un club culturel et d'une aire de jeux permettant d'offrir un cadre agréable et ludique aux écoliers, favoriser leur goût à la lecture et à l'éducation et leur permettre de se récréer dans un milieu propice.

En outre, les employés de la banque ont fait don de fournitures scolaires, de livres et de cartables pour les écoliers.

Partnership with FACE Tunisia

As a socially responsible bank, Bank ABC Tunisia is actively involved in CSR. In 2020, the bank has accompanied the foundation "Fondation Agir Contre l'Exclusion (FACE Tunisia)" in several strategic actions namely: "EBNI" project, "Wassalni El Madrasti" project, and the Video CV.

EBNI Project

Bank ABC is strongly involved in a major action with FACE Tunisia entitled "Ebni - 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 mobilization of economic actors and guardianship bodies in various regions.

EBNI project aims to support 200 young Tunisians between 16 and 30 years old in the development of their life projects after prison or rehabilitation center.

The Video CV

As part of its commitment to young graduates and in partnership with FACE Tunisia, Bank ABC participated in the information and support day, "the CV Video, a recruitment booster", with students (job seekers and final year students in all specialties) of the Mediterranean School of Business, MSB, to promote this new concept of job search and detect the right profiles able to make their own CV Videos.

The Renovation of the Mnasria School and Donation of School Supplies

As part of its citizen engagement and in partnership with the foundations "Agir Contre l'exclusion – FACE and Alstom", Bank ABC contributes to the "Wassalni El Madrasti" project aimed at combating school dropout at the primary school of El Mnasria in the delegation of Sejnane, Bizerte governorate, due to the state of health of the school and the problem of student transport.

Bank ABC Tunisia participated in the renovation of the school and the establishment of a library, a cultural club and a playground to provide a pleasant environment for the kids attending the school. This initiative helps in promoting good reading habits and education and allows having a fun learning experience in a suitable environment.

Additionally, Bank ABC employees donated school supplies, books, and school bags for the kids attending this school.

Bank ABC célèbre ses collaborateurs

Hommage à tous les collaborateurs et collaboratrices de Bank ABC

En hommage à toutes les collaboratrices et à tous les collaborateurs de Bank ABC Tunisie, à tout le personnel des secteurs vitaux en Tunisie qui n'a cessé de servir le pays durant le confinement, à toutes les tunisiennes et à tous les tunisiens qui par leur discipline et leur vigilance ont pu vaincre cette crise, Bank ABC a exprimé sa profonde gratitude à toute personne ayant contribué d'une manière ou d'une autre à faire face à cette période de Covid-19 sans précédent, et ce, à travers une vidéo dédiée consultable sur la chaîne YouTube de Bank ABC Tunisie.

Dans tels moments particuliers où la solidarité se mesure aux actes, Bank ABC a réitéré sa fierté d'appartenir à une profession qui fait face au défi et qui se montre à la hauteur de ses engagements et ses responsabilités.

Bank ABC Tunisie célèbre la fête des mères avec ses collaboratrices

Comme chaque année, Bank ABC rend hommage aux collaboratrices mamans. De jolies roses ont été offertes à chacune d'elle.

Fête des pères au sein de Bank ABC Tunisie

La fête des pères est une journée particulière pour honorer la paternité ainsi que la place prépondérante des pères auprès de leurs enfants et leurs familles et au sein de la société. Ce fut l'occasion d'adresser un message particulier aux papas de Bank ABC.

Bank ABC proche de ses fans

Bank ABC célèbre la Fête des mères avec ses fans sur Facebook

La Fête des mères a une valeur forte au sein de notre société et dans le monde en général. Bank ABC Tunisie a saisi cette occasion pour la célébrer avec les fans de sa page Facebook en les invitant à partager le billet de l'amour à travers une publication classique. Il s'agit d'écrire en commentaire une déclaration pour leur maman accompagnée du hashtag #Bank_ABC#MothersDay et de partager la publication. Un tirage au sort de 5 commentaires a permis à 5 fans de gagner un livret d'épargne d'une valeur de 500 DT chacun.

Bank ABC Celebrates its Employees

Tribute to all Bank ABC's Collaborators

In tribute to all the employees of Bank ABC Tunisie, to all the personnel of vital sectors in Tunisia who did not stop serving the country during the confinement, to all the Tunisian men and women who by their discipline and vigilance were able to overcome this crisis, Bank ABC expressed its deep gratitude to everyone who contributed in one way or another to face this unprecedented period of Covid-19, through a dedicated searchable video on Bank ABC Tunisie's YouTube channel.

In these special moments when solidarity is measured by deeds, Bank ABC reiterated its pride in belonging to a profession that faces the challenge and that lives up to its commitments and responsibilities.

Bank ABC Tunisie Celebrates Mother's Day with its Collaborators

As it accustomed its employees, Bank ABC pays tribute to the collaborating mothers. Pretty roses were offered to each of them.

Father's Day within Bank ABC Tunisie

Father's Day is a special day to honor fatherhood as well as the preponderant status of fathers with their children, their families and within society. It was a great opportunity to send a special message to the dads of Bank ABC.

Bank ABC Close to its Fans

Bank ABC Celebrates Mother's Day with its Facebook Fans

Mother's Day has a strong value in our society and in the world in general. Bank ABC Tunisie took this opportunity to celebrate it with the fans of its Facebook page by inviting them to share a love note via a classic post. This involves writing a gratitude statement for their mom in the comments' section using the hashtag #Bank_ABC#MothersDay and sharing the post. A draw of 5 comments allowed 5 fans to win a TND 500-worth savings book each.

Bank ABC célèbre l'Octobre Rose

Bank ABC Tunisie utilise ses plateformes de réseaux sociaux et brille en rose pour sensibiliser au cancer du sein en octobre 2020

Le mois de la sensibilisation au Cancer du sein 2020 fut différent des années précédentes en raison de la Covid-19. A cet effet, pour rester connectée et proche des personnes touchées par le cancer, Bank ABC Tunisie a brillé en rose les 29 et 30 octobre 2020 en illuminant son siège aux couleurs de l'Octobre Rose. Faisant honneur ainsi aux personnes guéries et à celles en perpétuel combat face à la maladie, leurs familles, leurs amis et le corps soignant.

En outre, Bank ABC Tunisie a utilisé ses plateformes de médias sociaux pour la sensibilisation à la prévention précoce et diffuser de l'espoir auprès de la communauté digitale.

Joyeux 20 ans Bank ABC Onshore

Bank ABC fête 20 ans de succès

Bank ABC Tunisie – Branche Onshore a soufflé sa 20ème bougie (2000 -2020), célébrant ainsi, 20 ans de Performance, de Développement, d'Innovation et de Succès. Par la même occasion, Bank ABC a fêté la fin d'année avec ses clients et ses fans à travers un jeu quizz sur la page officielle Facebook, du 24 au 29 décembre 2020. Cinq gagnants ont été tirés au sort et ont gagné un livret de 200dt chacun. Ajouté à cela, Bank ABC a été bien présente via des publications sponsorisées sur les réseaux sociaux, des insertions dans les magazines et plusieurs autres actions aussi bien en interne qu'en externe. Elle a également rendu hommage aux collaborateurs ayant célébré 20 ans de service et contribué au succès de Bank ABC Tunisie.

Bank ABC Celebrates Pink October

Bank ABC Tunisie uses its social media platforms and shines in Pink to raise breast cancer awareness in October 2020

The Breast Cancer Awareness Month in 2020 was different due to Covid-19.

To stay connected and to support and honor those impacted by cancer, Bank ABC Tunisie turned pink on October 29 and 30, 2020 to celebrate the recovered, honor the taken, and support the fighters, their families, friends and caregivers.

Furthermore, Bank ABC Tunisie used its social media platforms to raise awareness, encourage early detection and send hope to the digital community.

Happy 20 Years to Bank ABC Onshore

Bank ABC Celebrates 20 Years of Success

Bank ABC Tunisie - Onshore Branch blew its 20th candle (2000-2020), thus celebrating 20 years of Performance, Development, Innovation and Success. On this occasion, Bank ABC has concurrently celebrated the end of the year with its customers and fans through a quiz on the official Facebook page, from December 24 to 29, 2020. Five winners were drawn and won a savings book of 200TND each. Added to this, Bank ABC was present through sponsored social media posts, magazine insertions and several other actions both internally and externally. It also honored its employees who celebrated 20 years of service and has been contributing to the success of Bank ABC Tunisie ever since.

Activité de la Banque

Business Activity

La Banque de Détail

Malgré la crise économique engendrée par la pandémie de la COVID-19, la Banque de Détail, a pu améliorer légèrement son portefeuille en 2020, avec un nombre de clients qui est passé de 16 000 à 16 180 (+1,1%), et un nombre de comptes qui est passé de 23 200 à 23 500 (+1,3%).

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

- Plus 17 % au niveau des ressources globales qui passent de 333 MDT à 390 MDT ;
- Plus 113 % au niveau de l'épargne qui passe de 36 MDT à 78 MDT;
- Plus 0,9 % au niveau des crédits productifs qui passent de 110 MDT à 111 MDT.

Le PNB de la Banque de Détail a progressé moins rapidement que l'année dernière, passant de 11 854 KDT à 12 204 KDT, soit une progression de 3%.

Ces résultats ont été obtenus grâce essentiellement à la continuité du développement des ressources bon marché, notamment la collecte des dépôts à vue des Professionnels et des Petites Entreprises, moyennant les terminaux de paiement électronique (Environ 325 TPE), et l'épargne progressive ++, qui fait partie des produits les plus rentables et les plus souples sur le marché.

Les performances de la Banque de Détail ont aussi été ressenties en termes de maîtrise des risques de contrepartie, avec un taux de provisionnement direct nettement mieux que le budget, soit 0,7 % contre 1%.

Les objectifs de la Banque de Détail pour 2021 visent une progression du PNB de l'ordre de 9%, avec le maintien de la stratégie de conquête des Particuliers, un meilleur ciblage du marché des professionnels et des Petites Entreprises moyennant les crédits d'investissement et de gestion ainsi que le « cash management ».

L'amélioration des services digitaux fait partie aussi des priorités de la Banque de Détail, notamment avec le perfectionnement de la plateforme ABC DIGITAL, et le lancement planifié du paiement mobile et de la Banque en ligne.

L'activité du Wholesale Banking

Malgré les conditions exceptionnelles liées à COVID-19 et grâce à un suivi rapproché assuré par la force de vente Wholesale Banking (WB), principalement auprès d'entreprises publiques et de contreparties privées appartenant à des groupes locaux et internationaux de premier choix, la Direction du Wholesale Banking a réalisé

Retail Banking

Despite the economic crisis caused by the COVID-19 pandemic, Retail Banking was able to slightly improve its portfolio in 2020, with a number of customers increasing from 16,000 to 16,180 (+ 1.1%), and a number of accounts which went from 23,200 to 23,500 (+ 1.3%).

Balance sheet amounts have again recorded satisfactory increases, with:

- Plus 17% in terms of overall resources, which rose from 333 MTD to 390 MTD;
- Plus 113% for savings which rose from 36 MTD to 78 MTD;
- Plus 0.9% for productive loans which went from 110 MTD to 111 MTD.

Retail Banking TOI grew less rapidly than last year, going from 11,854 KTD to 12,204 KTD, an increase of 3%.

These results were obtained mainly thanks to the continued development of cheap resources, in particular the collection of sight deposits from Professionals and Small Enterprises, by point of sale (Around 325 POS), and progressive savings ++, which is among the most profitable and flexible products on the market.

The performance of Retail Banking was also felt in terms of counterparty risk control, with a direct provisioning rate significantly better than the budget (0.7% against 1%).

Retail Banking's objectives for 2021 aim for an increase in TOI of around 9%, with the maintenance of the strategy of conquering Individuals, better targeting of the Professionals and Small Enterprises, thanks to investment and operational loans as well as "cash management".

Improving digital services is also a priority for Retail Banking, in particular with the improvement of the ABC DIGITAL platform, and the planned launch of mobile payment and online banking.

Wholesale Banking

Despite the exceptional conditions related to COVID-19, Wholesale Banking performed well in 2020 and succeeded to enhance its customer base and profitability thanks to the close follow-up ensured by the Wholesale Banking sales force, mainly towards state-owned companies and private counterparties belonging to 1st choice local and international groups.

Compared to 2019 consolidated results (Onshore and Offshore) and 2020 initial budget (Onshore and Offshore):

de bonnes performances en 2020 et a réussi à développer sa clientèle et sa rentabilité.

Par rapport aux résultats consolidés (Onshore et Offshore) de 2019 et au budget initial consolidé (Onshore et Offshore) de 2020 :

- Cette ligne de métier a réalisé un revenu d'exploitation total de 11,7 millions USD, soit 7% au-dessus du budget et une augmentation de 26 % par rapport à l'année précédente, provenant principalement:

- *Des intérêts sur prêts (y compris les prêts de Transaction Banking) par une contribution de 5,8MUSD soit 49% du total TOI (Total Operating Income) de la Wholesale banking grâce à la stratégie adoptée depuis mi-2019 orientée principalement vers les prêts FCY plutôt que les prêts LCY;

- *des FTP sur dépôts qui ont enregistré une augmentation de 51% par rapport à l'année dernière pour atteindre 2,8MUSD soit 29% du total TOI de la Wholesale banking grâce à l'amélioration des dépôts en dinars tunisiens et en devises ;

- *De l'activité Trade Finance avec une contribution de 2,1 millions de dollars, soit 18 % du total TOI de la Wholesale banking ;

- *Des commissions de Cash Management qui ont enregistré une croissance de 13% à 0,5MUSD fin 2020 malgré le contexte COVID-19.

- Par ailleurs, le Transaction Banking a contribué à hauteur de 76 % au résultat d'exploitation total du Wholesale Banking, conformément à la stratégie et à l'orientation du WB groupe;

- Le TOI/RWA a enregistré +5% par rapport au budget, soit 3,9% contre un budget de 3,7% ;

- L'équipe du Wholesale Banking tunisie a contribué à la génération d'un revenu de 1,9M USD au profit des autres unités Bank ABC;

- Le volume des prêts s'établit à 290 M USD contre 225 M USD en 2019 et contre un budget de 308 M USD, principalement en raison du décalage dans la mise en place des nouveaux prêts déjà approuvés ;

- Les dépôts des clients s'élèvent à 194M USD, ce qui est légèrement inférieur à l'année dernière (202M USD) vu la crise sanitaire.

Les principaux défis pour cette ligne de métier sont les suivants:

- Continuer à soutenir nos relations dans ce contexte difficile ;
- Maintenir la dynamique de la collecte des dépôts ;
- Enrichir l'offre ABC Digital qui constituera un levier principal pour assurer l'encrage du flux de clientèle ;
- Continuer à augmenter notre portefeuille engagements ;
- Gestion des risques suite à la pandémie de COVID-19: assurer un suivi étroit de notre portefeuille;
- Augmenter l'encours de nos engagements hors bilan (principalement les lettres de crédits import et export).

- Business line achieved a total operating income of USD 11.7M USD standing 7% above budget and +26% Y/Y mainly originated from:

- *Interests on Loans (including Transaction Banking loans) with a contribution of 5.8MUSD or 49% of total TOI (Total Operating Income) of Wholesale Banking thanks to the strategy adopted since mid-2019 oriented mainly to FCY loans rather than LCY loans;

- *FTP on deposits which registered an increase of 51% compared to last year to reach 2.8MUSD or 29% of the total Wholesale Banking TOI thanks to the improvement of deposits in Tunisian dinars and foreign currencies;

- *Trade Finance by 2.1MUSD contribution or 18% of Total Wholesale Banking TOI;

- *Cash Management fees which recorded a growth of 13% to reach USD 0.5M at the end of 2020 despite Covid-19 context.

- In addition, the Transaction Banking contributed up to 76% in the Wholesale Banking Total Operating Income, in line with WB Group strategy and orientation;

- The TOI/RWA recorded +5% over the budget standing at 3.9% versus a budget of 3.7%;

- Tunisia Wholesale Banking team contributed in the generation of USD 1.9M income in the benefit of other Bank ABC units;

- Loan volume is standing at USD 290M versus USD 225M in 2019 and versus a budget of USD 308M, mainly due to time lag in implementing already approved new loans;

- Deposits from customers are standing at USD 194M, which is slightly below last year (USD 202M) given the sanitary crisis context.

The top challenges for the business line remain the following:

- Maintaining the momentum on deposits collection;
- Enhancing ABC Digital offer that will constitute a main lever to ensure inking of customer flow;
- Continuing to increase our loan portfolio;
- Risk management following the COVID-19 pandemic: assuring a close follow-up of our portfolio;
- Increasing our outstanding off-balance-sheet commitments (mainly Import and Export Letters of Credit).

Développement et Organisation

Development and Organization

I. Budget, Effectif et Coût du Personnel

I.1. Structure de l'Effectif

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

En 2020, le nombre de personnel employé par Bank ABC, en équivalent temps plein (ETP), a été réduit à 199 contre 200 en 2019.

Bien que la Banque soit en expansion, l'effectif du personnel a diminué de 1%.

Cette diminution pourrait s'expliquer par le gel du recrutement dû à la Covid-19.

I.1.2. Employés Permanents vs. Employés Contractuels:

L'évolution des Employés Permanents vs. Employés contractuels durant les deux (2) dernières années est présentée comme suit :

Désignation / Designation	2019	2020	Evolution
Personnel Permanent (CDI) / Permanent Staff	169	183	8%
Personnel Contractuel (CDD/CIVP) / Contractual Staff	31	16	-48%

Désignation / Designation	2019	2020
Personnel Intérimaire / Interim	10	8
Personnel DSA / DSA	14	15

I.1.3. 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 (2) dernières années :

Désignation / Designation	2019	2020
Cadre Dirigeant / Senior/executive Management	16	14
Personnel d'Encadrement et Agents / Middle Management & below	184	185
Total	200	199

I.1.4. Répartition par Genre

L'évolution du personnel par genre au cours des deux (2) dernières années se présente comme suit:

I. Budget, Headcount and Staff Cost

I.1. Workforce Structure

I.1.1. Employees Development (ON & OFF Consolidated)

In 2020, the number of staff employed on a full-time equivalent (FTE) basis by Bank ABC decreased to 199 versus 200 in 2019.

The number of staff decreased by 1%, although the Bank is expanding.

This decrease could be explained by the recruitment freeze due to Covid-19.

I.1.2. Permanent Staff vs. Contractual Staff:

The evolution of permanent staff versus contractual staff during the last two (2) years is presented as follows:

I.1.3. Senior/Executive Management vs Middle Management and below Staff

The evolution of Senior Management/Executive staff versus Middle Management staff during the last two (2) years:

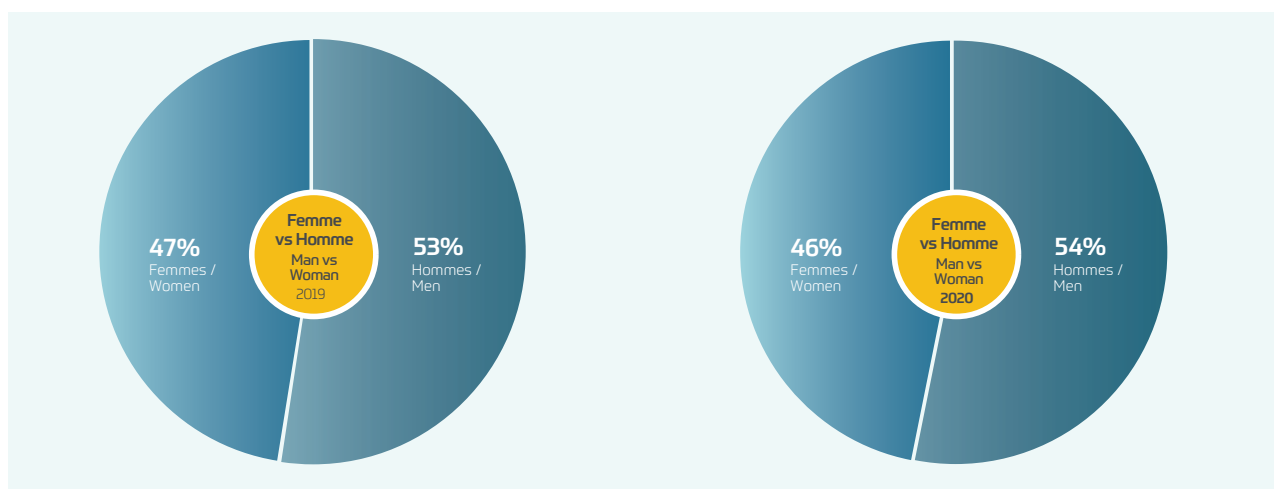
I.1.4. Breakdown by gender

The evolution of staff by gender over the two (2) last years is presented as follows:

Désignation / Designation	2019	2020
Hommes / Male	94	92
Femmes / Female	184	107
Total	200	199

Dans le cadre de ses activités de recrutement et conformément aux meilleures pratiques du Groupe en matière de diversité, 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.

In its recruitment strategy and in line with the Group Diversity best practices, Bank ABC focuses on ensuring a better balance between male and female candidates, as well as increasing the ratio of women in management positions.

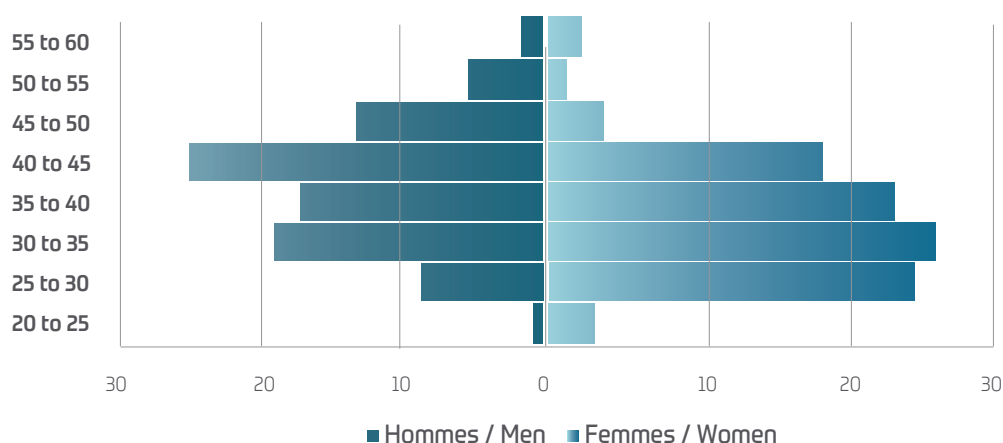


I.1.5. Répartition par âge

I.1.5. Breakdown by age

Désignation / Designation	2019		2020	
Âge moyen du personnel / All Staff Average Age /	37.5		37.9	
	Hommes	Femmes	Hommes	Femmes
Âge moyen par genre / Average Age by Gender	39.3	35.9	40	36.1

RÉPARTITION PAR ÂGE EN 2020 / BREAKDOWN BY AGE IN 2020



I.1.6. Durée de Service au sein de la Banque

I.1.6. Length of Company Service

Tranche	Nombre de Personnel / Staff number	%
Durée du service < 5 ans / Length of service < 5 years	90/199	45%
5 < Durée du service < 10 / 5 < Length of service < 10	55/199	28%
10 < Durée du service < 15 / 10 < Length of service < 15	12/199	6%
15 < Durée du service < 20 / 15 < Length of service < 20	31/199	16%
20 < Durée du service < 25 / 20 < Length of service < 25	11/199	6%
Total	199/199	100%

En 2020, huit (8) employés de Bank ABC en Tunisie ont fêté leurs 20 ans de carrière au sein de la banque.

In 2020, eight (8) employees of Bank ABC in Tunisia have celebrated their 20 years with the bank.



Durée de service au sein de la Banque Length of Company Service

- 45%** ● Durée de service < 5 ans / Length of Service < 5 years
- 28%** ● 5 ans < Durée de service < 10 ans / 5 years < Length of Service < 10 years
- 16%** ● 15 ans < Durée de service < 20 ans / 15 years < Length of Service < 20 years
- 6%** ● 10 ans < Durée de service < 15 ans / 10 years < Length of Service < 15 years
- 5%** ● Durée de service > 20 ans / Length of Service > 20 years

I.1.7. Taux de rotation volontaire du personnel

I.1.7. Voluntary staff turnover rate

- Le taux de rotation global a diminué à 6,5 % en 2020 contre 11,5 % en 2019;
- Le nombre total du personnel démissionnaire en 2020 est de 13 contre 21 en 2019;
- Taux de rotation 2019 Vs 2020.

- The overall turnover rates decreased to 6.5% in 2020 against 11.5 % in 2019;
- The total number of Regrettable Staff in 2020 is 13 versus 21 in 2019;
- Turnover Ratios 2019 Vs 2020.

Rotation / Turnover	%	Business	Support	Pertinent / Relevant	Non Pertinent / Non Relevant
2019	5	4,35	4,56	0	5,43
2020	1,51	1,1	1,85	7,14	1,08

II. Gestion des Talents au sein de Bank ABC

II.1. Recrutement et acquisition des talents au 31 décembre 2020

Au 31 décembre 2020, Bank ABC compte cent quatre-vingt-dix-neuf (199) collaborateurs contre deux cents (200) au 31 Décembre 2019, soit une légère baisse de 1 %.

Recrutement	2019	2020
Employés recrutés / Staff number	25	12

Parmi les douze (12) nouvelles recrues, cinq (5) sont de jeunes diplômés qui ont terminé leur 18 mois de Management Trainee Program, dont 66% de femmes contre 80% en 2019.

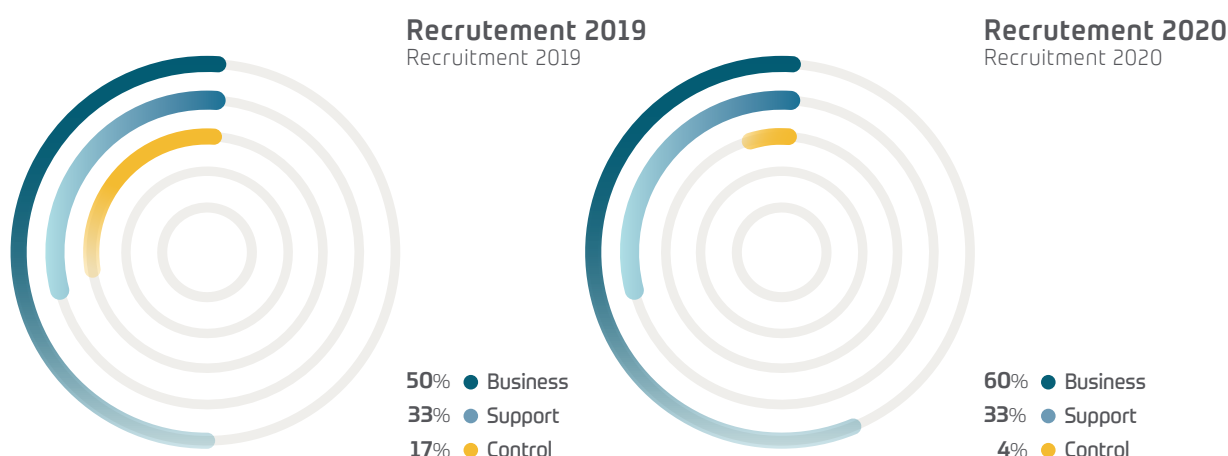
II. Bank ABC HR Talent Management

II.1. Recruitment and talent acquisition as of December 31st, 2020

On December 31st, 2020, Bank ABC accounts One Hundred Ninety Nine (199) employees against Two Hundred (200) on 31/12/2019, i.e. a slight decrease of 1 %.

Unités / Units	2019	2020
Business	9	4
Support	15	6
Control	1	2
Total	25	12

Among the twelve (12) new hired employees, five (5) are Trainees who have completed their 18 Month's Management Trainee Program, of whom 66% are female versus 80% in 2019.



Les recrutements par principales catégories d'emplois en 2019 et 2020 sont présentés dans le tableau suivant :

The recruitments by major job categories in 2019 and 2020 are presented in the following table:

Tranche	2019	2020
Personnel de Service / Clerical Operations	5	0
Personnel d'Exécution / Supervisory / Junior Professional	17	12
Personnel d'Encadrement / Middle Management / Seasoned Professional	3	0
Personnel de Direction / Senior Management / Executive	0	0
Total	25	12

Recrutement de nouveaux diplômés 2019 – 2020

Fresh Graduates Recruitment 2019 – 2020:

Recruitments	2019	%	2020	%
Total du personnel recruté / Total recruited staff	25		12	
2020	5	20%	0	0%

II.2. Développement de Carrière et Formation

II.2.1. ABC ACADEMY

L'année 2020 a été l'occasion pour le personnel de bénéficier de la plateforme ABC Academy comme outil performant de formation en ligne pour le développement des talents.

Lors de la pandémie de Covid-19, un nombre important d'employés a été contraint de travailler à distance. À cette occasion, le personnel a pu et a été fortement encouragé à se connecter depuis son domicile et à suivre un certain nombre de cours dans le cadre de son plan de développement.

En 2020, les employés de Bank ABC Tunisie ont été invités à suivre quatre (4) cours obligatoires dans le cadre de leurs objectifs individuels 2020. Trois (03) cours pertinents ont été identifiés par le Manager et un (01) cours a été assigné par le Département des Ressources Humaines dont le thème est "Identification efficace des objectifs".

La direction RH, en tant que partenaire stratégique, a conçu un guide spécifique résumant une sélection d'articles, de cours, de vidéos et de webinaires offerts par l'ABC Academy et couvrant des sujets sur la Transformation Digitale car ce thème est considéré comme l'une des priorités de Bank ABC Tunisie. Ce guide a aidé et encouragé les Managers et le Personnel à identifier facilement l'accès aux articles académiques numériques, aux cours en ligne, aux vidéos et aux webinaires. Par conséquent, un grand nombre de thèmes axés sur la transformation digitale ont été suivis par le personnel.

Tous les cours obligatoires ont atteint des taux d'achèvement très satisfaisants, dépassant 80% parmi les employés de Bank ABC Tunisie. Ainsi, le temps alloué à la formation s'est élevé à 3970 heures. Durant l'année 2020, nous avons enregistré 1946 heures ce qui représente **une augmentation de 50% environ en termes d'heures de formation en ligne**.

II.2. Career Development & Training

II.2.1. ABC ACADEMY

The year 2020 was the opportunity for the Staff to benefit from ABC Academy platform as a strong online training tool of Talent Development.

During the Covid-19 pandemic, employees were forced to work remotely. On this occasion, the staff have been able and encouraged to connect from home and undertake a number of courses as part of their development plan.

In 2020, Bank ABC Tunisie employees were invited to complete four (04) mandatory courses as part of the '2020 individual objectives'. Three (03) relevant courses were identified by the Manager and One (01) course was assigned by Human Resources Department, which is "The effective Objective Setting".

HR department, as a strategic partner, has designed a specific guide summarizing a selection of articles, courses, videos and webinars offered by "ABC Academy" and covering Digital Transformation Topics as this theme is considered as one of Bank ABC Tunisie's Top Priorities. This guide has helped and encouraged the Managers and Staff to easily identify and access to the Digital Academic Articles, Web-based Courses, Videos and Webinars. As a result, a large number of themes focused on Digital Transformation were attended by the staff.

All Mandatory courses have reached very satisfactory completion rates, exceeding 80% among Bank ABC Tunisie Employees. Thus, the total training time of Bank ABC Tunisie Employees amounted to 3970 hours. During 2020, we registered 1946 Hours which represent **an increase of 50% approximately in terms of an online training hours**.

N. de participants / N. of participants	Total des heures de formation Cumulative / Cumulative Total N. of training hours
210	3970

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. En effet, en 2020, le budget total d'investissement alloué à la formation et au développement du personnel s'élève à 210 KTND environ.

II.2.2. Promoting professional and personal development

Bank ABC is devoted to promoting and developing its staff, by offering different trainings that help them maximize their potentials, enhance their skills and prepare them to bigger future responsibilities. In fact, in 2020 the total training investment budget was about 210 K.TND.

II.2.3. Formation Locales

a. Evolution des activités de Formation

L'évolution des activités de formation au cours des deux (2) dernières années 2019 et 2020 se présente comme suit :

Année / Year	Total des heures de formation / Total N. of training hours
2019	6488.5
2020	5135.25

Bien que les activités de formation présentielle aient considérablement diminué en 2020 en raison des restrictions liées à la pandémie, nous avons pris des dispositions pour organiser des sessions de formation par vidéoconférence via MS Teams.

L'année 2020 a été marquée par l'achèvement d'un nombre important de certificats professionnels et de masters :

- **L'Académie des Banques et des Finances (ABF)**

- Certificat professionnel en Global Trade Finance (6 employés);
- Certificat professionnel en Trade Finance Credoc (3 employés);
- Certificat professionnel en contrôle de gestion (1 employé) ;
- Certificat professionnel en Recouvrement & Collecte (1 employé).

Ces certificats professionnels, délivrés par l'Académie des Banques et des Finances (ABF), visent à perfectionner les compétences techniques bancaires, à améliorer les connaissances académiques et à doter les employés des outils nécessaires et des meilleures pratiques. L'ABF est un centre de formation et de développement spécialisé dans le secteur Bancaire.

- **Université Paris-Dauphine Tunis**

- Executive Master: Principes et pratiques de la finance islamique (deux "2" employés);

Les participants ont eu la chance d'apprendre les principes et pratiques des actifs islamiques, les principes et pratiques de l'investissement et du financement, la structuration des Sukuk, la gestion des risques dans les banques islamiques, et la gestion de la trésorerie dans les banques islamiques.

- **Bank ABC (En interne)**

Au cours de l'année 2020, un programme de formation sur la réglementation bancaire a été conçu et lancé. Ce parcours de formation a été assuré par le consultant juridique de Bank ABC et comprenait les thèmes suivants:

- Les moyens de paiement;
- Les contrats de crédit et les garanties bancaires;
- Le droit des sociétés et l'ouverture de compte;
- La saisie-arrêt des comptes bancaires et la réquisition judiciaire;
- Les crédits sociaux.

Au 31 décembre, le cycle juridique bancaire totalisait 357 heures de formation.

II.2.3. Local Training activity

a. Training activities evolution

The evolution of the training activities during the last two (2) years (2019 and 2020) is presented as follows:

Despite the fact that face to face training activities have substantially decreased in 2020 due to the pandemic restrictions, we have arranged to perform training sessions through video conferences using MS Teams.

The year 2020 was marked by the Completion of an important number of Professional Certificates and Masters:

- **Banking and Financial Academy in Tunisia (ABF)**

- Professional certificate in Global Trade Finance (6 employees).
- Professional certificate in Trade Finance Credoc (3 employees).
- Professional certificate in management control (1 employee).
- Professional certificate in Recovery & Collection (1 employee).

These Professional certificates, provided by the Banking and Financial Academy in Tunisia (ABF), aim to perfect Banking technical skills, to improve academic knowledge and to equip employees with the needed tools and best practices. The ABF is a very renowned core in Tunisia as it represents one of the best training dedicated to the banking sector employees.

- **University Paris - Dauphine Tunis**

- Executive Master : Principles and Practices of Islamic Finance (Two "2" employees);

The participants had the chance to learn about Principles and Practices of Islamic Assets, Principle and practices of investment and financing, Sukuk Structuring, Risk Management in Islamic Banks, and Treasury Management in Islamic Banks.

- **Bank ABC (In House)**

During 2020, a Banking Regulation Training Program has been designed and launched. This training path was provided by Bank ABC legal consultant and included the following themes:

- Means of payment;
- Credit contracts and bank guarantees;
- Company law and account opening;
- Garnisheeing bank accounts and judicial requisition;
- Social Loans.

As of December 31, the banking legal cycle totaled 357 hours of training.

b. Formation en Leadership

b. Leadership Training

Thèmes des Formations / Training themes	N. de Participants / N. of Participants	Total des heures de formation / Total Training hours
Du leadership personnel au leadership stratégique / From Self Leadership to strategic Leadership Training	10	200
Diversité Managériale: briser le plafond de verre / Managerial Diversity: breaking the glass ceiling	12	72
Leadership Féminin: éliminer les biais pour une meilleure évolution / Female Leadership: diverting bias to better evolve	10	60
Communication efficace pour la réussite au travail / Effective communication for workplace success	13	156
Gestion du temps et du stress : Performer dans un environnement en évolution rapide / Time and stress management : performing in fast-paced environment	13	156
Gestion du changement: Programme d'Assimilation des Nouveaux Manager (PANM) / Change Management: New Manager Assimilation Program (NMAP)	13	78
Total	71	722

• Programme d'Intégration du Nouveau Directeur (NMAP)

Suite à la nomination du nouveau DG par intérim, une séance de travail sur le Programme d'Intégration du Nouveau Directeur (NMAP) a été organisée pour garantir une transition réussie.

Le NMAP est un programme personnalisé d'une journée conçu pour offrir un cadre permettant au nouveau DG par intérim et à ses équipes directes de développer une compréhension rapide de leurs styles de Management respectifs, de leurs modes de communication et de leurs priorités commerciales, afin de collaborer et répondre efficacement aux besoins de la Banque ainsi qu'aux points critiques.

La conception du programme comprend une série d'entretiens préprogrammés avec les équipes directes.

Les objectifs des ateliers étaient les suivants :

- Prendre en charge la gestion de l'équipe existante;
- Comprendre les attentes de l'équipe en matière de management;
- Définir les attentes des Managers;
- Aborder les changements de rôles et de relations;
- Se faire une idée de la vision du nouveau DG par intérim et de sa gestion des performances.

• New Manager Assimilation Program (NMAP)

Following the appointment of the new acting CEO, a new manager assimilation program (NMAP) work session has been held to ensure a successful transition.

The NMAP is a customized one-day program designed to provide a forum for the new acting CEO and the direct reports to develop an early understanding of their respective operating styles, communication patterns and business priorities so that they can quickly work together to effectively address critical business needs and issues.

The program design includes a series of pre-programmed interviews with direct reports.

The workshops' objectives were:

- Taking over the management of the existing team;
- Understanding the management expectations from the team;
- Setting expectations with managers;
- Addressing roles and relationships' changes;
- Getting an idea on the new acting CEO vision and managing performance.

II.2.4. Formation pour le Conseil d'Administration

Compte tenu de la situation actuelle liée à la Covid-19, la formation en présentiel sur site a été reportée à l'année prochaine. Par ailleurs, les sessions de formation du conseil d'administration se sont déroulées en ligne.

Sur cette base, les membres du Conseil d'administration ont été invités à suivre les cours en ligne suivants sur la conformité via la plateforme d'apprentissage en ligne du Groupe:

- 1- Crimes Financiers,**
- 2- Anti-Bribery et Anti-corruption.**

En outre, les membres du conseil d'administration ont été invités à participer au Forum MENA Fintech 2020 du Groupe, qui s'est tenu les 24 et 25 novembre 2020 et a porté sur les sujets suivants:

- 2021 Le chemin de la reprise,
- La réglementation à l'ère numérique,
- La banque du futur,
- Les futures générations des paiements numériques,
- La monnaie électronique,
- La cybersécurité,
- L'écosystème digital,
- La durabilité et l'inclusion.

II.2.5. 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 trois (3) stagiaires en 2020 dans leurs projets de fin d'études et leurs stages pratiques.

II.2.6. Management Trainee Program (MTP)

La deuxième Promotion du Management Trainee Program, qui a débuté en 2018 et s'est terminée en 2020, a été couronnée par le recrutement de cinq (5) Management Trainees qui ont complété avec succès leur formation au sein de notre banque avec un retour et une évaluation très positive de la part de leurs Managers, encadreur et du département RH.

La troisième génération des MTP, recrutés en septembre 2019, poursuivent leurs plans de rotation conformément au plan de développement spécialement conçu pour ce programme en collaboration avec la Direction des Ressources Humaines et les Responsables de Département, tout en tenant compte des futurs besoins de recrutement.

En décembre 2020, trois (3) nouveaux MTP ont été recrutés et ils ont commencé leurs rotations dans différents départements.

Grâce à la coopération et à l'engagement des managers de Bank ABC Tunisie, des RH, des employés et des stagiaires, le programme a connu un immense succès et une bonne réputation, comme en témoigne la satisfaction des stagiaires et de leurs managers.

II.2.4. Board Training

Given the current situation related to COVID-19, the onsite training has been postponed to next year. The Board training sessions have been performed through e-learning platforms.

Based on that, Board Members were invited to attend and complete the following Compliance online courses through our Group e-learning platform:

- 1- Financial Crimes.**
- 2- Anti-Bribery and Anti-corruption.**

In addition, Board Members have been invited to attend the Head Office MENA's Fintech Forum 2020 scheduled on the 24th and 25th of November 2020, covering the following topics:

- 2021 Path to Recovery;
- Regulation in the Digital Age;
- Bank of the Future;
- Next Generation Digital Payments;
- Digital currencies;
- Cyber security;
- The Digital Ecosystem;
- Sustainability and inclusion.

II.2.5. Internship at Bank ABC

In 2020, Bank ABC Tunisie allowed three (3) trainees to access its premises and helped them in their year-end graduation project and/or for practical trainings during internships.

II.2.6. Management Trainee Program (MTP)

The Second edition of Management Trainee Program, which started in 2018 and finished in 2020, ended with the Recruitment of five (5) Management Trainees who have successfully completed their training within our bank with very positive feedback and evaluation from their rotation Managers and the HR Department.

The third generation of MTP, recruited in September 2019, are continuing their rotation program in accordance with the plan designed in collaboration with the Head of HR and C-Suites, taking into account the future recruitment needs.

In December 2020, three (3) new Management trainees were recruited and they have started their rotations in different departments.

Thanks to the cooperation and engagement of Bank ABC Tunisie Managers, HR, Employees and Management Trainees, the program has witnessed an immense success and has earned a good reputation as reflected in the satisfaction of the trainees and their managers.

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

Au cours de l'année 2020, Bank ABC Tunisie a continué à développer les compétences en Leadership de ses Managers et à élaborer des plans en succession efficaces.

Trois réalisations importantes ont été accomplies grâce au Talent Management Program 2020.

II.3.1. Nomination du DG: plan de succession réussi

Suite à la nomination de M. Ali Kooli (ancien DG onshore) en tant que Ministre de l'Economie, des Finances et de l'Investissement par le nouveau gouvernement tunisien en septembre 2020, la décision du Groupe relative à la nomination de Mme Chedia Soussi Bichiou (ancien DG offshore) en tant que DG par intérim de l'onshore (Bank ABC Tunisie), avec les pouvoirs délégués appropriés, a été prise en référence à un plan de succession correctement conçu et exécuté, qui était la clé pour faciliter une transition efficace.

Par conséquent, la nomination de Mme Bichiou est le résultat d'un plan de succession et de développement identifié et déployé sur le long terme donnant lieu à un programme réussi. .

1- Talent Up Project: 2^{ème} cycle pour First Line Managers

Dans le cadre d'un processus dynamique, un nouveau cycle de projet a été lancé en septembre 2019, deux (2) ans après l'évaluation initiale, dans le but de comparer les résultats de ceux qui ont participé à la première évaluation et de mesurer leurs progrès afin de pouvoir affiner davantage les approches de développement.

Cette action majeure a été initiée sous la supervision du responsable des ressources humaines et du cabinet de conseil en Leadership.

2- Talent Up Project: Second Line Managers

Afin de renforcer notre approche en termes de plan de succession une sélection de Managers ont été inscrits au projet Talent-up et ont été évalués par le cabinet de conseil afin d'identifier (de manière scientifique) et de développer les successeurs potentiels qui occuperont éventuellement des postes clés.

II.3. Bank ABC Tunisie building leadership capabilities & Succession planning

During 2020, Bank ABC Tunisie has continued to build managers' leadership skills and to design effective succession plans.

Three important achievements have been fulfilled through 2020 Talent Management Program;

II.3.1. CEO's appointment: Successful Succession Plan

Following to the appointment of Mr. Ali Kooli (former CEO onshore) as an Economy, Finance & Investment support Minister by the new Tunisian Government in September 2020, the Head Office ("HO") decision related to the appointment of Mrs. Chedia Soussi Bichiou (former GM offshore) as Acting CEO of the onshore (ABCT Tunisie), with appropriate delegated powers, was taken with reference to a properly designed and executed succession plan, which was the key to facilitate an effective transition. Consequently, the nomination of Mrs. Bichiou is a result of a long term plan of a successful succession program.

1- Talent Up Project: 2nd cycle for the First Line Managers

As a Dynamic process, a new project cycle was launched on September 2019, two (2) 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.

This important action was initiated under the supervision of the Head of Human Resources and the Leadership consulting firm.

2- Talent Up Project: Second Line Managers

In order to strengthen our approach in terms of succession plan, thirteen (13) participants, composed by a selection of newly recruited Direct Reports and second line managers were enrolled in the Talent-up Project and assessed by the assessment center in order to identify (in a scientific manner) and develop potential successors who will eventually fill key positions.

III. Système d'Information RH (SIHR)

Bank ABC Tunisie a complété la phase I du système d'information des Ressources Humaines "HR ACCESS" au début de 2018. La phase I du système a depuis connu diverses mises à jour afin d'offrir une meilleure utilisation tant aux responsables RH qu'aux employés, en automatisant diverses fonctions de la gestion quotidienne des ressources humaines, réduisant ainsi la charge de travail du département RH et augmentant l'efficacité du vz Le premier lot des fonctionnalités couvertes est le suivant :

- Gestion administrative,
- Module paie,
- Module organisationnel, et
- Rapports liés à ces modules.

Après le développement du deuxième lot, nous serons en mesure de gérer la gestion des talents, le recrutement, ainsi que la formation directement sur le système.

IV. Activités de Responsabilité Sociale des Entreprises

IV.1. Diversité: En acceptant nos différences, nous sommes plus forts

Dans la continuité du programme de diversité de genre intitulé "Cercle Elyssa", lancé par la Banque l'année dernière, une série d'ateliers se sont déroulés.

Ces ateliers visent à identifier comment les femmes peuvent développer leur carrière professionnelle et les différentes dimensions du leadership féminin qui leur permettent de s'affirmer et d'évoluer.

IV.2. Octobre Rose

Malgré la crise Covid-19, Bank ABC Tunisie a célébré, comme chaque année, l'Octobre Rose pour sensibiliser à la prévention du cancer. Cependant, n'ayant pas pu organiser d'événement par crainte de l'exposition au virus, Bank ABC Tunisie a décidé de rendre hommage à celles qui luttent contre cette maladie, en illuminant le siège en Rose.

Cette action a eu lieu les 29 et 30 octobre 2020, afin de diffuser le message et de promouvoir l'image de marque de la banque.



III. Information System (SIHR)

Bank ABC Tunisie has completed phase I of the Human Resources Information System "HR ACCESS" at the beginning of 2018. Since then, the system's phase I has known various updates to offer a better use for both HR managers and employees, by automating various functions of daily Human Resources management, thereby reducing the workload of the HR department and increasing the efficiency of the department by standardizing key HR processes. The first batch of the covered functionalities are:

- Administrative Management,
- Payroll module,
- Organizational module, and
- Reporting related to these modules.

After the development of the second batch, we will be able to manage Talent Management, Recruitment, as well as Training directly on the system.

IV. Corporate Social Responsibility Activities

IV.1. Diversity: By embracing our differences we are stronger

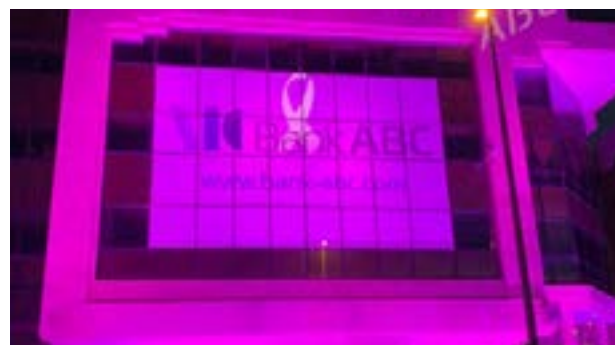
Replace by this paragraph: In the continuity of the Gender Diversity Program "Elyssa circle", launched by the Bank last year, a Workshops have been organized this year.

This Workshops aims to identify how Women's can develop their professional careers within the Bank and the different dimensions of Women's Leadership that enable them to assert themselves and evolve within the organization.

IV.2. Pink October

Despite the COVID-19 crisis, Bank ABCT celebrated, as every year, Pink October to raise consciousness about cancer prevention. However, since we were not able to organize an event in fear of the exposure to the virus, Bank ABCT decided to pay tribute to those who are fighting this disease, by lightening the head office in Pink.

This action took place on October 29 and 30, 2020, to spread an awareness message and to promote its brand.



Par ailleurs, Bank ABC Tunisie a lancé une campagne de communication à travers les médias sociaux (Facebook et LinkedIn) pour sensibiliser au cancer du sein durant le mois d'octobre. Bank ABC, en tant que banque citoyenne, est non seulement engagée dans la responsabilité sociale mais aussi dans le respect des mesures sanitaires.

IV.3. Salon International de l'Emploi "HR Expo"

Le salon international "HR Expo" est un événement annuel, où les professionnels des RH de différents domaines d'expertise se rencontrent pour communiquer sur les dernières bonnes pratiques et actualités en matière de ressources humaines.

L'équipe RH de Bank ABC avait préparé un stand pour le salon de cette année et était présente pendant les deux (2) jours pour promouvoir la Banque et communiquer sur le recrutement de candidats à haut potentiel.

Les trois (3) MTP travaillant, à ce temps-là, dans les départements RH et Marketing étaient également présents et ont participé activement à l'événement.

Moreover, Bank ABC Tunisie has launched a communication campaign through social media (Facebook, LinkedIn, etc.) to increase the awareness of breast cancer during the month of October. Bank ABC, as a social bank, is not only engaged in social responsibility but also in ensuring compliance with sanitary measures.

IV.3. 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 during the entire two (2) days to spread the Bank's Brand and communicate around the recruitment of high potential candidates.

The three (3) MTPs working, at that time, in the HR and the Marketing departments were also present and participated actively in the event.

Celebrating two decades of success in Tunisia



V. Evénements: Bank ABC Tunisie célèbre son 20ème anniversaire

Bank ABC Tunisie - Branche Onshore a célébré cette année son 20ème anniversaire (2000-2020).

20 ans de performance, de développement, d'innovation et de succès.

A cette occasion, nous avons célébré l'anniversaire en fin d'année et présenté nos meilleurs vœux pour 2021 à travers un plan de communication riche en actions et un rassemblement virtuel, avec les collaborateurs de la banque et la présence spéciale et honorable de :

- M. Sael Al Waary, Directeur Général Adjoint du groupe, et
- M. Muzaffer Aksoy, Président du Conseil d'Administration de Bank ABC Tunisie.

La célébration de ce fait marquant a été faite non seulement pour marquer cet événement mais aussi pour soutenir l'équipe dans ces circonstances très particulières.

Notre Directeur Général par intérim, ainsi que nos honorables invités, ont donné des discours très inspirants, où ils ont évoqué le passé de notre Banque, salué les réalisations de Bank ABC depuis son établissement en Tunisie et ses efforts pour promouvoir l'image d'une banque citoyenne fortement ancrée dans le paysage financier et social tunisien.

V. Events: Celebrating the 20th anniversary of Bank ABC Tunisie

Bank ABC Tunisie - Onshore Branch celebrated this year its 20th anniversary (2000-2020).

20 years of Performance, Development, Innovation and Success.

On this occasion, we celebrated the anniversary at the end of the year and extended our best wishes for 2021 through a communication plan rich in actions and a virtual gathering, with ABCT staff and the special honorable presence of:

- Mr. Sael Al Waary, Deputy Group CEO, and
- Mr. Muzaffer Aksoy, Chairman of the Board of Bank ABC Tunisia.

The celebration of this milestone was done not only to mark this event but also to support the team in those very special circumstances.

Our acting CEO, as well as our honorable guests, delivered very inspiring speeches, where they invoked the past of our Bank, praised the achievements that Bank ABC made since its establishment in Tunisia and its efforts in promoting the image of a socially responsible bank, strongly anchored in the Tunisian financial and societal landscape.

They also praised the efforts of the local team during this year marked by the Covid-19 crisis, as well as presented the Group's and Local Unit's vision for the future.

Ils ont également salué les efforts de l'équipe locale durant cette année marquée par la crise Covid-19, et ont présenté la vision du Groupe et de l'Unité locale pour l'avenir.

La direction marketing et communication a annoncé certaines actions pour la promotion de Bank ABC:

Sur les réseaux sociaux, en sponsorisant des publications sur LinkedIn et en organisant un jeu quiz sur la page Facebook officielle de la Banque pour les clients et les fans.

Des insertions publicitaires dans des magazines économiques et financiers.

Durant la célébration, l'ensemble du personnel a veillé à ce que toutes les mesures sanitaires soient respectées : la réunion s'est déroulée par vidéoconférence via Teams.

VI. Les Challenges de la Covid-19: Principaux Défis HR

Le coronavirus ayant atteint la Tunisie au début du mois de mars 2020, les autorités tunisiennes ont réagi très rapidement en lançant un état d'alerte, en fermant toutes les entrées du pays et en mettant en quarantaine toute la population à partir du 22 mars 2020. Mais pour les secteurs vitaux, tels que le secteur bancaire, des mesures strictes ont été mises en place pour protéger le bien-être des employés qui doivent encore s'engager à travailler, afin d'assurer la continuité de l'activité.

Compte tenu du fait que nos employés joueront un rôle essentiel dans notre entité pour surmonter ces défis, le département des ressources humaines a été mobilisé pour vérifier, contrôler et respecter régulièrement les directives et les politiques communiquées par notre Groupe et les règlements émis par les organismes gouvernementaux concernant la santé et la sécurité pendant la pandémie.

Suivi de la situation de la pandémie

L'évolution de la pandémie Covid-19 en Tunisie exige des actions rapides et efficaces de la part de l'équipe des ressources humaines. Il a été très difficile de s'aligner aux exigences des autorités publiques, surtout lorsque les décisions gouvernementales sont communiquées dans un délai très court.

Ainsi, l'équipe RH a fourni un soutien cohérent et approprié à travers plusieurs actions administratives :

- Répartition organisée des équipes de travail, où le personnel a été affecté à différents lieux de travail en nombre réduit. Certains employés, travaillant normalement au siège, ont été affectés au bâtiment "Annexe", tandis que d'autres ont commencé à travailler à domicile;
- Interdiction des voyages d'affaires et suivi spécifique des voyages personnels du personnel;
- Renvoi des appels aux numéros de téléphone du

Reference to the announcement of the local Marketing department, some actions were also organized to help promote Bank ABC's Brand:

On the network, by sponsoring publications on LinkedIn and organizing a game quiz on the official Facebook page of the Bank for customers & fans.

As well as getting advertising coverage in economic and finance magazines such as The Maghrebien Economist, Leaders and Managers magazines.

Throughout the celebration, all staff made sure that all sanitary measures were respected: the meeting was held through a video conference call via Teams.

VI. COVID-19 Challenges: HR main challenges

As the Coronavirus has reached Tunisia in early March 2020, the Tunisian Authorities responded very quickly by launching a state of alert, closing all entries to the country and quarantining the entire population starting March 22nd 2020. But for the Vital Sectors, such as the Banking Sector, strict measures have been put in place to protect the welfare of employees who still need to commit to work, to ensure the continuity of the business.

Taking into account that our employees will play critical roles in our entity towards successfully overcoming these challenges, the Human Resources Department has been mobilized to regularly check, monitor and comply with the guidelines and policies communicated by our Group and the regulations issued by Government Bodies regarding health and safety during the pandemic.

Pandemic Situation follow-up

The evolution of the COVID-19 pandemic in Tunisia requires quick and effective actions from the Human Resources Team. Being aligned with public authority's requirements especially when Governmental decisions are communicated with very short notice was very challenging.

Thus, the HR Team provided consistent and appropriate support through several administrative actions:

- Distributing shifts for organized work teams, where Staff have been attributed to different working locations in reduced numbers. Some employees, normally working in Head Office, were assigned to "Annex" building, while others started working from home;
- Prohibiting business travel and specific follow-up for staff personal travel;
- Referencing calls to staff phones numbers to ensure continuity of work and to lighten the process on those who are on site;

personnel pour assurer la continuité du travail et alléger le processus pour ceux qui sont présents sur site;

- Préparation et distribution des "Autorisations de déplacement pendant le confinement sanitaire" aux employés de la banque;
- Mise en place de mesures exceptionnelles pour la gestion de l'assurance maladie : Chaque employé scanne son bulletin de soins et l'envoie par e-mail aux adresses fournies;
- Contact régulier avec notre médecin attribué;
- Suivi spécifique pour les employés identifiés comme individus vulnérables à la Covid-19 selon la liste officielle du Gouvernement;
- Invitation des personnes vulnérables identifiées parmi le personnel à partir en congé annuel ou à travailler à domicile si leurs fonctions peuvent être exercées à distance.
- Suivi de la gestion des congés, des congés maladie et du personnel en quarantaine en collaboration avec le département de la continuité des activités et le médecin attribué de la Banque;
- Rapport régulier de l'absentéisme au Business Continuity Manager;
- Emails d'information avant la reprise des collègues en quarantaine;
- Appels réguliers des employés en congé de maladie;
- Demande aux employés d'informer la banque d'une éventuelle exposition à la Covid-19, sous réserve des lois sur la protection de la vie privée.
- Assurance d'un ensemble adéquat d'actions lorsqu'un employé est suspecté Covid-19 :
 - Notification de l'EMC dès qu'un cas suspect est identifié;
 - Invitation du cas suspect pour réaliser le test RT-PCR dans notre laboratoire partenaire qui est l'un des premiers laboratoires privés autorisés à réaliser les tests RT-PCR de la Covid-19 en Tunisie.
 - Bank ABC Tunisie est l'une des premières banques en Tunisie à assurer la rapidité du test Covid-19. En effet, les résultats sont obtenus en moins de 24 heures alors que dans les laboratoires publics, les cas suspects doivent attendre 3 à 4 jours avant de réaliser le test et 3 à 4 autres jours pour obtenir les résultats.

Ces mesures rapides nous ont permis d'auto-isoler rapidement les cas suspects/confirmés et d'éviter une contamination de groupe parmi le personnel de la banque afin d'assurer la continuité de nos activités.

1- Dès que le résultat du test est communiqué, l'employé et le CMT sont immédiatement informés.

- Preparation and distribution of "Authorizations for Movement during the Sanitary Containment" to the bank's employees;
- Exceptional measures for health insurance management: Each employee scans its Care Bulletin and e-mails it to the provided addresses;
- Regular contact with our attributed Doctor;
- Specific monitoring for employees identified as vulnerable individuals to COVID-19 according to a Government's official list;
- Identified vulnerable persons among staff were invited to go on annual leave or to work from home when the nature of their functions can be performed remotely;
- Monitoring leave management, sick leave, and staff on quarantine in collaboration with the Business Continuity Department and the Bank's attributed Doctor;
- Regular reporting of absenteeism to Business Continuity Manager;
- Information emails before quarantined colleagues' resumptions;
- Regular calls with employees on sick leave;
- Require employees to notify the company of possible exposure to COVID-19, subject to privacy laws;
- Ensuring adequate set of actions once an employee is suspected of COVID-19:
 - Notification of the CMT as soon as a suspected case is identified.
 - The suspected case is invited to conduct the RT-PCR test at our Partner Laboratory which is one of the first private laboratories authorized to perform COVID-19 RT-PCR Tests in Tunisia.
 - Bank ABC Tunisie is one of the first Banks in Tunisia to ensure quick COVID-19 Testing. In fact, results are obtained in less than 24 hours while in public laboratories, suspected cases need to wait 3 to 4 days before performing the test and 3 to 4 other days to obtain the results.

These prompt actions allowed us to rapidly self-isolate suspected/confirmed cases and avoid group contamination among the bank's staff to ensure the continuity of our activities.

1- Once the test result is communicated, the employee and the CMT are immediately informed.

2- For positive results, a contact tracing is conducted and identified close contacts among the bank's staff are self-isolated and tested when required.

2- Pour les résultats positifs, une identification des contacts est effectuée et les contacts proches identifiés parmi le personnel de la banque. Ils sont auto-isolés et testés si nécessaire.

3- Les cas positifs sont contactés quotidiennement afin d'assurer le suivi de leur situation sanitaire et de leur fournir une assistance si nécessaire.

L'équipe RH a été disponible tous les jours de la semaine, y compris les week-ends et les jours fériés, pour fournir une assistance et une orientation adéquate au personnel.

Communication

Une communication efficace en temps de crise est essentielle pour garantir la mise en œuvre du plan de gestion de crise qui reflète et renforce la capacité de résilience de la banque.

Le département des ressources humaines a assuré une communication régulière aux employés de la banque.

Des e-mails sont régulièrement envoyés au personnel concernant la sensibilisation à la pandémie et les mesures de prévention. Les Ressources humaines ont également communiqué sur la promotion d'actions de solidarité et l'introduction de nouvelles méthodes de travail alternatives.

Continuité des activités RH : mise en œuvre de guides et de politiques appropriés

Afin de contribuer aux efforts de la banque pour maintenir la continuité des activités pendant la crise Covid-19, les ressources humaines ont contribué à la préparation de plusieurs politiques & guides pour aider la direction et le personnel à assurer l'efficacité du travail et la réduction du risque opérationnel pendant cette situation exceptionnelle.

Guide des mesures sanitaires pour prévenir la propagation de la Covid-19

Ce guide a été préparé par l'équipe RH afin de sensibiliser le personnel aux mesures préventives à prendre non seulement dans l'environnement professionnel mais aussi à la maison et dans les lieux publics (transports publics, administrations, etc.).

Guide pratique de la pandémie Covid-19

Ce Guide a été fourni par le Groupe et adapté à Bank ABC Tunisie.

Le Guide souligne le rôle clé que jouent les Ressources Humaines dans la gestion de la crise pandémique, notamment en ce qui concerne la communication et le suivi de la situation pandémique.

Note organisationnelle pour les mesures sanitaires préventives après la reprise du travail

Cette note organisationnelle comprend toutes les mesures administratives et sanitaires préventives édictées par

3- Positive cases are contacted on daily basis to ensure the follow-up on their health situation and provide assistance if needed.

HR Team has been available all weekdays, including week-ends and holidays, to provide assistance and proper orientation to the staff.

Communication

Effective communication during crisis is essential to ensure the implementation of the Crisis Management Plan that reflects and enhances the bank's resilience capacity.

The Human Resources Department ensured a regular communication to the bank's employees.

E-mails are regularly sent to the staff regarding pandemic awareness and prevention measures. The Human Resources also communicated on the promotion of solidarity actions and the introduction of new alternative ways of work.

HR Business Continuity: Implementation of Appropriate Guides & Policies

In order to contribute to the bank's efforts to maintain the continuity of the business during the COVID-19 crisis, Human Resources prepared and contributed to the preparation of several Policies & Guides to support the Management and the staff in ensuring work effectiveness and Operational Risk mitigation during this exceptional situation.

Guide of the Sanitary Measures to prevent from the COVID-19 Spread

This guide was prepared by the HR Team to facilitate the staff awareness regarding the preventives measures to be taken not only within the professional environment but also at home and public areas (Public transportation, Administrations, etc.).

COVID-19 Pandemic Playbook

This Playbook was communicated by the Group and adapted to Bank ABC Tunisia.

The guide emphasizes the Key Role of Human Resources in the management of the pandemic crisis, particularly regarding the communication and follow-up of the pandemic situation.

Organization Note for the Preventive Sanitary Measures following Work Resumption

This Organization note includes all preventive administrative and sanitary measures enacted by Governmental authorities and applicable to the companies and their employees following the resumption of work activities (at the end of total lock-down).

les autorités gouvernementales et applicables aux entreprises et à leurs employés après la reprise des activités (à la fin du confinement total).

Cette note est régulièrement mise à jour pour s'aligner sur les nouvelles mesures applicables communiquées par les autorités gouvernementales.

Guides de travail à domicile (Pour les Managers et les Employés)

Les guides de travail à domicile ont été préparés par l'équipe RH sur la base des guides partagés sur le travail à domicile du Groupe ABC. L'objectif de ces guides est de fournir des conseils aux managers sur la façon de gérer leurs équipes tout en travaillant à distance et de fournir aux employés les meilleures pratiques pour un travail à domicile efficace.

Santé et sécurité dans le milieu de travail:

Actions d'hygiène préventive

- Insister sur le respect de la distance sociale, même dans l'ascenseur;
- Fournir des équipements de protection individuelle (EPI) aux employés qui seront amenés à travailler sur place;
- Mettre en place des affiches de sensibilisation partout dans la banque;
- Augmenter la fréquence de nettoyage des sites;
- Désinfecter les bâtiments et mesurer la température des employés tous les jours à l'entrée;
- Distribuer des masques de protection à l'ensemble du personnel;
- Fournir une solution hydro alcoolique (gel désinfectant).

Visite médicale annuelle

La sécurité et la santé de nos employés étant en tête des priorités de Bank ABC Tunisie, nous avons continué à assurer le suivi de l'état de santé général de notre personnel.

Ainsi, la visite médicale annuelle des employés de la banque s'est bien déroulée malgré les contraintes imposées par la pandémie.

Des prélèvements sanguins ont été effectués par nos médecins de laboratoire partenaires au sein de notre siège (bâtiment principal et annexe) et de nos agences de détail où les employés ont été répartis en groupes limités pour éviter les risques de contamination.

Gestion de l'assurance maladie

Afin de minimiser l'échange de documents papier, les employés ont été autorisés à envoyer leurs Bulletins de frais de soins scannés pour remboursement par e-mail à notre courtier en assurance santé.

This note is regularly updated to be aligned with any new applicable measures communicated by The Governmental authorities.

Work from Home Guides (For Managers & for Employees)

Work from Home Guides were prepared by the HR Team based on ABC Group WFH shared guides. The purpose of these guides is to provide guidance to managers on how to manage their teams while working remotely and provide employees the best practices for an effective Work from Home.

Health and Security in Work Environment:

Preventive Hygienic Actions:

- Insisting on respecting social distancing even in the elevator,
- Issuing Personal Protective Equipment (PPE) for those employees that will be required to work on-site,
- Putting up awareness posters everywhere in the bank,
- Increasing the frequency of cleaning sites,
- Disinfecting the buildings and measure employee's temperature every day at the entrance,
- Distributing Protection masks to all staff,
- Providing hydro alcoholic solution (disinfectant gel).

Annual Medical Check-up:

Given that the safety and the health of our employees are at the top of Bank ABC Tunisie priorities, we have continued to ensure follow-up on the general health condition of our staff.

Thus, the annual medical check-up for the bank's employees was properly conducted despite the constraints imposed by the pandemic.

Blood Samplings were performed by our partner laboratory physicians within our HO (Main and Annex Buildings) and our Retail Branches where employees were divided into limited groups to avoid contamination risks.

Health Insurance Management

In order to minimize the exchange of hard documents, employees were authorized to send their scanned Health Care Expense Bulletins for reimbursement via e-mails to our Health Insurance Broker.

HR also undertook discussions with our Health Insurance Company and negotiated an arrangement to ensure Health Insurance coverage of medical expenses related to COVID-19 for confirmed cases among the bank staff, despite the fact that Insurance Contracts don't usually cover Pandemic Risks.

This exceptional treatment was accepted by the Insurance Company without any additional charge on the premiums.

Les RH ont également entrepris des discussions avec notre compagnie d'assurance santé et ont négocié un arrangement pour garantir la couverture par l'assurance maladie des frais médicaux liés à la Covid-19 pour les cas confirmés parmi le personnel de la banque, malgré le fait que les contrats d'assurance ne couvrent généralement pas les risques de pandémie.

Ce traitement exceptionnel a été accepté par la compagnie d'assurance sans frais supplémentaires sur les primes.





Gouvernance Responsable

Responsible Corporate Governance

Gestion des Risques et Risque de Crédit

Risk Management and Credit Risk

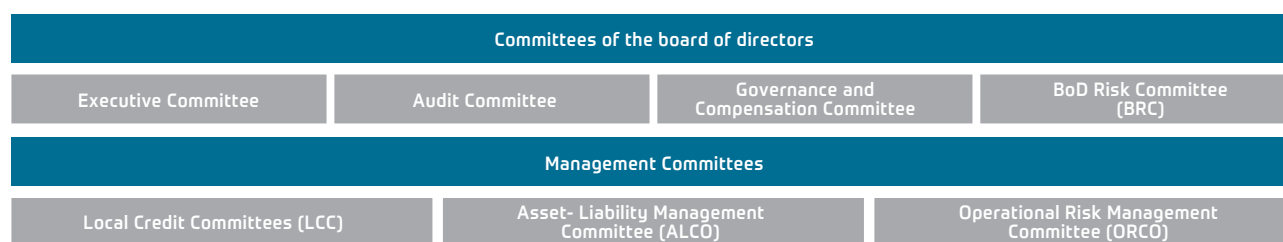
Gestion des Risques

Le risque fait partie intégrante des activités de la banque et est géré par un processus continu d'identification, de mesure et de suivi, dans les limites préétablies et dans le respect des autres contrôles. La banque est exposée aux risques de crédit, de marché, de liquidité, de taux d'intérêt, opérationnels et autres liés à ses transactions financières.

La structure de gestion des risques de la banque s'articule autour de trois composantes principales : la gouvernance, le risque et la conformité.

Structure de Gestion Des Risques

Risk Management Structure



The Board Risk Committee (BRC) est responsable de l'examen et de l'approbation continus des politiques de crédit et de gestion des risques de la Banque et de l'examen et de l'approbation des questions qui ne relèvent pas du pouvoir délégué de la haute direction. Le comité examine et fait des recommandations au conseil concernant la stratégie / l'appétit pour les risques à moyen terme et annuels, dans le cadre desquels la stratégie, les objectifs et les cibles d'affaires sont formulés. Le comité délègue à la haute direction le pouvoir de mener ses activités quotidiennes dans le cadre des paramètres de politique et de stratégie prescrits, tout en s'assurant que les processus et les contrôles sont adéquats pour gérer les politiques et la stratégie de gestion des risques de la Banque.

The Local Credit Committee (LCC) que ce soit pour la banque de gros ou la banque de détail est responsable des décisions liées au crédit. Il gère également les actifs compromis, les provisions qui y sont liées et la politique de crédit de la Banque en général.

The Asset-Liability Management Committee (ALCO) est responsable de l'établissement des politiques et des plans stratégiques à long terme ainsi que des initiatives à court terme pour une orientation prudente de l'allocation actif-passif. Le comité est également responsable du suivi du risque de liquidité et du risque de taux d'intérêt.

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 embedded in its financial transactions.

The bank's risk management structure is built around three core component: governance, risk and compliance.

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.

The Operational Risk Management Committee (ORCO)

est responsable de l'élaboration 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 aux autres risques non financiers.

The Credit and Risk Department est, en coordination avec la Direction du Crédit et des Risques du Groupe, responsable de la formulation des politiques et procédures de crédit, de l'analyse du risque de contrepartie, de la revue / approbation des engagements et du reporting associé, du respect des exigences réglementaires liées au risque, de la gestion de crédits litigieux et pour fournir un soutien analytique à la gestion de la Banque. En outre, il identifie les risques opérationnels et de marché liés aux activités de la banque et recommande aux comités concernés les politiques et procédures à mettre en place pour gérer les expositions.

La banque a différents niveaux de délégation de pouvoir définis en fonction des variables mentionnées ci-dessous. Ces niveaux comprennent une délégation au niveau du comité local de crédit et une autre au niveau du siège. Dans certains cas, il est nécessaire d'obtenir l'approbation du conseil d'administration. La direction du crédit et des risques doit veiller au respect des niveaux de délégation dans la prise de décision.

La délégation de pouvoir est régie par les variables suivantes:

- La notation interne du débiteur;
- La durée de l'installation proposée;
- Le montant de la transaction.

Risque De Crédit

Le portefeuille et les engagements de crédit de la Banque sont gérés conformément à la politique globale de crédit de la Banque ABC, en déterminant les orientations quantitatives et qualitatives et en se concentrant sur la nécessité d'éviter toute concentration des risques. La Banque est régie par une politique de crédit propre à chaque pays tout en étant conforme aux orientations du Groupe. Cette politique est adaptée au cadre réglementaire local, adaptée aux besoins du marché local en termes de produit et de secteur d'activité.

En 2020, la Banque a revu sa déclaration d'appétit pour le risque qui définit le type et le niveau global de risque que la Bank ABC Tunisie est prête à assumer dans la limite de sa capacité de risque pour atteindre ses objectifs stratégiques. La déclaration d'appétence au risque de la Banque est révisée chaque année afin de la mettre à jour en fonction des nouvelles circonstances du marché, des opportunités, des défis ou des changements dans les exigences réglementaires.

The Operational Risk Management Committee (ORCO)

is responsible for setting policies and long-term strategic plans as well as short-term initiatives for the identification, prudent management, control and measurement of the bank's exposure to operational risks 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.

In 2020, the Bank has reviewed its Risk Appetite Statement which defines the aggregate type and level of risk Bank ABC Tunisie is willing to assume within its risk capacity to achieve its strategic objectives. The Bank's Risk Appetite Statement is reviewed on an annual basis in order to update it to new market circumstances, opportunities, challenges or changes in regulatory requirements.

La banque a une politique qui favorise le maintien de méthodologies de notation des risques précises et cohérentes, en recourant à une variété d'analyses financières combinées à des études de marché pour sauvegarder les notations de risque, qui sont le principal paramètre de mesure du risque de crédit.

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

Banque de gros - Risque de crédit: une hiérarchie de délégations de pouvoirs et d'autorités basée sur des notations de risque telles que celles générées par le système de notation interne - Moody's Risk Adviser - régit les approbations de crédit en faveur des entreprises et des institutions financières.

Les chargés de clientèle de la banque sont responsables de la gestion des opérations en cours de chaque engagement de crédit et des revues périodiques de chaque client et des risques associés, dans le cadre établi par la direction du crédit et des risques.

Les lignes de crédit sont accordées avec prudence et la banque utilise des techniques de contrôle du crédit et d'atténuation des risques. Pour évaluer la combinaison risques / avantages de chaque opération de crédit, la banque utilise le ratio de rentabilité du rendement du capital ajusté au risque (RAROC). Ce ratio est consolidé pour chaque segment et un seuil minimum, défini par le Groupe, doit être respecté.

Banque de détail - Risque de crédit: les prêts aux particuliers sont gérés dans un cadre qui examine attentivement le cycle de crédit global. Ce cadre est conforme aux meilleures pratiques du secteur bancaire en Tunisie et répond aux exigences réglementaires en documentant toutes les transactions. L'un des principaux objectifs de ce cadre est de protéger l'intégrité du portefeuille de crédit et d'assurer un équilibre entre le risque et la rentabilité tout en encourageant une croissance saine et innovante du portefeuille d'actifs. Les prêts dans le commerce de détail sont accordés en tant que produits approuvés par le biais d'un processus robuste régi par une politique de risque spécifique.

L'audit interne examine toutefois les risques liés aux actifs afin de fournir une opinion indépendante 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 le risque excessif pour la Banque.

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.

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.

Les engagements de crédit ayant subi une dégradation importante sont supervisés de manière active par la cellule de relance de la Banque.

Surveillance Des Ratios Réglementaires

Pour protéger la Banque contre le risque de concentration, les politiques et procédures comprennent des contrôles spécifiques pour se concentrer sur les limites attribuées à

un client individuel ou à un groupe de contreparties liées entre elles et sur l'importance de maintenir un portefeuille diversifié. Lorsque le passif d'un client / débiteur dépasse le niveau spécifique prédéfini par la Banque centrale de Tunisie pour les passifs avec une contrepartie ou un groupe de contreparties liées, la banque cherche à atténuer le risque en excès.

Garanties Et Autres Garanties

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

Les garanties et garanties comprennent des actifs physiques tels que des biens immobiliers ou des instruments financiers tels que des espèces ou des titres, des garanties bancaires (émises par des banques dont le risque est acceptable pour la Banque ABC) ou des garanties personnelles / d'entreprise. Le collatéral est soumis à l'évaluation d'un expert indépendant désigné par la Banque, à la fois lors de l'initiation du crédit pour un nouveau prêt ou d'une réévaluation périodique lors du renouvellement / examen annuel des lignes de crédit.

La direction du crédit et des risques assure un suivi permanent de la valeur de marché des sûretés et demande au besoin une couverture complémentaire en fonction des contrats signés.

Gestion Et Suivi Des Engagements

La Division de l'administration des crédits est responsable du suivi des engagements pour tous les types de facilités de crédit. Il est également responsable de rendre compte de ces engagements pour tous les types de facilités de crédit accordées aux particuliers ou aux entreprises et aux institutions financières au BRC et sur une base mensuelle au CBT. Les limites fixées pour le risque de crédit sont revues annuellement (généralement un an après la date de la dernière approbation).

Tout dépassement des limites fixées nécessite l'accord préalable des instances décisionnelles spécifiques (comité local de crédit, comité de crédit groupe). Ces dépassements font l'objet d'un suivi hebdomadaire par l'Administration des crédits en collaboration avec les Unités de Banque de Détail et de Banque d'Entreprise.

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 in a preventive fashion.

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).

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.

Risque De Marché

La banque a mis en place une politique de gestion des risques et a fixé les limites dans lesquelles le risque de marché est mesuré, suivi et contrôlé par la direction du crédit et des risques sous la supervision stratégique du comité de gestion actif-passif (ALCO).

Le risque de marché est contrôlé en fixant des limites approuvées par le BRC. Ces limites sont utilisées dans les paramètres de l'appétit pour le risque de la banque et les indicateurs de risque de marché sont communiqués trimestriellement au BRC tout en veillant à ce qu'ils restent dans les objectifs de risque stratégique de la banque.

La révision de ces limites de risque de marché se fait annuellement. En cas de dépassement de limite, le Département des risques de marché de la Banque communique le dépassement au Département de la trésorerie de la banque, puis au comité ALCO pour ratification.

Les tests de résistance sont une méthode pour déterminer l'effet de divers scénarios de stress hypothétiques. 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 d'être pleinement conforme au ratio de couverture de liquidité minimum de la BCT de 100% à partir de 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.

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.

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 analyzed 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 also 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% starting from 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.

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).

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.

Operational Risk

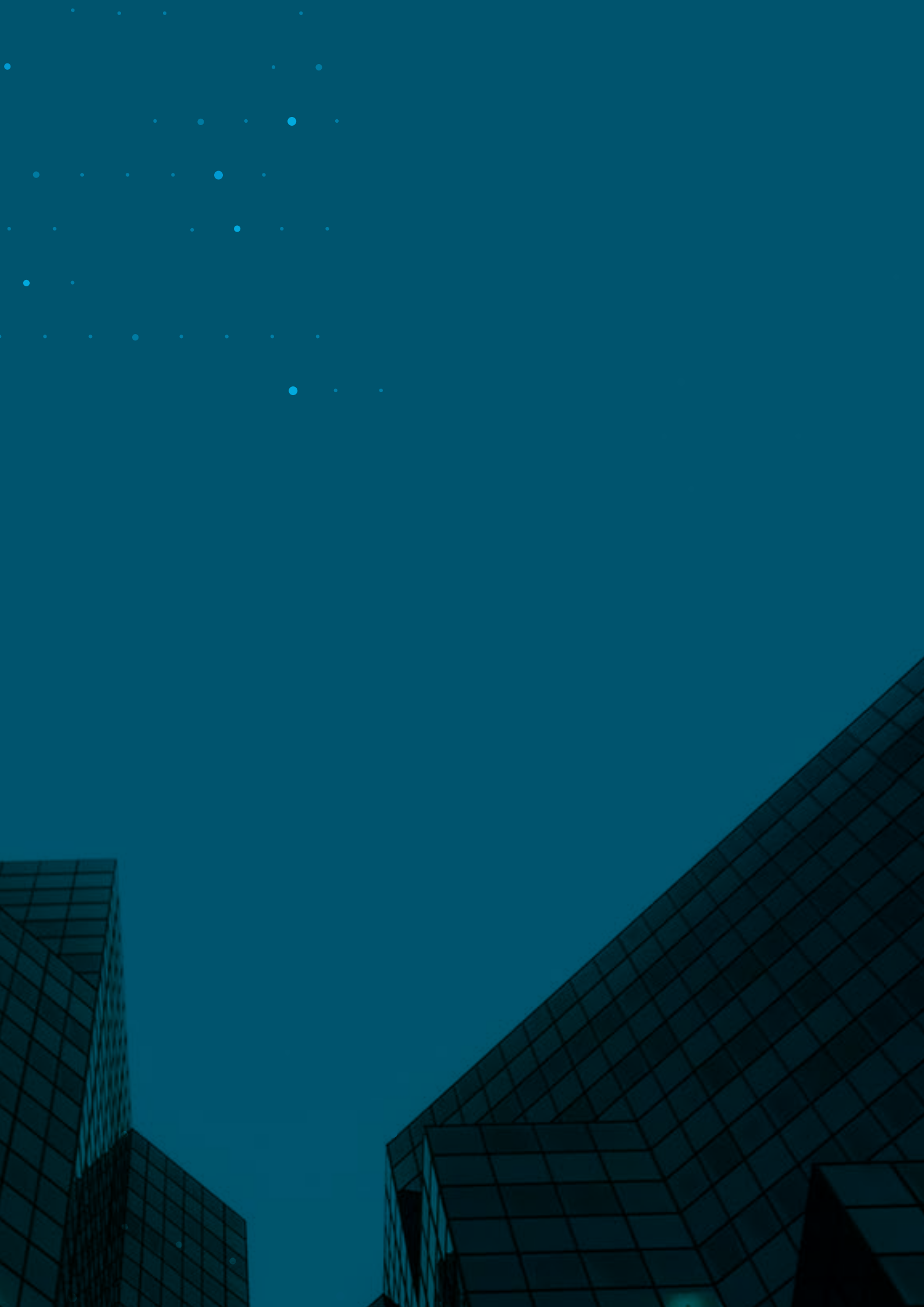
Operational risk is the risk of an adverse outcome resulting from inadequate or failed internal processes, people, and systems or from external events. Our exposure to operational risk arises from routine processing errors, as well as extraordinary incidents, such as major systems failures or legal and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

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 adopte les meilleures pratiques pour lutter contre le crime financier, et ce 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.

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 2020:

- 3 missions d'audit au niveau des agences ;
- 3 missions d'audit au niveau des structures centrales et qui sont en cours de progression au 31 Décembre 2020 ;
- 17 missions d'inventaires inopinés au niveau de tout le réseau des agences de Bank ABC Tunisie ;
- 1 mission de revue et examen des mesures d'hygiène du COVID 19 pour préserver la sécurité et la santé du personnel et des clients de 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 création de la valeur ajoutée.

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

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 financial crime 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.

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 2020:

- 3 audit missions in the branches ;
- 3 audit missions at central structures' level are in progress as of December 31, 2020 ;
- 17 Surprise cash audits and inventory checks' missions to the whole and entire branch network of Bank ABC Tunisie ;
- 1 mission of Review of COVID 19 hygiene measures to preserve the safety and health of Bank ABC staff and customers.

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

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

Internal Audit team's members have the required experience and expertise necessary for the proper conduct

Sécurité de l'information

Bank ABC a placé la cybersécurité 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 de la cybersécurité, 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 2020, 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'information et la conformité au SWIFT Customer Security Program.

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

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 cybersécurité et les risques IT.

Gestion de la Continuité d'Activité

Le Comité de la Continuité d'Activité (BCC) est responsable de la supervision et de la gestion du programme de la continuité d'activité de Bank ABC et du respect de celles-ci au sein de la Banque en proposant, approuvant et surveillant la mise en œuvre des politiques et procédures du groupe en matière de reprise après sinistre et de 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, maintenu et continué 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.

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.

Information Security

Bank ABC has placed cybersecurity at the center of its digital development strategy. In order to protect itself against cyber risks and vulnerabilities, 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 2020, 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.

Recognizing that its human capital is at the forefront of defense against cyberattacks, 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

The Business Continuity Committee (BCC) is responsible for the supervision and management of Bank ABC's business continuity program and compliance within the Bank by proposing, approving and monitoring the implementation of the Group's disaster recovery and business continuity management policies and procedures.

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 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, maintained and continued to test its Business Continuity Management Program. Our success is driven by the following Business Continuity assurances: regulatory compliance, industry adherence and our indicators of success.

To strengthen Business Continuity and Crisis Management program, Bank ABC uses "Resilience One" software; this software application allows to digitize and centralize the Business Continuity process, the Bank's BC/DR plans, and other BC related documents.

Afin d'appuyer le programme de la continuité d'activité et de gestion de crise, Bank ABC utilise le logiciel « Resilience One ». Ce logiciel permet de numériser et de 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.

En 2020, en raison de la pandémie Covid-19, Bank ABC a activé son plan de continuité des activités en cas de pandémie afin d'assurer la sécurité de son personnel, ses fournisseurs et ses clients et limiter l'impact de la pandémie sur sa situation financière.

Dans ce sens, des mesures de sécurité strictes et des gestes barrières sont mis en place tels que le port obligatoire du masque à l'intérieur de la banque et dans les espaces communs, les restrictions de mouvements entre les locaux de la banque ainsi que les

étages, l'adoption du Team Split pour la séparation des équipes sur les lieux de travail, la conduite des réunions à distance, la désinfection régulière des locaux de la banque, le travail à distance, etc.

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.

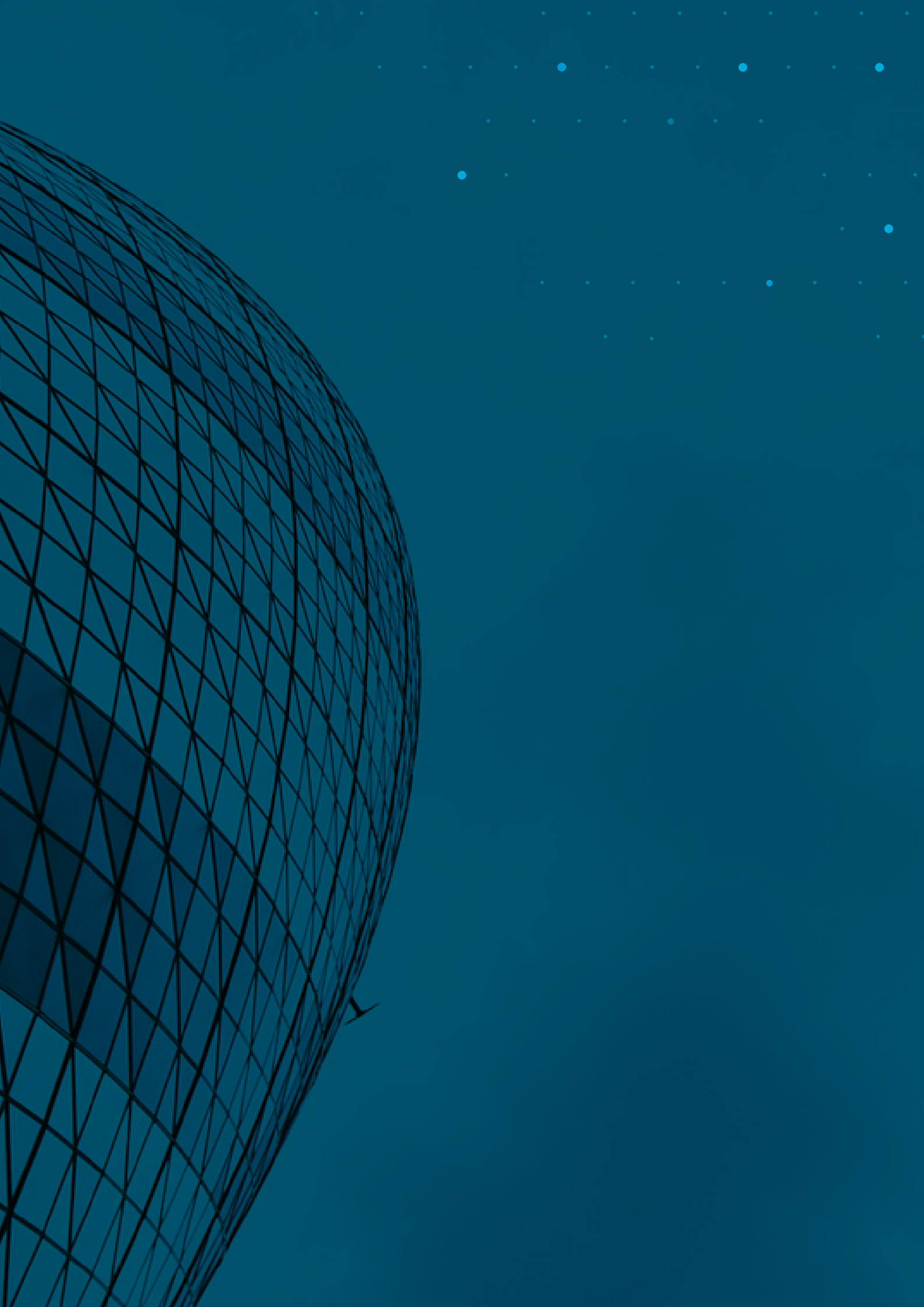
In 2020, due to the Covid-19 pandemic, Bank ABC activated its pandemic Business Continuity plan to ensure the safety of its staff, suppliers and customers and to limit the impact of the pandemic on its financial position.

In this sense, strict security measures and barrier gestures have been put in place such as the compulsory wearing of masks inside the bank and in common areas, restrictions on movement between the bank's premises as well as the floors, the adoption of the Team Split for the separation of teams in the workplace, the conduct of remote meetings, the regular disinfection of the bank's premises, the introduction of remote working, etc.

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. Thus, the notion "it will never 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 familiarize the staff with their role in the event of a crisis.

The annual Business Continuity plan tests program has been enriched with new tests and scenarios to ensure the bank's resilience.





Performance Financière Stable

Steady Financial Performance

Rapport général des Commissaires aux Comptes *Au 31 Décembre 2020*

Financial statements as of december 31, 2020

Rapport général des Commissaires aux comptes

sur les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2020

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 2020, 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 16 février 2021 sur la base des éléments disponibles à cette date, font ressortir des capitaux propres positifs de **85 390 KDT**, un résultat bénéficiaire de l'exercice de **4 648 KDT**, ainsi qu'une trésorerie positive de fin de période de **336 862 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 2020, 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

Statutory Auditors General Report Financial Statements as of december 31, 2020

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, 2020, 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 16, 2021 based on information available at that date, show positive equity of 85 390 KDT, a net profit for the year of 4 648 KDT and a net inflow at the end of the period of 336 862 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, 2020 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) applicable in Tunisia. Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements section 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

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.

3. Observations

3.1 Impact de la pandémie COVID-19

Ainsi qu'il est indiqué au niveau de la note aux états financiers «3.6 Faits marquants de l'exercice», l'année 2020 a été marquée par une crise économique et a impacté les performances de la banque au cours de l'année 2020.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

3.2 Impact du changement de la méthodologie de détermination des provisions collectives

Nous attirons l'attention sur le contenu du paragraphe « **Provision collective** » de la note aux états financiers « **3.1. Comptabilisation des engagements et des revenus y afférents** », relatif au calcul de la provision collective en couverture des risques latents sur les engagements courants et les engagements nécessitant un suivi particulier. En effet, la banque a appliqué la nouvelle approche prévue au niveau de l'annexe 3 de la circulaire aux établissements de crédit n° 2021-01 du 11 janvier 2021 qui a modifié la circulaire aux établissements de crédit n° 91-24 prévoyant la méthodologie de calcul des provisions collectives. Le montant de la dotation additionnelle au titre de l'exercice 2020 ainsi calculé selon la nouvelle méthodologie prévue par la circulaire 2021-01 est de 2 146 KDT contre une dotation nulle avant le changement.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

3.3 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.

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. Emphasis of matter

3.1 Impact of COVID-19 pandemic

As indicated in the note to the financial statements "3.6 Key Highlights", the year 2020 was marked by an unprecedented economic and health crisis both nationally and internationally due to the COVID-19 pandemic which strongly disrupted the economy and impacted the bank's performance during the year 2020.

Our opinion is not modified in respect of this matter.

3.2. Impact of change in general provision calculation methodologies

We draw attention to the paragraph "**General provision**" of the note to the financial statements "**3.1. Loans and related revenues**", detailing the approach for calculation of the general provision on performing loans (loans classified as "Satisfactory assets" or "Special mention assets"). The bank has applied the new approach provided in Annex 3 of the CBT circular n° 2021-01 of January 11, 2021. The amount of the additional provision for the year 2020 thus calculated according to the new methodology is TND 2 146 thousand vs no additional provision if the methodology remained unchanged

Our opinion is not modified in respect of this matter.

3.3 Contingent liability

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.

3.4 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 1^{er} 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.

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 16 février 2021.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

3.4. 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. As of October 09, 2019, the bank received a notification of the liquidation statements claiming payment of the full amount of the adjusted amounts.

The bank has filed an appeal within the legal deadline and the case is proceeding. The bank has booked the estimated required provisions to cover any risk. On the date of closing of these financial statements, the final impact of this control cannot be estimated in a reliable manner.

Our opinion is not modified in respect of this matter.

4. Board of Directors' 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 no comments on the fairness and consistency with the financial statements of the information given in the management report approved by the Board of Directors meeting held on February 16, 2021.

We have nothing to report in this regard.

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 exerçons 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

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.

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.

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.

II. Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes publiées par l'ordre des experts comptables de Tunisie et par des textes réglementaires en vigueur en la matière.

1. Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 telle que modifiée par la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005 portant réorganisation du

- 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. 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.

II. Report on other legal and regulatory requirements

As part of our statutory audit mission, we have also carried out specific verifications provided for by the standards published by the Order of Chartered Accountants of Tunisia and by the regulatory texts.

1. Effectiveness of the internal control procedures

In application of the provisions of Article 3 (new) of the law 94-117 of 14 November 1994, as amended by law 2005-96 of 18 October 2005, we carried out a general assessment on the effectiveness of the Bank's internal control system. In this regard, we recall that the responsibility for the design and implementation of an internal control system as well as the periodic monitoring of its effectiveness and efficiency lies with management and the Board of Directors.

Based on our review, we have not identified any significant deficiencies in the internal control.

A report was remitted to those in charge with governance detailing main weaknesses and issues identified during audit review.

marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la banque. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombe à la direction et au Conseil d'Administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes du contrôle interne susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

Un rapport traitant des faiblesses et des insuffisances identifiées au cours de notre audit a été remis aux responsables de la gouvernance de la banque.

2. Conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières émises par la banque avec la réglementation en vigueur

Conformément aux dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications portant sur la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la banque à la réglementation en vigueur.

La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe au Conseil d'administration.

Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires de mettre en œuvre, nous n'avons pas détecté d'irrégularité liée à la conformité des comptes de la banque avec la réglementation en vigueur.

Tunis, le 02 avril 2021

Les commissaires aux comptes

Cabinet CMG

Mohamed Jamil GOUIDER

Horwath ACF

Noureddine BEN ARBIA

2. Compliance of the management of the accounts of securities issued by the bank with regulations in effect

In application of the provisions of Article 19 of Decree No. 2001-2728 of November 20, 2001, we conducted checks on the compliance of the management of the accounts of securities issued by the bank with regulations in force.

The responsibility for ensuring compliance with the requirements of the applicable regulations lies with the direction.

Based on the audit procedures that we considered necessary to implement, we did not detect irregularity related to the conformity of the bank with the regulations in effect.

Tunis, April 2nd, 2021

Cabinet CMG

Mohamed Jamil GOUIDER

Horwath ACF

Noureddine BEN ARBIA

Rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2020

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 2020

Votre Conseil d'administration nous a tenus informés de la convention suivante autorisée lors de la réunion du 18 février 2020 conformément aux dispositions de l'article 200 (nouveau) du code des sociétés commerciales :

1. Convention réalisée avec ABC International Bank (ABC IB)

ABC Tunisie a signé un accord d'emprunt avec ABC IB pour un montant de EUR 50 millions. Le montant des intérêts encourus en 2020 a atteint 3 114 KDT et l'encours s'élève à 157 010 KDT au 31 décembre 2020. Cet emprunt a été couvert contre le risque de change par le recours au mécanisme de couverture du fond de péréquation de change.

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 2020 dont les principaux volumes réalisés se résument comme suit :

STATUTORY AUDITORS SPECIAL REPORT FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2020

For the attention of the shareholders of Arab Banking Corporation Tunisia,

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 2020

The Board of Directors informed us of the following agreement authorized during the Board meeting on February 18, 2020 as required by the article 200 (New) of the Commercial Companies Code:

1. Transactions with ABC International Bank

ABC Tunisie has signed a borrowing agreement with ABC IB with an amount of EUR 50 million. The amount of incurred interests during 2020 reached TND 3 114 thousand and the outstanding reached TND 157 010 thousand as at December 31st 2020. This borrowing has been hedged against foreign exchange risk through the use of the Exchange Equalization Fund Hedge Facility.

II- Transactions Carried out during the year and related to agreements concluded during previous years

The execution of the following conventions, concluded during the former exercises, continued during the exercise closed as of December 31st, 2020 of which the principal volumes carried out are as follows:

1. Conventions et opérations réalisées avec ABC Tunis Branch

1.1 ABC Tunisie a contracté, en 2019, un contrat de crédit avec ABC Tunis Branch pour un montant total de 65 millions de USD. Au cours de 2020, ABC Tunisie a procédé à un seul tirage pour un montant de USD 5 millions remboursé en totalité. Le montant des charges encourues s'élève à 33 KDT.

1.2 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 2020, la somme de ces garanties s'élève à 181 041 KTND. Lesdites garanties ont été rémunérées au taux de 0,25% de leurs montants. En 2020, les commissions dues par ABC Tunisie en faveur d'ABC Tunis Branch s'élève à 393 KTND.

1.3 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 2020 est de 452 KTND.

1.4 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 2020 se détaillent comme suit :

- ABC Tunisie a refacturé 33 % pour les frais du personnel et les autres frais, à ABC Tunis Branch.
- ABC Tunis Branch a refacturé 67 % pour les frais du personnel et les autres frais, à ABC Tunisie.

Le total des charges communes payées par ABC Tunisie en 2020 a atteint 3 583 KDT et le montant refacturé à ABC Tunis, s'est élevé à 4 065 KDT.

1.5 ABC Tunisie a effectué des transactions bancaires avec ABC Tunis Branch. Au cours de 2020, ces opérations ont abouti aux résultats suivants :

- ABC Tunisie a reçu 124 KDT en rémunération de ses dépôts auprès d'ABC Tunis Branch et a payé 1 101 KDT 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 8 202 KDT alors que les dépôts d'ABC Tunis Branch chez ABC Tunisie à la même date s'élèvent à 159 624 KDT.
- ABC Tunisie a reçu 246 KDT en rémunération de ses placements auprès d'ABC Tunis Branch et a payé 100 KDT en tant que rémunération des placements de cette dernière. Au 31 décembre 2020, l'encours des placements entre ABC Tunisie et ABC Tunis Branch est nul.
- ABC Tunisie a réalisé avec ABC Tunis Branch des opérations de SWAP de change au cours de l'exercice 2020. Les gains nets réalisés par ABC Tunisie s'élèvent à 65 KDT.

1. Transactions and agreements with ABC Tunis Branch

1.1 ABC Tunisia has signed during 2019 a borrowing agreement with ABC Tunis with a total amount of USD 65 million. During 2020, ABC Tunisia has done a single utilization with an amount of USD 5 million fully repaid. The amount of incurred interest reached TND 33 thousand.

1.2 ABC Tunisia received guarantees from ABC Tunis Branch to cover credits granted to some clients. As of December 31st, 2020, the outstanding balance of these guarantees amounted to TND 181 041 thousand. These guarantees were remunerated at the rate of 0.25% of their amounts. In 2020, the commissions due by ABC Tunisia to ABC Tunis Branch amounted to TND 393 thousand.

1.3 In 2008, ABC Tunisia 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 Tunisia for the year 2020 totaled TND 452 thousand.

1.4 ABC Tunisia 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 2020 as follows:

- ABC Tunisia has re-invoiced 33 % related to payroll fees and other fees to ABC Tunis Branch.
- ABC Tunisia has re-invoiced 67% related to payroll fees and other fees to ABC Tunisia.

The net of tax amount of the common charges supported by ABC Tunisia during 2020 reached to TND 3 583 thousand. For the same period, ABC Tunis supported TND 4 065 thousand.

1.5 During 2020, the banking transactions made with ABC Tunis Branch are detailed as follows:

- ABC Tunisia received TND 124 thousand from ABC Tunis Branch as interest of deposits on Nostro accounts and paid interests amounting to TND 1 101 thousand for Vostro accounts' deposits.

The outstanding balances of ABC Tunisia's Nostro accounts held by ABC Tunis Branch amounted to TND 8 202 thousand as of December 31st, 2020 while ABC Tunis Branch's accounts held by ABC Tunisia totaled TND 159 624 thousand.

- ABC Tunisia received TND 246 thousand as remuneration of its placements with ABC Tunis Branch and paid TND 100 thousand as remuneration of ABC Tunis Branch's placements.

As at December 31st, 2020, there are no outstanding balances between ABC Tunisia and ABC Tunis Branch.

- ABC Tunisia concluded FX SWAP contracts during 2020.

Au 31 décembre 2020, une seule opération de SWAP EUR/USD est en cours pour un montant de 20 000 millions d'euros.

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 2020, s'élève à 1 366 KDT. Ledit montant, non encore réglé, s'ajoute au coût du projet de montée en version du système d'information 'Ambit', facturé en 2018, et qui demeure également non réglé à fin 2020.

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 2020, le montant de ces garanties s'élève à 49 131 KDT.

2.3 Au 31 décembre 2020, 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 3 KDT.

2.4 Au 31 décembre 2020, Le solde du compte NOSTRI ouvert chez ABC BSC s'élève à 229 KDT.

3. Conventions et opérations avec Banco ABC Brasil

ABC Tunisie a effectué en 2020 des opérations de placement avec Banco ABC Brasil. L'encours de ces opérations s'élève au 31 décembre 2020 à 69 537 KDT, et le montant des intérêts perçus au cours de l'exercice s'élève à 1 347 KDT.

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 pour la période allant du 1er janvier 2020 au 31 août 2020 sont composés d'une rémunération brute de 836 KDT dont une gratification exceptionnelle de 348 KDT, et des avantages en nature d'une valeur de 44 KDT.

- Les rémunérations et avantages octroyés au Directeur Général pour la période allant du 1er septembre 2020 sont composés d'une rémunération brute de 82 KDT y compris divers avantages en nature d'un montant de 27 KDT.

- Conformément à la décision de l'AGO du 23 avril 2020, 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 726 KDT. En outre, la banque a pris en charge les frais de déplacement et de

Net realized gains amount to TND 65 thousand in 2020. As of December 31st, 2020, only one EUR/USD SWAP for EUR 20 million is pending.

2. Transactions and agreements with ABC BSC

2.1 During 2020, ABC Tunisia booked TND 1 366 thousand as license fees related to the use of computer software. This has not been paid yet as of December 31st 2020. This amount not yet paid, is added to the cost of the 'Ambit' information system upgrade project, invoiced in 2018, and which also remains not paid at the end of 2020.

2.2 ABC Tunisia received guarantees from ABC BSC as collateral of the granted commitments. The outstanding balances of these guarantees totaled TND 49 131 thousand as of December 31st, 2020.

2.3 As at December 31st, 2020, ABC Tunisia has no placement with ABC BSC and total interests paid amount to TND 3 Thousand.

2.4 As at December 31st 2020, the balance of NOSTRI account opened with ABC BSC reached TND 229 thousand.

3. Transactions and agreements with Banco ABC Brasil

During 2020, ABC Tunisia received TND 1 347 thousand as remuneration of its placements with Banco ABC Brasil. The outstanding balance of those placements amounted to TND 69 537 thousand as of December 31st, 2020.

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 Tunisia are detailed as follows:

- The remuneration of the General Manager during the period from January 1st 2020 to August 31st 2020 is made up of a gross salary amounting to TND 836 thousand, including an exceptional gratification of TND 348 thousand and various advantages amounting to TND 44 thousand.

- The remuneration of the General Manager designated starting from the 1st of September 2020 is made up of a gross salary amounting to TND 82 thousand, including various advantages amounting to TND 27 thousand.

- In accordance with the decision of the AGM of April 23, 2020, the global gross amount of attendance fees granted to the board members for the financial year ending December 31, 2019, including the remunerations for the audit, risk and remuneration committees, amounted to

séjour des membres du conseil d'administration lors de ses réunions, qui se sont élevés à 23 KDT.

Les obligations et engagements de la société envers ses dirigeants, tels qu'ils ressortent des états financiers pour l'exercice clos le 31 décembre 2020, se présentent comme suit (en KDT) :

TND 726 thousand. Furthermore, the bank has supported travel and living expenses of board members during its meetings, which amounted to TND 23 thousand.

The obligations and commitments towards General Management, such as they arise from the financial statements as of December 31st, 2020, 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 31/12/2020 / Liabilities as of 31/12/2020	Charges de l'exercice / Expenses of the Year	Passif au 31/12/2020 / Liabilities as of 31/12/2020
Avantage à court terme / Short-term benefits	953(*)	35	749	-
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	953	35	749	-

Le montant tient compte des provisions pour congés payés constatées en 2020 pour 35 KDT.

(*) Including provision for annual leave booked in 2020 amounting to TND 35 thousand.

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.

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, le 02 avril 2021

Les commissaires aux comptes

Cabinet CMG

Mohamed Jamil GOUIDER

Horwath ACF

Noureddine BEN ARBIA

Tunis, April 2nd, 2021

Cabinet CMG

Mohamed Jamil GOUIDER

Horwath ACF

Noureddine BEN ARBIA

Etats Financiers

Financial Statements

Bilan Arrêté au 31 Décembre 2019 (Unité : en 1 000 DT)

ABC Tunisia Balance Sheet Year End December 31st, 2020 (In TND 1 000)

	NOTES	31-DÉC-2020	31-DÉC-2019
ACTIFS / ASSETS			
AC1- Caisse et avoirs auprès de la BC, CCP & TGT / Cash & balances with Central Bank	4.1	237 067	325 022
AC2- Créances sur les établissements bancaires et financiers / Due from Banks and Financial Institutions	4.2	382 788	355 079
AC3- Créances sur la clientèle / Loans and Advances to Customers	4.3	595 329	557 304
AC4- Portefeuille-titre commercial (*) / Marketable Securities		-	-
AC5- Portefeuille d'investissement (*) / Investment Securities	4.4	111 978	80 892
AC6- Valeurs immobilisées / Premises and equipment	4.5	12 317	13 390
AC7- Autres actifs / Other Assets	4.6	17 032	17 037
TOTAL ACTIFS / TOTAL ASSETS		1 356 511	1 348 724
Passifs / Liabilities			
PA1 – Banque Centrale, CCP / Due to CBT	4.7	-	23 107
PA2 - Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers / Due to Banks and Financial Institutions Deposits	4.8	166 510	445 723
PA3 - Dépôts et avoirs de la clientèle / Customers' Deposits	4.9	734 064	761 595
PA4 - Emprunts et ressources spéciales / Borrowing	4.10	198 687	17 063
PA5 - Autres passifs / Other Liabilities	4.11	171 860	20 494
TOTAL PASSIFS / TOTAL LIABILITIES		1 271 121	1 267 982
Capitaux propres / Shareholders' funds			
CP1 - Capital / share capital		68 000	68 000
CP2 - Réserves / Reserves		2 192	1 637
CP3 - Résultats reportés / Retained Earnings		10 550	6 642
CP4 - Résultat de la période / Net Income (loss) for the year		4 648	4 463
TOTAL CAPITAUX PROPRES / Total shareholders' equity	4.12	85 390	80 742
TOTAL PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES / TOTAL LIABILITIES & EQUITIES		1 356 511	1 348 724

Etat des engagements hors bilan Arrêté au 31 Décembre 2020 (Unité : en 1 000 DT)

ABC Tunisia off Balance Sheet statement Year End December 31st, 2020 (In TND 1 000)

ABC Tunisia off Balance Sheet statement Year End December 31st, 2020 (In TND 1 000)	NOTES	31-DÉC-2020	31-DÉC-2019
Passifs éventuels / Contingent liabilities			
HB 1 - Cautions, avals et autres garanties données / Issued guarantees	4.13	23 170	19 094
HB 2 - Crédits documentaires / Letters of Credit		56 175	15 277
HB 3 - Actifs donnés en garantie / Pledged assets	4.14	-	28 914
TOTAL PASSIFS EVENTUELS / TOTAL CONTINGENT LIABILITIES		79 345	63 285
Engagements donnés / Commitments granted			
HB 4 - Engagements de financement en faveur de la clientèle / Undrawn commitment	4.15	60 900	69 896
TOTAL DES ENGAGEMENTS DONNES / Total Commitments Granted		60 900	69 896
HB 6 - Engagements de financement reçus / Undrawn commitment received		-	181 103
HB 7 - Garanties reçues (*) / Guarantees received (*)	4.16	491 726	495 587
TOTAL DES ENGAGEMENTS RECUS / TOTAL GUARANTEES RECEIVED		491 726	676 690

Etat de résultat Période allant du 1er Janvier au 31 Décembre 2020 (Unité : en 1 000 DT)

ABC Tunisia Income Statement From January 1st to December 31st 2020 (In TND 1 000)

	NOTES	31-DÉC-2020	31-DÉC-2019
Produits d'exploitation bancaire / Operating income			
PR1 - Intérêts et revenus assimilés / interest and similar income	4.18	51 367	47 876
PR2 - Commissions (en produits) / Commission income	4.19	7 541	7 371
PR3 - Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières (*) / Gains (less losses) arising from trading securities (*)	4.20	3 434	1 086
PR4- Revenus du portefeuille d'investissement (*) / Net Income on investment securities (*)	4.21	9 384	4 016
Total produits d'exploitation bancaire / Total operating income		71 726	60 349
Charges d'exploitation bancaire / Operating expenses			
CH1 - Intérêts encourus et charges assimilées / Interest expenses	4.22	(30 621)	(24 789)
CH2 - Commissions encourues / Commission expenses	4.23	(1 733)	(1 886)
Total charges d'exploitation bancaire / Total operating expenses		(32 354)	(26 675)
Produit net bancaire / Net banking income		39 372	33 674
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	(2 946)	(1 233)
PR 7 - Autres produits d'exploitation / Other operating income		693	697
CH 6 - Frais de personnel / Staff expenses	4.25	(14 075)	(14 790)
CH 7 - Charges générales d'exploitation / Other expenses	4.26	(10 811)	(9 965)
CH 8 - Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations / Depreciation and amortisation	4.5	(1 726)	(1 613)
RESULTAT D'EXPLOITATION / OPERATING INCOME (LOSS)		10 507	6 770
PR8/CH9 – Solde en gain \ perte provenant des autres éléments ordinaires / Other Gains (Losses)	4.27	(95)	498
CH 11- Impôts sur les sociétés / Income Tax		(5 103)	(2 805)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES / NET INCOME (LOSS) ON ORDINARY ACTIVITIES		5 309	4 463
PR9/CH10 – Solde en gain \ perte provenant des autres éléments extraordinaires / Exceptional Gains (Losses)	4.28	(661)	-
RESULTAT NET DE LA PERIODE / NET INCOME (Loss) For The Year		4 648	4 463
RESULTAT PAR ACTION / EARNING PER SHARE	4.29	0.684	0.656

Etat de flux de trésorerie Période allant du 1er Janvier au 31 Décembre 2020 (Unité: en 1 000 DT)

ABC Tunisia Cash Flows Statement From January 1st to December 31st 2020 (In TND 1 000)

	NOTES	31-DÉC-2020	31-DÉC-2019
Activités d'exploitation / Operating activities			
Produits d'exploitation bancaire encaissés / Operating revenues received (*)		61 705	50 802
Charges d'exploitation bancaire décaissées / Operating Charges paid out		(29 617)	(21 973)
Dépôts / Retraits de dépôts auprès d'autres établissements bancaires et financiers / Deposit/Drawing from Financial Institutions		(19 565)	(46 888)
Prêts et avances / Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle / Redemption of loans to customers		(43 975)	(194 652)
Dépôts / Loans / Deposits / Drawings from customers		(25 361)	347 380
Sommes versées au personnel et créditeurs divers / Amount paid to employees and other creditors		(15 078)	(18 927)
Autres flux de trésorerie / Other cash flows from operating activities		139 675	(9 019)
Impôts sur les sociétés payés / Income Tax paid		(5 080)	(598)
Flux de trésorerie net provenant des activités d'exploitation / Net cash flows from operating activities		62 704	106 125
Activités d'investissement / Investing activities			
Intérêts encaissés sur portefeuille d'investissement (*) / interest received on Investment Securities (*)		5 671	2 395
Acquisitions / cessions sur portefeuille d'investissement (*) / Purchase / Sale and redemption of investment securities (*)		(27 372)	(22 112)
Acquisitions \ cessions d'immobilisations / Purchase of premises and equipment		(603)	(6 747)
Flux de trésorerie net affectés aux activités d'investissement / Net cash outflow from investing activities		(22 304)	(26 464)
Activités de financement / Financing activities			
Emission d'emprunts / Borrowing inflows		182 010	-
Remboursement d'emprunts / Borrowing outflows		(3 749)	(18 706)
Dividendes payés / Dividend paid		-	(987)
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement / Net cash-flows from financing activities		178 261	(19 693)
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de l'exercice / Net change in cash and cash equivalents		218 661	59 968
Liquidités et équivalents en début d'exercice / Cash and cash equivalents at the beginning of the year		118 201	58 233
Liquidités et équivalents de liquidités en fin de l'exercice / Cash and cash equivalents at the end of the year	4.30	336 862	118 201

Notes aux Etats Financiers au 31 décembre 2020

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 débloquages 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.

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

Notes to the financial statements As at December 31st 2020

1. Basis of Preparation of financial statements

The financial statements of ABC Tunisia as of December 31st, 2020 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. Reporting Period

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

3. Accounting Policies

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

3.1. Loans and related revenues

- Off balance sheet commitments

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.

Disbursed credits and current accounts receivable are presented net of suspended interests and provisions.

- Revenue recognition / Interest and commission income

Interest on loans and commissions are recognized 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 recognized as revenues on a straight line basis.

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 :

- 40% pour les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 de 3 à 5 ans ;
- 70% pour les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 de 6 et 7 ans ;
- 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

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

Interests on loans classified as "Satisfactory assets" (class A) or as "Special mention assets" (class B1), according to the CBT circular N° 91-24 dated December 17th, 1991, amended by the CBT circular N°2013-21, are recognized when income.

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 deducted from the "Loans and advances to customers" Item. These interests are recognized in the P&L when actually collected.

Interests on frozen accounts are recorded as suspended interests and deducted 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 performed according to the CBT prudential rules (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 basis for provision calculation is the gross exposure of which are deducted the following Items:

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

- Additional Impairment Provision (Risk rating B4)

As per 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 below mentioned rules as follows:

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

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 telle que modifiée par la circulaire 2021-01 du 11 janvier 2021. Le montant de la dotation additionnelle au titre de l'exercice 2020 ainsi calculé selon la nouvelle méthodologie prévue par la circulaire 2021-01 est de 2 146 KDT contre une dotation nulle avant le changement.

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 :

- 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%

- General Provision

For the calculation of the general provision on performing loans (loans classified as "Satisfactory assets" (class A) or "Special mention assets" (class B1)), the bank has applied the approach detailed in the 3rd appendix of CBT circular 91-24 as amended by the circular 2021-01 as of January 11th, 2021. The amount of the additional provision for the year 2020 calculated according to the new methodology provided by the circular 2021-01 is TND 2 146 thousand vs no additional provision if the methodology remained unchanged.

3.2. Interest expenses

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

3.3. Foreign currency transactions

The Balance sheet and off balance sheet items are revaluated to the exchange rate as of the reporting date. The FX rate change impact is recognized in profit or loss of the year.

For hedging against foreign exchange risk, the bank is using, when exposed, the usual hedging instruments (SWAP, Forward...)

At each reporting date, assets, liabilities and off-balance sheet items in foreign currency are converted to the reference currency using the FX rate at the reporting date except non-monetary items and FX forward contracts concluded for speculative purposes (not hedging).

3.4. Premises and equipment

Premises and equipment are recognized at their cost considering the VAT recovery rate of the previous year.

Fixed assets are depreciated through the straight line method using the following depreciation :

- 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.

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.

3.5. Securities

Initial recognition

a) Trading Securities

Transaction securities are distinguished by the following two criteria:

- Their short period of detention ;
- Their liquidity.

The holding period of trading securities must be limited to three months.

b) Marketable securities

Securities acquired with the intention of holding for a period of more than three months shall be considered as Marketable securities, except for fixed-income securities which the bank intends to hold to maturity and which meet the definition of investment securities. Marketable securities are those that do not meet the criteria for trading securities nor those for investment securities.

c) Investment securities

In order to be able to classify securities as investment securities, the bank must have the intention to hold them, in principle, until their maturity and must be able to have sufficient means to achieve this intention.

Evaluation in closing date

a) Trading Securities

At each closing date, trading securities are valued at market value. The market value is the weighted average share price at the closing date or the most recent prior date. Changes in prices resulting from their valuation at market value are recognized in the income statement.

b) Marketable Securities

At each closing date, marketable securities are valued at market value for listed securities and at fair value for unlisted securities in order to assess whether an impairment provision is required.

The securities are valued for each type of security separately. Unrealized gains related to some securities cannot offset unrealized losses on others. Unrealized losses resulting from the difference between the carrying amount (possibly adjusted by depreciation of premiums) and the market value or fair value of the securities require a provision for impairment. Unrealized gains are not recognized.

c) Investment securities

At each closing date the acquisition cost of investment securities is compared with the market value for listed securities and the fair value for unlisted securities.

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 :

- 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 Faits marquants de l'exercice

Niveau d'activité

L'année 2020 a été marquée par une crise économique et sanitaire sans précédent tant au niveau national qu'au niveau international due à la pandémie du COVID-19 qui a fortement secoué l'économie et a impacté les performances de la banque au cours de l'année 2020.

Cette pandémie s'est traduite par un ralentissement de l'activité à partir du deuxième trimestre suite notamment au confinement général et à la baisse du niveau et du volume de l'activité économique avec une reprise progressive à partir du troisième trimestre.

Mesures d'accompagnement et de soutien

La banque a contribué aux efforts consacrés pour la lutte contre la pandémie et aux mesures d'accompagnement et

Unrealized gains on investment securities are not recognized. Unrealized losses resulting from the difference between the carrying amount (possibly adjusted by depreciation or reversal of premiums) and the market value or fair value of the securities, require an impairment provision only in the following cases:

- Due to new circumstances, there is a high probability that the bank will not retain these securities until maturity;
- There is a risk of default of the issuer of the securities.

Rules for recognizing income

Dividends are recognized starting from the entitlement date.

Interest on fixed income securities are recognized when incurred. The recognition of income on fixed-income securities where the acquisition is made with a premium or a discount and/or where there is a difference between the nominal rate of the security and the market rate at the time of the acquisition is made according to the linear method. Under this method, the securities are recorded, at the time of their acquisition, excluding accrued purchase coupon. Each closing date, it is proceeded as follows:

- Accrued interest for the period, calculated at the nominal rate of the security, is booked in the income of the period
- The amount of the premium is recognized on a linear basis over the lifetime of the security.

3.6 Key highlights

Activity

The year 2020 was marked by an unprecedented economic and health crisis both nationally and internationally due to the COVID-19 pandemic which severely disrupted the economy and impacted the bank's performance during the year 2020.

This pandemic resulted in a slowdown in activity from the second quarter onwards, mainly due to the general lockdown, and the drop in volume of economic activity, with a gradual recovery from the third quarter.

Accompaniment and support measures

The bank contributed to the efforts devoted to the fight against the pandemic and was fully committed to the measures decided to support companies and individuals, particularly those relating to providing certain banking services for free or the forbearance of loans, or granting new specific loans to support companies.

de soutien aux entreprises et aux particuliers notamment celles relatives à la gratuité de certains services bancaires ou le report des échéances de crédit ou bien l'octroi de nouveaux crédits de soutien aux entreprises.

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 237 067 KDT au 31 Décembre 2020 et se décompose comme suit :

	31-DÉC-2020	31-DÉC-2019
Caisse / Cash	4 575	4 458
BCT / Nostro with Central Bank of Tunisia	232 492	320 564
TOTAL	237 067	325 022

Note 4.2 – Créances sur les établissements bancaires et financiers

Le solde de ce poste s'élève à 382 788 KDT au 31 Décembre 2020 et se décompose comme suit :

	31-DÉC-2020	31-DÉC-2019
Créances sur les établissements bancaires /Banks	334 217	309 550
Comptes Ordinaires chez les correspondants / Nostro Accounts with Banks	56 389	63 274
Placements chez la BCT / Placements with CBT	88 258	25 691
Placements chez les correspondants / Placements with Banks	188 081	219 707
Créances sur les Etablissements bancaires / Banks Loans	-	-
Créances rattachées / Interest receivables	1 489	878
Créances sur les établissements financiers / Financial Institutions	48 571	45 529
Créances sur les Etablissements Financiers / Loans to Financial Institutions	48 072	45 010
Créances rattachées / Interest receivables	499	519
TOTAL	382 788	355 079

La ventilation des créances sur les établissements bancaires et financiers selon la valeur résiduelle se présente comme suit :

4. Detailed notes

(Figures in TND'000: Thousand Tunisian Dinar)

Note 4.1 – Cash & balances with Central Banks

Cash and balances with central banks amount to TND 237 067 Thousand as at December 31st, 2020 detailed as follows:

Note 4.2 – Due from Banks and other financial institutions

The balance of this heading amounts to TND 382 788 Thousand as at December 31st, 2020 detailed as follows:

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	264 680	69 537	-	-	334 217
Comptes Ordinaires chez les correspondants / Nostro accounts with Banks	56 389	-	-	-	56 389
Placements chez la BCT / Placements with CBT	88 258	-	-	-	88 258
Placements chez les correspondants / Placements with Banks	118 544	69 537	-	-	188 081
Créances rattachées / Interest receivables	1 489	-	-	-	1 489
Créances sur les établissements financiers / Financial Institutions	4 571	44 000	-	-	48 571
Créances sur les Etablissements Financiers / Loans to Financial Institution	4 072	44 000	-	-	48 072
Créances rattachées / Interest receivables	499	-	-	-	499
TOTAL	269 251	113 537	-	-	382 788

La totalité des créances ne sont pas éligibles au refinancement de la Banque Centrale.

All loans are not eligible for the refinancing from the CBT.

La totalité des créances ne sont pas matérialisées par des titres du marché interbancaire.

All loans are not materialized by interbank market securities.

Note 4.3 – Créances sur la clientèle

Note 4.3 – Loans to customers

Le solde de ce poste s'élève à 595 329 KDT au 31 Décembre 2020 et se décompose comme suit:

The balance of this heading amounts to TND 595 329 thousand as at December 31st, 2020 detailed as follows:

	31-DÉC-2020	31-DÉC-2019
Comptes débiteurs / Overdraft	7 491	10 173
Comptes courants débiteurs / Overdrafts	7 481	10 168
Produits à recevoir / Interest receivable	10	5
Autres concours à la clientèle / Other customer loans	611 975	566 746
Escompte commercial / Discounted bills	8 953	9 660
Crédits à Court Terme / Short-term loans	133 503	269 360
Crédits à Moyen et Long Terme / Medium- and long-term loans	443 634	263 535
Crédits de consolidation / Restructured loans	785	830
Impayés / Overdue	17 741	16 287
Produits à recevoir / Interest receivables	8 247	7 905
Produits perçus d'avance / Interest received in advance	(888)	(831)
Total Créances Brutes / TOTAL GROSS AMOUNT	619 466	576 919
Provisions affectées / Specific provisions	(10 466)	(9 801)
Agios réservés / Suspended interests	(10 387)	(8 676)
Provisions Collectives / Portfolio provisions	(3 284)	(1 138)
TOTAL	595 329	557 304

Le montant des créances éligibles au refinancement de la Banque Centrale s'élève à 67 168 KDT.

The loans eligible for CBT refinancing are totaling TND 67 168 thousand.

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

Detailed information by risk rating is detailed below:

	31-DÉC-2020	31-DÉC-2019
Classe A / Class A	569 077	552 259
Classe B1 / Class B1	27 472	4 397
Total Créances performantes / Total performing loans	596 549	556 656
Classe B2 / Class B2	1 189	619
Classe B3 / Class B3	592	1 054
Classe B4 / Class B4	21 136	18 590
Total Créances non performantes / Total non-performing loans	22 917	20 263
TOTAL	619 466	576 919

Le mouvement des créances et des provisions correspondantes se présente comme suit :

Evolution of loans and related provisions is presented as follows:

	31-DÉC-2020	31-DÉC-2019
Encours des créances douteuses / Non performing loans	22 917	20 263
Stocks de provisions de début d'exercice / Specific Provisions (Opening Balance)	(9 801)	(9 053)
Dotation de l'exercice / Impairment Provisions of the year	(1 408)	(1 764)
Reprise de l'exercice / Writeback of the year	743	1 016
Stocks de provisions à la fin d'exercice / Specific Provision (Ending Balance)	(10 466)	(9 801)

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 2020, l'encours des créances classées s'élève à 22 917 KDT et le montant des intérêts et agios réservés s'élève à 10 387 KDT.

Income related to non-performing loans class is not recognized in P&L but as suspended interest and deducted from loans. These income are recognized once actually received.

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 2019 (Aucune provision additionnelle n'est requise au titre de l'exercice 2020).

On 31 December 2020, non-performing loans amounted to TND 22 917 thousand and the suspended interests amounted to TND 10 387 thousand. In addition, and as indicated in the note 3.1 to the financial statements, the Bank has booked additional provisions in accordance with CBT circular N° 2013-21 for TND 818 thousand and is included in the total amount of provisions i.e. the same amount as at 31 December 2019 (No additional provision required for the current year)

La ventilation des créances sur la clientèle selon la valeur résiduelle se présente comme suit :

The breakdown of loans to customers by residual maturity is presented as follows:

	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	7 491	-	-	-	7 491
Comptes courants débiteurs / Overdrafts	7 481	-	-	-	7 481
Produits à recevoir / Interest receivables	10	-	-	-	10
Autres concours à la clientèle / Other customers loans	170 372	87 851	335 667	18 085	611 975
Escompte commercial / Discounted bills	4 510	4 160	283	-	8 953
Crédits à Court Terme / Short-term loans	127 172	6 319	12	-	133 503
Crédits à Moyen et Long Terme / Medium and long-term loans	13 542	77 228	334 870	17 994	443 634
Crédits de consolidation / Restructured loans	48	144	502	91	785
Impayés / Overdue	17 741	-	-	-	17 741
Produits à recevoir / Interest receivables	8 247	-	-	-	8 247
Produits perçus d'avance / Interest received in advance	(888)	-	-	-	(888)
Total Créances Brutes / Total	177 863	87 851	335 667	18 085	619 466

Note 4.4 – Portefeuille d'investissement

Le solde de ce poste s'élève à 111 978 KDT au 31 Décembre 2020 et se décompose comme suit :

Note 4.4 – Investment securities

The balance of this heading amount to TND 111 978 thousand as at December 31st 2020 and detailed as follows:

	31-DÉC-2020	31-DÉC-2019
Titre à revenu fixe / Fixed Income Securities	111 926	80 840
Bons de trésor assimilables (BTA) / Treasury Bonds	120 000	80 000
Décote/Prime / Premium paid	(13 012)	(2 806)
Produits à recevoir / Accrued income	4 938	3 646
Titre à revenu variable / Other Securities (Shares)	52	52
Société Tunisienne de Garantie	20	20
SIBTEL	32	32
TOTAL	111 978	80 892

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.

The difference between the purchase value of the securities and the nominal value is separately accounted for under the line Premium/Discount. This amount is accrued on a straight forward basis over the remaining period from the acquisition date to the maturity date.

Note 4.5 – Valeurs immobilisées

Le solde de ce poste s'élève à 12 317 KDT au 31 Décembre 2020 et se décompose comme suit :

Note 4.5 – Fixed assets

The balance of this heading amounts to TND 12 317 thousand as at December 31st 2020 and is detailed as follows:

	Val. Brute au / Gross amount 31/12/2019	Acquisition / Cession / Reclassement Addition /Disposal / Adjustment	Val. Brute au / Gross amount 31/12/2020	Amortissement/ Amortization 31/12/2019	Cession / Régularisation/ Adjustment	Dotation/ Depreciation charge 2020	Amortissement / Amortization 31/12/2020	Valeur nette au/ Net balance 31/12/2020
Terrains / Lands	7 493	(277)	7 216	-	-	-	-	7 216
Agencements, Aménagements Installations /General equipments	7 507	583	8 090	(4 403)	123	(832)	(5 112)	2 978
Immeubles / Buildings	299	-	299	(101)	-	(10)	(111)	188
Matériel de Transport / Vehicles	805	-	805	(613)	-	(102)	(715)	90
Matériel Informatique / Computer equipment	1 749	9	1 758	(1 384)	22	(156)	(1 518)	240
Mobilier et Matériel de Bureau / Office furniture	679	76	755	(496)	78	(107)	(525)	230
Logiciels Informatiques / IT software	5 667	41	5 708	(3 818)	-	(519)	(4 337)	1 371
Avances sur Immobilisations / Amounts paid in advance	6	(2)	4	-	-	-	-	4
TOTAL	24 205	430	24 635	(10 815)	223	(1 726)	(12 318)	12 317

Note 4.6 – Autres actifs

Le solde de ce poste s'élève à 17 032 KDT au 31 Décembre 2020 et se décompose comme suit :

Note 4.6 – Other assets

The balance of this heading amounts to TND 17 032 thousand as at December 31st 2020 and is detailed as follows:

	31-DÉC-2020	31-DÉC-2019
Crédits au personnel / Staff loans	9 339	8 981
Immobilisations destinées à la vente / Assets Held for sale	3 667	3 667
Comptes de suspens débiteurs / Suspense accounts	2 966	3 303
Cautions / Lease contract deposits	418	423
Charges Constatées d'avance / Prepaid expenses	409	375
Frais d'émission d'emprunts (Net) / Deferred expenses (bonds)	308	117
Stocks de cartes / Inventories	119	430
Avances et Acomptes sur commandes en cours / Prepayments and advances on assets	32	82
Total Brut / Gross Total	17 258	17 378
Provisions pour dépréciation des actifs / Impairment provision	(226)	(341)
TOTAL	17 032	17 037

Les frais d'émission d'emprunt se détaillent comme suit :

Deferred expenses on issued bonds are detailed as follows:

	31-DÉC-2020	31-DÉC-2019
Solde au début de la période / Opening Balance	117	155
Additions / Addition	264	12
Dotation au résorption / Allocation of the year	(73)	(50)
Solde en fin de période / Closing balance	308	117

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.

Note 4.7 - Banque Centrale, CCP

Le solde de ce poste est nul au 31 Décembre 2020 et se décompose comme suit :

The amount of the annual allocation is included within the heading "Interest and similar expenses" under the section "Interest on bond borrowings".

On closing date, deferred costs on issued bonds are allocated systematically over the bonds lifetime as a proportion of accrued interest.

Note 4.7 – Due to Central Bank of Tunisia

The balance of this heading is zero as of December 31st 2020 and detailed as follows:

	31-DÉC-2020	31-DÉC-2019
Emprunt auprès de la BCT / Borrowing from CBT	-	23 000
Dettes rattachées / Accrued interest expense	-	107
TOTAL	-	23 107

Note 4.8 - Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers

Le solde de ce poste s'élève à 166 510 KDT au 31 Décembre 2020 et se décompose comme suit :

Note 4.8 - Due to Banks and financial institutions

The Balance of this heading reached TND 166 510 thousand as of December 31st 2020 and is detailed as follows:

	31-DÉC-2020	31-DÉC-2019
Emprunts interbancaires / Borrowing from Banks	-	123 794
Dépôts des établissements bancaires / Banks' Deposits	163 396	319 259
Dépôts des établissements financiers / Financial Institutions' Deposits	3 084	2 553
Dettes rattachées / Accrued expense	30	117
TOTAL	166 510	445 723

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	-	-	-	-	-
Dépôts des établissements bancaires / Banks' deposits	163 396	-	-	-	163 396
Dépôts des établissements financiers / Financial institutions' deposits	3 084	-	-	-	3 084
Dettes rattachées / Accrued expense	30	-	-	-	30
TOTAL	166 510	-	-	-	166 510

Note 4.9 - Dépôts de la clientèle

Le solde de ce poste s'élève à 734 064 KDT au 31 Décembre 2020 et se décompose comme suit :

Note 4.9 – Customers Deposits

Customers Deposits amount to TND 734 064 thousand as at December 31st 2020 and are detailed as follows:

	31-DÉC-2020	31-DÉC-2019
Dépôts à vue / Sight deposits	587 011	589 563
Dépôts d'épargne / Saving accounts	79 232	36 446
Comptes à terme, Bons de Caisse et Valeurs assimilées / Term deposits	55 800	119 331
Certificats de dépôts / Certificate of deposit	1 500	7 501
Autres Sommes dues à la clientèle / Other deposits	9 284	5 348
Charges à payer / Accrued interest expense	1 489	3 688
Intérêts payés d'avance / Prepaid interests	(252)	(282)
TOTAL	734 064	761 595

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	587 011	-	-	-	587 011
Dépôts d'épargne / Saving accounts	79 232	-	-	-	79 232
Comptes à terme, Bons de Caisse et Valeurs assimilées / Term deposits	22 463	30 631	2 706	-	55 800
Certificats de dépôts / Certificate of deposit	500	1 000	-	-	1 500
Autres Sommes dues à la clientèle / Other deposits	9 284	-	-	-	9 284
Charges à payer / Accrued interest expense	1 489	-	-	-	1 489
Intérêts payés d'avance / Prepaid interests	(252)	-	-	-	(252)
TOTAL	699 727	31 631	2 706	-	734 064

Note 4.10 – Emprunts et ressources spéciales

Le solde de ce poste s'élève à 198 687 KDT au 31 Décembre 2020 et se décompose comme suit :

Note 4.10 – Borrowing

The balance of this heading reached TND 198 687 thousand as of December 31st 2020 and is detailed as follows:

	31-DÉC-2020	31-DÉC-2019
Emprunts obligataires / Issued Bonds	37 502	16 251
Autres emprunts / Other loans	157 010	-
Dettes rattachées / Accrued expense	4 175	812
TOTAL	198 687	17 063

La ventilation des emprunts et ressources spéciales selon la valeur résiduelle se présente comme suit

Changes in borrowing as at December 2020 is detailed as follows:

	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	-	7 290	27 211	3 001	37 502
Autres emprunts / Other loans	-	-	157 010	-	157 010
Dettes rattachées / Accrued expense	-	4 175	-	-	4 175
TOTAL	-	11 465	184 221	3 001	198 687

Le tableau des mouvements des emprunts matérialisés au 31 décembre 2020 se détaille comme suit :

Changes in borrowing as at December 2020 is detailed as follows:

	Montant initial / Initial Amount	Date émission / Issue Date	Date échéance / Maturity date	Encours au 31-déc-2019 / Outstanding as at Dec 31 2019	Remboursement / Emission / Repayment / issuance	Encours au 31-déc-2020 / Outstanding as at Dec 31 2020
Emprunts obligataires / Bonds	45 000			16 251	21 251	37 502
Emprunt ABC 2018 / ABC 2018 Bond	20 000	02/07/2018	02/07/2025	16 251	(3 749)	12 502
Emprunt ABC 2020 / ABC 2020 Bond	25 000	22/06/2020	22/06/2027	-	25 000	25 000
Autres Emprunts / Other Borrowings	157 010			-	157 010	157 010
Emprunts ABC IB / ABC IB	157 010	07/05/2020	07/05/2025	-	157 010	157 010
TOTAL	202 010	-	-	16 251	178 261	194 512

L'emprunt contracté auprès de ABC IB (banque faisant partie du groupe ABC) pour 50 millions d'euros a fait l'objet de couverture contre le risque de change par le recours au mécanisme de couverture du fond de péréquation de change.

Note 4.11 – Autres passifs

Le solde de ce poste s'élève à 171 860 KDT au 31 Décembre 2020 et se décompose comme suit :

The ABC IB (an ABC group company) borrowing has been hedged against FX risk using the hedging mechanism of the "Exchange Equalization Fund" managed by Tunis Re.

Note 4.11 – Other liabilities

The balance of this heading amount to TND 171 860 thousand as at December 31st 2020 and is detailed as follows:

	31-DÉC-2020	31-DÉC-2019
Dettes au personnel / Staff Liabilities	3 713	5 083
Comptes de suspens / Suspense Accounts	156 135	5 264
Créditeurs Divers / Accounts payable	2 966	3 744
Etat, Impôt et taxes / Taxes	4 610	3 309
Charges à payer / Accrued expenses	2 654	1 324
Dettes sociales / Social Security Liabilities	790	809
Provisions pour risques et charges / Provisions	875	755
Jetons de présence à payer / Board of Directors Allowances	117	206
Dividendes à payer / Dividends payable	-	-
TOTAL	171 860	20 494

Note 4.12 – Capitaux propres

A la date du 31 Décembre 2020, 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 85 390 KDT au 31 Décembre 2020 et se détaille comme suit :

Note 4.12 – Equity

As at December 31st, the share capital amounts to TND 68 000 thousand divided into 6 800 000 common shares with a nominal value of TND 10 per share. Shareholders equity amounts to TND 85 390 thousand as at December 31st 2020 and are detailed as follows :

	Capital / Issued Capital	Réserves / Reserves	Résultats reportés / Retained earnings	Résultat net de l'exercice / Net Income	Total
Solde au 31-12-2018 / Balance as at 31-12-2018	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 31-12-2020 / Balance as at December 31st, 2019	68 000	1 637	6 642	4 463	80 742
Affectation du résultat 2019 / Net income allocation 2019	-	555	3 908	(4 463)	-
Résultat au 31-12-2020 / Net income December 31st, 2020	-	-	-	4 648	4 648
Solde au 31-12-2020 / Balance as at December 31st, 2020	68 000	2 192	10 550	4 648	85 390

Les réserves se détaillent comme suit :

The reserves are detailed as follows:

	31-DÉC-2020	31-DÉC-2019
Réserves Légales / Legal Reserves	1 992	1 437
Réserves ordinaires / Ordinary Reserves	200	200
TOTAL	2 192	1 637

Note 4.13 – Cautions, avals et autres garanties données :

Le solde de ce poste s'élève à 23 170 KDT au 31 Décembre 2020 et se décompose comme suit :

	31-DÉC-2020	31-DÉC-2019
Garanties en faveur des établissements de crédits / Guarantees to financial Institutions	2 329	-
Garanties en faveur de la clientèle / Customers guarantees	20 841	19 094
TOTAL	23 170	19 094

Note 4.14 – Actifs données en garantie

Le solde de ce poste est nul au 31 Décembre 2020 et se décompose comme suit :

	31-DÉC-2020	31-DÉC-2019
Bons de trésors / Treasury Bills	-	9 200
Créances éligibles au refinancement de la BCT / Financial assets	-	19 714
TOTAL	-	28 914

Note 4.15 – Engagements de financement en faveur de la clientèle

Le solde de ce poste s'élève à 60 900 KDT au 31 Décembre 2020 et se décompose comme suit :

	31-DÉC-2020	31-DÉC-2019
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements bancaires et financiers / Undrawn commitments favor financial institutions	25 928	14 000
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle / Undrawn commitments favor customers	34 972	55 896
TOTAL	60 900	69 896

Note 4.16 – Garanties reçues

Le solde de ce poste s'élève à 491 726 KDT au 31 Décembre 2020 et se décompose comme suit :

	31-DÉC-2020	31-DÉC-2019
Garanties reçues des banques / Guarantees received from Banks established in Tunisia	238 404	190 843
Garanties réelles reçues de la clientèle (*) / Real estate guarantees received from customers (*)	33 221	27 163
Garanties de l'Etat / Government guarantees	220 101	277 581
TOTAL	491 726	495 587

La valeur des garanties réelles reçues de la clientèle ainsi présentée correspond à la valeur de la garantie dans la limite de l'engagement des clients.

Note 4.13 – Guarantees

The balance of this heading reached TND 23 170 thousand as at December 31st 2020 and is detailed as follows:

Note 4.14 – Pledged assets

The balance of this heading is zero as at December 31st 2020 and is detailed as follows:

Note 4.15 – Undrawn commitments

The balance of this heading amounts TND 60 900 thousand as at December 2020 and is detailed as follows:

Note 4.16 – Guarantees received

The balance of this heading reached TND 491 726 thousand as at December 2020 and is detailed as follows:

(*) The amount of guarantees received is capped to the exposure amount of each client.

For real estate guarantees, the fair value of the total received guarantees reached TND 83 150 thousand as at

Pour les garanties réelles, la juste valeur de la totalité des garanties reçues en couverture des engagements s'élève à 83 150 KDT au 31 Décembre 2020 contre 69 115 KDT au 31 Décembre 2019.

Note 4.17 – Opérations de change

Au 31 décembre 2020, les opérations de change à terme se détaillent comme suit :

- Dinars à recevoir / Devise à livrer : 18 990 KDT
- Devise à recevoir / Dinars à livrer : 10 673 KDT

Au 31 Décembre 2020, la banque n'a aucune opération sur titres en cours.

Au 31 Décembre 2020, la banque n'a aucune opération de change au comptant non encore dénouée.

Note 4.18 - Intérêts et revenus assimilés

Les intérêts et revenus assimilés totalisent 51 367 KDT au titre de l'exercice 2020 et se détaillent comme suit :

	31-DÉC-2020	31-DÉC-2019
Intérêts sur créances sur les établissements bancaires et financiers / Interest income on due from Banks and financial institutions	14 971	12 630
Intérêts sur créances sur la clientèle / Interest income on loans to customers	36 396	35 246
TOTAL	51 367	47 876

Note 4.19 – Commissions (en produits)

Les commissions totalisent 7 541 KDT au titre de l'exercice 2020 et se détaillent comme suit :

	31-DÉC-2020	31-DÉC-2019
Chèques, effets, virements et tenue de compte / Check, bills, and account maintenance fees	2 170	1 999
Commission d'intermédiation / Brokerage fees	74	108
Opérations de commerce extérieur / Trade Finance	1 450	1 446
Crédits documentaires, engagement de financement et garanties / Letter of credits and guarantees	810	716
Gestion, étude des engagements / Loan fees	1 791	1 474
Monétique / Cards	919	1 010
Autres commissions / Other commissions	327	618
TOTAL	7 541	7 371

Note 4.20 - Gains sur portefeuille-titre commercial et opérations financières

Les gains sur portefeuille-titre commercial et opérations financières totalisent 3 434 KDT au titre de l'exercice 2020 et se détaillent comme suit :

December 31st 2020 against TND 69 115 thousand as at December 31st 2019.

Note 4.17 – Outstanding Foreign Exchange transactions

As at December 31st 2020, Forward foreign exchange transactions are detailed as follows:

- TND to be received / Foreign currency to be delivered : TND 18 990 thousand
- Foreign currency to be received / TND to be delivered : TND 10 673 thousand

As at December 31st 2020, the bank has no outstanding security's transaction.

As at December 31st 2020, the bank has no spot foreign exchange transaction to be delivered.

Note 4.18 – Interest and similar income

Interest and similar income amount to TND 51 367 thousand in 2020 and is detailed as follows:

Note 4.19 – Commission Income

Commission Income amount to TND 7 541 thousand in 2020 and is detailed as follows:

Note 4.20 - Gains (less losses) arising from trading securities and financial operations

Gains arising from trading securities and financial operations amount to TND 3 434 thousand in 2020 and are detailed as follows:

	31-DÉC-2020	31-DÉC-2019
Gain de change / FX Gains	3 297	4 535
Gains pertes nettes sur opérations de SWAP / Gains Losses on SWAP	137	(3 449)
TOTAL	3 434	1 086

Note 4.21 - Revenus du portefeuille d'investissement

Les revenus du portefeuille d'investissement totalisent 9 384 KDT au titre de l'exercice 2020 et se détaillent comme suit :

	31-DÉC-2020	31-DÉC-2019
Intérêts sur BTA / T. Bills Interest income	6 962	3 365
Résorption Prime/Décote / Premium/Discount accrued	2 422	651
TOTAL	9 384	4 016

Note 4.21 – Net Income on investment securities

Net Income on investment securities amount to TND 9 384 thousand in 2020 and are detailed as follows:

Note 4.22 - Intérêts encourus et charges assimilées

Les intérêts encourus et charges assimilées totalisent 30 621 KDT au titre de l'exercice 2020 et se détaillent comme suit :

	31-DÉC-2020	31-DÉC-2019
Intérêts sur dépôts des établissements bancaires et financiers / Interests on due to Banks and financial institutions	3 737	13 532
Intérêts sur dépôts de la clientèle / Interests on customers' deposits	13 608	9 091
Intérêts sur emprunts obligataires / Interests on bonds	3 289	1 849
Intérêts des autres emprunts / Interests on other borrowings	9 987	317
TOTAL	30 621	24 789

Note 4.22 – Interest expenses

Interest expenses amount to TND 30 621 thousand in 2020 and are detailed as follows:

Note 4.23 – Commissions (en charges)

Les commissions totalisent 1 733 KDT au titre de l'exercice 2020 et se détaillent comme suit :

	31-DÉC-2020	31-DÉC-2019
Commissions encourues sur comptes NOSTRI / NOSTRI fees	196	225
Frais de traitement des cartes et opérations monétiques / Cards fees	1 084	1 059
Commissions SIBTEL / SIBTEL fees	33	33
Commissions sur opérations la BCT / CBT fees	25	52
Autres commissions sur opérations avec la clientèle / Other commissions	2	8
Charges sur engagements de garantie / Letter of Guarantee fees	393	509
TOTAL	1 733	1 886

Note 4.23 – Commission expenses

Commission expenses amount to TND 1 733 thousand in 2020 and are detailed as follows:

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 :

Note 4.24 – Provisions on loans and contingencies

The detail of this heading is presented as follows:

	31-DÉC-2020	31-DÉC-2019
Dotation aux provisions sur risque de crédit / Loan loss provision (Specific)	(1 408)	(1 764)
Dotation pour provision collective / General provision	(2 146)	(100)
Reprise de provisions sur risque de crédit / Reversal of loan loss provision (Specific)	743	1 016
Récupération sur créances passées par pertes / Recovery on abandoned loans	3	-
Pertes sur créances abandonnées / Losses on abandoned loans	(133)	(141)
Coût Net du Risque de crédit / Net loan loss provision	(2 941)	(989)
Dotations aux Provisions pour Risques & charges Divers / Provision for risks and contingencies	(120)	(300)
Dotations aux provisions pour dépréciation des actifs / Provisions for impairment of assets	(39)	56
Reprise de provisions pour dépréciation des actifs / Reversal of provision impairment of assets	154	-
Reprise de provisions pour Risques & charges Divers / Reversal of provision for risks and contingencies	-	-
Coût Net du risque / Net provision on loans and contingencies	(2 946)	(1 233)

Note 4.25 – Frais de Personnel

Les frais de personnel totalisent 14 075 KDT au titre de l'exercice 2020 et se détaillent comme suit :

Note 4.25 – Staff expenses

Staff expenses amount to TND 14 075 thousand in 2020 and are detailed as follows:

	31-DÉC-2020	31-DÉC-2019
Rémunération de personnel / Staff compensation	11 404	11 891
Charges sociales et autres cotisations / Social security charges	2 413	2 473
Autres charges liées au personnel / Other staff expenses	258	426
TOTAL	14 075	14 790

Note 4.26 – Charges générales d'exploitation

Les charges générales d'exploitation totalisent 10 811 KDT au titre de l'exercice 2020 et se détaillent comme suit :

Note 4.26 – Other expenses

Other expenses amount to TND 10 811 thousand in 2020 and are detailed as follows:

	31-DÉC-2020	31-DÉC-2019
Loyers, Eau et Electricité / Premises	2 165	1 966
Frais de licences informatiques / IT licence fees	830	1 053
Jetons de présence & frais de conseils d'administration / Board of Directors expenses	816	1 063
Frais de communication / Communication expenses	821	621
Divers honoraires / Other fees	580	526
Frais divers d'exploitation / Other Operating Expenses	3 003	3 284
Fonds de garantie des dépôts / Deposits Guarantee Fund	2 173	1 197
Contribution sociale de solidarité / Social contribution of solidarity	423	255
TOTAL	10 811	9 965

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 95 KDT au titre de l'exercice 2020 et se détaille comme suit :

	31-DÉC-2020	31-DÉC-2019
Locations d'immeuble / Rental income	-	83
Autres / Others	(95)	415
TOTAL	(95)	498

Note 4.28 – Solde en gain \ perte provenant des autres éléments extraordinaires :

Le solde de cette rubrique s'élève à 661 KDT au titre de l'exercice 2020 et se détaillent comme suit :

	31-DÉC-2020	31-DÉC-2019
Contribution Exceptionnelle / Exceptional tax contribution	(461)	-
Don faveur Fond 1818 / Donation (1818 Fund)	(200)	-
TOTAL	(661)	-

Note 4.29– Résultat par action

Le résultat par action et les données ayant servi à sa détermination au 31 décembre 2020, se présentent comme suit :

	31-DÉC-2020	31-DÉC-2019
Résultat net (en DT) / Net profit for the year [TND]	4 648 043	4 462 862
Résultat net attribuable aux actions ordinaires (en DT) / Net profit attributable to ordinary share holders	4 648 043	4 462 862
Nombre moyen d'actions ordinaires / Weighted average number of ordinary shares	6 800 000	6 800 000
Résultat par Action / Earnings Per Share [TND]	0.684	0.656

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 336 862 KDT au 31 Décembre 2020 détaillés comme suit :

Note 4.27– Other gains/losses

The balance of this heading amounts to TND 95 thousand in 2020 and is detailed as follows:

Note 4.28 – Exceptional Gains (Losses) :

The balance of this heading amount to TND 661 thousand in 2020 and are detailed as follows:

Note 4.29– Earning 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 336 862 thousand as at December 31st 2020 and detailed as follows:

	31-DÉC-2020	31-DÉC-2019
Caisse et avoirs auprès de la BC, CCP et TGT (4.1) / Cash & Balances with Central Banks	237 067	325 022
Créances sur les Etablissements Bancaires (autres que crédits accordés aux Etab. Bancaires et financiers) / Balances with Banks	263 191	236 232
Emprunts auprès de la BCT / Borrowing from CBT (less than 3 months)	-	-
Dépôts et Avoirs des Etablissements Bancaires / Due to Banks	(163 396)	(443 053)
Total	336 862	118 201

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)
ABC Brésil / Banco ABC Brasil	Entité faisant partie du même groupe / same group
ABC International Bank /	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 supportés par ABC Tunisie au titre de l'exercice 2020 s'élève à 452 KDT.

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 2020 se détaillent comme suit :

- 67% pour les frais du personnel et les autres frais contre 71% et 72% respectivement en 2019, en ce qui concerne ABC Tunisie.
- 33% pour les frais du personnel et les autres frais contre 29% et 28% respectivement en 2019, en ce qui concerne ABC Tunis Branch.

Le total des charges payées par ABC Tunisie au cours de 2020 a atteint 3 583 KDT et le montant payé par ABC Tunis Branch à ABC Tunisie, 4 065 KDT.

5. Other Notes

Note 5.1 – Related parties transactions

The table below shows the nature of the related party relationships:

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)
ABC Brésil / Banco ABC Brasil	Entité faisant partie du même groupe / same group
ABC International Bank /	Entité faisant partie du même groupe / Same group

Transactions with the parties are concluded under market conditions.

The bank has no significant influence on any of these parties.

Transactions with ABC Tunis Branch

1. According to the contract signed in 2008 with ABC Tunis Branch on the sub-rental of the head-office and the parking lot, ABC Tunisia paid a total rental charge of TND 452 thousand in 2020.

2. In conformity with the agreement signed with ABC Tunis Branch on the allocation of common charges as approved by the Board of Directors of April 18th 2008 and fixing the Timesheet as a criteria for calculating the common charges allocation keys, the allocation percentages related to 2020 are presented as follow:

- 67% of staff costs and other expenses against 71% and 72% respectively in 2019, for ABC Tunisia.
- 33% of staff costs and other expenses against 29% and 28% respectively in 2019, for ABC Tunis Branch.

Total charges paid by ABC Tunisia during 2020 reached TND 3 583 thousand and the amount paid by ABC Tunis Branch to ABC Tunisia, TND 4 065 thousand.

3. Au 31 décembre 2020, l'encours des dépôts d'ABC Tunisie chez ABC Tunis Branch s'élève à 8 202 KDT et le montant des intérêts perçus au titre de l'exercice s'élève à 124 KDT. A cette date, l'encours des dépôts d'ABC Tunis Branch chez ABC Tunisie s'élève à 159 624 KDT et les intérêts servis en 2020 s'élèvent à 1 101 KDT.

4. Au 31 décembre 2020, l'encours des placements de ABC Tunisie chez ABC Tunis Branch est nul et le montant des intérêts perçus au titre de l'exercice s'élève à 246 KDT. A cette date, l'encours des placements d'ABC Tunis Branch chez ABC Tunisie est nul et les intérêts servis en 2020 s'élèvent à 100 KDT.

5. Durant l'exercice 2020, ABC Tunisie a reçu des garanties de la part d'ABC Tunis Branch en couverture des risques encourus sur certains clients. Au 31 décembre 2020, le total de ces garanties s'élève à 181 041 KDT et le montant des commissions dues à ce titre s'élève à 393 KDT.

6. 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. Au cours de 2020, ABC Tunisie a procédé à un seul tirage pour un montant de USD 5 millions remboursé en totalité. Le montant des charges encourues s'élève à 33 KDT.

7. ABC Tunisie a réalisé avec ABC Tunis des opérations de SWAP de change au cours de l'exercice 2020. Les gains nets réalisés par ABC Tunisie s'élèvent à 65 KDT. Au 31 décembre 2020, une seule opération de SWAP EUR/USD est en cours pour un montant de 20 000 millions d'euros.

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 2020, s'élève à 1 366 KDT non encore réglés à la date du 31 Décembre 2020.

9. ABC Tunisie a reçu des garanties en couverture des crédits accordés à un client. L'encours de ces garanties s'élève à 49 131 KDT au 31 décembre 2020.

10. Au cours de 2020, ABC BSC a effectué des placements chez ABC Tunisie. Au 31 décembre 2020, l'encours est nul et le montant des intérêts payés s'élève à 3 KDT.

11. Au 31 décembre 2020, Le solde du compte NOSTRI ouvert chez ABC BSC s'élève à 229 KDT.

Operations avec Banco ABC Brasil

12. ABC Tunisie a effectué des opérations de placement avec Banco ABC Brasil. L'encours de ces opérations s'élève à 69 537 KDT au 31 Décembre 2020 et le montant des intérêts perçus au cours de 2020 s'élève à 1 347 KDT.

3. As at December 31st 2020, the outstanding deposits of ABC Tunisia with ABC Tunis Branch totalled TND 8 202 thousand and the amount of the received interest during the year reached TND 124 thousand. At that date, the outstanding of ABC Tunis Branch with ABC Tunisia reached TND 159 624 thousand and the amount of the paid interest during 2020 totaled TND 1 101 thousand.

4. As at December 31st, 2020, ABC Tunisia placements with ABC Tunis Branch are zero and the amount of the received interests during the year amount to TND 246 thousand. At this date, the placements outstanding of ABC Tunis Branch with ABC Tunisia is zero and the paid interests during 2020 totalled TND 100 thousand.

5. During 2019, ABC Tunisia received guarantees from ABC Tunis Branch to cover incurred risk on some customers. As at December 31st 2020, total guarantees amounts TND 181 041 thousand and the amount of the related incurred commission totalled TND 393 thousand.

6. ABC Tunisia has signed during 2019 a borrowing agreement with ABC Tunis with a total amount of USD 65 million. ABC Tunisia could use the available facilities not after December 31st 2020. During 2020, has done a single utilization with an amount of USD 5 million fully repaid. The amount of incurred interest reached TND 33 thousand.

7. ABC Tunisia has made foreign currency SWAP transactions during 2020. Net gain made by ABC Tunisia reached TND 65 thousand. As at December 2020, there is a single EUR/USD SWAP outstanding transaction with an amount of EUR 20 000 million.

Transactions with ABC BSC (ABC BAHRAIN)

8. Total IT license fees due to ABC BSC and incurred in 2020 reached TND 1 366 thousand.

9. ABC Tunisia has received a guarantee to cover a loan granted to a customer. The outstanding amount to TND 49 131 thousand as at December 31st 2020.

10. During 2020, ABC BSC has placements with ABC Tunisia. As at December 31st 2020, the outstanding amount is zero and the paid interests has reached TND 3 thousand.

11. As at December 31st 2020, the balance of NOSTRI account opened with ABC BSC reached TND 229 thousand.

Transactions with Banco ABC Brasil

12. ABC Tunisia has placements with Banco ABC Brasil. The outstanding of these transactions reached TND 69 537 thousand as at December 31st 2020 and the received interests during 2020 reached TND 1 347 thousand.

Operations avec ABC International Bank (ABCIB)

13. ABC Tunisie a contracté un emprunt auprès de ABCIB pour un montant de EUR 50 millions. Le montant des intérêts courus au titre de l'exercice 2020 s'élève à 3 114 KDT et l'encours s'élève à de 157 010 KDT au 31 décembre 2020. Cet emprunt a fait l'objet de couverture contre le risque de change par le recours au mécanisme de couverture du fond de péréquation de change.

Rémunération des dirigeants

14. Les rémunérations et avantages octroyés au Directeur Général pour la période allant du premier janvier 2020 au 31 août 2020 sont composés d'une rémunération brute de 792 KDT et des avantages en nature d'une valeur de 44 KDT.

15. Les rémunérations et avantages octroyés au Directeur Général nommé à partir du premier septembre 2020 sont composés d'une rémunération brute de 55 KDT et des avantages en nature d'une valeur de 27 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 2020, s'est élevée à 726 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 au tribunal. La banque a présenté ses réponses et l'affaire est toujours en phase de plaidoiries. La prochaine audience est fixée pour le 16 mars 2021.

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.

Transactions with ABC International Bank (ABCIB)

13. ABC Tunisia has signed a borrowing agreement with ABCIB with an amount of EUR 50 million. The amount of incurred interests during 2020 reached TND 3 114 thousand and the outstanding reached TND 157 010 thousand as at December 31st 2020. This borrowing has been hedged against foreign exchange risk through the use of the Exchange Equalization Fund Hedge Facility.

Management compensation

14. The gross amount of compensation granted to the General Manager during the period from January 2020 to August 31st 2020 totalled TND 792 thousand and benefits in kind amounted to TND 44 thousand.

15. The gross amount of compensation granted to the General Manager designated starting from the 1st of September 2020 reached TND 55 thousand and benefits in kind amounted to TND 27 thousand.

16. Total gross compensation received by the Board of Directors including the compensations of the committees' members during 2020 has reached TND 726 thousand.

Note 5.2- Legal case

A customer is claiming TND 4 500 000 as damages for unjustified transfers made between the on shore and the off shore units during the period from 2000 to 2002.

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 bank has submitted its responses and the case is still in the pleadings stage. The next hearing is scheduled for March 16, 2021.

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.

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 heads of adjustment raised within the legal deadlines. As of October 09, 2019, the bank received a notification of the settlement statements claiming the payment of all the adjusted amounts. The bank filed an appeal within the legal deadlines and the case is still proceeding.

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. L'affaire est en phase d'échange de conclusions entre les avocats des deux parties. La dernière audience a été le 22 Janvier 2021 pour réponse de l'avocat de la banque aux conclusions présentées par l'avocat de la CNSS.

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.

Note 5.4 – Evénements postérieurs à la clôture

Ces états financiers sont autorisés pour publication par le Conseil d'Administration du 16 février 2021. En conséquence, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

The case is in the process of exchanging submissions between counsels for both parties. The last hearing was on 22 January 2021 for the response of the bank's lawyer to the submissions presented by the CNSS's lawyer.

To cover estimated risk, the bank has booked the provisions deemed necessary.

At the closing date of these financial statements, the final impact of this control cannot be reliably assessed.

Note 5.4 – Subsequent Events

These financial statements are approved by the Board of Directors on February 16th, 2020. As a result, they do not reflect events that have occurred after that date.



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
T. (216) 70 293 040
F. (216) 71 891 399
abc.belvedere@bank-abc.com

Ariana

51, Avenue Habib Bourguiba
2080, Ariana- Tunis
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
abcmanar@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 - Tunis
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

Bahrain	Middle East and North Africa		Europe
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	Jordan P.O. Box 926691, Amman 11190 Jordan T. (962) (6) 5633 500 info@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	United Kingdom Arab Banking Corporation House, 15- Moorgate London EC2R 6AB, UK T. (44) (20) 7776 4000 ABCLondon@bank-abc.com
Bank ABC Islamic ABC Tower, Diplomatic Area P.O. Box 2808, Manama Kingdom of Bahrain T. (973) 17 543 000	Egypt 90th St, (North) Fifth Settlement, New Cairo, P.O. Box 38, Katameya, Egypt. Postal Code: 11835 T. (202) 2811555 abcegypt@bank-abc.com	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	France 8 rue Halevy, 75009 Paris France T. (33) (1) 4952 5400 ABCParis@bank-abc.com
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	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		Germany Neue Mainzer Strasse 75 60311 Frankfurt am Main Germany T. (49) (69) 7140 30 ABCFrankfurt@bank-abc.com
Arab Financial Services B.S.C. (c) P.O. Box 2152, Manama Kingdom of Bahrain T. (973) 17 290 333	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		Italy Via Amedei, 8, 20123 Milan, Italy T. (39) (02) 863 331 ABCMilan@bank-abc.com
Americas		Turkey Eski Buyukdere Cad. Ayazaga Yolu Sok Iz Plaza No:9 Kat:19 D:69 34398 Maslak, Istanbul, Turkey T. (90) (212) 329 8000 ABCIstanbul@bank-abc.com	
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.abcbrazil.com.br			Asia Singapore 9 Raffles Place #4001- Republic Plaza Singapore 048619 T. (65) 653 059339

