ARAB TUNISIAN BANK

SOCIETE ANONYME AU CAPITAL DE 100.000.000 DINARS
divisé en 100 000 000 actions de nominal 1 dinar entièrement libérées
Siège social : 9 Rue Hédi Nouira 1001 – Tunis
Registre de commerce : B 167 00 1997
Tel : 71 351 155 / **Fax** : 71 255 739

L'ATB est notée :

- par l'agence Moody's, sur l'échelle internationale, 'Ba3' à long terme en monnaie locale et 'B1' en monnaie étrangère avec perspective d'évolution stable en date du 29/05/2017.
- par l'agence Fitch Ratings, sur l'échelle internationale (en monnaie locale et étrangère) 'BB-' à long terme et 'B' à court terme avec perspective d'évolution stable et sur l'échelle nationale 'AA+' à long terme et 'F1+' à court terme avec perspective d'évolution stable en date du 22/06/2017.

DOCUMENT DE REFERENCE « ATB 2017 »

Ce document de référence a été enregistré par le Conseil du Marché Financier le 11 DEC. 2017 sous le N°17-0061 donné en application de l'article 14 du règlement du CMF relatif à l'appel public à l'épargne. Il devra être actualisé régulièrement par les informations périodiques, permanentes et occasionnelles. Il ne peut être utilisé à l'appui d'une opération financière que s'il est complété par une note d'opération visée par le Conseil du Marché Financier. Ce document de référence a été établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Cet enregistrement effectué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée sur la situation de la société n'implique pas l'authentification des éléments comptables et financiers présentés.

Responsables de l'information

M. Lassâad JAZIRI
Directeur Central responsable du Pôle Financier
Tél : 71 337 329 - **Fax** : 71 350 484

Mme Sonia H. MEHRI
Directeur des Etudes, de l'Investissement Stratégique et des Participations
Tél : 71 125 851 – **Fax** : 71 255 739

Intermédiaire en Bourse chargé de l'élaboration du document de référence

AFC
المستشارون الماليون العرب
Intermédiaire en Bourse
GROUPE ATB

Carré de l'Or, Les Jardins du Lac II- 1053 Les Berges du Lac 2-Tunis
Tél : (+216) 70 020 260 – Fax : (+216) 70 020 299
Email: afc@afc.fin.tn –
Site web: www.afc.com.tn

Le présent document de référence est mis à la disposition du public sans frais auprès de l'ATB : 9 Rue Hédi Nouira 1001-TUNIS ; de l'AFC : Carré de l'Or Les Jardins du Lac II- 1053 Les Berges du Lac 2-Tunis et sur le site Internet du CMF : www.cmf.org.tn et le site Internet de l'ATB : www.atb.com.tn

Décembre 2017

هيئة السوق المالية
تونس
TUNIS
Conseil du Marché Financier

SOMMAIRE

SOMMAIRE 2

PRESENTATION RESUMEE DE L'ARAB TUNISIAN BANK 8

CHAPITRE 1. RESPONSABLES DU DOCUMENT DE REFERENCE ET RESPONSABLES DU CONTROLE DES COMPTES 9

1.1. RESPONSABLE DU DOCUMENT DE REFERENCE 9

1.2. ATTESTATION DU RESPONSABLE DU DOCUMENT DE REFERENCE 9

1.3. RESPONSABLES DU CONTROLE DES COMPTES 9

1.4. ATTESTATION DES RESPONSABLES DU CONTROLE DES COMPTES 14

1.5. ATTESTATION DE L'INTERMEDIAIRE EN BOURSE CHARGE DE L'ELABORATION DU DOCUMENT DE REFERENCE 14

1.6. RESPONSABLES DE L'INFORMATION 15

CHAPITRE 2. RENSEIGNEMENTS DE CARACTERE GENERAL CONCERNANT LA BANQUE ET SON CAPITAL 16

2.1. RENSEIGNEMENTS DE CARACTERE GENERAL CONCERNANT LA BANQUE 16

2.1.1. Denomination et siege social 16
2.1.2. Forme juridique et legislation particuliere applicable 16
2.1.3. Date de constitution et duree 16
2.1.4. Objet social (article 3 des statuts) 16
2.1.5. Registre de commerce 17
2.1.6. Exercice social 17
2.1.7. Capital social 17
2.1.8. Nationalite 17
2.1.9. Matricule fiscale 17
2.1.10. Regime fiscal 17
2.1.11. Clauses statutaires particulieres 17
2.1.12. Lieux de consultation des documents de la banque 21
2.1.13. Responsable charge de l'information et des relations avec les actionnaires, le CMF, la BVMT et la Tunisie Clearing 21

2.2. RENSEIGNEMENTS DE CARACTERE GENERAL CONCERNANT LE CAPITAL DE LA BANQUE 22

2.3. EVOLUTION DU CAPITAL 22

2.4. REPARTITION DU CAPITAL ET DES DROITS DE VOTE AU 23/11/2017 22

2.4.1. Actionnaires detenant individuellement 3% et plus du capital et des droits de vote au 23/11/2017 23
2.4.2. Capital et droits de vote detenus par l'ensemble des membres des organes d'administration et de direction au 23/11/2017 23
2.4.3. Nombre d'actionnaires 23

2.5. PRESENTATION DE L'ARAB BANK PLC ACTIONNAIRE DE REFERENCE 24

2.5.1. Presentation generale du groupe ARAB BANK 24
2.5.2. Activite du groupe ARAB BANK 24
2.5.3. Presentation des societes du groupe 24
2.5.4. Les principaux agregats financiers du groupe ARAB BANK 28
2.5.5. Notation de l'ARAB BANK Plc 28

2.6. DESCRIPTION SOMMAIRE DU GROUPE ATB AU 31/12/2016 44

2.6.1. Presentation generale du groupe ATB 44
2.6.1.1. Présentation des sociétés du groupe ATB au 31/12/2016 44
2.6.1.2. Schéma financier du groupe ATB au 31/12/2016 47
2.6.1.3. Etat des participations réciproques entre les sociétés du groupe ATB arrêté au 31/12/2016 48
2.6.1.4. Evénements Récents modifiant le Schéma financier du groupe entre le 31/12/2016 et la date d'élaboration du document de référence 48
2.6.1.5. Chiffres clés des sociétés du groupe au 31/12/2016 49

2.6.1.6. Les engagements financiers des sociétés du groupe ATB au 31/12/2016 ..... *50*
2.6.1.7. Politique actuelle et future de financement inter sociétés du groupe *51*
2.6.2. RELATIONS DE L'ATB AVEC LES SOCIETES DU GROUPE ATB AU 31/12/2016 51
2.6.2.1. Prêts octroyés et crédits reçus des sociétés du groupe *51*
2.6.2.2. Les créances et dettes commerciales avec les sociétés du groupe *52*
2.6.2.3. Les apports en capitaux avec les sociétés du groupe *52*
.2.6.2.4 Les dividendes et autres rémunérations encaissés par l'ATB et distribués par les autres sociétés du groupe *52*
2.6.2.5. Les dividendes et autres rémunérations distribués par l'ATB et encaissés par les autres sociétés du groupe *53*
2.6.2.6. Les garanties, sûretés réelles et cautions données ou reçues des sociétés du groupe *53*
2.6.3. RELATIONS COMMERCIALES ENTRE L'ATB ET LES AUTRES SOCIETES DU GROUPE DURANT L'EXERCICE 2016 53
2.6.3.1. Chiffre d'affaires réalisé avec les sociétés du groupe *53*
2.6.3.2. Achats ou ventes d'immobilisations corporelles ou incorporelles, financières ou autres éléments d'actifs avec les sociétés du groupe *54*
2.6.3.3. Prestations de services reçues ou données par les sociétés du groupe *54*
2.6.3.4. Contrats de gestion *56*
2.6.3.5. Contrats de location *56*
2.6.3.6. Fonds gérés *57*

2.7. RELATIONS DE L'ATB AVEC LES AUTRES PARTIES LIEES AU 31/12/2016 57

2.7.1. INFORMATIONS SUR LES ENGAGEMENTS 57
2.7.2. TRANSFERTS DE RESSOURCES 57
2.7.3. GARANTIES, SURETES REELLES ET CAUTIONS DONNEES OU REÇUES 57
2.7.4. RELATIONS COMMERCIALES 58
2.7.4.1. Chiffre d'affaires réalisé avec les autres parties liées au 31/12/2016 ..... *58*
2.7.4.2. Prestations de services reçues ou données *58*
2.7.4.3. Cessions et acquisitions d'immobilisations corporelles, incorporelles, financières ou autres éléments d'actifs avec les autres parties liées *58*
2.7.5. OBLIGATIONS ET ENGAGEMENTS DE L'ATB ENVERS LES DIRIGEANTS 58

2.8. DIVIDENDES 59

2.9. MARCHE DES TITRES 59

2.10. NOTATION DE LA BANQUE 60

2.10.1. FITCH RATINGS 60
2.10.1. MOODY'S 60

CHAPITRE 3. RENSEIGNEMENTS CONCERANT L'ACTIVITE DE LA BANQUE 82

3.1. PRESENTATION SOMMAIRE DE LA BANQUE 82

3.2. ORGANISATION DE LA BANQUE 83

3.2.1. ORGANIGRAMME DE L'ATB 83
3.2.2. GOUVERNANCE 84
3.2.3. CONTROLE INTERNE 87
3.2.4. SYSTEME D'INFORMATION 89
3.2.5. POLITIQUE SOCIALE 90
3.2.6. EFFECTIF ET RESEAU DE LA BANQUE 91

3.3. ACTIVITES ET PERFORMANCES DE LA BANQUE AU 31/12/2016 92

3.3.1. LES RESSOURCES 92
3.3.1.1. Les dépôts de la clientèle *92*
3.3.1.2. Les emprunts et ressources spéciales *92*
3.3.1.3. Les capitaux propres *93*
3.3.2. LES EMPLOIS 93
3.3.2.1. Les crédits à la clientèle *93*
3.3.2.2. Le portefeuille titres *95*
3.3.2.3. Les immobilisations nettes *95*
3.3.3. LES RESULTATS D'EXPLOITATION 96

3.3.3.1. Le produit net bancaire ... *96*
3.3.3.2. La marge en intérêts ... *96*
3.3.3.3. Les commissions nettes ... *96*
3.3.3.4. Les autres revenus ... *96*
3.3.3.5. Les frais généraux (charges opératoires) ... *96*
3.3.3.6. Les Dotations aux provisions et résultats de corrections des valeurs sur créances hors bilan et passif : ... *97*
3.3.3.7. Le résultat net ... *97*

3.4. ACTIVITES ET PERFORMANCES DE LA BANQUE AU 30/06/2017 ... **97**

3.4.1. LES RESSOURCES ... 97
3.4.1.1. Les dépôts de la clientèle ... *97*
3.4.1.2. Les emprunts et ressources spéciales ... *98*
3.4.1.3. Les capitaux propres ... *98*
3.4.2. LES EMPLOIS ... 98
3.4.2.1. Les crédits à la clientèle ... *99*
3.4.2.2. Le portefeuille titres ... *100*
3.4.2.3. Les immobilisations nettes ... *100*
3.4.3. LES RESULTATS D'EXPLOITATION ... 100
3.4.3.1. Le produit net bancaire ... *100*
3.4.3.2. La marge en intérêts ... *101*
3.4.3.3. Les commissions nettes ... *101*
3.4.3.4. Les autres revenus ... *101*
3.4.3.5. Les frais généraux (charges opératoires) ... *101*
3.4.3.6. Les dotations aux provisions et résultats de corrections des valeurs sur créances hors bilan et passif ... *101*
3.4.3.7. Le résultat net ... *102*

3.5. LES INDICATEURS D'ACTIVITE DE LA BANQUE AU 30/09/2017 ... **103**

3.6. MATRICE SWOT (FORCES, FAIBLESSES, OPPORTUNITES ET MENACES) ... **104**

3.7. FACTEURS DE RISQUES ET NATURE SPECULATIVE DE L'ACTIVITE DE LA BANQUE ... **104**

3.8. DEPENDANCE DE L'EMETTEUR ... **108**

3.9. LITIGE OU ARBITRAGE ... **109**

3.10. POLITIQUE D'INVESTISSEMENT DE LA BANQUE ... **109**

CHAPITRE 4. PATRIMOINE – SITUATION FINANCIERE - RESULTAT ... **110**

4.1. LA SITUATION DES IMMOBILISATIONS ET DU PORTEFEUILLE TITRES DE L'ATB AU 31/12/2016 ... **110**

4.1.1. PATRIMOINE IMMOBILIER DE LA BANQUE AU 31/12/2016 ... 110
4.1.1.1. Situation des immobilisations ... *110*
4.1.1.2. Terrain ... *110*
4.1.1.3. Immeubles ... *111*
4.1.1.4. Immobilisations en cours ... *111*
4.1.2. PORTEFEUILLE TITRES D'INVESTISSEMENT DE L'ATB AU 31/12/2016 ... 112
4.1.2.1. Composition du portefeuille d'investissement ... *112*
4.1.2.2. Mouvements sur le portefeuille d'investissement ... *112*
4.1.2.3. Titres d'investissement ... *112*
4.1.2.4. SICAR Fonds gérés ... *113*
4.1.2.5. Parts dans les entreprises liées ... *114*
4.1.2.6. Titres de participation ... *114*
4.1.2.7. Participations en rétrocession ... *115*

4.2. LA SITUATION DES IMMOBILISATIONS ET DU PORTEFEUILLE TITRES DE L'ATB AU 30/06/2017 ... **116**

4.2.1. PATRIMOINE IMMOBILIER DE L'ATB AU 30/06/2017 ... 116
4.2.1.1. Situation des immobilisations ... *116*
4.2.1.2. Terrain ... *116*
4.2.1.3. Immeubles ... *116*
4.2.1.4. Immobilisations en cours ... *117*

4.2.2. Portefeuille Titres d'investissement DE L'ATB AU 30/06/2017 117
4.2.2.1. Composition du portefeuille d'investissement 117
4.2.2.2. Mouvements sur le portefeuille d'investissement 118
4.2.2.3. Titres d'investissement 118
4.2.2.4. SICAR Fonds gérés 119
4.2.2.5. Parts dans les entreprises liées 119
4.2.2.6. Titres de participation 119
4.2.2.7. Participations en rétrocession 120

4.3. PRINCIPALES ACQUISITIONS ET CESSIONS D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES, INCORPORELLES ET FINANCIERES POSTERIEURES AU 30/06/2017 121

4.3.1. Principales acquisitions et cessions d'immobilisations corporelles, incorporelles posterieures au 30/06/2017 .. 121
4.3.2. Principales acquisitions et cessions d'immobilisations financieres posterieures au 30/06/2017 121

4.4. RENSEIGNEMENTS SUR LES ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS AU 31 DECEMBRE 2016 122

4.4.1. États financiers compares au 31 decembre 125
4.4.1.1. Bilans comparés au 31 décembre 125
4.4.1.2. Etats des engagements Hors Bilan comparés au 31 décembre 125
4.4.1.3. Etats de résultat comparés au 31 décembre 126
4.4.1.4. Etat des flux de trésorerie comparés au 31 décembre 127
4.4.1.5. Notes aux états financiers au 31/12/2016 128
4.4.2. Rapports general et special des commissaires aux comptes relatifs a l'exercice 2016 145
4.4.3. Notes explicatives relatives au rapport general des commissaires aux comptes relatif aux etats financiers individuels arretes au 31/12/2016 152
4.4.4. Notes complementaires, explicatives et rectificatives relatives aux etats financiers individuels arretes au 31/12/2016 152
4.4.5. Tableau de mouvement des capitaux propres 166
4.4.6. Tableau de repartition des benefices des trois derniers exercices 167
4.4.7. Évolution des dividendes 167
4.4.8. Evolution du produit net bancaire et resultat d'exploitation 167
4.4.9. Évolution du resultat net 168
4.4.10. Évolution de la marge brute d'autofinancement 168
4.4.11. Emprunts obligataires garantis par l'ATB 168
4.4.12. Emprunts obligataires emis par l'ATB 168
4.4.13. Emprunts obligataires souscrits par l'ATB au 31/12/2016 169
4.4.14. Principaux indicateurs 170
4.4.15. Principaux ratios 170

4.5. RENSEIGNEMENTS SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2016 172

4.5.1. Bilan consolide arrete au 31 decembre 2016 173
4.5.2. État des engagements hors bilan consolide arrete au 31 decembre 2016 174
4.5.3. État de resultat consolide arrete au 31 decembre 2016 175
4.5.4. État des flux de tresorerie consolide arrete au 31 decembre 2016 176
4.5.5. Notes aux etats financiers consolides arretes au 31 decembre 2016 177
4.5.6. Rapport du commissaire aux comptes sur les etats financiers consolides arretes au 31/12/2016 189
4.5.7. Notes explicatives relatives au rapport general des commissaires aux comptes relatif aux etats financiers consolides arretes au 31/12/2016 192
4.5.8. Notes complementaires, explicatives et rectificatives relatives aux etats financiers consolides arretes au 31/12/2016 192

4.6. RENSEIGNEMENTS SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2017 196

4.6.1. Bilan arrete au 30 juin 2017 197
4.6.2. Etat des engagements hors bilan arrete au 30 juin 2017 198
4.6.3. Etat de resultat arrete au 30 juin 2017 199
4.6.4. Etat des flux de tresorerie arrete au 30 juin 2017 200
4.6.5. Notes aux etats financiers arretes au 30 juin 2017 201
4.6.6. Avis des commissaires aux comptes sur les etats financiers semestriels arretes au 30 juin 2017 211

4.6.7. NOTES COMPLEMENTAIRES, EXPLICATIVES ET RECTIFICATIVES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30/06/2017 213
4.6.8. TABLEAU DE MOUVEMENT DES CAPITAUX PROPRES 218
4.6.9. EVOLUTION DU PRODUIT NET BANCAIRE ET DU RESULTAT D'EXPLOITATION 218
4.6.10. EVOLUTION DU RESULTAT NET 218
4.6.11. EVOLUTION DE LA MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT 218
4.6.12. EMPRUNTS OBLIGATAIRES GARANTIS PAR L'ATB 218
4.6.13. EMPRUNTS OBLIGATAIRES SOUSCRITS PAR L'ATB 219
4.6.14. EMPRUNTS OBLIGATAIRES EMIS PAR L'ATB 219
4.6.15. PRINCIPAUX INDICATEURS 220
4.6.16. PRINCIPAUX RATIOS 220

4.7. COMPORTEMENT BOURSIER DE L'ATB 222

CHAPITRE 5. ORGANES D'ADMINISTRATION, DE DIRECTION ET DE CONTROLE DES COMPTES 223

5.1. MEMBRES DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION 223

5.1.1. MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION 223
5.1.2. FONCTIONS DES MEMBRES DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION DANS LA BANQUE: 223
5.1.3. PRINCIPALES ACTIVITES EXERCEES EN DEHORS DE LA BANQUE AU COURS DES TROIS DERNIERES ANNEES PAR LES MEMBRES DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION 224
5.1.4. MANDATS D'ADMINISTRATEURS LES PLUS SIGNIFICATIFS DANS D'AUTRES SOCIETES 224
5.1.5. FONCTIONS DES REPRESENTANTS PERMANENTS DES PERSONNES MORALES MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION DANS LA SOCIETE OU L'ETABLISSEMENT QU'ILS REPRESENTENT 225

5.2. INTERETS DES DIRIGEANTS DANS LA BANQUE AU 31/12/2016 225

5.2.1. REMUNERATIONS ET AVANTAGES EN NATURES ATTRIBUES AUX MEMBRES DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION AU TITRE DE L'EXERCICE 2016 225
5.2.2. PRETS ET GARANTIES ACCORDES EN FAVEUR DES MEMBRES DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION AU 31/12/2016 226

5.3. CONTROLE 226

5.4. NATURE ET IMPORTANCE DES OPERATIONS CONCLUES DEPUIS LE DEBUT DU DERNIER EXERCICE AVEC LES MEMBRES DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION AINSI QU'AVEC UN CANDIDAT A UN POSTE DE MEMBRE DU CONSEIL D'ADMINISTRATION OU UN ACTIONNAIRE DETENANT PLUS DE 5% DU CAPITAL 226

CHAPITRE 6. RENSEIGNEMENT CONCERNANT L'EVOLUTION ET LES PERSPECTIVES D'AVENIR 227

6.1. EVOLUTION RECENTE ET ORIENTATIONS STRATEGIQUE 227

6.1.1. EVOLUTION RECENTE 227
6.1.2. ORIENTATION STRATEGIQUE DE LA BANQUE 227

6.2. LES PERSPECTIVES D'AVENIR 228

6.2.1. ANALYSE DES PERFORMANCES REALISEES AU 30/09/2017 PAR RAPPORT AUX PREVISIONS RELATIVES A L'EXERCICE 2017 228
6.2.2. LES HYPOTHESES DE L'EVOLUTION PREVISIONNELLES 2017-2021 229
6.2.3. LES RESSOURCES DE LA BANQUE 231
6.2.4. LES EMPLOIS DE LA BANQUE 232
6.2.5. LES RESULTATS D'EXPLOITATION 234

6.3. LES ETATS FINANCIERS PREVISIONNELS 2017-2021 236

6.3.1. BILANS PREVISIONNELS 236
6.3.2. ETATS DES RESULTATS PREVISIONNELS 237
6.3.3. ETATS DES FLUX DE TRESORERIE PREVISIONNELS 238

6.4. INDICATEURS ET RATIOS PREVISIONNELS 239

6.4.1. INDICATEURS PREVISIONNELS 239
6.4.2. RATIOS PREVISIONNELS 239

6.5. AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES INFORMATIONS FINANCIERES PREVISIONNELLES DE LA PERIODE ALLANT DE 2017 A 2021 241

PRESENTATION RESUMEE DE L'ARAB TUNISIAN BANK

Créée en 1982 par l'intégration de l'agence de Tunis de l'ARAB BANK Plc et l'apport de capitaux tunisiens principalement du secteur privé, l'Arab Tunisian Bank est venue enrichir le tissu bancaire tunisien en offrant aux professionnels un service diversifié et de qualité.

L'ARAB BANK Plc, fondatrice de l'ATB avec une participation majoritaire dans le capital de 64,24% au 31/12/2016, est l'une des principales institutions financières du monde arabe et se classe parmi les premières banques internationales en termes de résultats, de valeur des fonds propres et des actifs.

Au 31/12/2016, le groupe ARAB BANK a réalisé un bénéfice consolidé net de 533 millions USD, le total des actifs s'est élevé à 47,5 milliards USD, les dépôts de la clientèle ont totalisé 34 milliards USD et le ratio de rendement des capitaux propres (ROE) a atteint 6,5%*.

L'ARAB BANK Plc jouit d'une grande présence sur le plan international à travers un réseau diversifié de plus de 600 succursales réparties sur les cinq continents et sur vingt-huit pays. Cette multi présence géographique couvre la région du moyen orient et l'Afrique du Nord, les pays de l'Europe de l'ouest (regroupés actuellement sous l'Europe ARAB BANK PLC), l'Asie (avec une branche à Singapour, Séoul et Shanghai), une agence à New-York et en Australie.

Au 31/12/2016, le nombre de succursales de l'ARAB BANK Plc s'élève à 75 en JORDANIE et à 122 à l'étranger et le nombre d'employés s'élève à 6 604*.

Au 31/12/2016, son capital s'élève à 640,8 millions JOD et son total actif s'élève à 24 254,2 millions JOD*.

L'ARAB BANK Plc a accompagné le développement de l'ATB durant toute son histoire et continue à la soutenir et à renforcer son ancrage au sein du groupe ARAB BANK tant en termes commerciaux qu'en matière de gestion et de sécurité.

L'encours des ressources mobilisées par l'ATB au cours de l'exercice 2016 a atteint 4 787 005 mDT, soit une hausse de 13,9% par rapport à 2014 résultant principalement de l'évolution de 14,8% des dépôts collectés auprès de la clientèle qui ont passé de 3 555 265 mDT au 31/12/2014 à 4 082 787 mDT au 31/12/2016.

La part de marché de l'ATB en termes de dépôts est passée de 7,9%** en 2014 à 8,09%** en 2016.

L'encours global des emplois, net de provisions, d'agios réservés et d'amortissements, a enregistré une augmentation de 7,1% passant de 4 682 401 mDT à fin 2014 à 5 016 296 mDT à fin 2016 due principalement à la hausse des crédits à la clientèle. En effet, le total des crédits à la clientèle, nets de provisions et agios réservés, s'est élevé à 3 654 368 mDT en 2016 contre 3 116 562 mDT au terme de l'exercice 2014, soit une hausse de 17,3%.

La part de marché de l'ATB en termes de crédits est passée de 6,93%** en 2014 à 7,13%** en 2016.

Le Produit Net Bancaire s'est établi, au terme de l'année 2016, à 212 350 mDT contre 173 670 mDT en 2014, enregistrant ainsi une augmentation de 22,3% par rapport à l'exercice 2014.

Par ailleurs, le taux de couverture de créances classées de la banque ainsi que le taux de créances classées ont évolué comme suit :

	2014	2015	2016
Taux de créances classées	6,73%	7,64%	8,12%
Taux de couverture des CDLs	85,39%	83,11%	77,91%

Il est à noter que l'exercice 2016 a été marqué par l'ouverture de 2 nouvelles Agences conformément au programme de renforcement du réseau de la banque, à savoir : Bourouis et Teboursouk. L'année a aussi été marquée par l'achèvement des travaux des Agences et Box dans les villes d'ElKef et Hammam Lif. La banque a également procédé à l'aménagement et l'ouverture d'un deuxième Box de change à l'aéroport Tunis Carthage.

Par ailleurs et dans le cadre de la réalisation du plan stratégique (sur 5 ans) de l'ATB, la banque prévoit l'émission de l'emprunt obligataire subordonné « ATB Subordonné 2017 » afin d'améliorer ses ratios prudentiels énoncés par la Banque Centrale de Tunisie et de consolider ses fonds propres.

* *Source : Rapport annuel ARAB BANK 2016*

** *Source : ATB*

CHAPITRE 1. RESPONSABLES DU DOCUMENT DE REFERENCE ET RESPONSABLES DU CONTROLE DES COMPTES

1.1. RESPONSABLE DU DOCUMENT DE REFERENCE

Monsieur Mohamed Férid Ben Tanfous
Directeur Général de l'ATB

1.2. ATTESTATION DU RESPONSABLE DU DOCUMENT DE REFERENCE

« A notre connaissance, les données du présent document de référence sont conformes à la réalité. Elles comprennent toutes les informations nécessaires aux investisseurs pour fonder leurs jugements sur le patrimoine, l'activité, la situation financière, les résultats et les perspectives de la banque. Elles ne comportent pas d'omissions de nature à en altérer la portée ».

Le Directeur Général de l'ATB
M. Mohamed Férid Ben Tanfous

1.3. RESPONSABLES DU CONTROLE DES COMPTES

Etats financiers individuels 2014 :

- La Générale d'Audit et de Conseil, Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie, membre de CPA International, représentée par Monsieur Chiheb GHANMI.
  Adresse : 9, Place Ibn Hafs – Mutuelleville - 1002 Tunis.
- Le consortium
  - ✓ F.M.B.Z KPMG Tunisie, Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie, représentée par Monsieur Moncef BOUSSANOUGUA ZAMMOURI.
    Adresse : Les Jardins du Lac – Lac 2 - 1053 Tunis.
  - ✓ CMC DFK, Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie, représentée par Monsieur Moncef BOUSSANOUGUA ZAMMOURI
    Adresse : 2, Rue 7299 – El Menzah 9 – El Manar 2 - 1013 Tunis.

Etats financiers individuels 2015 et 2016 :

- F.M.B.Z KPMG Tunisie, Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie, représentée par Monsieur Moncef BOUSSANOUGUA ZAMMOURI.
  Adresse : Les Jardins du Lac – Lac 2 - 1053 Tunis.
- CMC DFK, Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie, représentée par Monsieur Chérif BEN ZINA.
  Adresse : 2, Rue 7299 – El Menzah 9 – El Manar 2 - 1013 Tunis.

Etats financiers consolidés 2015 et 2016 :

- F.M.B.Z KPMG Tunisie, Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie, représentée par Monsieur Moncef BOUSSANOUGUA ZAMMOURI.
  Adresse : Les Jardins du Lac – Lac 2 - 1053 Tunis
- CMC DFK, Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie, représentée par Monsieur Chérif BEN ZINA.
  Adresse : 2, Rue 7299 – El Menzah 9 – El Manar 2 - 1013 Tunis.

Etats financiers individuels semestriels arrêtés au 30/06/2017 :

- F.M.B.Z KPMG Tunisie, Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie, représentée par Monsieur Moncef BOUSSANOUGUA ZAMMOURI.
  Adresse : Les Jardins du Lac – Lac 2 - 1053 Tunis.
- CMC DFK, Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie, représentée par Monsieur Chérif BEN ZINA.
  Adresse : 2, Rue 7299 – El Menzah 9 – El Manar 2 - 1013 Tunis.

Extrait de l'Opinion sur les états financiers individuels arrêtés au 31/12/2014

Les états financiers individuels de l'Arab Tunisian Bank relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2014, ont fait l'objet d'un audit effectué par la société La Générale d'Audit et de Conseil représentée par Monsieur Chiheb GHANMI et les sociétés F.M.B.Z KPMG et CMC DFK représentées par Monsieur Moncef BOUSSANOUGUA ZAMMOURI selon les normes professionnelles applicables en Tunisie et ont été certifiés sans réserves. Les commissaires aux comptes ont émis l'opinion suivante :

« Opinion sur les états financiers :

A notre avis, les états financiers sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de l'Arab Tunisian Bank, ainsi que des résultats de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2014, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Rapport sur les vérifications spécifiques

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

Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable données dans le rapport du conseil d'administration sur la gestion de l'exercice.

Nous avons également, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que la balance des comptes issue du système d'information comptable ne répond pas aux conditions de fond et de forme prévues par les normes comptables pour permettre une remontée automatique de l'information à travers la piste d'audit.

Nos recommandations pour l'amélioration du système de contrôle interne de la banque ont été consignées dans nos rapports sur le contrôle interne adressés au conseil d'administration de la banque.

Par ailleurs et en application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société à la réglementation en vigueur. »

Extrait de l'Opinion sur les états financiers individuels arrêtés au 31/12/2015

Les états financiers individuels de l'Arab Tunisian Bank relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2015, ont fait l'objet d'un audit effectué par la société F.M.B.Z KPMG représentée par Monsieur Moncef BOUSSANOUGUA ZAMMOURI et la société CMC DFK représentée par Monsieur Chérif BEN ZINA

selon les normes professionnelles applicables en Tunisie et ont été certifiés sans réserves. Les commissaires aux comptes ont émis l'opinion suivante :

« Opinion sur les états financiers :

A notre avis, les états financiers sont réguliers ct sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de l'Arab Tunisian Bank, ainsi que des résultats de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2015, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Rapport sur les vérifications spécifiques

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles. Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable données dans le rapport du conseil d'administration sur la gestion de l'exercice.

Nous avons également, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Il nous a été permis, à travers cet examen, de formuler des recommandations pour l'amélioration du système de contrôle interne de la banque qui ont été consignées dans notre rapport sur le contrôle interne. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 (nouveau) de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

Par ailleurs et en application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société à la réglementation en vigueur. »

Extrait de l'Opinion sur les états financiers individuels arrêtés au 31/12/2016

Les états financiers individuels de l'Arab Tunisian Bank relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2016, ont fait l'objet d'un audit effectué par la société F.M.B.Z KPMG représentée par Monsieur Moncef BOUSSANOUGUA ZAMMOURI et la société CMC DFK représentée par Monsieur Chérif BEN ZINA selon les normes professionnelles applicables en Tunisie et ont été certifiés sans réserves. Toutefois, les commissaires aux comptes ont formulé une observation.

« Opinion sur les états financiers

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

Paragraphe d'observation

Nous attirons l'attention sur le fait que la banque a fait l'objet, au cours de l'exercice 2016, d'une vérification fiscale approfondie couvrant la période 2009-2014. Cette vérification a donné lieu à une première notification en date du 23 Septembre 2016. Compte tenu des réponses à la notification de redressement envoyées aux autorités de contrôle en date du 4 novembre 2016, la banque a reçu le 2 Mai 2017 une deuxième notification pour un montant de 10 828 KDT dont 3 085 KDT en pénalités. Une provision pour risque a été constituée sur la base de l'évaluation faite par le conseiller fiscal de la banque. Il est à signaler, ou outre, qu'une deuxième réponse est en cours de préparation par la banque dans la mesure où cette dernière conteste un certain nombre de chefs de redressement. A la date du présent rapport, l'impact définitif de cette situation ne peut être estimé. Notre opinion ne comporte pas de réserve concernant cette question.

Rapport sur les vérifications spécifiques

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles. Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'autres observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable données dans le rapport du conseil d'administration sur la gestion de l'exercice.

Nous avons également, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Il nous a été permis, à travers cet examen, de formuler des recommandations pour l'amélioration du système de contrôle interne de la banque qui ont été consignées dans notre rapport sur le contrôle interne. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 (nouveau) de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

Par ailleurs et en application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société à la réglementation en vigueur. »

Extrait de l'Opinion sur les états financiers consolidés arrêtés au 31/12/2015

Les états financiers consolidés de l'Arab Tunisian Bank relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2015, ont fait l'objet d'un audit effectué par la société F.M.B.Z KPMG représentée par Monsieur Moncef BOUSSANOUGUA ZAMMOURI et la société CMC DFK représentée par Monsieur Chérif BEN ZINA selon les normes professionnelles applicables en Tunisie et ont été certifiés sans réserves. Toutefois, les commissaires aux comptes ont formulé une observation.

« Opinion sur les états financiers consolidés

A notre avis, les états financiers consolidés sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière, du résultat des opérations et des flux de trésorerie de l'ensemble constitué par les entreprises comprises dans la consolidation pour l'exercice clos le 31 décembre 2015, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphe d'observation

Sans remettre en cause notre opinion ci-dessus indiquée, nous attirons votre attention que certains états financiers des sociétés incluses dans le périmètre de consolidation et ayant servi à l'établissement de la situation consolidée du Groupe, ne sont pas audités.

Rapport sur les vérifications spécifiques

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

Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers consolidés des informations d'ordre comptable données dans le rapport de gestion du groupe au titre de l'exercice 2015.»

Extrait de l'Opinion sur les états financiers consolidés arrêtés au 31/12/2016

Les états financiers consolidés de l'Arab Tunisian Bank relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2016, ont fait l'objet d'un audit effectué par la société F.M.B.Z KPMG représentée par Monsieur Moncef BOUSSANOUGUA ZAMMOURI et la société CMC DFK représentée par Monsieur Chérif BEN ZINA selon les normes professionnelles applicables en Tunisie et ont été certifiés sans réserves. Toutefois, les commissaires aux comptes ont formulé une observation.

« Opinion sur les états financiers consolidés

A notre avis, les états financiers consolidés sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière, du résultat des opérations et des flux de trésorerie de l'ensemble constitué par les entreprises comprises dans la consolidation pour l'exercice clos le 31 décembre 2016, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphe d'observation

Sans remettre en cause notre opinion ci-dessus indiquée, nous attirons votre attention sur les points suivants :

- Certains états financiers des sociétés incluses dans le périmètre de consolidation et ayant servi à l'établissement de la situation consolidée du Groupe, ne sont pas audités.

- La banque a fait l'objet, au cours de l'exercice 2016, d'une vérification fiscale approfondie couvrant la période 2009-2014. Cette vérification a donné lieu à une première notification en date du 23 Septembre 2016. Compte tenu des réponses à la notification de redressement envoyées aux autorités de contrôle en date du 4 novembre

2016, la banque a reçu le 2 Mai 2017 une deuxième notification pour un montant de 10 828 KDT dont 3 085 KDT en pénalités. Une provision pour risque a été constituée sur la base de l'évaluation faite par le conseiller fiscal de la banque.

Il est à signaler, ou outre, qu'une deuxième réponse est en cours de préparation par la banque dans la mesure où cette dernière conteste un certain nombre de chefs de redressement.

A la date du présent rapport, l'impact définitif de cette situation ne peut être estimé.

Notre opinion ne comporte pas de réserve concernant cette question.

Rapport sur les vérifications spécifiques

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

Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers consolidés des informations d'ordre comptable données dans le rapport de gestion du groupe au titre de l'exercice 2016.»

Extrait de l'avis sur les états financiers individuels semestriels arrêtés au 30/06/2017

Les états financiers individuels semestriels de l'Arab Tunisian Bank arrêtés au 30/06/2017, ont fait l'objet d'un examen limité effectué par la société F.M.B.Z KPMG représentée par Monsieur Moncef BOUSSANOUGUA ZAMMOURI et la société CMC DFK représentée par Monsieur Chérif BEN ZINA selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Les commissaires aux comptes déclarent :

« Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas eu connaissance ou relevé d'éléments pouvant affecter de façon significative la représentation fidèle des états financiers semestriels annexés au présent avis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphe d'Observations

Nous attirons votre attention sur les points suivants :

1. La banque a fait l'objet, au cours de l'exercice 2016, d'une vérification fiscale approfondie couvrant la période 2009-2014. Cette vérification a donné lieu à une première notification en date du 23 Septembre 2016. Compte tenu des réponses à la notification de redressement envoyées aux autorités de contrôle en date du 4 novembre 2016, la banque a reçu le 2 Mai 2017 une deuxième notification pour un montant de 10 828 KDT dont 3 085 KDT en pénalités. Une provision pour risque a été constituée sur la base de l'évaluation faite par le conseiller fiscal de la banque.

A la date du présent rapport, l'impact définitif de cette situation ne peut être estimé.

2. La note aux états financiers n° 23 « Évènements postérieurs à la date de clôture » décrivant l'obligation des banques d'adhérer au fonds de garantie des dépôts prévu par l'article 149 et suivants de la loi n°2016-48 du 11 juillet 2016 relative aux banques et aux établissements financiers ainsi que les dispositions du décret n°2017-268 du 1er février 2017 relatif à la fixation des règles d'intervention, d'organisation et de fonctionnement dudit fonds et notamment celles de l'article 17 ayant fixé la cotisation annuelle de chaque banque adhérente à 0,3% de l'encours de ses dépôts à la fin de l'exercice comptable précédent.

A la date d'arrêté des états financiers intermédiaires, le fonds n'étant pas définitivement constitué et par conséquent la date d'adhésion des banques audit fonds ainsi que les cotisations en découlant ne peuvent être anticipées.

En raison de ces incertitudes, aucun traitement comptable n'a été effectué par la banque, à ce titre, au niveau des états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2017.

Notre opinion ne comporte pas de réserve concernant ces questions. »

1.4. ATTESTATION DES RESPONSABLES DU CONTROLE DES COMPTES

« Nous avons procédé à la vérification des informations financières et des données comptables figurant dans le présent document de référence en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes de la profession. Nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la régularité des informations financières et comptables présentées ».

F.M.B.Z KPMG
M. Moncef BOUSSANOUGUA ZAMMOUR

CMC DFK
M. Chérif BEN ZINA

1.5. ATTESTATION DE L'INTERMEDIAIRE EN BOURSE CHARGE DE L'ELABORATION DU DOCUMENT DE REFERENCE

« Nous attestons avoir accompli les diligences d'usage pour s'assurer de la sincérité du présent document de référence ».

ARAB FINANCIAL CONSULTANTS

Le Directeur Général
M. Ferid Ali Ben BRAHIM

1.6. RESPONSABLES DE L'INFORMATION

M. Lassâad JAZIRI
Directeur Central responsable du Pôle Financier
Tél : 71 337 329 - **Fax** : 71 350 484

Mme Sonia H. MEHRI
Directeur des Etudes, de l'Investissement Stratégique et des Participations
Tél : 71 125 851 – **Fax** : 71 255 739

Conseil du Marché Financier
L'Enregistrement de ce document de référence ne remplace en aucun cas le visa délivré au vu de l'article 2 de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994 qui sera sollicité à l'occasion de chaque opération

Conseil du Marché Financier
Enregistrement n° 17 - 006 / du 11 DEC. 2017
Délivré au vu de l'article 14 du règlement du CMF relatif à l'APE
Le Président du Conseil du Marché Financier
Signé: Salah ESSAYEL

هيئة السوق المالية
تونس
TUNIS
Conseil du Marché Financier

CHAPITRE 2. RENSEIGNEMENTS DE CARACTERE GENERAL CONCERNANT LA BANQUE ET SON CAPITAL

2.1. RENSEIGNEMENTS DE CARACTERE GENERAL CONCERNANT LA BANQUE

2.1.1. Dénomination et siège social

Dénomination sociale	Arab Tunisian Bank
Siège social	9, rue Hédi Nouira 1001 TUNIS
Téléphone	(216) 71 351 155
Fax	(216) 71 332 493
Site Web	www.atb.com.tn
Adresse électronique	atbbank@atb.com.tn

2.1.2. Forme juridique et législation particulière applicable

Forme juridique	Société Anonyme
Législation particulière applicable	La banque est régie par la loi n°2016-48 du 11 Juillet 2016 relative aux banques et établissements financiers.

2.1.3. Date de constitution et durée

Date de constitution	30/06/1982
Durée de vie	99 ans à compter du jour de sa constitution

2.1.4. Objet social (article 3 des statuts)

La société a pour objet de contribuer par l'exercice de la profession bancaire et notamment par la mobilisation de l'épargne et par l'octroi de crédits à court, moyen et long terme au développement économique et social du pays et à la promotion des entreprises économiques dans les domaines de l'agriculture, de l'industrie, du tourisme et du commerce.

Elle peut entreprendre, en Tunisie et à l'étranger tant pour elle même que pour le compte des tiers toutes opérations de banque d'escompte, de crédit, de commission, de change et plus généralement toutes opérations financières, commerciales, industrielles, mobilières et immobilières se rattachant directement ou indirectement à la profession des banquiers et autorisées par la réglementation en vigueur.

Elle peut notamment, sans que l'énumération ci-après soit limitative :

1. Recevoir du public des dépôts de fonds, en compte ou autrement, productifs d'intérêts ou non remboursables à vue, à préavis ou à terme ;
2. Ouvrir à toute personne physique ou morale des crédits d'escompte et en conséquence escompter tous effets de commerce, lettres de change, billets à ordre, chèques, warrants, effets, bons, valeurs, soit tirés ou souscrits par des tiers, soit émis par le Trésor public ou les collectivités publiques ou semi-publiques et en général, toute sorte d'engagements résultant d'opérations commerciales ou financières, industrielles ou agricoles ou d'opérations faites par toutes administrations publiques ; négocier ou réescompter les valeurs ci-dessus, fournir et accepter tous mandats , lettres de change, billets à ordre, chèques, etc. … ;
3. Faire des avances et ouvrir des crédits à court terme sous toutes les formes en vue d'opérations intéressant l'agriculture, l'industrie, l'artisanat et le commerce ;
4. Faire des avances mobilisables par l'escompte de valeurs souscrites par des sociétés agricoles, industrielles, commerciales et financières ;
5. Octroyer des crédits à court terme dans le cadre et à concurrence des montants prévus par la réglementation en vigueur ;
6. Prêter sur hypothèques, à moyen terme, ou à long terme, soit seule soit en participation avec tous autres établissements ;
7. Donner toutes acceptations, cautions, avals et garanties quelconques ;
8. Réaliser toutes opérations de change, achat, vente emprunt, prêt, nantissement, report de monnaies ou de devises étrangères ainsi que de métaux précieux ;
9. Recevoir tous dépôts de titres, monnaies, valeurs et objets quelconques sans que la responsabilité du dépôt puisse s'étendre en cas de force majeure ou de vice propre; louer tous coffres et compartiments de coffres ;
10. Passer avec tous Etats et tous établissements et collectivités publiques ou privées, toutes conventions ou accords, les exécuter ;

11. A titre exceptionnel et dans le respect de la règlementation en vigueur et des textes règlementaires, acquérir par quelque mode que ce soit, tous immeubles bâtis, situés en tous points pour les mettre en valeur, notamment par l'édification ou la transformation de construction, par toutes destinations et par tous travaux de viabilité et autres, les administrer et les exploiter par bail, location ou autrement, les aliéner en tout ou en partie par voie de vente, d'échange, apport en société ou autrement. Les opérations ci-dessus indiquées doivent présenter une importance limitée par rapport à l'ensemble des opérations exercées, à titre habituel, par la société et ne doivent ni empêcher, ni restreindre ou fausser le jeu de la concurrence au détriment des entreprises qui exercent les dites opérations à titre habituel;
12. Constituer toutes sociétés, même étrangères ou participer à leur constitution, s'intéresser par voie d'apports, fusions, scissions, participations, prêts, ouvertures de crédits, souscriptions ou achats, de titres ou de droits sociaux dans toutes sociétés ou associations, créées ou à créer ;
13. Traiter pour le compte de tous tiers et les représenter dans toutes opérations, sans exception se rattachant directement ou indirectement à l'objet de la société ou permettant d'en assurer le développement ;
14. Créer ou participer à la constitution d'associations, établissements, caisses d'entraide, mutuelle ou autre projet susceptible de contribuer au bien-être des employés actuels, des contractuels, de leurs ayants droits et destiner à accorder des pensions, retraites, subventions, dons, secours et autres, à toutes personnes au service de la société ;
15. Intenter des procès, les faire annuler, garantir, s'engager, s'associer à une direction, exécuter toute émission d'actions publiques ou privées, attribuer des créances, adresser des avis de paiement, de souscription dans de tels documents, les posséder, les administrer, les développer, les traiter et en disposer ;
16. Effectuer tous paiements ainsi que tous recouvrements de toutes sommes et valeurs par tous les moyens amiables, administratifs ou judiciaires ;
17. Effectuer toutes opérations se rattachant à son activité notamment la consultation et l'assistance en matière de gestion de propriété, de gestion financière et d'ingénierie financière et d'une manière générale tout service facilitant la création d'entreprises leur développement et leur restructuration ;

2.1.5. Registre de commerce

B 167 00 1997

2.1.6. Exercice social

Du 1er janvier au 31 décembre de chaque année

2.1.7. Capital social

Le capital s'élève à 100.000.000 dinars, divisé en 100.000.000 actions de nominal 1 dinar, entièrement libérées.

2.1.8. Nationalité

Tunisienne

2.1.9. Matricule fiscale

014161/Q /P/M/000

2.1.10. Régime fiscal

Droit commun

2.1.11. Clauses statutaires particulières

Article 50 : Détermination des bénéfices

Les produits nets, déduction faite de toutes les charges y compris amortissements et provisions constituent les bénéfices.

Article 51 : Affectation des bénéfices

1. Le bénéfice distribuable est constitué du résultat comptable net majoré des résultats reportés des exercices antérieurs, et ce après déduction de ce qui suit :
   - une fraction égale à 5 % du bénéfice déterminé comme ci-dessus indiqué au titre de réserves légales. Ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque la réserve légale atteint le dixième du capital social,
   - La réserve prévue par les textes législatifs spéciaux dans la limite des taux qui y sont fixés
   - Les réserves statutaires
   - Toutes sommes que l'Assemblée générale, sur proposition du Conseil d'Administration, décide d'affecter à des fonds de réserve généraux ou spéciaux ou de reporter à nouveau.
2. Un premier dividende de cinq pour cent 5% du montant libéré et non amorti des actions, sans qu'en cas d'insuffisance de bénéfices pour effectuer ce paiement il puisse être fait un précompte sur les résultats de l'exercice ultérieur.
3. Le reliquat des bénéfices est distribué entre les actionnaires à titre de dividendes supplémentaires.

Article 52 : Paiement des dividendes

1. La mise en paiement des dividendes, décidée par l'Assemblée générale ordinaire sur proposition du Conseil d'administration doit avoir lieu dans un délai maximum de trois mois à partir de la décision de l'Assemblée générale.
2. Les dividendes sont payables aux guichets de la banque.

Assemblées Générales / Dispositions communes aux Assemblées Générales

Article 36 : Assemblées Générales Ordinaire et Extraordinaire

1. L'Assemblée générale est composée de tous les actionnaires quelque soit le nombre de leurs actions, sans préjudice des dispositions de l'article 38 ci-dessous. L'Assemblée peut avoir les pouvoirs tout à la fois d'une Assemblée ordinaire et d'une Assemblée extraordinaire, si elle remplit les conditions nécessaires.
2. L'Assemblée générale appelée à statuer sur l'évaluation des apports en nature et des avantages particuliers, à vérifier la souscription intégrale du capital et la libération du montant exigible des actions, à se prononcer sur la reprise par la société des engagements antérieurement pris par les fondateurs, à approuver les statuts, à nommer les premiers administrateurs et les premiers commissaires aux comptes est qualifiée d'Assemblée générale Constitutive.
3. Les délibérations de l'Assemblée régulièrement prises obligent tous les actionnaires même les incapables et les absents.

Article 37 : Convocation des assemblées générales à se réunir

1. Les assemblées d'actionnaires sont convoquées dans les conditions fixées par la loi ou les statuts. L'Assemblée générale des actionnaires se réunit sur convocation du Conseil d'administration au moins une fois par an et dans les six (6) premiers mois qui suivent la clôture de l'exercice.
2. Les Assemblées Générales peuvent être convoquées extraordinairement par le Conseil d'administration. En cas nécessité, l'Assemblée générale des actionnaires peut être convoquée par :
   - Le ou les commissaires aux comptes.
   - Un mandataire nommé par le juge des référés, les administrateurs entendus, sur demande de tout intéressé en cas d'urgence ou à la demande d'un ou plusieurs actionnaires détenant au moins trois pour cent du capital social. Les frais de l'instance sont à la charge des demandeurs. L'ordonnance de référé fixe l'ordre du jour de la réunion et son lieu.
   - Le liquidateur.
   - Les actionnaires détenant la majorité du capital social ou des droits de vote après offre public de vente ou d'échange ou après cession d'un bloc de contrôle.
3. La convocation doit être faite par un avis publié au journal officiel de la République Tunisienne et dans deux journaux quotidiens dont l'un en langue arabe.
4. L'avis doit être publié dans un délai de 15 jours au moins avant la date fixée pour la tenue des assemblées générales quelles qu'elles soient ainsi que des Assemblées Générales convoquées extraordinairement.
5. Les réunions ont lieu au siège de la société ou en tout autre lieu indiqué par l'avis de convocation.
6. L'avis de convocation doit indiquer la date et le lieu de la tenue de la réunion, ainsi que l'ordre du jour.
7. Toute Assemblée irrégulièrement convoquée peut être annulée. Toutefois l'action en nullité n'est pas recevable lorsque tous les actionnaires étaient présents ou représentés.

Article 38 : Droit de siéger aux Assemblées Générales

1. Il n'est permis de siéger aux Assemblées générales qu'aux actionnaires, sous réserve que l'actionnaire ait libéré les versements exigibles vis-à-vis de la société.
2. Les propriétaires d'actions doivent, pour avoir le droit d'assister ou de se faire représenter aux Assemblées générales être inscrits dans les comptes tenus par la société huit (8) jours au moins avant le jour fixé pour la réunion.
3. Il est permis à l'actionnaire de mandater une autre personne pour assister aux réunions.
   La procuration spécifique pour chaque assemblée est signée par le mandant qui indique son nom, prénom et domicile et acceptée par le mandataire.
4. Tout membre de l'Assemblée qui veut se faire représenter par un mandataire, doit déposer son pouvoir au siège huit (8) jours avant la réunion.
5. Toutefois, le Conseil d'administration a toujours la faculté de réduire le délai et d'accepter les dépôts en dehors de ces limites. Le mandat donné pour une assemblée qui n'a pu délibérer faute de quorum vaut pour celles qui seront convoquées ultérieurement avec le même ordre du jour. Le mandataire n'a pas la faculté de se substituer une autre personne.
   Le mandataire d'un actionnaire dispose des voix de son mandant dans les mêmes conditions et la même limite.
6. Tout actionnaire a le droit d'obtenir communication, au siège social de la liste des actionnaires avant la réunion de toute Assemblée générale. Le droit de communication s'exerce du quinzième au huitième jour précédent l'Assemblée générale. Le droit de communication s'exerce personnellement ou par un mandataire choisi parmi les actionnaires.
7. Les personnes morales participent aux assemblées par leurs représentants légaux permanents.
   La désignation des représentants permanents des personnes morales par les organes compétents doit être notifiée par écrit à la société administrée.
   En cas de décès, démission ou révocation de son représentant permanent la personne morale est tenue de notifier sans délai à la société par lettre recommandée l'événement intervenu ainsi que l'identité de son nouveau représentant.
8. L'usufruitier représente le nu-propriétaire aux réunions et aux votes, sauf accord contraire.
9. Compte tenu de l'article 46 des présents statuts, personne n'a le droit de participer aux travaux des Assemblées générales que s'il possède 10 actions au moins.
   Les actionnaires qui ne possèdent pas le nombre d'actions requis peuvent se regrouper et désigner l'un d'eux pour les représenter à l'assemblée.

Article 40 : Ordre du jour

1. L'ordre du jour est arrêté par le Conseil d'Administration si la convocation est faite par lui ou par la personne qui a fait la convocation de l'Assemblée.
   Toutefois, un ou plusieurs actionnaires représentant au moins 5 % du capital social peuvent demander l'inscription de projets supplémentaires de résolutions à l'ordre du jour.
   Ces projets sont inscrits à l'ordre du jour de l'Assemblée générale après avoir été adressées au Conseil par lettre recommandée avec accusé de réception un (1) mois an moins avant la convocation, au moyen de demandes revêtues de la signature des actionnaires intéressés. La demande d'inscription de projet de résolution doit être accompagnée d'un bref exposé de motifs. L'avis de convocation à l'assemblée doit indiquer l'identité de l'auteur du projet et son adresse. Le Conseil d'administration doit faire connaître son opinion favorable ou défavorable sur ces projets en complétant, le cas échéant, son rapport à l'Assemblée générale.
2. L'Assemblée ne peut délibérer sur une question qui n'est pas inscrite à l'ordre du jour; néanmoins, elle peut, en toutes circonstances révoquer un ou plusieurs administrateurs et procéder à son ou à leur remplacement.
3. L'ordre du jour d'une Assemblée ne peut être modifié sur une deuxième convocation.

Article 41 : Modalités de vote au sein de l'Assemblée générale

1. Chaque membre de l'Assemblée générale ordinaire ou extraordinaire a autant de voix qu'il possède et représente d'actions sans limitation, sauf exception légale.
2. En ce qui concerne les actionnaires présents agissant tant pour eux-mêmes que comme mandataires, les votes ont lieu soit à main levée soit par appel nominatif. Le scrutin est secret lorsqu'il est réclamé par les actionnaires représentant au moins le tiers du capital social selon les indications de la feuille de présence.
3. Tout actionnaire peut voter par correspondance au moyen d'un formulaire spécial fourni par la société et dont le contenu est arrêté par le Conseil d'administration ou par l'auteur de la convocation. Le vote émis de

cette manière n'est valable que si la signature apposée sur le formulaire est légalisée. Il n'est tenu compte que des votes reçus par la Société avant l'expiration du jour précédent la réunion de l'Assemblée générale.

Règles spéciales aux Assemblées Générales Ordinaires

Article 43 : Constitution de l'Assemblée Générale Ordinaire

1. Les Assemblées Générales Ordinaires (annuelles ou convoquées extraordinairement) se composent de tous les actionnaires possédant au moins 10 actions libérées des versements exigibles.
2. L'Assemblée générale ordinaire ne délibère valablement sur première convocation que si les actionnaires présents ou représentés ou ayant adressé leur formulaire de vote par correspondance dans les délais fixés par la loi possèdent au moins la moitié du capital social, après déduction, s'il y a lieu de la valeur nominale des actions privées du droit de vote en vertu des dispositions législatives ou réglementaires.
   Si ce quorum n'est pas atteint, l'Assemblée générale est convoquée à nouveau selon les formes prescrites alors par l'article 37 ci-dessus. Dans cette seconde réunion, les délibérations prises sur le même ordre du jour sont valables quel que soit le nombre d'actions qui y sont représentées.
3. Les délibérations de l'Assemblée générale ordinaire sont prises à la majorité des voix présentes ou représentées ou ayant voté par correspondance dans les conditions fixées par la loi.

Article 44 : Pouvoirs de l'Assemblée Générale Ordinaire

L'Assemblée générale ordinaire est celle qui est appelée à prendre toutes décisions qui n'entraînent pas une modification des statuts, ou celles qui ne relèvent pas de la compétence de l'Assemblée générale extraordinaire.

1. Elle entend le rapport du Conseil d'administration sur les affaires de la société ; elle entend également le rapport du ou des commissaires aux comptes sur la situation financière de la société ainsi que leurs rapports spéciaux, prescrits par les lois en vigueur.
2. Elle statue sur toutes les questions intéressant la vie de la société qui ne sont pas de la compétence d'une Assemblée extraordinaire.
3. Elle discute, approuve, redresse, rejette les états financiers. La décision de l'Assemblée générale portant approbation du bilan et des comptes est nulle si elle n'est pas précédée de la lecture des rapports des commissaires aux comptes.
4. Elle fixe les dividendes à répartir sur proposition du Conseil d'administration.
5. Elle nomme, remplace, révoque ou réélit les administrateurs.
6. Elle élit les commissaires aux comptes et fixe leurs honoraires conformément à l'Article 265 du code des sociétés commerciales.
7. Elle confère au Conseil tous les pouvoirs nécessaires pour tous les actes et opérations pouvant excéder ceux résultant des présents Statuts.
8. Elle fixe les prélèvements à effectuer pour la constitution de fonds de réserve et de prévoyance et décide de tout report à nouveau des bénéfices d'une année sur l'année suivante.
9. Elle approuve les conventions soumises à l'autorisation préalable du Conseil d'Administration sur rapport spécial des commissaires aux comptes ; le cas échéant, elle couvre, sur rapport spécial des commissaires aux comptes, la nullité des conventions conclues sans autorisation du Conseil d'administration.
10. Elle fixe le montant des jetons de présence alloués aux membres du Conseil d'administration.
11. Elle autorise les émissions d'obligations.
12. Elle autorise l'émission de titres participatifs.

Article 45 : Le droit à l'information des actionnaires :

1. Le Conseil d'Administration doit mettre à la disposition des actionnaires au siège de la société, quinze jours au moins avant la date prévue pour la tenue de l'Assemblée générale ordinaire annuelle les documents nécessaires pour permettre à ceux-ci de délibérer en connaissance de cause et de donner leurs avis sur la gestion et le fonctionnement de la société.
2. Tout actionnaire détenant au moins trois pour cent du capital social ou détenant une participation au capital au moins égale à un million de dinars a le droit, à tout moment, d'obtenir personnellement ou par un mandataire choisi parmi les actionnaires communication, au siège social des états financiers et du rapport du Conseil d'administration qui concernent les trois derniers exercices ainsi qu'une copie des procès-verbaux et feuilles de présence des assemblées générales tenues au cours des trois derniers exercices.
3. Tout actionnaire ou groupe d'actionnaires détenant au moins trois pour cent du capital social a le droit, à tout moment, d'obtenir personnellement ou par un mandataire choisi parmi les actionnaires communication, au siège social des états financiers et du rapport du Conseil d'administration qui concernent les trois derniers

exercices ainsi qu'une copie des procès-verbaux et feuilles de présence des assemblées générales tenues au cours des trois derniers exercices.
La société fera droit à la demande dans un délai de 15 jours.

Règles spéciales aux Assemblées Générales Extraordinaires

Article 46 : Constitution de l'Assemblée Générale Extraordinaire

1. L'Assemblée générale extraordinaire se compose de tous les Actionnaires, quel que soit le nombre de leurs Actions, pourvu que ces dernières aient été libérées des versements exigibles.
2. Les délibérations de l'Assemblée générale extraordinaire sont prises à la majorité des deux tiers des voix des membres présents ou représentés ou ayant voté par correspondance dans les conditions fixées par la loi ou les statuts.
3. Par dérogation aux dispositions qui précèdent l'Assemblée générale extraordinaire doit statuer à l'unanimité en cas d'augmentation des engagements d'actionnaires et en cas de changement de la nationalité.
   En outre dans les Assemblées générales extraordinaires appelées à délibérer sur l'approbation d'un apport en nature ; l'apporteur ou le bénéficiaire dont les actions sont pour ces motifs privées de droit de vote n'a pas de voix délibérative ni pour lui-même ni comme mandataire.

Article 47 : Pouvoirs de l'Assemblée Générale Extraordinaire

1. L'Assemblée générale extraordinaire peut apporter aux statuts toutes modifications quelle qu'elles soient.
2. Elle peut décider, notamment, sans que l'énumération ci-après ait un caractère limitatif :
   - l'augmentation ou la réduction du capital social.
   - La prorogation ou la réduction de durée de la société.
   - La dissolution anticipée, sa fusion avec une ou plusieurs sociétés, constituées ou à constituer.
   - L'émission d'obligations convertibles en actions.
   - La modification directe ou indirecte de l'objet social.
   - La transformation de la société en société en commandite par actions ou en société à responsabilité limitée.
   - Le changement du mode de direction et d'administration de la société en conformité avec les dispositions légales applicables en la matière.
   - La scission des actions en deux titres distincts : le certificat d'investissement et le certificat de droit de vote.

Article 48 : Quorum et majorité

1. Les Assemblées Générales, autres que les Assemblées ordinaires, ne sont régulièrement constituées et ne délibèrent valablement que si les actionnaires présents ou représentés ou ayant adressé leur formulaire de vote par correspondance détiennent au moins la moitié du capital social.
2. Si ce quorum n'est pas atteint, l'Assemblée peut être convoquée à nouveau et elle délibère valablement si elle est composée d'actionnaires représentant le tiers au moins du capital social.
3. A défaut de ce dernier quorum le délai de la tenue de l'Assemblée générale peut être prorogé à une date postérieure ne dépassant pas 2 mois à partir de l'avis de convocation.
   Elle statue à la majorité des deux tiers des voix dont disposent les actionnaires présents ou représentés ou ayant voté par correspondance.

2.1.12. Lieux de consultation des documents de la banque

Siège de la Banque : 9, rue Hédi Nouira .1001 TUNIS

2.1.13. Responsable chargé de l'information et des relations avec les actionnaires, le CMF, la BVMT et la Tunisie Clearing

M. Lassâad JAZIRI
Directeur Central responsable du Pôle Financier
Tél : 71 337 329 - **Fax** : 71 350 484
Mme Sonia H. MEHRI
Directeur des Etudes, de l'Investissement Stratégique et des Participations
Tél : 71 125 851 – **Fax** : 71 255 739

2.2. RENSEIGNEMENTS DE CARACTERE GENERAL CONCERNANT LE CAPITAL DE LA BANQUE

Capital Social en DT	100 000 000
Nombre d'actions	100 000 000
Nominal	1 dinar
Forme des actions	nominative
Catégorie	ordinaire
Libération	intégrale
Jouissance	1er janvier 2017

2.3. EVOLUTION DU CAPITAL

Décision	Nature de l'opération	Evolution du capital		Capital en circulation		Nominal en DT
		Montant (en DT)	Nombre d'actions	Montant (en DT)	Nombre d'actions	
AGC du 30/06/1982	Capital initial	-	-	6 000 000	1 200 000	5
AGE du 23/11/1984	Augmentation de capital en numéraire	4 000 000	800 000	10 000 000	2 000 000	5
AGE du 10/03/1995	Augmentation de capital par incorporation de réserves	2 000 000	400 000	12 000 000	2 400 000	5
	Augmentation de capital en numéraire	23 000 000	4 600 000	35 000 000	7 000 000	5
AGE du 30/04/2005	Augmentation de capital par incorporation de réserves	5 000 000	1 000 000	40 000 000	8 000 000	5
	Augmentation de capital en numéraire	20 000 000	4 000 000	60 000 000	12 000 000	5
AGE du 24/05/2006	Réduction de la valeur nominale à partir du 03 Juillet 2006	0	48 000 000	60 000 000	60 000 000	1
AGE du 30/05/2008	Augmentation de capital par incorporation de réserves première tranche *	6 000 000	6 000 000	66 000 000	66 000 000	1
	Augmentation de capital en numéraire première tranche*	14 000 000	14 000 000	80 000 000	80 000 000	1
CA du 27/05/2010	Augmentation de capital par incorporation de réserves deuxième tranche**	5 000 000	5 000 000	85 000 000	85 000 000	1
	Augmentation de capital en numéraire deuxième tranche**	15 000 000	15 000 000	100 000 000	100 000 000	1

* L'Assemblé Générale Extraordinaire de l'Arab Tunisian Bank réunie le 30/05/2008 a décidé d'augmenter le capital social de la banque de 40 MDT, pour le porter de 60 MDT à 100 MDT. Cette augmentation de capital a été réalisée en deux tranches de 20 MDT chacune : la première tranche au courant de l'année 2008 et la deuxième en 2010.
La même Assemblé Générale Extraordinaire a décidé de réaliser la première tranche de l'augmentation de capital d'un montant de 20 MDT, pour le porter de 60 MDT à 80 MDT en 2 opérations simultanées, comme suit :
- Augmentation du capital par incorporation de réserves d'un montant de 6 MDT, par l'émission de 6 000 000 actions de nominal 1 DT,
- Augmentation du capital en numéraire d'un montant de 14 MDT par l'émission de 14 000 000 actions de nominal 1 DT.

**Usant des pouvoirs qui lui ont été conférés par l'AGE du 30/05/2008, le Conseil d'Administration du 27/05/2010 a arrêté les conditions de la deuxième tranche de l'augmentation de capital d'un montant de 20 MDT, pour le porter de 80 MDT à 100 MDT en deux opérations simultanées, comme suit :
- Augmentation de capital par incorporation de réserves d'un montant de 5 MDT par l'émission de 5 000 000 actions nouvelles de nominal 1 DT,
- Augmentation de capital en numéraire d'un montant de 15 MDT par l'émission de 15 000 000 actions nouvelles de nominal 1 DT.

2.4. REPARTITION DU CAPITAL ET DES DROITS DE VOTE AU 23/11/2017

Actionnaires	Nombre d'actionnaires	Nombre d'actions et des droits de vote	Montant En DT	% du capital et des droits de vote
Actionnaires Tunisiens	**1 566**	**35 749 245**	**35 749 245**	**35,75%**
Personnes morales	**114**	**10 147 926**	**10 147 926**	**10,15%**
Ayant 3% et plus	0	0	0	0,00%
Ayant plus de 0,5% et moins de 3%	5	5 180 162	5 180 162	5,18%
Ayant au maximum 0,5%	109	4 967 764	4 967 764	4,97%
Personnes physiques	**1 452**	**25 601 319**	**25 601 319**	**25,60%**
Ayant 3% et plus	0	0	0	0,00%
Ayant plus de 0,5% et moins de 3%	14	15 705 895	15 705 895	15,71%
Ayant au maximum 0,5%	1 438	9 895 424	9 895 424	9,90%
Actionnaires Etrangers	**6**	**64 250 755**	**64 250 755**	**64,25%**
Personnes morales	**1**	**64 237 521**	**64 237 521**	**64,24%**
Ayant 3% et plus	1	64 237 521	64 237 521	64,24%
Ayant plus de 0,5% et moins de 3%	0	0	0	0,00%
Ayant au maximum 0,5%	0	0	0	0,00%
Personnes physiques	**5**	**13 234**	**13 234**	**0,01%**
Ayant 3% et plus	0	0	0	0,00%
Ayant plus de 0,5% et moins de 3%	0	0	0	0,00%
Ayant au maximum 0,5%	5	13 234	13 234	0,01%
Total	**1 572**	**100 000 000**	**100 000 000**	**100,00%**

2.4.1. Actionnaires détenant individuellement 3% et plus du capital et des droits de vote au 23/11/2017

Actionnaires	Nombre d'actions et des droits de vote	Montant En DT	% du capital et des droits de vote
ARAB BANK PLC	64 237 521	64 237 521	64,24%
Total	**64 237 521**	**64 237 521**	**64,24%**

2.4.2. Capital et droits de vote détenus par l'ensemble des membres des organes d'administration et de direction au 23/11/2017

	Nombre d'actions et des droits de vote	Montant En DT	% du capital et des droits de vote
Président			
Mme Randa Sadek	10	10	0,0%
Directeur Général			
M. Mohamed Ferid Ben Tanfous	55 817	55 817	0,1%
Directeur Général Adjoint			
M. Abdelwahed Gouider	740	740	0,0%
Administrateurs			
ARAB BANK plc	64 237 521	64 237 521	64,2%
M. Ferid Abbes	1 026 430	1 026 430	1,0%
M. Ridha Zerzri	398 479	398 479	0,4%
M. Yahia Bayahi	922 248	922 248	0,9%
M. Brahim Anane	0	0	0,0%
M. Ali Debaya*	0	0	0,0%
M. Hamadi Ben Sedrine	2 387 828	2 387 828	2,4%

**nommé par le CA du 16/09/2017 en remplacement de M. Mohamed Abou Hammour pour le restant de son mandat.*

2.4.3. Nombre d'actionnaires

Au 23/11/2017, le capital de l'ATB est réparti entre 1 575 actionnaires, dont :

- 115 actionnaires personnes morales
- 1 457 actionnaires personnes physiques

2.5. PRESENTATION DE L'ARAB BANK PLC ACTIONNAIRE DE REFERENCE

2.5.1. Présentation générale du groupe ARAB BANK

Le groupe ARAB BANK comprend, la société mère ARAB BANK Plc, l'ARAB BANK Suisse et les sociétés liées.

Au 31/12/2016, le groupe ARAB BANK a réalisé un bénéfice consolidé net de 533 millions USD, le total des actifs s'est élevé à 47,5 milliards USD, les dépôts de la clientèle ont totalisé 34 milliards USD et le ratio de rendement des capitaux propres (ROE) a atteint 6,5%*.

2.5.2. Activité du groupe ARAB BANK

Le groupe offre un large éventail de services financiers aux particuliers, aux entreprises et clients institutionnels, agences gouvernementales et autres institutions financières internationales. Les services comprennent la banque de détail, la gestion d'actifs, le financement, la banque islamique ainsi que les services de bancassurance.

Les services et les produits du groupe ARAB BANK sont fournis à travers un réseau solide et diversifié de succursales qui couvrent la plupart du monde arabe ainsi que les plus grands centres financiers dans le monde.

Ces services sont assurés par 3 unités stratégiques qui fonctionnent ensemble pour répondre aux besoins et attentes des clients de l'ARAB BANK :

1/ Unité Banque des entreprises : assure le financement des grandes, petites et moyennes entreprises, projets stratégiques, opérations de commerce international, financement des banques et institutions financières.

2/ Unité Trésorerie : le moteur financier de la Banque agissant en même temps en tant que gestionnaire de liquidité et du risque de marché. Son rôle essentiel est la gestion passif/actif dans le cadre des paramètres fixés par l'ALCO (Asset and Liability Commitee) : marché des devises, produits dérivés, marché monétaire, certificats de dépôts, pension livrée, swaps et produits dérivés, produits financiers à revenus fixe et transactions d'actions.

3/ Unité Banque des particuliers : répond aux attentes des particuliers à travers des canaux de distribution utilisant les technologies de pointe, par des produits diversifiés tels que les crédits à la consommation, les cartes de paiement et de crédit, les DAB.

2.5.3. Présentation des sociétés du groupe

Le groupe ARAB BANK comprend, la société mère ARAB BANK Plc, l'ARAB BANK Suisse et les sociétés liées.

* *Source : Rapport annuel ARAB BANK 2016*

Les sociétés du groupe telles qu'elles apparaissent dans le périmètre de consolidation de la société mère ARAB BANK Plc au 31/12/2016 sont les suivantes :

Raison Sociale	Devise	Capital libéré en million		Pourcentage de contrôle
Arab bank Plc	JOD	640,8	*	-
Arab bank Switzerland Limited –Suisse-	CHF	26,7	*	-
Les sociétés liées				
Les sociétés détenues à 100% par l'ARAB BANK Plc				
Arab Bank Australia Limited – Australia	AUD	69,3		100,0%
Europe Arab Bank plc - UK	EUR	610,0		100,0%
Islamic International Arab Bank PLC – Jordan	JOD	100,0		100,0%
Al - Arabi Investment Group – Palestine	JOD	1,7		100,0%
Arab National Leasing Company – Jordan	JOD	25,0		100,0%
Arab Sudanese Bank Limited – Sudan	SGD	117,5		100,0%
Al-Arabi Investment Group Co. (AB Invest) - Jordan	JOD	14,0		100,0%
Les sociétés détenues majoritairement par l'ARAB BANK Plc				
Arab Tunisian Bank – Tunisia	TND	100,0		64,2%
Al-Nisr Al Arabi Insurance Co. PLC – Jordan	JOD	10,0		50,0%
Arab Bank Syria – Syria	SYP	5 050,0		51,3%
Les autres filiales du groupe				
Oman Arab Bank – Oman	RO	127,0	**	49,0%
Arab National Bank – Saudi Arabia	SAR	10 000,0	***	40,0%
Arabian Insurance Co. – Lebanon	LBP	51 000,0	****	40,3%
Commercial Building Co. – Lebanon	LBP	ND*		35,2%
Turkland Bank - Turkey	TRY	650,0	*****	33,3%

**ND : chiffre non disponible*

❑ L'ARAB BANK PLC

L'ARAB BANK Plc a été fondée à JERUSALEM par M. Abdul Hameed Shoman et a entamé ses activités le 14 Juillet 1930. En 1948, le siège de la Banque a été transféré à AMMEN et plus tard elle a été intégrée en JORDANIE en tant que société anonyme. C'est l'une des principales institutions financières du monde arabe et se classe parmi les premières banques internationales en termes de résultats, de taille des fonds propres et des actifs.

L'ARAB BANK Plc jouit d'une grande présence sur le plan international à travers un réseau diversifié de plus de 600 succursales réparties sur les cinq continents et sur vingt-huit pays. Cette multi présence géographique couvre la région du moyen orient et l'Afrique du Nord, les pays de l'Europe de l'ouest (regroupés actuellement sous l'Europe ARAB BANK PLC), l'Asie (avec une branche à Singapour, Séoul et Shanghai), une agence à New-York et en Australie.

Au 31/12/2016, le nombre de succursales de l'ARAB BANK Plc s'élève à 75 en JORDANIE et à 122 à l'étranger et le nombre d'employés s'élève à 6 604*.

Au 31/12/2016, son capital s'élève à 640,8 millions JOD détenu à hauteur de 16% par « Social Security Corporation » et de 19,8% par Oger Middle East Holding. Son total actif s'élève à 24 254,2 millions JOD*.

❑ ARAB BANK SWITZERLAND LIMITED –SUISSE-

ARAB BANK SWITZERLAND LIMITED a été créée en 1962 en Suisse. C'est une banque indépendante détenue par les mêmes actionnaires de l'ARAB BANK Plc.

Son activité principale est la gestion des investissements, les services bancaires privés et le financement du commerce extérieur.

Au 31/12/2016, son capital s'élève à 26,7 millions CHF et son total actif s'élève à 3 642,7 millions CHF*.

---

* *Source : Rapport annuel ARAB BANK 2016*
** *Source : Rapport annuel Oman Arab Bank 2016*
*** *Source : Rapport annuel Arab National Bank 2016*
**** *Rapport annuel Arabian Insurance Company 2016*
***** *Rapport annuel Turkland Bank 2016*

❑ LES SOCIÉTÉS LIÉES

Il existe trois catégories des sociétés liées : les filiales détenues à 100% par l'ARAB BANK Plc, celles détenues majoritairement et les autres sociétés dans lesquelles l'ARAB BANK Plc détient une participation qui entre dans le cadre du groupe consolidé.

✓ ***Les sociétés détenues à 100% par l'ARAB BANK Plc :***

- **ARAB BANK AUSTRALIA LIMITED – AUSTRALIA**

Elle a été créée en 1994 en Australie. Elle offre tous les produits et services Retail pour l'ensemble de ses clients.

Au 31/12/2016, son capital s'élève à 69,3 millions AUD et son total actif s'élève à 1 043,4 millions AUD*.

- **EUROPE ARAB BANK PLC - UK**

Fondée en 2006, la société a un capital totalement détenu par l'ARAB BANK Plc et son siège se trouve à Londres.

Au 31/12/2016, son capital s'élève à 609,9 millions EUR et son total actif s'élève à 3 739,9 millions EUR*.

A travers un réseau de six succursales opérant en France, Allemagne, Italie, Espagne et Royaume Unis, l'EAB offre une large gamme de produits et services bancaire, y compris les services de trésorerie et le Retail Banking pour l'ensemble de ses clients.

- **ISLAMIC INTERNATIONAL ARAB BANK PLC – JORDAN**

Fondée entièrement par l'ARAB BANK Plc en 1997 en Jordanie, ISLAMIC INTERNATIONAL ARAB BANK Plc offre ses produits et services bancaires selon la loi de la Charia islamique.

Au 31/12/2016, son capital s'élève à 100 millions JOD et son total actif s'élève à 1 946,2 millions JOD*.

- **AL - ARABI INVESTMENT GROUP – PALESTINE**

AL ARABI INVESTMENT GROUP est une société financière axée principalement sur les activités de banque d'investissement, créée en Palestine en 2009. Elle a un capital totalement détenu par l'ARAB BANK Plc.

Au 31/12/2016, son capital s'élève à 1,7 millions JOD et son total actif s'élève à 2,2 millions JOD*.

- **ARAB NATIONAL LEASING COMPANY – JORDAN**

ARAB NATIONAL LEASING COMPANY a été créée en 1996 par l'ARAB BANK Plc en Jordanie qui la détient à 100%. La société effectue toutes les opérations de leasing dans différents domaines.

Au 31/12/2016, son capital s'élève à 25 millions JOD et son total actif s'élève à 87,5 millions JOD*.

- **ARAB SUDANESE BANK LIMITED – SUDAN**

ARAB SUDANESE BANK LIMITED a été créée au Soudan en 2008 par l'ARAB BANK Plc qui la détient à 100%. La banque offre ses produits et services bancaires selon les lois de la Charia Islamique.

Au 31/12/2016, son capital s'élève à 117,5 millions SDG et son total actif s'élève à 1 366,9 millions SDG*.

- **AL-ARABI INVESTMENT GROUP CO. (AB INVEST) - JORDAN**

C'est une société financière opérant dans le domaine des services bancaires dédiés à l'investissement. Elle est devenue l'une des sociétés leaders dans le monde arabe. Elle a été établie en Jordanie en 1996 offrant une large gamme de services, y compris le courtage, la gestion d'actifs, le financement d'entreprise et la recherche.

Au 31/12/2016, son capital s'élève à 14 millions JOD et son total actif s'élève à 21,2 millions JOD*.

✓ ***Les sociétés détenues majoritairement par l'ARAB BANK Plc***

- **ARAB TUNISIAN BANK – TUNISIA**

Créée en juin 1982, l'Arab Tunisian Bank est une société anonyme au capital actuel de 100 000 000 DT divisé en 100 000 000 actions de nominal 1 DT, dont 64,2% détenu par ARAB BANK Plc. Elle offre tous les produits et services bancaires à ses clients à travers un réseau de 130 agences réparties en Tunisie. Au 31/12/2016, son total actif s'élève à 5 455,5 mDT.

- **AL-NISR AL ARABI INSURANCE CO. PLC – JORDAN**

Depuis sa création en 1976, elle a développé une gamme complète de produits d'assurance, ce qui lui a permis de devenir l'une des principales compagnies d'assurance en Jordanie.

Au 31/12/2016, son capital s'élève à 10 millions JOD détenu à hauteur de 50% par l'ARAB BANK Plc et son total actif s'élève à 72,9 millions JOD*.

- **ARAB BANK SYRIA – SYRIA**

L'ARAB BANK – SYRIA a été créée en 2005. Elle intervient sur tout le territoire syrien avec un réseau de 19 agences.

Au 31/12/2016, son capital s'élève à 5 050 millions SYP détenu à hauteur de 51,29% par l'ARAB BANK Plc et son total actif s'élève à 72,07 milliard SYP*.

✓ ***Les autres filiales du groupe***

- **OMAN ARAB BANK – OMAN**

OMAN ARAB BANK a été créée en 1984 suite à l'acquisition des succursales de l'Arab Bank dans le Sultanat d'Oman. Depuis sa création, la banque a développé une large gamme de produits et services bancaires : le Retail Banking, le financement des projets, la gestion des investissements, le financement du commerce extérieur et plus récemment la finance islamique. Les principaux actionnaires de la banque sont Oman International Development and Investment Company SAOG (50,99%) et ARAB BANK Plc (49%).

Au 31/12/2016, le capital social s'élève à 127 millions RO et l'actif total de la banque s'élève à 2,07 milliards RO**.

- **ARAB NATIONAL BANK – SAUDI ARABIA**

ARAB NATIONAL BANK est une société anonyme saoudienne créée en 1979 par un décret royal. Aujourd'hui, la banque dispose d'un réseau de 151 succursales opérant dans le Royaume d'Arabie Saoudite et une succursale à Londres, au Royaume-Uni.

Au 31/12/2016, son capital s'élève à 10 milliards SAR détenu à hauteur de 40% par l'ARAB BANK Plc et l'actif total de la banque s'élève à 170 milliards SAR***.

- **ARABIAN INSURANCE CO. – LEBANON**

ARABIA INSURANCE est domicilé à Beyrouth avec un capital totalement libéré de 51 milliards LBP détenu à hauteur de 40,3% par l'ARAB BANK Plc.

Au 31/12/2016, l'actif total de la banque s'élève à 458,25 milliards LBP****

- **COMMERCIAL BUILDING CO. – LEBANON**

L'activité principale de COMMERCIAL BUILDING CO. est le conseil et la gestion immobilière. Outre cette activité, elle effectue des opérations de leasing. Son capital est détenu à hauteur de 35,2% par l'ARAB BANK Plc.

- **TURKLAND BANK - TURKEY**

TURKLAND BANK, est une banque commerciale créée en 1985 en tant que succursale de Bank of Bahrain and Kuwait. Six ans plus tard, la banque devient une entité distincte, nommée Bahreyn ve Kuveyt Bankası A.Ş.

Son capital actuel est de 650 millions TRY détenu à hauteur de 33,3% par l'ARAB BANK Plc.

Au 31/12/2016, son total actif s'élève à 5 755,46 millions TRY*****.

---

* *Source : Rapport annuel ARAB BANK 2016*
** *Source : Rapport annuel Oman Arab Bank 2016*
*** *Source : Rapport annuel Arab National Bank 2016*
**** *Rapport annuel Arabian Insurance Company 2016*

2.5.4. Les principaux agrégats financiers du groupe ARAB BANK

(En Milliers de USD)

Indicateurs d'activité du groupe	2016	2015
Activité		
Dépôts clientèle	33 643,6	35 242,3
Créances sur la clientèle	21 898,1	22 181,0
Assise financière		
Total Bilan	47 460,4	49 044,6
Fonds propres	8 164,5	8 015,6
Résultats		
Revenu Net Bancaire	1 926,4	1 908,4
Revenu net d'exploitation	790,8	719,3
Bénéfice consolidé net	532,7	442,1
Ratios		
Tier 1 Capital ratio (Bâle 3)	15,7%	-
Rendement des capitaux propres (ROE)	6,5%	5,5%
Rendement des actifs (ROA)	1,1%	0,9%
Marge nette d'intérêt	3,0%	2,9%
Coefficient d'exploitation	58,9%	62,3%

Source : Rapport annuel ARAB BANK 2016

2.5.5. Notation de l'ARAB BANK Plc

Le 12 juin 2017, l'agence de notation Fitch Rating a attribué à l'ARAB BANK Plc les notes **'B' pour le court terme** et **'BB+' pour le long terme avec perspective d'évolution négative.**

FitchRatings

Banks

Jordan

Arab Bank Plc

Full Rating Report

Ratings

Long-Term IDR	BB+
Short-Term IDR	B
Viability Rating	bb+
Support Rating	5
Support Rating Floor	NF

Outlooks

Long-Term Foreign-Currency IDR	Negative

Financial Data

Arab Bank

	31 Dec 16	31 Dec 15
Total assets (USDm)	47,460	49,045
Total equity (USDm)	8,165	8,016
Net income (USDm)	533	442
Operating ROAA (%)	1.6	1.5
Operating ROAE (%)	9.7	9.0
Fitch Core Capital/ weighted risks (%)	23.3	24.1
Tier 1 ratio (%)	15.7	14.2
Internal capital generation (%)	3.6	4.2
Impaired loans/ gross loans (%)	6.7	6.4
Loans/customer deposits (%)	76.2	72.6

Related Research

2017 Outlook: Banks in the Levant (January 2017)

Analysts

Redmond Ramsdale
+971 4 424 1202
redmond.ramsdale@fitchratings.com

Zeinab Abdalla
+971 4 424 1210
zeinab.abdalla@fitchratings.com

Key Rating Drivers

Ratings Not Capped by Sovereign Risk: Arab Bank Plc's (Arab Bank) ratings reflect its geographic diversification, solid capital ratios, conservative overall risk appetite, stable funding profile, the structure of its network and affiliates, and a large stock of liquid assets (mainly in Europe) that could be used to repay creditors. These help mitigate risks to its credit profile associated with its domicile. Arab Bank's Issuer Default Ratings (IDRs) are therefore linked to but not capped by Fitch Ratings' view of Jordanian sovereign risk and are above those of Jordanian peers.

Challenging Operating Environment: The operating environment in Jordan remains challenging and is unlikely to improve materially in the near term. Risks have also increased in other markets in the Middle East and North Africa (MENA) where Arab Bank holds large assets, specifically Saudi Arabia, Tunisia, Bahrain and Lebanon, which have seen a downgrade from Fitch in the past 12 months.

Benefit from Geographical Diversification: Arab Bank is domiciled in Jordan, but has notable operations in Gulf Cooperation Council (GCC) countries, North Africa and Europe.

Stable Funding Profile, Strong Liquidity: Arab Bank is deposit funded and has a solid deposit franchise in its main markets. The bank's liquidity management policies, notably its holding of liquid assets outside the MENA region (mainly bank deposits in Europe and in the GCC region), is a key positive rating driver.

Solid Capital Ratios: Arab Bank is well capitalised and conserving capital is one of the bank's main objectives. The Fitch Core Capital (FCC) ratio was 23% at end-2016, but the total capital adequacy ratio was only 16% due to high regulatory deductions regarding overseas operations. Internal capital generation was 3.6% in 2016 and the bank's growth levels are usually below its internal capital generation.

Conservative Risk Appetite: Arab Bank has maintained its conservative lending practices and emphasis on maintaining high liquidity and capital.

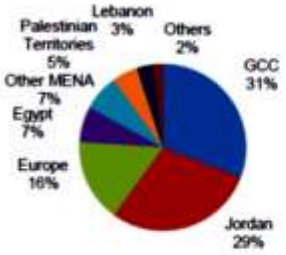
Sound Asset Quality: The impaired loans ratio was maintained at 6.7% at end-2016 and reserve coverage was adequate at 112%. Impaired loans are fairly small and diversified aside from two large legacy exposures (these account for more than a third of total impaired loans, have been impaired since 2009 and are fully reserved). Concentration by obligor is lower than at regional peers given the bank's diversified loan book. Fitch does not expect material deterioration in loan quality given the bank's conservative underwriting standards.

Rating Sensitivities

Ability to Mitigate Sovereign Risk: An adverse change in Fitch's assessment of the bank's ability to offset Jordanian sovereign-related risks (for example, banking-sector intervention risk or transfer and convertibility risk) could lead to a downgrade of the ratings.

Deterioration in the Domestic Operating Environment: A deterioration in the domestic operating environment could be negative for the ratings. The ratings also remain sensitive to the outcome of the litigation with the US authorities and to an increase in the bank's exposure to weaker sovereigns.

Breakdown of Assets
End-2016



Source: Arab Bank

Operating Environment

Geographically Diversified Pan Arab Institution

Arab Bank is the largest and most geographically diversified bank in Jordan, operating across the MENA region and internationally (Europe, Australia, Asia and the US) through its branches, subsidiaries and sister company, Arab Bank Switzerland. Jordan accounted for only 29% of the bank's total assets at end-2016 and the remainder was mainly split between the GCC region (31%), Europe (16%) and Egypt (7%). Most banking activities are carried out in the MENA region, mainly Jordan, Egypt and the GCC area. The bank has relatively small operations in Lebanon and Morocco. Liquidity is a focus for Arab Bank and interbank placements are mainly kept in highly rated sovereign mainly in Europe, the GCC region and Asia.

Challenging Operating Environments

The operating environment in Jordan remains difficult due to sluggish growth, the significant influx of Syrian refugees, which is putting pressure on the country's resources, and disrupted trade routes with Iraq, one of Jordan's main export markets. Tourism has also been affected by the regional turmoil. We do not expect the operating environment to deteriorate, but it is likely to remain challenging given regional instability and the sovereign's weak financial flexibility. Our view on the operating environment also considers the rising government debt trajectory, external financing vulnerabilities and vulnerabilities to shocks.

The operating environment also remains challenging in some other MENA countries where Arab Bank holds large assets, specifically in Saudi Arabia, Tunisia, Bahrain and Lebanon, which have seen a downgrade from Fitch in the past 12 months.

The Negative Outlook continues to reflect some residual risks to Arab Bank's credit profile arising from its domicile, operations in other MENA markets, and some remaining uncertainty about the outcome of the litigation.

Company Profile

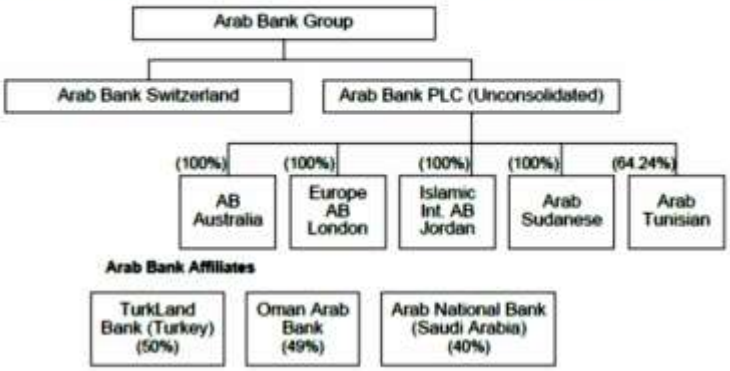
Jordan's Largest Bank

Arab Bank was established in 1930 in Jerusalem but moved its headquarters to Amman in 1950. Arab Bank has more than 600 branches through its subsidiaries and associates and a domestic franchise of 74 branches. Despite Jordan representing only 29% of Arab Bank's assets, Arab Bank is the leading bank in Jordan with 19% of total banking system assets and 20% of total deposits at end-2016.

Arab Bank has several subsidiaries and associates, the main ones being Arab National Bank in Saudi Arabia (BBB+/Stable; 40% ownership), Arab Bank Australia Limited (100%), Arab Tunisian Bank (BB-/Stable; 64.24%), Oman Arab Bank (49%) and Turkland Bank A.S. (BB-/Negative; 33% owned by Arab Bank and 17% owned by Arab Bank Switzerland). Arab National Bank is the largest associate and its rating is based on its standalone strengths. Arab Bank also has a fully owned Islamic banking subsidiary, Islamic International Arab Bank, which contributes to its retail growth by diversifying its sharia-compliant product offering.

Related Criteria
Global Bank Rating Criteria (November 2016)

Arab Bank Group Organisation chart (Main Subsidiaries and Associates)



Source: Fitch, Transaction document

Operations in Western Europe Focused on Synergies with MENA

Western European operations (in France, Germany, Italy and the UK) are grouped under the bank's London-based subsidiary, Europe Arab Bank (EAB). EAB aims to be the preeminent European bank for MENA-related business, handling corporate banking and trade finance, private banking and treasury. Arab Bank Switzerland specialises in private banking, wealth-management and investment advisory services, mainly for Middle Eastern clients, in addition to Middle East-related trade finance business. It also heads private banking operations across the group.

Shareholding

Arab Bank is listed on the Amman Stock Exchange. The Jordanian Social Security Corporation holds 16% of the bank's shares, Sabih Masri, Chairman of the board of directors holds 4.5%, the Saudi Ministry of Finance holds 4.5% while the Abdel Hamid Shoman Foundation has a smaller stake of about 4%. Saudi Oger sold its 19.8% stake in Arab Bank to Jordanian and Arab investors in February 2017 after being hit by a cash flow squeeze as a result of the slowdown of the construction business in Saudi Arabia and delays in government payments.

Regulations and Presentation of Accounts

The Central Bank of Jordan (CBJ) is Arab Bank's home regulator, applying consolidated supervision. Branches, subsidiaries and affiliates around the world are supervised by local banking regulators, which contributes to a strong compliance environment within the bank.

Arab Bank does not produce consolidated accounts. However, the bank and its international branches, subsidiaries and investments in associates account for about 94% of Arab Bank Group assets. As a result, Arab Bank Group accounts are used in this report and analysis as the best proxy for Arab Bank's consolidated accounts

Diversified Business Model

Arab Bank offers a full range of retail, private, corporate and Islamic banking, trade finance, investment and international banking, and wealth management services. Despite having a diversified business model, it still has a fairly simple business model, focusing mainly on corporate and retail lending.

Corporate lending represents the bulk of Arab Bank's lending, accounting for 73% of gross loans at end-2016. Lending is mainly to well-established corporates with a focus on short-term trade finance-related exposures. The loan book is well diversified by geography and the main countries are Jordan (27% of total loans), the GCC region (38%) and Egypt (8%).

Growth is likely to derive from GCC and North African countries, while other international operations (mainly in Europe) are scaling down. However, this is not expected to change the geographical split of the bank's balance sheet significantly as growth is expected to be moderate. In the GCC region, the focus is on corporates and trade finance.

Corporate and institutional banking is the largest contributor to earnings (31% of the bank's operating profit in 2016), followed by consumer banking (22%), treasury (19%) and other banking activities including investment and wealth management (28%).

Management and Strategy

Capable Management Team

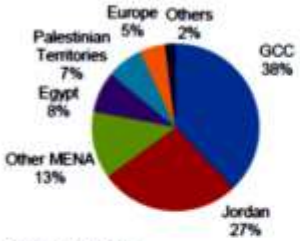
Arab Bank's senior management is capable and highly qualified with international banking experience. Management has a good degree of stability and there is little turnover at senior level. Management has a conservative attitude towards risk-taking and prioritises capital protection and liquidity over profitability. Chief Executive Nemeh Sabbagh is very experienced and has been with Arab Bank for many years, previously heading its Saudi affiliate Arab National Bank.

Consistent Strategy Supported by Conservative Risk Appetite

Arab Bank's main objective is to maintain adequate liquidity and preserve capital. Growth, which is expected to remain moderate, is likely to be driven by higher retail lending in North African countries (mainly Algeria, Egypt and Tunisia). However, the geographical split of the balance sheet is expected to be unchanged. Corporate banking will continue to constitute the bulk of the bank's loan book with a focus on lending to large corporates in the GCC region.

Arab Bank's objectives have been consistent through economic cycles and do not fluctuate based on market opportunities. Despite the uncertain operating environment in some of Arab Bank's MENA countries, the bank has maintained its financial performance. Annual loan book growth has been below 5% in the past five years due to the bank's focus on maintaining its healthy asset-quality metrics and liquidity buffers.

Loan Book by Geography
End-2016



Source: Arab Bank

Risk Appetite

Risk-Averse Culture

Arab Bank Group has demonstrated its ability to withstand regional political and economic crises. It was set up in, and still operates in, some volatile markets and emphasises strong liquidity and capital. Risk-management policies are fairly uniform across the group. The group's policy is to apply the most conservative of the prudential regulations required by the various jurisdictions in which it operates. Credit approvals are carried through credit committees at country and head office level based on the obligor's risk rating and industry.

Diversified Loan Book with a Focus on Best Credits in Each Market

The loan book is well diversified geographically and the focus is on the best-quality credits in each market. Jordan accounted for 27% of the loan book at end-2016, the GCC region 38%, Egypt (8%), Europe (5%), the Palestinian territories (7%) and other MENA countries (Lebanon, Tunisia, Algeria and Morocco (13%) having smaller shares. The focus in the GCC region is mainly on large corporates in the contracting and services sectors in addition to trade financing. In Egypt and other African countries, the focus is mainly on consumer lending, where the bank has strong branch networks. Lending in Europe and Asia is mainly to large corporates with business links to the MENA region.

The loan book is also well diversified by sector, with the main sectors being trade (17%), real estate and construction (18%), manufacturing (18%) and services (11%). Trade finance-related business has always been a core part of Arab Bank's operations, taking advantage of its franchise across the region. Real-estate and contracting financing is largely carried out in the GCC region for infrastructure-related projects and is usually against the assignment of proceeds from other completed projects.

Government and public-sector lending formed only 5% of the loan book at end-2016 and was mainly for government-related infrastructure projects in the GCC region. Unlike domestic peers, Arab Bank does not have high exposure to public-sector companies in Jordan; government and public-sector lending in Jordan represents less than 1% of total lending.

Retail lending accounted for about 22% of the loan book at end-2016. It is mainly carried out in Jordan, Egypt and the Palestinian territories (the countries where Arab Bank has a mass retail presence) but it includes the private banking business in Europe, including Switzerland. About 55% of retail lending consists of personal loans, generally covered by assignment of salary and end-of service benefits. The rest is mainly mortgages and a small portion of credit cards.

Arab Bank's loan book is less concentrated by single obligor than at domestic and regional peers because of its geographical diversification. The 20 largest exposures totalled 66% of equity at end-2016 and were mainly unfunded. These are mainly to regional and global companies operating throughout the GCC and MENA regions with long banking relationships. Arab Bank limits its single obligor exposures to 15% of its equity, a more conservative limit than the CBJ's requirement of 25%.

Strong Market Risk Framework but High Exposure to Currency Risk

Arab Bank's exposure to market risk is closely monitored in accordance with the limits set by ALCO at a group level. The group has more sophisticated market risk management than many of its regional peers. Treasury activities in all its entities are centrally monitored and managed from Jordan and the bank runs regular stress tests and sensitivity analysis. Derivatives are only used for hedging – mainly interest-rate risk – for the group and its customers.

Lending is mostly at floating rates and the bank runs positive interest-rate gaps for all tenors. Most of the bank's investment securities are fixed-income debt instruments, which expose the bank to higher interest-rate risk. However, the investment book is largely kept for liquidity purposes and slightly more than half of the investment portfolio is maturing within one year. Interest-rate swaps are also used for hedging against interest-rate fluctuations.

Arab Bank is exposed to foreign-currency risk due to its operations in Egypt and other Arab spring countries that witnessed sharp currency depreciation. In November 2016, the Central Bank of Egypt floated the Egyptian pound, which led to a sharp fall in the currency to EGP17.5 to the US dollar from EGP8.9/USD. Accordingly, Arab Bank reported negative loan growth rates in 2016 and foreign currency translation losses of USD127 million (2% of equity). Foreign-currency lending in these countries is limited to counterparties with foreign-currency proceeds and is adequately covered by deposits.

Operational Risk

Arab Bank has a strong operational risk-management framework and internal control policies. This includes periodical risk and control self-assessments that monitor operational and fraud risk in all business activities. The bank applies a group-wide approach to operational risk management and has a well-established business continuity plan to offset interruptions to business activities in countries with political unrest.

In 2004, several civil lawsuits were filed against Arab Bank accusing the bank of providing financial services to individuals and entities affiliated with terrorist organisations.

The bank adheres to anti-money-laundering regulations and is confident it did not break any compliance regulations. However, it settled with the plaintiffs to close the lawsuit, which was using up the bank's time and resources, and to cap the level of damages it might pay in case the banks loses the appeal. The terms of the agreement remain confidential and the bank has appealed the liability verdict to seek it annulment. Arab Bank has built sufficient provisions (USD1 billion) against this civil lawsuit. We still do not have clarity on the time for the outcome of the appeal, but we believe that the level of damages is now capped and that the bank has taken the needed provisions.

Financial Profile

Asset Quality

Sound Asset Quality

Asset-Quality Ratios

(%)	End-2016	End-2015	End-2014	End-2013
Growth of gross loans	-0.6	0.6	2.6	2.6
Impaired loans/gross loans	6.7	6.4	6.7	7.0
Reserves for impaired loans/impaired loans	112.4	107.1	146.8	130.6
Impaired loans less reserves for impaired loans/ Fitch Core Capital	-2.4	-1.4	-9.5	-6.4
Loan impairment charges/average gross loans	0.8	0.1	0.1	1.2

Source: Arab Bank

Arab Bank's asset-quality metrics have been well maintained despite its operations in higher-risk Arab Spring countries. The impaired loans ratio was steady at 6.7% at end-2016 due to a low level of new impaired loans. Loan impairment charges were less than 1% of gross loans in 2016 and impaired loans are adequately covered by reserves (112% coverage). The bank's policy is to keep a minimum reserve coverage of 100%, which we expect to be maintained as we do not anticipate a sharp increase in impaired loans. Arab Bank also has healthy profitability, with pre-impairment operating profit covering 4.1% of gross loans in 2016 and providing the bank with an extra cushion against an increase in impaired loans without hurting its capital.

The largest two impaired loans, which represent more than a third of the total, are related to the Saudi groups Al Gosaibi and Saad. These are legacy exposures that are fully provided for but not written off as the bank has taken legal action against them with negotiations still being held. Aside from these exposures, impaired loans are fairly small and diversified across sectors.

Restructured loans stood at USD490 million at end-2016 (end-2015: USD340 million), representing 2% of gross loans. Arab Bank is conservative in its classification of restructured loans, which include any rescheduling of instalments or duration amendments. The bank does not have 90 days past due but not impaired loans as anything after that gets classified as impaired. The total problem loans ratio was 9% at end-2016, comparing well with regional and domestic peers.

Earnings and Profitability
Consistent Performance

Profitability Ratios

(%)	2016	2015	2014	2013
Net interest income/average earning assets	2.9	2.8	2.9	2.9
Non-interest expense/gross revenues	60.1	74.5	65.0	50.7
Loans and securities impairment charges/ pre-impairment operating profit	18.5	4.4	4.8	29.4
Operating profit/average total assets	1.6	1.5	1.8	1.6
Operating profit/risk-weighted assets	2.3	2.2	2.6	2.4
Net income/average equity	6.6	5.5	7.3	6.5

Source: Arab Bank

Arab Bank has been a consistently solid performer even in challenging operating environments. Its emphasis on liquidity has been at the expense of higher returns, especially in a lower-interest-rate environment. Accordingly, profitability ratios are lower than peers'. Return on equity was healthy at 6.6% in 2016, albeit below domestic peers'.

The bank maintained its net interest margin (NIM) at 2.9% in 2016, supported by high yields on its investment securities in Egypt and Jordan. Yields on the investment portfolio represent about 26% of Arab Bank's total interest income. However, its NIM is lower than peers' given the bank's operations in low-interest-rate environments, including Europe and the GCC region.

Net income dropped by 23% in 2015 due to higher operating expenses related to provisioning against the legal case. Accordingly, its cost/income ratio increased to 75% but dropped to 60% in 2016 in line with its previous levels. We expect the cost/income ratio to be maintained at the same level as the bank has built adequate provisions against the legal case.

Loan impairment charges increased to 18% of the bank's pre-impairment operating profit in 2016 (4% in 2015) as the bank wanted to increase its reserve coverage. We do not expect impairment charges to increase materially in 2017 as the bank has adequate reserve coverage and we do not anticipate a sharp rise in impaired loans given the bank's conservative risk appetite.

Capitalisation and Leverage
Solid Capital Ratios

Capital Ratios

(%)	End-2016	End-2015	End-2014	End-2013
Fitch Core Capital/weighted risk	23.3	24.1	24.3	24.7
Fitch eligible capital/weighted risks	17.0	16.2	16.3	16.7
Tangible common equity/tangible assets	15.7	14.2	14.8	15.2
Tier 1 regulatory capital ratio	15.7	14.2	14.8	15.2
Total regulatory capital ratio	15.7	14.2	14.8	15.2
Internal capital generation	3.6	4.2	4.3	3.4

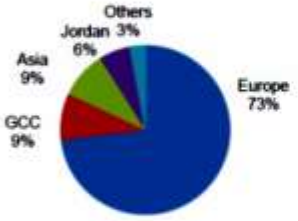
Source: Arab Bank

Conserving capital is one of the bank's main objectives. The FCC ratio was 23% at end-2016, comparing well with regional and domestic peers. The total regulatory capital adequacy ratio (CAR) was 15.7% at end-2016 (above the CBJ's regulatory minimum of 12%) and is made entirely of Tier 1 capital. The difference between the FCC ratio and the CAR is due to high regulatory deductions regarding the bank's overseas operations.

Arab Bank applies the local 12% minimum adequacy ratio to all its branches and subsidiaries. It is comfortable with its current capitalisation and plans to maintain the same level unless higher requirements are enforced by the CBJ. The bank distributed dividends of USD231.3

million in 2016, representing 52% of 2015 net income. Arab Bank is trying to maintain a dividend pay-out ratio of 25% of paid-up capital but this is revised according to its capitalisation needs. Internal capital generation was 3.6% in 2016 and the bank's growth levels are usually below its capital generation.

Placements by Geography
End-2016



Source: Arab Bank

Funding and Liquidity

Liquidity Is a Key Strength

Liquidity Ratios

(%)	End-2016	End-2015	End-2014	End-2013
Loans/customer deposits	76.2	72.6	73.8	75.1
Interbank assets/interbank liabilities	127.9	85.0	117.0	117.5
Customer deposits/total funding (excluding derivatives)	82.5	84.2	81.9	81.9

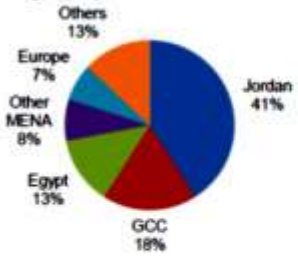
Source: Arab Bank

Arab Bank has a strong funding franchise supported by its geographical diversification and dominant presence in its domestic market. The bank is mainly funded by customer deposits, which represent more than 80% of its non-equity funding (excluding cash margins). Deposits are mainly in core markets where the bank has a strong franchise, including mainly Jordan, the Palestinian territories, the GCC region and Egypt (more than 80% of the deposit base altogether). Interbank deposits form about 10% of total funding and the bank is a net placer in the interbank market.

Given the bank's geographical diversification, the deposit base is granular with the 20 largest deposits accounting for about 10% of the total, below regional peers (specifically in the GCC region). Retail deposits formed 57% of the total at end-2016, followed by corporate and SMEs (32%). Government and public-sector deposits accounted for the remainder.

About 60% of the bank's deposits mature contractually within a year but deposits tend to be behaviourally sticky. Assets and liabilities are well matched by maturity tenors. The bank runs a negative liquidity gap in the up-to-one-month tenor (14% of equity at end-2016) as 30% of deposits are maturing within this tenor.

Investment Book by Geography



Source: Arab Bank

Liquidity is a focus for Arab Bank. The loans/deposits ratio was 76% at end-2016 and we expect the ratio to be maintained as annual loan growth is not expected to exceed 5%. The bank channels its excess liquidity into bank placements and investment securities. Placements are kept at highly rated international banks, mainly in Europe, the GCC region and Asia. The investment book is kept for liquidity purposes. About 90% of the portfolio is invested in government securities (mainly in Jordan, Egypt and the GCC region) and more than half of the investment book matures in one year.

The bank's holding of liquid assets outside the MENA region (mainly bank deposits in Europe and in the GCC region) is a key rating driver. Liquid assets (including interbank placements, investment securities maturing within one year and cash balances less mandatory reserves) covered half of total deposits at end-2016. Arab Bank has very strong liquidity ratios with liquidity coverage and net stable funding ratios standing at 424% and 142% respectively at end-2016.

Support

Fitch considers the Jordanian sovereign's propensity to support the banks to be high. Nevertheless, Fitch believes that the sovereign's ability to support the banking system is constrained by its modest financial flexibility and high dependence on grants and IMF support. Government debt reached 95% of GDP at end-2016, which constrains the sovereign's ability to support banks.

Although Fitch views Arab Bank as a domestic systemic important bank (D-SIB), its Support Rating Floor of 'No Floor' is below other D-SIBs'. This reflects Fitch's opinion that support from Jordan, while possible, cannot be relied upon given Arab Bank's size.

The bank has several core shareholders, but it is difficult to assess their willingness and ability to provide support at all times.

Peer Analysis

Peer Analysis Table

	Ahli United Bank BSC			Arab Bank Group			Arab Banking Corporation B.S.C.			HSBC Bank Middle East Limited		
	USD 31 Dec 16	USD 31 Dec 15	USD 31 Dec 14	USD 31 Dec 16	USD 31 Dec 15	USD 31 Dec 14	USD 31 Dec 16	USD 31 Dec 15	USD 31 Dec 14	USD 31 Dec 16	USD 31 Dec 15	USD 31 Dec 14
Long-Term IDR		BBB+			BB+			BBB-			AA-	
Viability Rating (current)		bbb			bb+			bbb-			bbb	
Operating profit	670	609	582	791	719	841	337	238	385	648	485	976
Net income	624	567	531	533	442	577	234	237	318	537	354	838
Gross loans	19,304	20,024	19,086	23,669	23,813	23,679	15,254	14,549	15,411	22,155	24,835	27,183
Total customer deposits	21,703	23,495	23,067	31,082	32,799	32,065	13,234	13,384	13,945	22,589	25,252	32,084
Total equity	3,940	3,960	3,830	8,165	8,016	7,889	4,260	4,108	4,426	4,174	4,746	5,724
Profitability ratios												
Net interest income/average earning assets (%)	2.64	2.63	2.43	2.86	2.83	2.86	1.97	1.88	2.06	2.4	2.34	2.43
Non-interest expense/gross revenues (%)	29.46	29.09	24.94	60.1	74.53	64.96	50.4	57.75	49.44	52.43	57.17	52.25
Loans and securities impairment charges/ pre-impairment operating profit (%)	18.07	22.15	16.07	18.47	4.37	4.82	21.45	22.73	14.25	18.83	37.43	-.8
Operating profit/average equity (%)	17.11	16.00	16.07	9.73	8.96	10.68	7.99	5.67	8.76	14.83	8.97	16.85
Operating profit/average total assets (%)	1.98	1.82	1.73	1.62	1.49	1.8	1.14	83	1.37	1.61	1.03	1.98
Operating profit/risk-weighted assets (%)	2.56	2.31	2.34	2.28	2.18	2.6	1.42	1.01	1.58	2.05	1.5	2.64
Net income/average total equity	15.93	14.88	14.68	6.55	5.5	7.32	5.55	5.65	7.24	12.29	6.55	14.48
Capitalisation												
FCC/FCC-adjusted risk-weighted assets		12.86	12.82	23.27	24.08	24.25	17.79	17.15	18.15	12.46	12.51	13.73
Tangible common equity/tangible assets (%)	11.22	10.15	9.71	17.04	16.24	16.3	14.03	14.35	15.08	10.28	10.92	11.04
Tier 1 regulatory capital ratio	15.	14.3	11.8	15.68	14.2	14.8	17.5	17.3	17.08		13.	13.4
Total regulatory capital ratio	17.1	16.7	15.5	15.68	14.2	14.8	19.12	19.43	21.05	16.69	15.96	15.62
Equity/total assets (%)	12.58	11.66	11.45	17.20	16.34	16.38	14.13	14.57	15.08	10.79	11.44	11.47
Internal capital generation (%)	8	6.91	6.8	3.62	4.18	4.3	3.31	5.77	3.66	-8.93	-10.27	1.78
Loan quality												
Growth of total assets (%)	-7.78	1.56	2.43	-3.23	1.85	3.78	6.9	-395.	10.59	-6.77	-16.85	3
Growth of gross loans (%)	-3.6	4.91	6.07	-.6	.57	2.57	4.85	-5.59	8.25	-10.79	-8.64	8.52
Impaired loans/gross loans (%)	2.32	1.84	2.04	6.66	6.4	6.73	4.14	3.36	2.39	6.81	6.04	6.38
Reserves for impaired loans/gross loans (%)	3.61	3.35	3.26	7.48	6.85	9.87	3.74	4.06	3.84	5.17	4.92	4.62
Reserves for impaired loans/impaired loans (%)	155.59	181.91	159.43	112.38	107.07	146.79	90.35	120.86	160.43	75.84	81.47	72.51
Impaired loans less reserves for impaired loans/equity (%)	-6.32	-7.63	-7.28	-2.39	-1.34	-9.45	1.43	-2.53	-5.04	8.73	5.85	8.33
Loan impairment charges/average gross loans (%)	7	86	74	75	14	16	6	52	43	53	1.08	-.01
Funding and liquidity												
Loans/customer deposits (%)	88.95	85.23	82.96	76.15	72.6	73.84	115.26	108.7	110.51	98.08	98.35	84.72
Interbank assets/interbank liabilities (%)	57.47	99.38	84.97	127.85	85.01	116.99	59.8	85.76	103.56	192.48	234.68	372.3
Customer deposits/total funding (excluding derivatives) (%)	81.85	80.47	80	82.52	84.2	81.93	53.67	58.14	58.84	74.36	75.92	79.64

Source: Fitch

Arab Bank Group
Income Statement

	31 Dec 2016			31 Dec 2015		31 Dec 2014		31 Dec 2013	
	Year End USDm Audited - Unqualified	Year End USDm Audited - Unqualified	As % of Earning Assets	Year End USDm Audited - Unqualified	As % of Earning Assets	Year End USDm Audited - Unqualified	As % of Earning Assets	Year End USDm Audited - Unqualified	As % of Earning Assets
1. Interest Income on Loans	1,296.5	1,296.5	3.36	1,185.8	3.08	1,151.6	2.90	1,110.2	2.99
2. Other Interest Income	567.3	567.3	1.47	630.1	1.63	693.5	1.75	727.6	1.96
3. Dividend Income	9.2	9.2	0.02	6.9	0.02	10.1	0.03	10.7	0.03
4. Gross Interest and Dividend Income	**1,875.0**	**1,875.0**	**4.85**	**1,822.8**	**4.73**	**1,855.2**	**4.67**	**1,848.5**	**4.98**
5. Interest Expense on Customer Deposits	636.4	636.4	1.65	621.7	1.61	654.4	1.65	627.7	1.69
6. Other Interest Expense	114.9	114.9	0.30	103.1	0.27	115.7	0.29	145.7	0.39
7. Total Interest Expense	**751.3**	**751.3**	**1.94**	**724.8**	**1.88**	**770.1**	**1.94**	**773.4**	**2.08**
8. Net Interest Income	**1,123.7**	**1,123.7**	**2.91**	**1,098.0**	**2.85**	**1,085.1**	**2.73**	**1,075.1**	**2.90**
9. Net Gains (Losses) on Trading and Derivatives	(1.1)	(1.1)	(0.00)	0.1	0.00	1.5	0.00	2.7	0.01
10. Net Gains (Losses) on Other Securities	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
11. Net Gains (Losses) on Assets at FV through Income Statement	3.8	3.8	0.01	12.9	0.03	5.5	0.01	11.0	0.03
12. Net Insurance Income	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Net Fees and Commissions	315.9	315.9	0.82	319.6	0.83	321.6	0.81	317.9	0.86
14. Other Operating Income	149.1	149.1	0.39	120.8	0.31	115.5	0.29	94.1	0.25
15. Total Non-Interest Operating Income	**467.7**	**467.7**	**1.21**	**453.4**	**1.18**	**444.1**	**1.12**	**425.7**	**1.15**
16. Personnel Expenses	439.1	439.1	1.14	440.7	1.14	434.8	1.09	412.6	1.11
17. Other Operating Expenses	517.4	517.4	1.34	715.5	1.86	558.6	1.41	347.6	0.94
18. Total Non-Interest Expenses	**956.5**	**956.5**	**2.48**	**1,156.2**	**3.00**	**993.4**	**2.50**	**760.2**	**2.05**
19. Equity-accounted Profit/ Loss - Operating	335.0	335.0	0.87	357.0	0.93	348.2	0.88	310.1	0.84
20. Pre-Impairment Operating Profit	**969.9**	**969.9**	**2.51**	**752.2**	**1.95**	**884.0**	**2.23**	**1,050.7**	**2.83**
21. Loan Impairment Charge	179.1	179.1	0.46	32.9	0.09	36.2	0.09	285.9	0.77
22. Securities and Other Credit Impairment Charges	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	6.4	0.02	23.4	0.06
23. Operating Profit	**790.8**	**790.8**	**2.05**	**719.3**	**1.87**	**841.4**	**2.12**	**741.4**	**2.00**
24. Equity-accounted Profit/ Loss - Non-operating	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
25. Non-recurring Income	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
26. Non-recurring Expense	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
27. Change in Fair Value of Own Debt	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
28. Other Non-operating Income and Expenses	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
29. Pre-tax Profit	**790.8**	**790.8**	**2.05**	**719.3**	**1.87**	**841.4**	**2.12**	**741.4**	**2.00**
30. Tax expense	258.1	258.1	0.67	277.2	0.72	264.2	0.67	239.5	0.65
31. Profit/Loss from Discontinued Operations	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
32. Net Income	**532.7**	**532.7**	**1.38**	**442.1**	**1.15**	**577.2**	**1.45**	**501.9**	**1.35**
33. Change in Value of AFS Investments	(8.7)	(8.7)	(0.02)	(42.9)	(0.11)	7.9	0.02	(118.6)	(0.32)
34. Revaluation of Fixed Assets	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
35. Currency Translation Differences	(126.6)	(126.6)	(0.33)	(165.2)	(0.43)	(194.9)	(0.49)	(57.0)	(0.15)
36. Remaining OCI Gains/(losses)	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
37. Fitch Comprehensive Income	**397.4**	**397.4**	**1.03**	**234.0**	**0.61**	**390.2**	**0.98**	**326.3**	**0.88**
38. Memo: Profit Allocation to Non-controlling Interests	10.5	10.5	0.03	11.3	0.03	3.5	0.01	4.8	0.01
39. Memo: Net Income after Allocation to Non-controlling Interests	522.2	522.2	1.35	430.8	1.12	573.7	1.44	497.1	1.34
40. Memo: Common Dividends Relating to the Period	237.0	237.0	0.61	107.2	0.28	237.8	0.60	237.6	0.64
41. Memo: Preferred Dividends Related to the Period	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Exchange rate	USD1 = USD1			USD1 = USD1		USD1 = USD1		USD1 = USD1	

Arab Bank Group
Balance Sheet

	31 Dec 2016	31 Dec 2015	31 Dec 2014	31 Dec 2013
	Year End USDm	Year End USDm	Year End USDm	Year End USDm
Assets				
A. Loans				
1. Residential Mortgage Loans	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
2. Other Mortgage Loans	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Other Consumer/ Retail Loans	4,966.0	4,966.0	4,678.0	4,396.0	0.0
4. Corporate & Commercial Loans	16,092.9	16,092.9	16,107.6	16,066.7	0.0
5. Other Loans	2,621.0	2,621.0	3,026.9	3,217.8	23,085.8
6. Less: Reserves for Impaired Loans	1,770.8	1,770.8	1,631.5	2,337.6	2,114.4
7. Net Loans	**21,898.1**	**21,898.1**	**22,181.0**	**21,349.9**	**20,971.4**
8. Gross Loans	**23,668.9**	**23,668.9**	**23,812.5**	**23,678.5**	**23,085.8**
9. Memo: Impaired Loans included above	1,575.7	1,575.7	1,523.8	1,592.5	1,619.4
10. Memo: Loans at Fair Value included above	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
B. Other Earning Assets					
1. Loans and Advances to Banks	4,798.3	4,798.3	3,091.4	4,774.5	3,559.2
2. Reverse Repos and Cash Collateral	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Trading Securities and at FV through Income	698.5	698.5	832.0	1,126.9	934.4
4. Derivatives	58.0	58.0	58.2	56.3	33.8
5. Available for Sale Securities	470.9	470.9	479.0	477.5	453.5
6. Held to Maturity Securities	7,841.0	7,841.0	9,003.7	9,117.0	8,530.1
7. Equity Investments in Associates	3,077.0	3,077.0	2,916.3	2,829.6	2,618.2
8. Other Securities	0.0	0.0	0.0	0.0	n.a.
9. Total Securities	**11,945.4**	**11,945.4**	**13,399.2**	**13,607.3**	**12,570.0**
10. Memo: Government Securities included Above	6,374.6	6,374.6	7,647.4	8,036.2	7,268.1
11. Memo: Total Securities Pledged	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
12. Investments in Property	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
13. Insurance Assets	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
14. Other Earning Assets	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
15. Total Earning Assets	**38,641.8**	**38,641.8**	**38,561.6**	**39,722.7**	**37,100.6**
C. Non-Earning Assets					
1. Cash and Due From Banks	7,809.3	7,809.3	9,472.4	7,392.0	8,179.5
2. Memo: Mandatory Reserves included above	1,362.8	1,362.8	1,835.1	1,681.7	1,468.0
3. Foreclosed Real Estate	50.0	50.0	58.5	80.4	89.0
4. Fixed Assets	463.7	463.7	461.2	473.2	499.6
5. Goodwill	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Other Intangibles	20.4	20.4	16.1	0.0	n.a.
7. Current Tax Assets	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
8. Deferred Tax Assets	73.4	73.4	58.6	58.9	55.6
9. Discontinued Operations	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
10. Other Assets	401.8	401.8	416.2	424.3	475.3
11. Total Assets	**47,460.4**	**47,460.4**	**49,044.6**	**48,151.5**	**46,399.6**
Liabilities and Equity					
D. Interest-Bearing Liabilities					
1. Customer Deposits - Current	12,414.7	12,414.7	12,356.4	11,891.2	11,276.2
2. Customer Deposits - Savings	3,163.5	3,163.5	3,065.1	2,907.8	2,654.0
3. Customer Deposits - Term	15,504.0	15,504.0	17,377.7	17,466.3	16,790.6
4. Total Customer Deposits	**31,082.2**	**31,082.2**	**32,799.2**	**32,065.3**	**30,722.8**
5. Deposits from Banks	3,753.0	3,753.0	3,636.7	4,081.1	3,028.6
6. Repos and Cash Collateral	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
7. Commercial Paper and Short-term Borrowings	2,561.4	2,561.4	2,443.1	2,903.6	3,667.2
8. Total Money Market and Short-term Funding	**37,396.6**	**37,396.6**	**38,879.0**	**39,050.0**	**37,418.6**
9. Senior Unsecured Debt (original maturity > 1 year)	271.2	271.2	75.7	87.1	105.4
10. Subordinated Borrowing	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
11. Covered Bonds	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
12. Other Long-term Funding	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
13. Total LT Funding (original maturity > 1 year)	**271.2**	**271.2**	**75.7**	**87.1**	**105.4**
14. Derivatives	52.5	52.5	53.7	62.5	66.7
15. Trading Liabilities	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
16. Total Funding	**37,720.3**	**37,720.3**	**39,008.4**	**39,199.6**	**37,590.7**
E. Non-Interest Bearing Liabilities					
1. Fair Value Portion of Debt	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
2. Credit impairment reserves	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Reserves for Pensions and Other	259.8	259.8	145.3	144.2	139.0
4. Current Tax Liabilities	242.4	242.4	235.9	235.2	196.9
5. Deferred Tax Liabilities	1.3	1.3	12.1	11.9	8.1
6. Other Deferred Liabilities	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
7. Discontinued Operations	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
8. Insurance Liabilities	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
9. Other Liabilities	1,072.1	1,072.1	1,627.3	671.9	697.2
10. Total Liabilities	**39,295.9**	**39,295.9**	**41,029.0**	**40,262.8**	**38,631.9**
F. Hybrid Capital					
1. Pref. Shares and Hybrid Capital accounted for as Debt	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
2. Pref. Shares and Hybrid Capital accounted for as Equity	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
G. Equity					
1. Common Equity	8,712.5	8,712.5	8,431.8	8,103.7	7,788.1
2. Non-controlling Interest	122.4	122.4	129.0	127.1	146.3
3. Securities Revaluation Reserves	(267.7)	(267.7)	(260.6)	(219.3)	(228.4)
4. Foreign Exchange Revaluation Reserves	(402.7)	(402.7)	(284.6)	(122.8)	61.7
5. Fixed Asset Revaluations and Other Accumulated OCI	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Total Equity	**8,164.5**	**8,164.5**	**8,015.6**	**7,888.7**	**7,767.7**
7. Total Liabilities and Equity	**47,460.4**	**47,460.4**	**49,044.6**	**48,151.5**	**46,399.6**
8. Memo: Fitch Core Capital	8,072.0	8,072.0	7,953.0	7,941.7	7,720.2

Exchange rate	USD1 = USD1	USD1 = USD1	USD1 = USD1	USD1 = USD1

Arab Bank Group
Summary Analytics

	31 Dec 2016 Year End	31 Dec 2015 Year End	31 Dec 2014 Year End	31 Dec 2013 Year End
A. Interest Ratios				
1. Interest Income on Loans/ Average Gross Loans	5.43	5.01	5.02	4.91
2. Interest Expense on Customer Deposits/ Average Customer Deposits	1.97	1.93	2.09	2.07
3. Interest Income/ Average Earning Assets	4.77	4.70	4.89	5.01
4. Interest Expense/ Average Interest-bearing Liabilities	1.94	1.86	2.03	2.09
5. Net Interest Income/ Average Earning Assets	2.86	2.83	2.86	2.91
6. Net Int. Inc Less Loan Impairment Charges/ Av. Earning Assets	2.40	2.74	2.76	2.14
7. Net Interest Inc Less Preferred Stock Dividend/ Average Earning Assets	2.86	2.83	2.86	2.91
B. Other Operating Profitability Ratios				
1. Non-Interest Income/ Gross Revenues	29.39	29.23	29.04	28.36
2. Non-Interest Expense/ Gross Revenues	60.10	74.53	64.96	50.65
3. Non-Interest Expense/ Average Assets	1.97	2.39	2.13	1.66
4. Pre-impairment Op. Profit/ Average Equity	11.93	9.37	11.22	13.57
5. Pre-impairment Op. Profit/ Average Total Assets	1.99	1.55	1.90	2.29
6. Loans and securities impairment charges/ Pre-impairment Op. Profit	18.47	4.37	4.82	29.44
7. Operating Profit/ Average Equity	9.73	8.96	10.68	9.58
8. Operating Profit/ Average Total Assets	1.62	1.49	1.80	1.62
9. Operating Profit / Risk Weighted Assets	2.28	2.18	2.60	2.37
C. Other Profitability Ratios				
1. Net Income/ Average Total Equity	6.55	5.50	7.32	6.48
2. Net Income/ Average Total Assets	1.09	0.91	1.24	1.09
3. Fitch Comprehensive Income/ Average Total Equity	4.89	2.91	4.95	4.21
4. Fitch Comprehensive Income/ Average Total Assets	0.82	0.48	0.84	0.71
5. Taxes/ Pre-tax Profit	32.64	38.54	31.40	32.30
6. Net Income/ Risk Weighted Assets	1.54	1.34	1.79	1.60
D. Capitalization				
1. FCC/FCC-Adjusted Risk Weighted Assets	23.27	24.08	24.25	24.68
2. Tangible Common Equity/ Tangible Assets	17.04	16.24	16.30	16.66
3. Tier 1 Regulatory Capital Ratio	15.68	14.20	14.80	15.15
4. Total Regulatory Capital Ratio	15.68	14.20	14.80	15.15
5. Common Equity Tier 1 Capital Ratio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Equity/ Total Assets	17.20	16.34	16.38	16.74
7. Cash Dividends Paid & Declared/ Net Income	44.49	24.25	41.20	47.34
8. Internal Capital Generation	3.62	4.18	4.30	3.40
E. Loan Quality				
1. Growth of Total Assets	(3.23)	1.85	3.78	1.65
2. Growth of Gross Loans	(0.60)	0.57	2.57	2.57
3. Impaired Loans/ Gross Loans	6.66	6.40	6.73	7.01
4. Reserves for Impaired Loans/ Gross Loans	7.48	6.85	9.87	9.16
5. Reserves for Impaired Loans/ Impaired Loans	112.38	107.07	146.79	130.57
6. Impaired loans less Reserves for Impaired Loans/ Fitch Core Capital	(2.42)	(1.35)	(9.50)	(6.41)
7. Impaired Loans less Reserves for Impaired Loans/ Equity	(2.39)	(1.34)	(9.45)	(6.37)
8. Loan Impairment Charges/ Average Gross Loans	0.75	0.14	0.16	1.26
9. Net Charge-offs/ Average Gross Loans	0.18	0.27	(0.13)	1.02
10. Impaired Loans + Foreclosed Assets/ Gross Loans + Foreclosed Assets	6.85	6.63	7.04	7.37
F. Funding and Liquidity				
1. Loans/ Customer Deposits	76.15	72.60	73.84	75.14
2. Interbank Assets/ Interbank Liabilities	127.85	85.01	116.99	117.52
3. Customer Deposits/ Total Funding (excluding derivatives)	82.52	84.20	81.93	81.88
4. Liquidity Coverage Ratio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
5. Net Stable Funding Ratio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

Arab Bank Group
Reference Data

	31 Dec 2016	31 Dec 2015	31 Dec 2014	31 Dec 2013
	Year End USDm	Year End USDm	Year End USDm	Year End USDm
A. Off-Balance Sheet Items				
1. Managed Securitized Assets Reported Off-Balance Sheet	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
2. Other off-balance sheet exposure to securitizations	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Guarantees	11,912.9	11,912.9	12,813.9	13,513.9	13,374.5
4. Acceptances and documentary credits reported off-balance sheet	2,809.3	2,809.3	2,840.8	2,978.2	2,675.1
5. Committed Credit Lines	4,940.0	4,940.0	5,069.8	5,088.1	4,118.9
7. Other Off-Balance Sheet items	68.6	68.6	59.4	42.4	3.5
8. Total Assets under Management	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
B. Average Balance Sheet					
Average Loans	23,915.4	23,915.4	23,692.2	22,918.4	22,832.0
Average Earning Assets	39,296.5	39,296.5	38,816.8	37,074.6	36,890.5
Average Assets	48,672.6	48,672.6	48,395.4	46,622.9	45,871.7
Average Managed Securitized Assets (OBS)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Average Interest-Bearing Liabilities	38,791.0	38,791.0	38,927.5	38,013.0	37,063.6
Average Common equity	8,593.0	8,593.0	8,354.6	7,955.2	7,669.6
Average Equity	8,131.0	8,131.0	8,030.9	7,880.7	7,743.0
Average Customer Deposits	32,379.6	32,379.6	32,271.6	31,269.6	30,326.3
C. Maturities					
Asset Maturities:					
Loans & Advances < 3 months	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Loans & Advances 3 - 12 Months	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Loans and Advances 1 - 5 Years	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Loans & Advances > 5 years	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Debt Securities < 3 Months	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Debt Securities 3 - 12 Months	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Debt Securities 1 - 5 Years	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Debt Securities > 5 Years	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Loans & Advances to Banks < 3 Months	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Loans & Advances to Banks 3 - 12 Months	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Loans & Advances to Banks 1 - 5 Years	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Loans & Advances to Banks > 5 Years	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Liability Maturities:					
Retail Deposits < 3 months	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Retail Deposits 3 - 12 Months	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Retail Deposits 1 - 5 Years	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Retail Deposits > 5 Years	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Other Deposits < 3 Months	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Other Deposits 3 - 12 Months	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Other Deposits 1 - 5 Years	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Other Deposits > 5 Years	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Deposits from Banks < 3 Months	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Deposits from Banks 3 - 12 Months	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Deposits from Banks 1 - 5 Years	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Deposits from Banks > 5 Years	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Senior Debt Maturing < 3 months	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Senior Debt Maturing 3-12 Months	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Senior Debt Maturing 1- 5 Years	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Senior Debt Maturing > 5 Years	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total Senior Debt on Balance Sheet	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Fair Value Portion of Senior Debt	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Subordinated Debt Maturing < 3 months	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Subordinated Debt Maturing 3-12 Months	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Subordinated Debt Maturing 1- 5 Year	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Subordinated Debt Maturing > 5 Years	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total Subordinated Debt on Balance Sheet	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Fair Value Portion of Subordinated Debt	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
D. Risk Weighted Assets					
1. Risk Weighted Assets	34,688.7	34,688.7	33,026.8	32,330.7	31,275.3
2. Fitch Core Capital Adjustments for Insurance and Securitisation Risk Weighted Assets	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Fitch Core Capital Adjusted Risk Weighted Assets	34,688.7	34,688.7	33,026.8	32,330.7	31,275.3
4. Other Fitch Adjustments to Risk Weighted Assets	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
5. Fitch Adjusted Risk Weighted Assets	34,688.7	34,688.7	33,026.8	32,330.7	31,275.3
E. Equity Reconciliation					
1. Equity	8,164.5	8,164.5	8,015.6	7,888.7	7,767.7
2. Add: Pref. Shares and Hybrid Capital accounted for as Equity	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Add: Other Adjustments	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
4. Published Equity	8,164.5	8,164.5	8,015.6	7,888.7	7,767.7
F. Fitch Core Capital Reconciliation					
1. Total Equity as reported (including non-controlling interests)	8,164.5	8,164.5	8,015.6	7,888.7	7,767.7
2. Fair value effect incl in own debt/borrowings at fv on the B/S- CC only	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3. Non-loss-absorbing non-controlling interests	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4. Goodwill	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5. Other intangibles	20.4	20.4	16.1	0.0	0.0
6. Deferred tax assets deduction	72.1	72.1	46.5	47.0	47.5
7. Net asset value of insurance subsidiaries	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
8. First loss tranches of off-balance sheet securitizations	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
9. Fitch Core Capital	**8,072.0**	**8,072.0**	**7,953.0**	**7,841.7**	**7,720.2**
Exchange Rate	USD1 = USD1	USD1 = USD1	USD1 = USD1	USD1 = USD1	

The ratings above were solicited by, or on behalf of, the issuer, and therefore, Fitch has been compensated for the provision of the ratings.

ALL FITCH CREDIT RATINGS ARE SUBJECT TO CERTAIN LIMITATIONS AND DISCLAIMERS. PLEASE READ THESE LIMITATIONS AND DISCLAIMERS BY FOLLOWING THIS LINK: HTTPS://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS. IN ADDITION, RATING DEFINITIONS AND THE TERMS OF USE OF SUCH RATINGS ARE AVAILABLE ON THE AGENCY'S PUBLIC WEB SITE AT WWW.FITCHRATINGS.COM. PUBLISHED RATINGS, CRITERIA, AND METHODOLOGIES ARE AVAILABLE FROM THIS SITE AT ALL TIMES. FITCH'S CODE OF CONDUCT, CONFIDENTIALITY, CONFLICTS OF INTEREST, AFFILIATE FIREWALL, COMPLIANCE, AND OTHER RELEVANT POLICIES AND PROCEDURES ARE ALSO AVAILABLE FROM THE CODE OF CONDUCT SECTION OF THIS SITE. FITCH MAY HAVE PROVIDED ANOTHER PERMISSIBLE SERVICE TO THE RATED ENTITY OR ITS RELATED THIRD PARTIES. DETAILS OF THIS SERVICE FOR RATINGS FOR WHICH THE LEAD ANALYST IS BASED IN AN EU-REGISTERED ENTITY CAN BE FOUND ON THE ENTITY SUMMARY PAGE FOR THIS ISSUER ON THE FITCH WEBSITE.

Copyright © 2017 by Fitch Ratings, Inc., Fitch Ratings Ltd. and its subsidiaries. 33 Whitehall Street, NY, NY 10004. Telephone: 1-800-753-4824, (212) 908-0500. Fax: (212) 480-4435. Reproduction or retransmission in whole or in part is prohibited except by permission. All rights reserved. In issuing and maintaining its ratings and in making other reports (including forecast information), Fitch relies on factual information it receives from issuers and underwriters and from other sources Fitch believes to be credible. Fitch conducts a reasonable investigation of the factual information relied upon by it in accordance with its ratings methodology, and obtains reasonable verification of that information from independent sources, to the extent such sources are available for a given security or in a given jurisdiction. The manner of Fitch's factual investigation and the scope of the third-party verification it obtains will vary depending on the nature of the rated security and its issuer, the requirements and practices in the jurisdiction in which the rated security is offered and sold and/or the issuer is located, the availability and nature of relevant public information, access to the management of the issuer and its advisers, the availability of pre-existing third-party verifications such as audit reports, agreed-upon procedures letters, appraisals, actuarial reports, engineering reports, legal opinions and other reports provided by third parties, the availability of independent and competent third-party verification sources with respect to the particular security or in the particular jurisdiction of the issuer, and a variety of other factors. Users of Fitch's ratings and reports should understand that neither an enhanced factual investigation nor any third-party verification can ensure that all of the information Fitch relies on in connection with a rating or a report will be accurate and complete. Ultimately, the issuer and its advisers are responsible for the accuracy of the information they provide to Fitch and to the market in offering documents and other reports. In issuing its ratings and its reports, Fitch must rely on the work of experts, including independent auditors with respect to financial statements and attorneys with respect to legal and tax matters. Further, ratings and forecasts of financial and other information are inherently forward-looking and embody assumptions and predictions about future events that by their nature cannot be verified as facts. As a result, despite any verification of current facts, ratings and forecasts can be affected by future events or conditions that were not anticipated at the time a rating or forecast was issued or affirmed.

The information in this report is provided "as is" without any representation or warranty of any kind, and Fitch does not represent or warrant that the report or any of its contents will meet any of the requirements of a recipient of the report. A Fitch rating is an opinion as to the creditworthiness of a security. This opinion and reports made by Fitch are based on established criteria and methodologies that Fitch is continuously evaluating and updating. Therefore, ratings and reports are the collective work product of Fitch and no individual, or group of individuals, is solely responsible for a rating or a report. The rating does not address the risk of loss due to risks other than credit risk, unless such risk is specifically mentioned. Fitch is not engaged in the offer or sale of any security. All Fitch reports have shared authorship. Individuals identified in a Fitch report were involved in, but are not solely responsible for, the opinions stated therein. The individuals are named for contact purposes only. A report providing a Fitch rating is neither a prospectus nor a substitute for the information assembled, verified and presented to investors by the issuer and its agents in connection with the sale of the securities. Ratings may be changed or withdrawn at any time for any reason in the sole discretion of Fitch. Fitch does not provide investment advice of any sort. Ratings are not a recommendation to buy, sell, or hold any security. Ratings do not comment on the adequacy of market price, the suitability of any security for a particular investor, or the tax-exempt nature or taxability of payments made in respect to any security. Fitch receives fees from issuers, insurers, guarantors, other obligors, and underwriters for rating securities. Such fees generally vary from US$1,000 to US$750,000 (or the applicable currency equivalent) per issue. In certain cases, Fitch will rate all or a number of issues issued by a particular issuer, or insured or guaranteed by a particular insurer or guarantor, for a single annual fee. Such fees are expected to vary from US$10,000 to US$1,500,000 (or the applicable currency equivalent). The assignment, publication, or dissemination of a rating by Fitch shall not constitute a consent by Fitch to use its name as an expert in connection with any registration statement filed under the United States securities laws, the Financial Services and Markets Act of 2000 of the United Kingdom, or the securities laws of any particular jurisdiction. Due to the relative efficiency of electronic publishing and distribution, Fitch research may be available to electronic subscribers up to three days earlier than to print subscribers.

For Australia, New Zealand, Taiwan and South Korea only: Fitch Australia Pty Ltd holds an Australian financial services license (AFS license no. 337123) which authorizes it to provide credit ratings to wholesale clients only. Credit ratings information published by Fitch is not intended to be used by persons who are retail clients within the meaning of the Corporations Act 2001.

2.6. DESCRIPTION SOMMAIRE DU GROUPE ATB AU 31/12/2016

2.6.1. Présentation générale du groupe ATB

2.6.1.1. Présentation des sociétés du groupe ATB au 31/12/2016

Dénomination sociale	Capital social au 31/12/2016 (en Dinars)	Nombre d'actions constituant le capital	Participation ATB (en Nombre d'actions)	Taux de participation de l'ATB
ARAB TUNISIAN BANK - ATB	100 000 000	100 000 000		
ARAB FINANCIAL CONSULTANTS - AFC	4 000 000	800 000	240 000	30,00%
ARAB TUNISIAN DEVELOPMENT - ATD sicar	2 187 500	218 750	89 999	41,14%
ARAB TUNISIAN INVEST - ATI sicaf	5 775 000	1 155 000	486 425	42,11%
ARAB TUNISIAN LEASE - ATL	25 000 000	25 000 000	8 154 021	32,62%
UNION DE FACTORING – UNIFACTOR	15 000 000	3 000 000	209 243	6,97%
COMPUTER DISTRIBUTION CODIS	2 200 000	22 000	3 059	13,90%
ARABIA SICAV	5 411 688	93 977	82 340	87,62%
SANADETT SICAV	134 635 824	1 290 385	900	0,07%
AXIS TRESORERIE SICAV	32 534 455	314 898	2 000	0,64%
FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	5 584 871	3 061	30	0,98%
FCP IRADETT 20	515 054	48 218	7 000	14,52%
FCP IRADETT 50	520 485	45 129	7 000	15,51%
FCP IRADETT 100	264 787	18 868	7 000	37,10%
FCP IRADETT CEA	328 591	26 926	7 000	26,00%
FCP SALAMETT PLUS	6 160 916	604 226	7 000	1,16%
FCP SALAMETT CAP	49 599 785	3 515 891	7 000	0,20%

Le groupe ATB est composé de dix-sept (17) sociétés dont seize exercent dans le secteur de la finance et une dans le secteur commercial.

L'ATB : (La société mère)

Créée en juin 1982, l'Arab Tunisian Bank est une société anonyme au capital actuel de 100 000 000DT divisé en 100 000 000 actions de nominal 1D, dont 64,2% est détenu par Arab Bank Plc, Banque de nationalité Jordanienne. L'objet social de l'ATB est l'exercice de la profession bancaire et notamment la mobilisation de l'épargne et l'octroi de crédits. L'introduction de l'ATB à la cote de la bourse a eu lieu en Octobre 1990.

L'AFC :

Créée en 1985, avec comme objet social la réalisation des opérations financières de gestion de fortune et de conseils. En 1994, l'AFC a obtenu l'agrément d'Intermédiaire en Bourse et a changé son objet social qui se consacre à la négociation des valeurs mobilières et la gestion des portefeuilles titres. Son capital actuel est de 4 000 000 de dinars, divisé en 800 000 actions de nominal 5 Dinars.
Au 31/12/2016, le capital de l'AFC est détenu à hauteur de 30% par l'ATB et 10% par l'ATI SICAF.

L'ATD SICAR :

Créée en 2001, l'Arab Tunisian Development SICAR est une société anonyme au capital de 2 187 500 DTau 31/12/2016, divisé en 218 750 actions de 10 dinars chacune. Son objet social est la participation pour son propre compte ou pour le compte des tiers et en vue de sa rétrocession, au renforcement des fonds propres des entreprises et notamment des entreprises promues par les nouveaux promoteurs.
Au 31/12/2016, le capital de l'ATD SICAR est détenu à hauteur de 41,14% par l'ATB et 6,86% par l'ATI SICAF.

L'ATI SICAF :

Créée en 1994, l'Arab Tunisian Invest SICAF est une société anonyme au capital de 5 775 000 dinars, divisé en 1 155 000 actions de 5 dinars chacune. C'est une société d'investissement à capital fixe régie par la loi n° 88-92 du 2 Août 1988 telle que modifiée par les textes subséquents. Son objet social est la gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières par l'utilisation de ses propres fonds. Le capital de l'ATI SICAF est détenu à hauteur de 42,11% par l'ATB, 1,73% par l'ATL et 0,28% par l'AFC.

L'ATL :

Créée en Décembre 1993 à l'initiative de l'ATB et de la BNA, l'Arab Tunisian Lease est une société anonyme au capital de 25 000 000 dinars divisé en 25 000 000 d'actions de 1 dinar chacune.

L'ATL est un établissement financier spécialisé dans le financement en leasing des investissements mobiliers et immobiliers.

L'ATL concentre son activité sur le leasing mobilier en intervenant dans le financement de matériel de Bâtiment et Travaux Publics, d'équipements touristiques, de matériel roulant et de matériel médical. Le leasing « véhicules légers » est entrain de connaître une forte expansion et l'ATL projette son développement sur ce créneau car il assure les marges les plus élevées tout en présentant un faible niveau de risque. Le capital de l'ATL est détenu à hauteur de 32,62% par l'ATB.

UNION DE FACTORING :

Union de Factoring est une société anonyme créée en avril 2000. Son capital actuel est de 15 000 000 DT, divisé en 3 000 000 actions de nominal 5 Dinars.

Union de Factoring est une société d'affacturage régie par la loi 2016-48 du 15 juillet 2016 relative aux banques et établissements financiers, ayant pour objet l'exécution des opérations de Factoring qui englobent les encaissements et le recouvrement des créances et l'octroi d'avances ou de garanties de bonne fin sur les créances en question. Le capital de l'UNION DE FACTORING est détenu à hauteur de 6,97% par l'ATB et 11,33% par l'ATL.

CODIS :

Créée en 1998, la Computer Distribution est une société anonyme au capital de 2 200 00 DT divisé en 22 000 actions de 100 dinars chacune. Son objet social est l'achat localement ou l'importation et la commercialisation, le tout en gros, de tout matériel et autre produit informatique, en particulier les ordinateurs, les accessoires, les fournitures, le matériel de télécommunication, ainsi que tous logiciels, services, conseils et assistance, se rattachant directement ou indirectement à la création ou à la gestion et au transport en local et à distance de l'information et des données sous toutes ses formes.

A partir de janvier 2004, CODIS fait partie du groupe IBM. Le capital de CODIS est détenu à hauteur de 13,9% par l'ATB.

ARABIA SICAV :

Créée en 1994, ARABIA SICAV est une société d'investissement à capital variable ayant pour objet social la constitution et la gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières par l'utilisation de ses fonds propres.

Au 31/12/2016, le montant des actifs gérés par ARABIA SICAV était de 5,5MDT. A cette même date, l'ATB détenait 87,62% de ARABIA SICAV. Elle est aussi dépositaire de ladite SICAV.

SANADETT SICAV :

Créée en 2000, SANADETT SICAV est une société d'investissement à capital variable ayant pour objet social la constitution et la gestion d'un portefeuille obligataire par l'utilisation de ses fonds propres.

Au 31/12/2016, le montant des actifs gérés par SANADETT SICAV était de 134,6 MDT. L'ATB détenait 0,07% du capital de SANADETT SICAV. Elle est aussi dépositaire de ladite SICAV.

AXIS TRESORERIE SICAV :

Créée en 2003, Axis Trésorerie SICAV est une société d'investissement à capital variable. La société opère dans le secteur financier et elle a pour objet la gestion d'un portefeuille obligataire. Les ressources de la société sont constituées de ses fonds propres à l'exclusion de toutes autres ressources.

Au 31/12/2016, le montant des actifs gérés par Axis Trésorerie SICAV était de 32,5 MDT et l'ATB détenait 0,64% du capital de Axis Trésorerie SICAV. Elle est aussi dépositaire de la SICAV.

FCP AXIS CAPITAL Prudent :

Crée en 2005, FCP Axis Capital Protégé est un fonds commun de placement de type mixte.

Au 31/12/2016, le montant des actifs gérés par le FCP était de 5,6 MDT. A cette même date, l'ATB détenait 0,98% du FCP Axis Capital Protégé. Elle est aussi dépositaire du FCP.

FCP IRADETT 20 :

Créé à la fin de 2006, FCP IRADETT 20 est un fonds commun de placement de type mixte.

Au 31/12/2016, le montant des actifs gérés par le FCP est de 515,1 mDT. A cette même date, l'ATB détenait 14,52% du FCP IRADETT 20. Elle est aussi dépositaire du FCP.

FCP IRADETT 50 :

Créé à la fin de 2006, FCP IRADETT 50 est un fonds commun de placement de type mixte.

Au 31/12/2016, le montant des actifs gérés par le FCP était de 520,5 mDT. A cette même date, l'ATB détenait 15,51% du FCP IRADETT 50. Elle aussi dépositaire du FCP.

FCP IRADETT 100 :

Créé à la fin de 2006, FCP IRADETT 100 est un fonds commun de placement de type dynamique (100% actions).

Au 31/12/2016, le montant des actifs gérés par le FCP était de 264,8 mDT. A cette même date, l'ATB détenait 37,10% du FCP IRADETT 100. Elle aussi dépositaire du FCP.

FCP IRADETT CEA :

Créé à la fin de 2006, FCP IRADETT CEA est un fonds commun de placement de type mixte dédié aux Comptes Epargne Actions.

Au 31/12/2016, le montant des actifs gérés par le FCP était de 328,6 mDT. A cette même date, l'ATB détenait 26% du FCP IRADETT CEA. Elle aussi dépositaire du FCP.

FCP SALAMETT PLUS :

Créé à la fin de 2006, FCP SALAMETT PLUS est un fonds commun de placement de type obligataire.

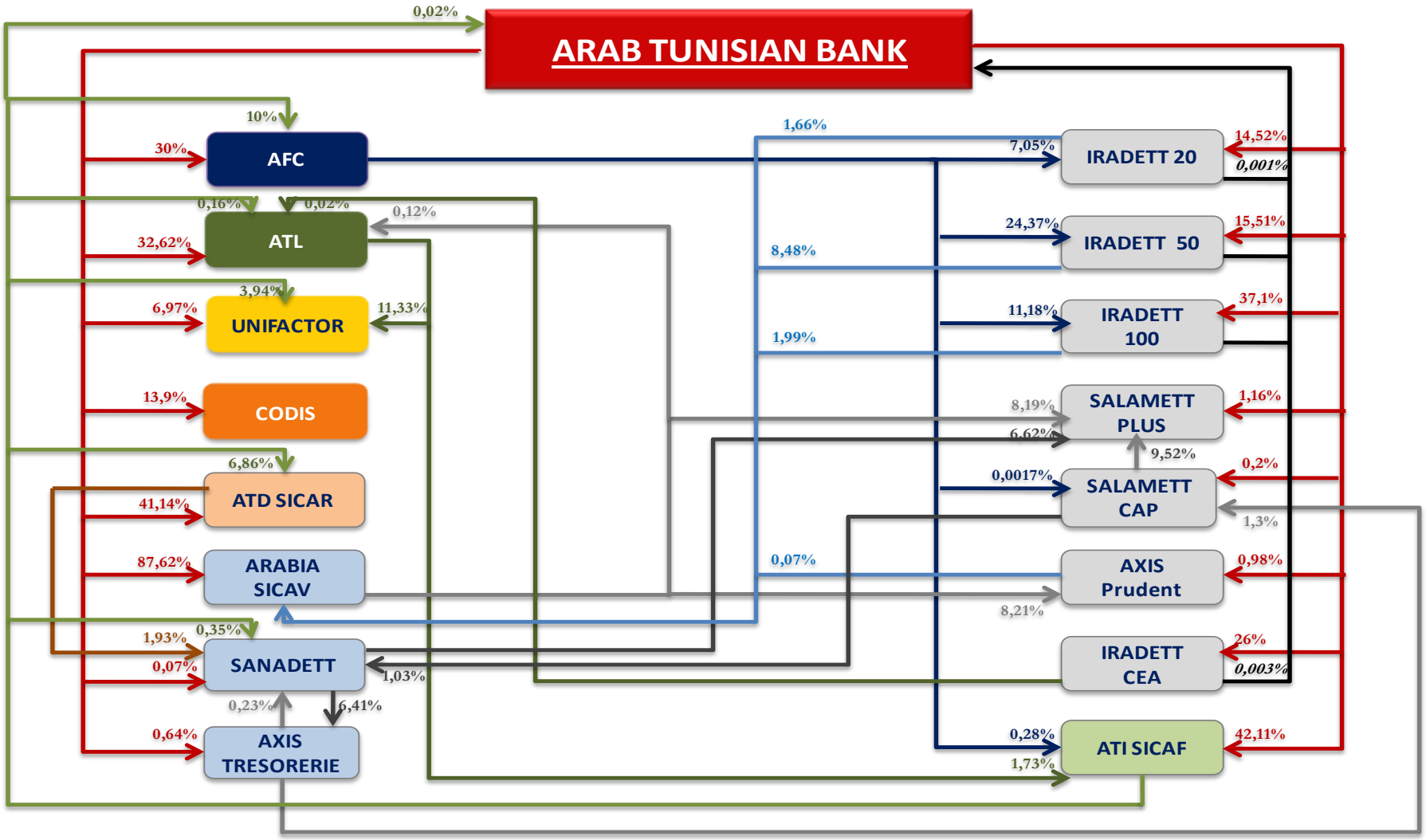
Au 31/12/2016, le montant des actifs gérés par le FCP était de 6,2 MDT. A cette même date, l'ATB détenait 1,16% du FCP SALAMETT PLUS. Elle est aussi dépositaire du FCP.

FCP SALAMETT CAP :

Créé à la fin de 2006, FCP SALAMETT CAP est un fonds commun de placement de type obligataire à capitalisation, donc sans distribution de dividendes.

Au 31/12/2016, le montant des actifs gérés par le FCP était de 49,6 MDT. A cette même date, l'ATB détenait 0,20% du FCP SALAMETT CAP. Elle aussi dépositaire du FCP.

2.6.1.2. *Schéma financier du groupe ATB au 31/12/2016*



2.6.1.3. *Etat des participations réciproques entre les sociétés du groupe ATB arrêté au 31/12/2016*

	ATB	AFC	ATI SICAF	ATD SICAR	ATL	UNIFACTOR	CODIS	ARABIA SICAV	SANADETT SICAV	Axis Trésorerie SICAV	FCP Axis Capital Prudent	IRADETT 20	IRADETT 50	IRADETT 100	IRADETT CEA	SALAMETT PLUS	SALAMETT CAP
ATB		30,00%	42,11%	41,14%	32,62%	6,97%	13,90%	87,62%	0,07%	0,64%	0,98%	14,52%	15,51%	37,10%	26,00%	1,16%	0,20%
AFC			0,28%									7,05%	24,37%	11,18%			0,002%
ATI SICAF	0,02%	10,00%		6,86%	0,16%	3,94%			0,35%								
ATD SICAR									1,93%								
ATL			1,73%			11,33%											
UNIFACTOR																	
CODIS																	
ARABIA SICAV					0,12%						8,21%					8,19%	
SANADETT SICAV										6,41%						6,62%	
Axis Trésorerie SICAV									0,23%								1,30%
FCP Axis Capital Prudent								0,07%									
IRADETT 20	0,001%							1,66%									
IRADETT 50								8,48%									
IRADETT 100								1,99%									
IRADETT CEA	0,003%				0,02%												
SALAMETT PLUS																	
SALAMETT CAP									1,03%							9,52%	

2.6.1.4. *Evénements Récents modifiant le Schéma financier du groupe entre le 31/12/2016 et la date d'élaboration du document de référence*

Néant

2.6.1.5. Chiffres clés des sociétés du groupe au 31/12/2016

En mDT

Dénomination sociale	Capitaux propres avant affectation	Chiffres d'affaires (Produits d'exploitation)	Résultat d'exploitation	Résultat Net	Dettes globales (total passif)	Charges financières
ATB	555 032	382 189	51 177	46 187	4 864 839	160 116
ATL	76 446	50 754	12 076	8 009	456 063	26 897
AFC	4 415	2 669	-534	-289	6 891	55
ATI SICAF	6 955	826	579	405	353	0
ATD SICAR	16 544	5 938	2 770	1 662	341 607	35
UNIFACTOR	25 168	14 678	4 290	2 738	131 426	5 125
CODIS	4 397	24 857	1 785	514	16 206	943
SANADETT SICAV	140 033*	7 740	6 501	6 757	104	0
ARABIA SICAV	5 476*	158	64	57	144	0
AXIS TRESORERIE SICAV	33 785*	1 503	1 151	1 127	60	0
FCP AXIS CAPITAL Prudent	6 736*	305	177	-222	29	0
IRADETT 20	527*	18	10	2	1	0
IRADETT 50	530*	14	7	-2	65	0
IRADETT 100	267*	8	1	-10	22	0
IRADETT CEA	335*	12	7	-35	6	0
SALAMETT PLUS	6 405*	326	269	291	10	0
SALAMETT CAP	51 505*	2 286	1 783	1 930	30	0

**Actif Net*

2.6.1.6. Les engagements financiers des sociétés du groupe ATB au 31/12/2016

En mDT

Sociétés	ATB	AFC	ATI SICAF	ATD SICAR	ATL	UNIFACTOR	CODIS	SANADETT SICAV	ARABIA SICAV	AXIS TRESORERIE SICAV	FCP AXIS CAPITAL Prudent	IRADETT 20	IRADETT 50	IRADETT 100	IRADETT CEA	SALAMETT PLUS	SALAMETT CAP	Total
Crédits bancaires locaux	561 690				95 409	35 772	7 763											700 635
Crédits extérieurs	92 324				27 144													119 468
Emprunts obligataires	51 759				277 778	25 830												355 367
Fonds gérés				326 720														326 720
Ressources spéciales	1 966			1 011														2 977
Découverts							469											469
Billet de trésorerie						17 150												17 150
Leasing							26											26
TOTAL	**707 739**	**0**	**0**	**327 731**	**400 332**	**78 752**	**8 259**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**1 522 813**

2.6.1.7. *Politique actuelle et future de financement inter sociétés du groupe*

2.6.2. Relations de l'ATB avec les sociétés du groupe ATB au 31/12/2016

2.6.2.1. *Prêts octroyés et crédits reçus des sociétés du groupe*

❖ **Crédits reçus :**

- Le total des dépôts des sociétés du groupe auprès de l'ATB s'élève, au 31/12/2016, à 65 601 mDT répartis en dépôts à vue à hauteur de 60 601 mDT et en dépôts à terme à hauteur de 5 000 mDT.

Sociétés	Dépôts à vue	Dépôts à terme	TOTAL
ATI SICAF	12	0	12
ATL	8 556	0	8 556
UNIFACTOR	14	0	14
ATD SICAR	26 924	0	26 924
AFC	5 132	0	5 132
CODIS	424	0	424
ARABIA SICAV	743	500	1 243
SANADETT SICAV	5 758	4 500	10 258
AXIS TRESORERIE	1 170	0	1 170
FCP AXIS CAPITAL	387	0	387
FCP IRADETT CEA	8	0	8
FCP SALAMETT PLUS	1 433	0	1 433
FCP SALAMETT CAP	9 662	0	9 662
FCP IRADET 100	70	0	70
FCP IRADET 50	166	0	166
FCP IRADET 20	141	0	141
Total Groupe	**60 601**	**5 000**	**65 601**

- Au 31/12/2016, les comptes courants de l'ATL ouverts auprès de l'ATB présentent un solde créditeur de 7 970 925 DT. Les intérêts perçus sur compte courant bancaires s'élèvent au 31/12/2016 à 12 238 DT.

❖ **Prêts octroyés :**

➢ Concours accordés :

- L'encours total au 31/12/2016 des engagements (Bilan et Hors Bilan) sur les entreprises liées s'élève à 25 596 mDT et se détaille comme suit :

En mDT	CC débiteurs	Escompte	CCT	CMT	Engagement H B	TOTAL Engagement
UNIFACTOR	8 849	0	0	0	0	**8 849**
CODIS	0	3 038	2 853	0	2 796	**8 688**
ATL	0	1 018	0	0	6 000	**7 018**
ATD SICAR	0	0	29	1 011	0	**1 041**
AFC	0	0	0	0	0	**0**
TOTAL	**8 849**	**4 057**	**2 882**	**1 011**	**8 796**	**25 596**

- L'ATL a contracté un emprunt à moyen terme de 10 000 000 DT auprès de l'ATB, à un taux d'intérêt égal au TMM majoré d'un point de pourcentage. Les intérêts conventionnels supportés au titre de cet emprunt ont totalisé en 2016 la somme de 26.048 DT.

- L'ATB a accordé à UNIFACTOR une ligne de crédit non mobilisable pour un montant de 4 000 000 DT et un crédit mobilisable pour 3 000 000 DT.

➢ Souscriptions aux emprunts obligataires :

- L'ATB a souscrit au cours de l'exercice 2016 des obligations émises par l'ATL pour un montant de 2 850 mDT. Les intérêts constatés à ce titre au cours de l'exercice 2016 s'élèvent à 160 mDT.

- L'ATB a souscrit au cours de l'exercice 2016 des obligations émises par UNIFACTOR pour un montant de 2 000 mDT. Les intérêts constatés à ce titre au cours de l'exercice 2016 s'élèvent à 112 mDT.

- L'encours des emprunts obligataires émis par UNIFACTOR et souscrits par l'ATB s'élève au 31/12/2016 à 3 200 mDT. Le total des intérêts perçus à ce titre par l'ATB au cours de l'exercice 2016 s'élèvent à 218 mDT.
- L'encours des emprunts obligataires émis par l'ATL et souscrits par l'ATB s'élève au 31/12/2016 à 16 700 mDT. Le total des intérêts perçus à ce titre par l'ATB au cours de l'exercice 2016 s'élèvent à 1 208 mDT.

2.6.2.2. Les créances et dettes commerciales avec les sociétés du groupe

Néant

2.6.2.3. Les apports en capitaux avec les sociétés du groupe

- **Reçus :** néant
- **Donnés :** néant

2.6.2.4. Les dividendes et autres rémunérations encaissés par l'ATB et distribués par les autres sociétés du groupe

Dividendes encaissés par l'ATB en 2016 au titre de l'exercice 2015

(En DT)

SOCIETE	Nombre d'actions*	Dividende par action	Total dividendes encaissés par l'ATB
ARAB TUNISIAN LEASE	8 154 021	0,220	1 793 885
ARABIA SICAV	82 340	0,875	72 048
SANADETT SICAV	900	4,482	4 034
FCP SALAMETT PLUS	7 000	0,413	2 891
FCP IRADETT 100	7 000	0,106	742
FCP IRADETT 50	7 000	0,178	1 246
FCP IRADETT 20	7 000	0,226	1 582
FCP IRADETT CEA	7 000	0,276	1 932
ATD SICAR	89 999	1,500	134 999
AXIS TRESORERIE	2000	4,005	8 010
ATI SICAF	486 425	0,350	170 249
UNIFACTOR	209 243	0,500	104 622
Total			**2 296 238**

**Nombre d'actions détenues le jour de distribution de dividendes*

Dividendes encaissés par l'ATB en 2017 au titre de l'exercice 2016

(En DT)

SOCIETE	Nombre d'actions*	Dividende par action	Total dividendes encaissés par l'ATB
ARAB TUNISIAN LEASE	8 154 021	0,240	1 956 965
ARABIA SICAV	82 340	0,682	56 156
SANADETT SICAV	900	4,182	3 764
FCP SALAMETT PLUS	7 000	0,404	2 828
FCP IRADETT 100	7 000	0,099	693
FCP IRADETT 50	7 000	0,208	1 456
FCP IRADETT 20	7 000	0,250	1 750
FCP IRADETT CEA	7 000	0,221	1 547
ATD SICAR	89 999	1,600	143 998
AXIS TRESORERIE	2000	3,972	7 944
ATI SICAF	486 425	0,350	170 249
UNIFACTOR	209 243	0,300	62 773
TOTAL			**2 410 123**

**Nombre d'actions détenues le jour de distribution de dividendes*

2.6.2.5. *Les dividendes et autres rémunérations distribués par l'ATB et encaissés par les autres sociétés du groupe*

Dividendes distribués par l'ATB en 2016 au titre de l'exercice 2015

(En DT)

	Nombre d'actions*	Dividende par action	Total dividendes encaissés par les sociétés du groupe
FCP IRADETT 20	1 000	0,230	230
FCP IRADETT 50	1 000	0,230	230
FCP IRADETT 100	2 500	0,230	575
FCP IRADETT CEA	6 000	0,230	1 380
ATI SICAF	33 000	0,230	7 590
Capital Prudent	543	0,230	125
Total			**10 130**

**Nombre d'actions détenues le jour de distribution de dividendes*

Dividendes distribués par l'ATB en 2017 au titre de l'exercice 2016

(En DT)

	Nombre d'actions*	Dividende par action	Total dividendes encaissés par les sociétés du groupe
ATI SICAF	18 000	0,230	4 140
Total	**18 000**	0,230	**4 140**

**Nombre d'actions détenues le jour de distribution de dividendes*

2.6.2.6. *Les garanties, sûretés réelles et cautions données ou reçues des sociétés du groupe*

❖ **Les garanties et sûretés réelles**

- **Reçues :** néant
- **Données :** néant

❖ **Les cautions**

- **Reçues** : néant
- **Données** : néant

2.6.3. Relations commerciales entre l'ATB et les autres sociétés du groupe durant l'exercice 2016

2.6.3.1. *Chiffre d'affaires réalisé avec les sociétés du groupe*

❖ **Chiffre d'affaires encaissé par l'ATB :**

Le chiffre d'affaires réalisé avec les sociétés du groupe (intérêts, commissions, frais de tenue de compte) s'élève à 1 139 553 DT au titre de l'année 2016. Ledit chiffre d'affaires est détaillé comme suit :

Dénomination sociale	Montant du CA en DT
CODIS	437 585
AFC	1 077
Arabia SICAV	406
ATI	112
Sanadett SICAV	74
UNIFACTOR	472 513
Axis Capital	517
Axis trésorerie	184
IRADETT 20	566
IRADETT 50	72
IRADETT 100	67
Salamett CAP	20
Salamett Plus	20
IRADETT CEA	105
ATD	81 642
ATL	144 592
Total	**1 139 553**

- Les autres opérations bancaires entre l'ATL et l'ATB ont engendré les charges et les commissions suivantes:

Rubrique	Montant en DT
Intérêts sur emprunts obligataires	1 024 936
Commission d'apporteur d'affaires	9 200

- La société « SANADETT SICAV » est liée par une convention de dépôt avec la banque « ATB ». En rémunération des services de dépôt, la banque « ATB » perçoit une rémunération annuelle de 11 800 dinars TTC.
- La société « SANADETT SICAV » est liée par une convention de rémunération de compte banque avec la banque « ATB ». La rémunération des montants déposés au niveau du compte bancaire auprès de l'ATB est déterminée au taux de 2% au titre des montants déposés jusqu'à 1 000 dinars et au taux de TMM - 0,5% pour les montants supérieurs à 1 000 dinars. Le montant de la rémunération au titre de l'exercice 2016 s'est élevé à 227 224,965 dinars.

❖ **Chiffre d'affaires décaissé par l'ATB :**

Le chiffre d'affaires décaissé par l'ATB aux sociétés du groupe (intérêts sur placement et intérêts créditeurs) s'élève à 3 918 743 DT au titre de l'année 2016. Ledit chiffre d'affaires est détaillé comme suit :

Dénomination sociale	Montant du CA en DT
AFC	85 486
ARABIA SICAV	50 545
ATI	499
SANADETT SICAV	2 147 995
Axis Capital	2 682
Axis trésorerie	51 688
IRADETT 20	1 814
IRADETT 50	1 578
IRADETT 100	3 640
SALAMETT CAP	283 339
SALAMETT PLUS	38 422
IRADETT CEA	1 190
ATD	1 191 377
ATL	58 487
Total	**3 918 743**

2.6.3.2. *Achats ou ventes d'immobilisations corporelles ou incorporelles, financières ou autres éléments d'actifs avec les sociétés du groupe*

❖ **Achat :**

Achat par l'ATB de 138 680 actions ATI SICAF au prix de 5,5 DT l'action, soit pour un montant de 762 740 DT.

❖ **Vente :** néant

2.6.3.3. *Prestations de services reçues ou données par les sociétés du groupe*

❖ **Reçues :** néant

❖ **Données :**

- L'ATB assure les fonctions de dépositaire pour le compte de l'ARABIA SICAV. Elle est chargée à ce titre de conserver les titres et les fonds de l'ARABIA SICAV, d'assurer pour le compte de la SICAV l'ensemble des opérations sur titres, de vérifier la VL quotidienne, de contrôler les ratios règlementaires et spécifiques, d'attester le portefeuille de la SICAV , d'encaisser le montant des souscriptions auprès des actionnaires nouveaux et le règlement des rachats aux actionnaires sortants et de veiller au respect du règlement intérieur, de vérifier l'application des décisions prises lors des réunions des comités de gestion de la SICAV et de suivre quotidiennement la correspondance entre le compte titres et le compte espèces au titre de chaque transaction effectuée. En contrepartie de ses services, l'ATB perçoit une rémunération annuelle d'un montant de 5 mDT ainsi qu'une commission de placement sur toutes souscriptions encaissées et stabilisées pendant une période

supérieure à trois mois. La valeur de cette commission est de 0,2% du volume net des transactions et ce au prorata temporis.

- L'ATB assure les fonctions de dépositaire pour le compte de SANADETT SICAV. Elle est chargée à ce titre de conserver les titres et les fonds de SANADETT SICAV, d'assurer pour le compte de la SICAV l'ensemble des opérations sur titres, de vérifier la VL quotidienne, de contrôler les ratios règlementaires et spécifiques, d'attester le portefeuille de la SICAV, d'encaisser le montant des souscriptions auprès des actionnaires nouveaux et le règlement des rachats aux actionnaires sortants et de veiller au respect du règlement intérieur, de vérifier l'application des décisions prises lors des réunions des comités de gestion de la SICAV et de suivre quotidiennement la correspondance entre le compte titres et le compte espèces au titre de chaque transaction effectuée.. En contrepartie de ses services, l'ATB perçoit une rémunération annuelle d'un montant de 10 mDT ainsi qu'une commission de placement sur toutes souscriptions encaissées et stabilisées pendant une période supérieure à trois mois. La valeur de cette commission est de 0,2% du volume net des transactions et ce au prorata temporis.
- L'ATB assure les fonctions de dépositaire pour le compte du Fonds Commun de Placement IRADETT 20. Elle est chargée à ce titre de conserver les titres et les fonds du FCP IRADETT 20, d'assurer pour le compte de FCP l'ensemble des opérations sur titres, de vérifier la VL quotidienne, de contrôler les ratios règlementaires et spécifiques, d'attester le portefeuille du FCP , d'encaisser le montant des souscriptions auprès des actionnaires nouveaux et le règlement des rachats aux actionnaires sortants et de veiller au respect du règlement intérieur, de vérifier l'application des décisions prises lors des réunions relatives aux comités de gestion du FCP et de suivre quotidiennement la correspondance entre le compte titres et le compte espèces au titre de chaque transaction effectuée. En contrepartie de ses services, l'ATB perçoit une commission égale à 0,1% HT des actifs nets, sans toutefois dépasser 7 mDT par an.
- L'ATB assure les fonctions de dépositaire pour le compte du Fonds Commun de Placement IRADETT 50. Elle est chargée à ce titre de conserver les titres et les fonds du FCP IRADETT 50, d'assurer pour le compte de FCP l'ensemble des opérations sur titres, de vérifier la VL quotidienne, de contrôler les ratios règlementaires et spécifiques, d'attester le portefeuille du FCP , d'encaisser le montant des souscriptions auprès des actionnaires nouveaux et le règlement des rachats aux actionnaires sortants et de veiller au respect du règlement intérieur, de vérifier l'application des décisions prises lors des réunions relatives aux comités de gestion du FCP et de suivre quotidiennement la correspondance entre le compte titres et le compte espèces au titre de chaque transaction effectuée. En contrepartie de ses services, l'ATB perçoit une commission égale à 0,1% HT des actifs nets, sans toutefois dépasser 7 mDT par an.
- L'ATB assure les fonctions de dépositaire pour le compte du Fonds Commun de Placement IRADETT 100. Elle est chargée à ce titre de conserver les titres et les fonds du FCP IRADETT 100, d'assurer pour le compte de FCP l'ensemble des opérations sur titres, de vérifier la VL quotidienne, de contrôler les ratios règlementaires et spécifiques, d'attester le portefeuille de FCP , d'encaisser le montant des souscriptions auprès des actionnaires nouveaux et le règlement des rachats aux actionnaires sortants et de veiller au respect du règlement intérieur, de vérifier l'application des décisions prises lors des réunions relatives aux comités de gestion du FCP et de suivre quotidiennement la correspondance entre le compte titres et le compte espèces au titre de chaque transaction effectuée. En contrepartie de ses services, l'ATB perçoit une commission égale à 0,1% HT des actifs nets, sans toutefois dépasser 7 mDT par an.
- L'ATB assure les fonctions de dépositaire pour le compte du Fonds Commun de Placement IRADETT CEA. Elle est chargée à ce titre de conserver les titres et les fonds du FCP IRADETT CEA, d'assurer pour le compte de FCP l'ensemble des opérations sur titres, de vérifier la VL quotidienne, de contrôler les ratios règlementaires et spécifiques, d'attester le portefeuille du FCP , d'encaisser le montant des souscriptions auprès des actionnaires nouveaux et le règlement des rachats aux actionnaires sortants et de veiller au respect du règlement intérieur, de vérifier l'application des décisions prises lors des réunions relatives aux comités de gestion du FCP et de suivre quotidiennement la correspondance entre le compte titres et le compte espèces au titre de chaque transaction effectuée. En contrepartie de ses services, l'ATB perçoit une commission égale à 0,1% HT des actifs nets, sans toutefois dépasser 7 mDT par an.
- L'ATB assure les fonctions de dépositaire pour le compte du Fonds Commun de Placement SALAMETT CAP. Elle est chargée à ce titre de conserver les titres et les fonds du FCP SALAMETT CAP, d'assurer pour le compte de FCP l'ensemble des opérations sur titres, de vérifier la VL quotidienne, de contrôler les ratios règlementaires et spécifiques, d'attester le portefeuille de FCP, d'encaisser le montant des souscriptions auprès des actionnaires nouveaux et le règlement des rachats aux actionnaires sortants et de veiller au respect du règlement intérieur, de vérifier l'application des décisions prises lors des réunions relatives aux comités de

gestion du FCP et de suivre quotidiennement la correspondance entre le compte titres et le compte espèces au titre de chaque transaction effectuée. En contrepartie de ses services, l'ATB perçoit une commission égale à 0,1% HT des actifs nets, sans toutefois dépasser 7 mDT par an.

- L'ATB assure les fonctions de dépositaire pour le compte du Fonds Commun de Placement SALAMETT PLUS. Elle est chargée à ce titre de conserver les titres et les fonds du FCP SALAMETT PLUS, d'assurer pour le compte du FCP l'ensemble des opérations sur titres, de vérifier la VL quotidienne, de contrôler les ratios règlementaires et spécifiques, d'attester le portefeuille de FCP, d'encaisser le montant des souscriptions auprès des actionnaires nouveaux et le règlement des rachats aux actionnaires sortants et de veiller au respect du règlement intérieur, de vérifier l'application des décisions prises lors des réunions relatives aux comités de gestion de FCP et de suivre quotidiennement la correspondance entre le compte titres et le compte espèces au titre de chaque transaction effectuée. En contrepartie de ses services, l'ATB perçoit une commission égale à 0,1% HT des actifs nets, sans toutefois dépasser 7 mDT par an.
- L'ATB assure les fonctions de dépositaire pour le compte du Fonds Commun de Placement Axis Capital Prudent. Elle est chargée à ce titre de conserver les titres et les fonds du FCP AXIS CAPITAL PRUDENT , d'assurer pour le compte du FCP l'ensemble des opérations sur titres, de vérifier la VL quotidienne, de contrôler les ratios règlementaires et spécifiques, d'attester le portefeuille du FCP, d'encaisser le montant des souscriptions auprès des actionnaires nouveaux et le règlement des rachats aux actionnaires sortants et de veiller au respect du règlement intérieur, de vérifier l'application des décisions prises lors des réunions relatives aux comités de gestion du FCP et de suivre quotidiennement la correspondance entre le compte titres et le compte espèces au titre de chaque transaction effectuée. En contrepartie de ses services, l'ATB perçoit une rémunération annuelle d'un montant de 5 mDT.
- L'ATB assure les fonctions de dépositaire pour le compte d'Axis Trésorerie SICAV. Elle est chargée à ce titre de conserver les titres et les fonds d'Axis Trésorerie SICAV , d'assurer pour le compte de la SICAV l'ensemble des opérations sur titres, de vérifier la VL quotidienne, de contrôler les ratios règlementaires et spécifiques, d'attester le portefeuille de la SICAV, d'encaisser le montant des souscriptions auprès des actionnaires nouveaux et le règlement des rachats aux actionnaires sortants et de veiller au respect du règlement intérieur, de vérifier l'application des décisions prises lors des réunions relatives aux comités de gestion de la SICAV et de suivre quotidiennement la correspondance entre le compte titres et le compte espèces au titre de chaque transaction effectuée. En contrepartie de ses services, l'ATB perçoit une rémunération annuelle d'un montant de 5 mDT.
- L'ATB assure la commercialisation et la distribution des actions d'ARABIA SICAV et SANADETT SICAV, gérées par l'AFC, auprès de sa clientèle. L'ATB procède à l'affichage quotidien de la valeur liquidative et met à la disposition de sa clientèle des supports d'information transmis par AFC. Cette dernière rétrocédera en faveur de l'ATB une commission de placement calculée sur la base d'un taux de 0.2% sur le volume.
- Une convention de collaboration commerciale est conclue entre l'ATL et l'ATB, portant sur la commercialisation des produits leasing. En contrepartie, l'ATB et ses agents perçoivent une commission au taux de 0,3% de la base locative par dossier mis en force. La charge supportée, par l'ATL, au titre de cette convention s'est élevée, en 2016, à 9.200 DT.
- La délivrance par l'ATB, d'ordre et pour le compte de l'ATL, en faveur de la Banque Centrale de Tunisie, d'une autorisation irrévocable et confirmée de débiter son compte ouvert auprès de celle-ci, à chaque date d'échéance, du montant exigible du crédit de 6.000.000 DT imputé sur la ligne BAD et objet de l'accord conclu le 4 décembre 2012 entre l'Etat Tunisien et l'ATL. L'engagement de l'ATB est amorti au fur et à mesure de l'amortissement du crédit susvisé. En contrepartie de son engagement, l'ATB perçoit une commission de 0,2‰ par mois.

  Les commissions dues par l'ATL au titre de cette opération se sont élevées, en 2016, à 9.910 DT hors TVA.

2.6.3.4. *Contrats de gestion*

Néant

2.6.3.5. *Contrats de location*

Néant

2.6.3.6. *Fonds gérés*

- L'ATB a conclu en 2016 avec Arab Tunisian Dévelopment SICAR (ATD SICAR) deux nouvelles conventions de gestion des fonds à capital risque d'un montant respectif de 32 000 mDT et 3 500 mDT.

  L'ATD SICAR perçoit au titre des deux conventions les rémunérations suivantes :
  - Une rémunération annuelle hors taxe de 0,9% prélevée sur la base de la valeur nominale des fonds à la fin de chaque exercice et payée préalablement à la déduction des autres frais et commissions ;
  - Une commission de performance de 10% sur les plus-values réalisées ;
  - Une commission de rendement de 10% sur les produits des placements réalisés par le fonds.

  Les fonds gérés par l'ATD SICAR pour le compte de l'ATB s'élèvent au 31/12/2016, à 295 937 mDT (y compris les fonds réinvestis en 2016). La rémunération revenant à l'ATD SICAR au titre de l'exercice 2016 s'élève à 4 997 mDT TTC.

2.7. RELATIONS DE L'ATB AVEC LES AUTRES PARTIES LIEES* AU 31/12/2016

2.7.1. Informations sur les engagements

- L'encours total au 31/12/2016 des engagements des groupes d'affaires des Administrateurs s'élève à 135 120 mDT et se détaille comme suit :

(En mDT)

Groupe d'affaire des administrateurs	Engagement Bilan	Engagement Hors Bilan	Total
Groupe BAYAHI	81 462	5 058	86 520
Groupe BEN SEDRINE	6 962	10	6 972
Groupe ABBES	5 919	21 404	27323
Groupe RIDHA ZERZERI	12 490	24	12 514
Groupe BRAHIM ANANE	1 791	0	1 791
Total	**108 624**	**26 496**	**135 120**

- L'encours total au 31/12/2016 des engagements du Directeur Général Adjoint s'élève à 204 mDT.

2.7.2. Transferts de ressources

❖ **Reçus :**

L'encours au 31/12/2016 des emprunts et comptes courants avec le groupe Arab Bank s'élève à 6 031 mDT.

❖ **Donnés :**

- L'encours au 31/12/2016 des prêts et comptes courants avec le groupe Arab Bank s'élève à 43 086 mDT.
- Les dividendes versés par l'ATB aux administrateurs, DGA et conseiller au titre de l'exercice 2016 s'élèvent à 1 102 mDT.
- Le montant des jetons de présence versés aux administrateurs et conseiller s'élève au total à 406 mDT.

2.7.3. Garanties, suretés réelles et cautions données ou reçues

Néant

* *Telles que définies par l'article 43 de la loi n° 2016 – 48 du 11 juillet 2016 relative aux banques et aux établissements financiers*

2.7.4. Relations commerciales

2.7.4.1. Chiffre d'affaires réalisé avec les autres parties liées au 31/12/2016

❖ **Reçus :**

Le montant global du chiffre d'affaires réalisé par l'ATB avec les sociétés en relation avec les administrateurs, les membres de direction et conseillers s'est élevé à 14 502 mDT au 31/12/2016.

❖ **Donnés :**

Le montant global du chiffre d'affaires réalisé par les sociétés en relation avec les administrateurs, les membres de direction et conseillers avec l'ATB s'est élevé à 16 872 mDT au titre de l'exercice 2016.

2.7.4.2. Prestations de services reçues ou données

Néant

2.7.4.3. Cessions et acquisitions d'immobilisations corporelles, incorporelles, financières ou autres éléments d'actifs avec les autres parties liées

Néant

2.7.5. Obligations et engagements de l'ATB envers les dirigeants

1. Les obligations et engagements de la banque envers ses dirigeants, tels que visés par l'article 200 nouveau II § 5 du Code des Sociétés Commerciales se détaillent comme suit :

   - La rémunération et avantages accordés au Directeur Général sont fixés par le Président du Conseil d'Administration en application de la décision du Conseil d'Administration du 31 Août 2001. Il reçoit un salaire annuel fixe, une prime déterminée annuellement en fonction de la performance réalisée et bénéficie d'une voiture de fonction et de la prise en charge de frais d'utilité.

   - La rémunération et avantages accordés au Directeur Général Adjoint sont fixés par décision du Conseil d'Administration du 24 novembre 2011. Le Directeur Général Adjoint reçoit un salaire annuel fixe, une prime déterminée annuellement en fonction de la performance réalisée et bénéficie d'une voiture de fonction.

   - Le Président et les membres du Conseil d'Administration ainsi que les conseillers sont rémunérés par des jetons de présence fixés par l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les comptes annuels.

     Selon l'AGO du 25/05/2017, le montant net des jetons de présence par membre s'élève à 25 mDT.

2. Les obligations et engagements de l'Arab Tunisian Bank envers ses dirigeants (y compris les charges sociales y afférentes), tels qu'ils ressortent des états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2016, sont détaillés au niveau du tableau ci-après :

(En mDT)

	Direction générale		**Directeur Général Adjoint**		**Membres du conseil d'administration**	
	Charge de l'exercice	*Passif au 31/12/2016*	*Charge de l'exercice*	*Passif au 31/12/2016*	*Charge de l'exercice*	*Passif au 31/12/2016*
Avantages à court terme	**1 992**	**118**	**314**	**27**	**378**	**0**
dont émoluments et salaires	*1 569*	*118*	*245*	*27*		
dont charges sociales	*363*		*57*			
dont avantages en nature	*29*		*12*			
dont jetons de présence conseil et comité	*31*				*378*	
Avantages postérieurs à l'emploi						
Autres avantages à long terme						
Indemnités de fin de contrat de travail						
Paiements en actions						
Total	**1 992**	**118**	**314**	**27**	**378**	**0**

2.8. DIVIDENDES

Désignation	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Capital social (en mDT)	100 000	100 000	100 000
Nominal (en DT)	1	1	1
Nombre d'actions	100 000 000	100 000 000	100 000 000
Dividendes (en mDT)	23 000	23 000	23 000
Taux de dividende en % de la valeur nominale	23%	23%	23%
Date de détachement	31/05/2017	26/05/2016	14/05/2015

2.9. MARCHE DES TITRES

Les actions de l'ATB sont négociées sur le marché des titres de capital de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis. Par ailleurs, il n'y a pas de titres de même catégories qui sont négociés sur des marchés étrangers.

Les titres de créance de l'ATB sont négociés sur le marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Il existe un emprunt obligataire émis par l'ATB coté en 2007 sur le marché obligataire de la cote de la bourse sur 4 lignes.

De même, il existe un emprunt obligataire subordonné coté en 2009 sur le marché obligataire sur 3 lignes.

Il s'agit de :

Emprunt	Montant de l'emprunt (en DT)	Notation	Date de jouissance	Échéance annuelle	Encours au 31/12/2016 (en DT)	Encours au 30/06/2017 (en DT)
ATB 2007/1 Cat A - Taux: TMM+0,75%	1 700 000	AA- (Fitch Ratings) BB (Standard & Poor's)	25/05/2007	25-mai	170 000	0
ATB 2007/1 Cat B - Taux: TMM+1,25%	3 300 000				1 443 750	1 237 500
ATB 2007/1 Cat C - Taux: TMM+1,75%	7 500 000				4 125 000	3 750 000
ATB 2007/1 Cat D - Taux: TMM+2%	37 500 000				24 000 000	22 500 000
ATB SUB 2009 L A2 - 10 ans* - Taux: TMM+0,75%	36 500 000	N'est pas notée	20/05/2009	20-mai	13 687 500	9 125 000
ATB SUB 2009 L B1 - 15 ans** - Taux: 5,70%	5 000 000				4 000 000	3 500 000
ATB SUB 2009 L B2 - 20 ans** - Taux: 5,90%	5 000 000				4 333 333	4 000 000
Total					**51 759 583**	**44 112 500**

**dont 2 ans de grâce*
***dont 5 ans de grâce*

2.10. NOTATION DE LA BANQUE

2.10.1. Fitch Ratings

L'ATB est notée par l'agence Fitch Ratings, sur l'échelle internationale (en monnaie locale et étrangère) 'BB-' à long terme et 'B' à court terme avec perspective d'évolution stable et sur l'échelle nationale 'AA+' à long terme et 'F1+' à court terme avec perspective d'évolution stable en date du 22/06/2017.

2.10.1. Moody's

L'ATB est notée par l'agence Moody's, sur l'échelle internationale, 'Ba3' à long terme en monnaie locale et 'B1' en monnaie étrangère avec perspective d'évolution stable en date du 29/05/2017.

Rapport de notation Fitch Rating

FitchRatings

Banks

Tunisia

Arab Tunisian Bank

Full Rating Report

Ratings

Foreign Currency	
Long-Term IDR	BB-
Short-Term IDR	B
Local Currency	
Long-Term IDR	BB-
Short-Term IDR	B
National	
Long-Term Rating	AA+(tun)
Short-Term Rating	F1+(tun)
Viability Rating	b
Support Rating	3
Sovereign Risk	
Long-Term Foreign-Currency IDR	B+
Short-Term Foreign-Currency IDR	B
Long-Term Local-Currency IDR	B+
Short-Term Local-Currency IDR	B
Country Ceiling	BB-

Outlooks

Long-Term Foreign-Currency Rating	Stable
Long-Term Local-Currency IDR	Stable
National Long-Term Rating	Stable
Sovereign Long-Term Foreign-Currency IDR	Stable
Sovereign Long-Term Local-Currency IDR	Stable

Financial Data

Arab Tunisian Bank

	31 Dec 16	31 Dec 15
Total assets (USDm)	2,317.3	2,639.8
Total assets (TNDm)	5,419.9	5,320.2
Total equity (TNDm)	555.0	531.8
Net income (TNDm)	46.2	57.6
ROA (%)	0.86	1.13
ROE (%)	8.53	11.26
Fitch Core Capital/ weighted risks (%)	11.68	12.71
Equity/assets (%)	10.24	10.00

Related Research

Tunisia (March 2017)

Arab Tunisian Bank – Ratings Navigator (June 2017)

Arab Bank Plc - Ratings Navigator (March 2017)

Analysts

Janine Dow
+44 20 3530 1464
janine.dow@fitchratings.com

Nicolas Charreyron
+971 4 424 1208
nicolas.charreyron@fitchratings.com

Key Rating Drivers

Support Drives Ratings: Arab Tunisian Bank's (ATB) Issuer Default Ratings (IDR) and National Ratings are based on a moderate probability of support from its majority shareholder, Arab Bank Plc (AB, BB+/Negative). This considers AB's strong ability and willingness to offer support, but also Tunisia's Country Ceiling (CC) of 'BB-', which caps ATB's IDR at this level.

Strong Ability to Support: Fitch Ratings believes AB has ample resources to support ATB, whose assets represent 7%-8% of AB's consolidated assets and pre-tax profits.

Strategically Important Subsidiary: ATB fulfils its parent's objective of maintaining a strong presence in North Africa and is AB's largest subsidiary abroad.

Stable Ownership: Ownership has not changed, with AB holding 64% of ATB. AB's commitment to Tunisia has not reduced despite challenges in the country and we do not anticipate any divestment of ATB.

Strong Integration with Parent: ATB is well integrated with AB, which defines the subsidiary's strategy, oversees credit, market and liquidity risks, and provides risk-management expertise.

Record of Support: ATB has not required any extraordinary support from AB but ordinary support materialises through capital increases and an (unused) emergency liquidity line.

Operating Environment Influences VR: ATB operates exclusively in Tunisia, where operating conditions are challenging, reflecting weakened economic growth. This has a high influence on the bank's Viability Rating (VR).

Vulnerable Asset Quality: ATB lends to large corporates (41% of credit risks), SMEs (25%) and retail customers (20%). Its impaired loans ratio (8.5% at end-2016) is affected by the operating environment but compares well with the sector average (about 15%). A material improvement in asset quality is unlikely in the near term, and significant loan concentrations expose the bank to event risk.

Only Acceptable Capital Buffers: Capital buffers are modest considering potentially overstated collateral valuations and concentration risks. Positively, the bank's performance metrics are resilient, supporting internal capital generation.

Adequate Funding and Liquidity: ATB's 8% deposit market share is stable. Deposits are split 45% retail and 55% corporate and institutional, and concentrations are fairly high. Loan expansion is outpacing deposit growth and the trend in liquidity ratios is deteriorating. About two-thirds of ATB's sizeable government bond portfolio (15% of total assets) is repo'ed with the central bank.

Rating Sensitivities

IDR Sensitivities: ATB's IDRs are sensitive to changes in Fitch's assumptions of AB's capacity and willingness to support the bank or to a revision of Tunisia's CC. In turn, Tunisia's CC is primarily sensitive to a change in Tunisia's Foreign-Currency IDR, which is on Stable Outlook.

VR Sensitivities: A severe weakening of the quality of ATB's loan portfolio or a material deterioration of capital and liquidity ratios would lead to a downgrade of the VR. An upgrade is unlikely in the near term because of Tunisia's sluggish economic recovery.

Support

IDR Based on Support from AB

ATB's IDRs, National Ratings and Support Rating are driven by the moderate probability of support the bank could expect to receive, if required, from AB.

In Fitch's opinion, AB has a high propensity to support ATB. This is supported by ATB's role as a strategically important subsidiary for AB. ATB fulfils its parent's objective of maintaining a strong presence in North Africa and AB's commitment to Tunisia has not reduced despite challenges in the country. ATB is notably AB's largest subsidiary abroad. It also considers AB's 64% stable ownership of ATB. Finally, ATB is well integrated with AB, which defines the subsidiary's strategy, oversees credit, market and liquidity risks, and provides risk-management expertise. Although ATB has to date not required any extraordinary support from AB, ordinary support has materialised through capital increases and a so far unused emergency liquidity line.

Fitch also thinks AB has the ability to support ATB, whose assets represent 7%-8% of AB's consolidated assets and pre-tax profits. Nevertheless, it may be prevented from doing so if capital controls were imposed and ATB's IDR is therefore capped at Tunisia's CC of 'BB-'. Absent any sovereign constraint, ATB's ratings would be notched down once from its parent's. Fitch Ratings makes no distinction between ATB's Foreign-Currency (FC) and Local-Currency (LC) IDRs because risks to creditors in both currencies are equalised given the weak operating environment.

Operating Environment

Slow Economic Growth and Strong Competition Among Banks

Tunisia's sovereign ratings were affirmed in May 2017, following a downgrade to 'B+' with a Stable Outlook in February 2017. The downgrade reflected the weaker economy, largely due to the collapse of tourism amid protracted security concerns. GDP growth reached 1.2% in 2016, well below the annual average of 4.5% recorded prior to the 2011 Arab Spring uprising. Fitch's forecast is for GDP growth of 2.3% in 2017, spurred by the government's investment strategy under its 'Tunisia 2020' plan, but public and external indebtedness are rising rapidly and the government's ability to meet fiscal targets has weakened. Positive sovereign rating sensitivities include increased growth prospects, reducing budget deficits and a reduction in external financing needs. Negative pressures could arise if political destabilisation increased, the fiscal deficit worsened and external finances deteriorated further.

The structure of the banking sector makes it difficult for private-sector banks, such as ATB, to compete on price. Three state-owned banks, controlling about a third of deposits and 40% of sector assets, are fragile and have operated for years with weak capital ratios. In our view, this distorts the playing field as the state-owned banks compete with foreign-owned (largely French and Moroccan) banks, undercutting them with artificially low prices. This reduces overall banking sector profitability. The government's plan is to privatise the state-owned banks and recapitalisation took place in 2015, but achieving a sale appears unlikely in the near term given their weak financial health.

Credit demand growth (8%-10% annually in recent years) continues to outpace deposit growth in Tunisia and many banks remain reliant on the Central Bank of Tunisia (CBT) for funding through extensive repurchase agreements.

Tunisia Macro Data

	2015	2016	2017 (f)	2018 (f)
GDP growth (%)	0.8	1.2	2.3	2.5
CPI (%)	4.9	3.7	4.6	n.a.
General government debt/GDP (%)	54.9	63.9	67.8	71.4

Source: Fitch sovereign data comparator

- Weak Growth and Rising Public Indebtedness

Related Criteria

Global Bank Rating Criteria (November 2016)

National Scale Ratings Criteria (March 2016)

Loan Book Split
End-2016

Source: ATB

Tunisia is working with the IMF to strengthen banking supervision. Serious deficiencies in regulations uncovered after the Arab Spring are taking time to address. Banks report in local GAAP and adhere to Basel I principles. Prudential impaired loan classifications follow a "days overdue" approach, with full reserve coverage only required once a loan is 365 days' overdue. This is fairly generous, in our view.

Company Profile

ATB's franchise is moderate, with market shares of 8% for deposits and 7.2% for loans. Established in 1982, ATB has about 130 branches and targets higher-net-worth retail customers and established corporates. ATB is one of four banks authorised by the CBT to deal in FC. The bank's business mix is good.

Residential mortgages are the most popular retail product and short-term working capital loans are the main facility provided to the non-retail customers. These products are standard for the Tunisian market.

ATB is 64.24% owned by AB, with the balance held by a mixture of individual and corporate Tunisian shareholders.

Management and Strategy

ATB's executive management team has sufficient experience to run and oversee the bank, and turnover of senior executives is low. ATB's 12-member board of directors is dominated by AB, which appoints six members. ATB's board also includes three members representing minority shareholders, two independent members and one member representing small individual investors. AB is represented on the internal audit committee. Financial statements are audited by two auditors, one of which is KPMG Tunisia. Related-party exposures are not significant.

Strategy Subject to Changes in Operating Environment

ATB's strategy is to grow its retail customer base through opening branches and increase its internet banking capacity, to preserve margins through improved pricing of risk and reduced funding costs through a higher share of retail deposits, and to diversify its corporate and SME customer base. ATB envisages an expansion into micro company lending (defined as companies with less than 10 permanent employees and which do not have formal financial statements). In our view, this type of lending is likely to be highly risky, although ATB has received independent advice regarding underwriting requirements.

The bank also aims to hold a sizeable share of liquid assets (government bonds comprised 15% of assets at end-2016) to ensure access to CBT funding through the repurchase markets if required.

Our opinion is that any efforts to diversify further into retail banking would be credit positive because it would reduce concentrations. However, competition is fierce in Tunisia and implementation of plans can be affected by operating conditions.

Risk Appetite

Fairly High Risk Appetite Considering Operating Environment for ATB

Risk appetite is high by international standards, as could be expected given that the bank operates solely in Tunisia. Single-name concentrations can be high, but the bank's largest loans are extended to leading local companies or economic groups, all of which are well known to ATB. All large loans are performing.

Standards for retail mortgages appear conservative on paper. A first mortgage is required on the underlying property, loan/value limits are set at 70% and debt service payments cannot exceed 40% of net salary/revenue. Properties are not revalued during the life of the loan and real-estate prices have fallen considerably in Tunisia since 2011, even in urban areas,

exposing the bank to potential losses in the event of non-payment. Impaired retail loans represented 8% of total retail loans at end-2016, which is high by international standards and suggests potential weakness in underwriting standards.

There are scoring systems for SME and corporate loans. ATB requires three years of financial statements to make a loan to a non-retail customer. The bank limits its loans to the tourism sector to 4% of total loans, which Fitch believes is a prudent policy.

Arab Bank Has Oversight of Risks

AB has introduced limits, committees and a structure for risk control at ATB. All loans in excess of TND30 million (USD15 million), equivalent to 6% of equity at end-2016, are approved by ATB's executive committee.

Committees are in place to review asset and liability management, credit and treasury functions and processes associated with these committees mirror those at AB. ATB provides AB with monthly and quarterly reports regarding its credit and securities portfolios, and regular updates on its liquidity situation.

ATB's IT systems have no automatic feeds to its parent due to regulatory limitations, but in our opinion this is a weakness of the bank's internal controls and information systems. Much of ATB's risk controls are performed using manual systems, exposing the bank to operational risk.

AB sets liquidity limits. AB is conservative in its overall liquidity management and we view this positively for ATB. AB also sets limits for exposures to the Tunisian sovereign and to all bank counterparties. Fitch also takes a positive view of this because AB's systems for monitoring counterparty risk are well developed.

Interest-rate risk is ATB's most significant market risk. The bank's assets are split 45% fixed rate (mainly bonds and a small portion of loans) and 55% floating rate (80% of loans). The bank is exposed to a downturn in interest rates because reducing the cost of its funding is difficult as interest-free deposits represent about 40% of funding. Competition for remunerated deposits is tough. Interest-rate volatility has not been excessive in Tunisia in recent years but the CBT recently raised rates. ATB's performance is heavily reliant on its net interest margin so interest-rate fluctuations have a high impact on profitability. The rate rise will increase the bank's cost of funding in 2017.

Structural interest-rate risk is monitored through gap analysis. ATB undertakes a series of stress tests to assess the bank's ability to cope with liquidity and market risk changes. The stress assumptions appear reasonable but sophistication regarding the bank's approach to managing market risk appears limited, in our view.

Structural FC risk is limited, as 90% of lending and funding is in Tunisian dinars. Loans extended in FC represented 9.9% of total loans at end-2016 and were all trade-related. These are funded by FC deposits (12% of customer deposits). At end-2016, the bank had a net FC short position equivalent to a modest TND180 million (1% of equity).

Trading is not a business line for the bank, whose securities are held for liquidity purposes. These are held to maturity and funded by shorter-term liabilities. Securities are not marked to market. Interest-rate fluctuations do not have an impact on reported securities values in the financial statements.

Structural maturity gaps are considerable, as is typical of banks operating in Tunisia with little access to stable, long-term funding. ATB does not use funding lines from AB.

Financial Profile

Asset Quality

High Impaired Loan Ratios Weigh on Viability Rating

Fairly Stable Loan-Quality Trends

(%)	2106	2015	2014	2013
Growth of gross loans	9.51	7.33	13.37	8.56
Impaired loans/gross loans	8.51	8.88	8.22	10.17
Reserves for impaired loans/impaired loans	85.15	83.26	85.52	88.76
Impaired loans less reserves for impaired loans/ Fitch Core Capital	8.97	10.06	8.02	7.25
Loan impairment charges/average gross loans	0.88	0.69	0.42	0. 79

Source: Fitch/ATB

ATB's loan portfolio is not highly concentrated by developing market standards. The largest 20 exposures at end-2016 represented 19.9% of total loans. The largest exposure, to a related-party company, is equivalent to 2.4% of total gross loans, which is not very high, and 15.6% of equity at end-2016. The top 20 loans are extended to leading economic groups in Tunisia, all long-established customers and all performing well. All loans are classified in the two highest prudential categories, which require 0% reserves according to Tunisian classifications.

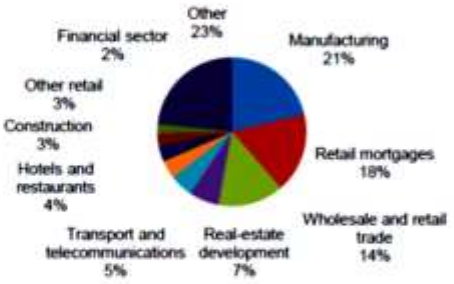
Loans are weighted towards the corporate and SME sectors, as illustrated below. Sector concentrations are not overly pronounced. Low exposure to the troubled real-estate development sector is credit positive.

The quality of ATB's bond is fairly weak. Government bonds are rated 'B+'; the balance are private-sector bonds where valuations may be questionable.

There is no active secondary market for Tunisian government bonds. The CBT accepts private-sector bonds for repurchase activities (see *Liquidity* section). Private-sector corporate bonds in ATB's books are performing well and there have been no defaults. The equities portfolio comprises both publicly quoted instruments and shares held in private companies. In our opinion, valuation of the private-sector securities, both bonds and equities, may be overstated because stock market liquidity is limited in Tunisia and book value methods for valuing equities in private-sector companies may be unreliable.

Sector Loan Book Split

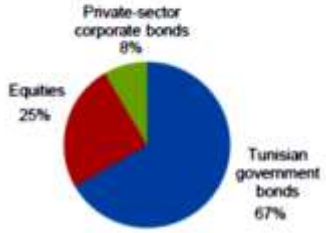
End-2016



Source: ATB

Securities Portfolio

End-2016



Source: ATB

High Loan Impairment Ratios by International Standards

ATB's impaired loan ratios are high by international standards but considerably better than the end-2016 sector average (about 15%). Impaired loans are fairly concentrated, with the largest 20 impaired loans representing 33% of total impaired loans at end-2016.

By segment, impaired loan ratios are high in both corporate and retail segments, as illustrated below:

ATB – Impaired Loans Details End-2016 (%)

Loan Category	Impaired Loans/Total Loans	Loan-Loss Reserves/ Impaired Loans	Past Due Loans not Classified as Impaired/Total Loans in this Category	Restructured I Loans/Total Loans in this Category
Total corporate loans	7.8	69.9	1.7	2.3
Total retail loans	8.2	71.5	0.9	1.6

Source: ATB

Loan-loss reserve coverage was stable at 85% at end-2016. Eight of the top 20 impaired loans were in the manufacturing sectors, where companies are experiencing cash flow problems due to a stagnant operating environment and delays in public-sector payments. Real-estate development projects represent only 2% of the top 20 impaired loans and the bank has exited this troubled sector over recent years, which is credit positive. The bank is mainly exposed to the public sector through its bond portfolio. Loans to public-sector entities represented 7.7% of total risk exposures at end-2016, which is not overly high, in our view.

Write-offs of fully reserved impaired loans were made for the first time in many years in 2016. The bank may consider writing off additional impaired loans if recovery efforts, which have been stepped up in recent years, prove ineffective.

Earnings and Profitability

Modest Performance Metrics Compared with Emerging Market Peers

ATB – Key Performance Metrics

(%)	2016	2015	2014	2013
Net interest income/average earning assets	1.55	1.54	1.14	1.25
Non-interest expense/gross revenues	57.22	55.37	52.53	49.67
Loans and securities impairment charges/ pre-impairment operating profit	43.78	31.43	33.09	43.21
Operating profit/average total assets	0.96	1.20	1.12	1.01
Operating profit/risk-weighted assets	1.08	1.47	1.42	1.29
Net income/average equity	8.53	11.26	11.16	9.83

Source: Fitch/ATB

ATB is consistently profitable although performance indicators are relatively modest, especially if returns are viewed against inflation rates (4.2% in 2016). Margins of about 1.5% are narrow by developing market standards. Revenue streams are undiversified and the bank relies heavily on net interest income. Fee business is underdeveloped. ATB's cost/income ratio is rising steadily and is high considering its limited branch network but continued investments in IT weigh on operating costs. Tax charges increased in 2016 because the Tunisian government imposed an additional one-off tax on companies to support the budget deficit.

Capitalisation and Leverage

Only Acceptable Capital Buffers

ATB – Key Capitalisation Metrics

(%)	2016	2015	2014	2013
Fitch Core Capital/weighted risk	11.68	12.71	12.76	12.63
Tangible common equity/tangible assets	10.24	9.92	9.86	9.58
Tier 1 regulatory capital ratio	10.83	11.59	11.51	11.37
Internal capital generation	3.35	10.83	6.09	4.94

Source: Fitch/ATB

In our view, risks associated with retail mortgages and government bond exposures may be higher than the low weights applied by local regulators. In addition, high loan concentrations expose the bank to high event risks. This is particularly relevant considering the small absolute size of the bank's capital base. Unexpected losses could be material given the weak operating environment and the difficulties in realising collateral. Leverage ratios are stable, with equity representing about 10% of assets.

Funding and Liquidity

Adequate Funding and Liquidity

ATB – Key Funding and Liquidity Metrics

(%)	2016	2015	2014	2013
Loans/customer deposits	96.50	92.80	94.29	79.64
Interbank assets/interbank liabilities	48.20	40.05	22.95	103.39
Customer deposits/total funding (excluding derivatives)	85.11	81.75	79.51	83.35

Source: Fitch/ATB

Tunisian banks are experiencing tight liquidity conditions. ATB's liquidity coverage ratio, which is solely for dinars, was 89% at end-2016 and its liquidity position beyond 30 days is structurally weak, as is typical of Tunisian banks. In addition, liquidity ratios are gradually weakening as loan expansion continues to outpace deposit growth.

Repurchase agreements with CBT average TND500 million-TND550 million, equivalent to 10%-15% of total funding. About 65% of the bank's total securities portfolio is pledged to the CBT. The bulk of Tunisian banks are dependent on CBT funding to some extent.

Deposit concentrations are fairly high. The top 20 deposits represented 23% of total deposits at end-2016. Retail deposits represent about half of total deposits, which is positive as these deposits are stable. The structure of deposits is stable at ATB, split 39% for non-remunerated sight deposits, 39% for term deposits and 22% for savings deposits.

The bank has no committed lines from AB, but has access to an emergency liquidity line, currently unutilised. Should this be required, ATB is confident that funding from the parent would be provided.

Peer Analysis

Narrow Margins and Weak Performance Metrics

Identifying peers for ATB is not straightforward. Fitch does not assign ratings to similarly sized Tunisian banks and weaknesses inherent in the Tunisian banking sector mean that analysis with scarce publicly available sector data is of limited use. Identifying international peers is difficult but the table below compares key financial metrics with those of Lebanon's Byblos Bank S.A.L., Bank of Jordan, Nigeria's United Bank For Africa Plc and Egypt's Commercial International Bank. These banks operate in similar environments. ATB's performance metrics are lower than international peers', held down by narrower margins and higher impairment charges. Loan quality looks weaker and leverage is in line with the average.

Comparative Key Financial Indicators – International Peers (End-2016, %)

	ATB	Bank of Jordan	Byblos Bank S.A.L.	Commercial International Bank	United Bank For Africa Plc
Viability Rating	b	bb-	b-	b	b
Total assets (USDm)	2,317	3,294	20,812	14,761	11,490
Total equity (USDm)	237	581	1,409	1,187	1,469
Net interest income/average earning assets	1.55	4.90	1.57	5.30	7.29
Loans and securities impairment charges/ pre-impairment operating profit	43.78	8.1	6.2	10.05	23.40
Operating profit/average equity	9.43	16.59	30.80	44.60	23.01
Operating profit/average total assets	0.96	2.80	2.01	3.93	2.88
Cost/income	57.22	44.74	35.61	23.88	56.30
Growth of gross loans	9.51	6.21	2.73	54.52	46.43
Impaired loans/gross loans	8.51	5.1	4.61	6.93	3.89
Reserves for impaired loans/impaired loans	85.15	108.46	63.94	149.08	83.31
Fitch Core Capital/risk-weighted assets	11.68	23.12	13.05	13.88	22.25
Equity/total assets	10.24	17.63	6.77	8.04	12.79
Loans/customer deposits	96.50	80.76	31.20	41.01	62.59
Customer deposits/total funding (excluding derivatives)	85.11	85.37	90.94	98.65	84.53

Source: Bank financial statements/Fitch

Arab Tunisian Bank
Income Statement

	31 Dec 2016			31 Dec 2015		31 Dec 2014		31 Dec 2013	
	Year End USDm Audited - Unqualified	Year End TNDm Audited - Unqualified	As % of Earning Assets	Year End TNDm Audited - Unqualified	As % of Earning Assets	Year End TNDm Audited - Unqualified	As % of Earning Assets	Year End TNDm Audited - Unqualified	As % of Earning Assets
1. Interest Income on Loans	0.0	0.0	0.00	226.4	4.45	207.0	4.32	194.8	4.00
2. Other Interest Income	102.6	240.0	4.59	4.8	0.09	0.0	0.00	0.0	0.00
3. Dividend Income	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Gross Interest and Dividend Income	**102.6**	**240.0**	**4.59**	**231.2**	**4.54**	**207.0**	**4.32**	**194.8**	**4.00**
5. Interest Expense on Customer Deposits	0.0	0.0	0.00	95.6	1.90	153.5	3.20	128.4	2.75
6. Other Interest Expense	68.5	160.1	3.06	59.1	1.15	0.0	0.00	0.0	0.00
7. Total Interest Expense	**68.5**	**160.1**	**3.06**	**155.7**	**3.06**	**153.5**	**3.20**	**128.4**	**2.75**
8. Net Interest Income	**34.2**	**79.9**	**1.53**	**75.5**	**1.48**	**53.5**	**1.12**	**66.4**	**1.22**
9. Net Gains (Losses) on Trading and Derivatives	29.1	68.1	1.30	66.8	1.31	67.0	1.40	61.8	1.34
10. Net Gains (Losses) on Other Securities	8.3	19.5	0.37	19.1	0.38	15.4	0.32	13.9	0.30
11. Net Gains (Losses) on Assets at FV through Income Statement	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Net Insurance Income	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Net Fees and Commissions	19.2	44.9	0.86	38.7	0.76	37.8	0.79	34.5	0.75
14. Other Operating Income	0.0	0.1	0.00	0.2	0.00	0.1	0.00	0.3	0.01
15. Total Non-Interest Operating Income	**56.7**	**132.6**	**2.54**	**124.8**	**2.45**	**120.3**	**2.51**	**110.5**	**2.39**
16. Personnel Expenses	31.7	74.2	1.42	65.0	1.28	59.4	1.24	54.1	1.17
17. Other Operating Expenses	20.3	47.4	0.91	45.9	0.90	31.9	0.67	28.8	0.62
18. Total Non-Interest Expenses	**52.0**	**121.6**	**2.33**	**110.9**	**2.18**	**91.3**	**1.90**	**82.9**	**1.79**
19. Equity-accounted Profit/ Loss - Operating	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
20. Pre-Impairment Operating Profit	**38.9**	**90.9**	**1.74**	**89.4**	**1.76**	**82.5**	**1.72**	**94.0**	**1.82**
21. Loan Impairment Charge	14.2	33.1	0.63	23.6	0.46	13.0	0.27	22.6	0.49
22. Securities and Other Credit Impairment Charges	2.9	6.7	0.13	4.5	0.09	14.3	0.30	13.7	0.30
23. Operating Profit	**21.8**	**51.1**	**0.98**	**61.3**	**1.20**	**55.2**	**1.15**	**47.7**	**1.03**
24. Equity-accounted Profit/ Loss - Non-operating	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
25. Non-recurring Income	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
26. Non-recurring Expense	0.0	0.0	0.00	0.0	0.00	n.a.	-	n.a.	-
27. Change in Fair Value of Own Debt	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
28. Other Non-operating Income and Expenses	0.1	0.2	0.00	(0.6)	(0.01)	0.7	0.01	(0.3)	(0.01)
29. Pre-tax Profit	**21.9**	**51.3**	**0.98**	**60.7**	**1.19**	**55.9**	**1.17**	**47.4**	**1.03**
30. Tax expense	2.2	5.1	0.10	3.1	0.06	2.6	0.05	2.4	0.05
31. Profit/Loss from Discontinued Operations	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
32. Net Income	**19.8**	**46.2**	**0.88**	**57.6**	**1.13**	**53.3**	**1.11**	**45.0**	**0.97**
33. Change in Value of AFS Investments	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
34. Revaluation of Fixed Assets	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
35. Currency Translation Differences	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
36. Remaining OCI Gains/(losses)	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
37. Fitch Comprehensive Income	**19.8**	**46.2**	**0.88**	**57.6**	**1.13**	**53.3**	**1.11**	**45.0**	**0.97**
38. Memo: Profit Allocation to Non-controlling Interests	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
39. Memo: Net Income after Allocation to Non-controlling Interests	19.8	46.2	0.88	57.6	1.13	53.3	1.11	45.0	0.97
40. Memo: Common Dividends Relating to the Period	11.8	27.5	0.53	n.a.	-	23.0	0.48	22.0	0.48
41. Memo: Preferred Dividends Related to the Period	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Exchange rate	USD1 = TND2.3399			USD1 = TND2.0321		USD1 = TND1.8612		USD1 = TND1.8467	

Arab Tunisian Bank
Balance Sheet

	31 Dec 2016			31 Dec 2015		31 Dec 2014		31 Dec 2013	
	Year End USDm	Year End TNDm	As % of Assets	Year End TNDm	As % of Assets	Year End TNDm	As % of Assets	Year End TNDm	As % of Assets
Assets									
A. Loans									
1. Residential Mortgage Loans	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Other Mortgage Loans	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Other Consumer/ Retail Loans	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Corporate & Commercial Loans	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Other Loans	1,684.6	3,940.0	72.70	3,597.8	67.63	3,352.2	66.49	2,956.8	60.78
6. Less: Reserves for Impaired Loans	122.1	285.6	5.27	266.1	5.00	235.6	4.67	266.9	5.49
7. Net Loans	**1,562.4**	**3,654.4**	**67.43**	**3,331.7**	**62.62**	**3,116.6**	**61.81**	**2,689.9**	**55.29**
8. Gross Loans	**1,684.6**	**3,940.0**	**72.70**	**3,597.8**	**67.63**	**3,352.2**	**66.49**	**2,956.8**	**60.78**
9. Memo: Impaired Loans included above	143.4	335.4	6.19	319.6	6.01	275.5	5.46	300.7	6.18
10. Memo: Loans at Fair Value included above	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
B. Other Earning Assets									
1. Loans and Advances to Banks	116.5	272.4	5.03	292.8	5.50	175.9	3.49	485.5	9.98
2. Reverse Repos and Cash Collateral	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Trading Securities and at FV through Income	357.2	835.5	15.42	1,025.5	19.28	1,096.3	21.74	1,079.2	22.18
4. Derivatives	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Available for Sale Securities	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Held to Maturity Securities	185.2	433.2	7.99	412.0	7.74	375.4	7.45	338.3	6.95
7. Equity Investments in Associates	12.3	28.7	0.53	29.6	0.56	30.0	0.60	30.0	0.62
8. Other Securities	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
9. Total Securities	**554.7**	**1,297.4**	**23.94**	**1,467.1**	**27.58**	**1,501.7**	**29.78**	**1,447.5**	**29.75**
10. Memo: Government Securities included Above	357.2	835.5	15.42	999.2	18.78	1,070.3	21.23	1,060.5	21.80
11. Memo: Total Securities Pledged	0.0	0.0	0.00	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Investments in Property	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Insurance Assets	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
14. Other Earning Assets	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
15. Total Earning Assets	**2,233.6**	**5,224.2**	**96.39**	**5,091.6**	**95.70**	**4,794.2**	**95.09**	**4,622.9**	**95.02**
C. Non-Earning Assets									
1. Cash and Due From Banks	38.7	90.5	1.67	104.3	1.96	94.6	1.88	111.6	2.29
2. Memo: Mandatory Reserves included above	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Foreclosed Real Estate	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Fixed Assets	27.6	64.5	1.19	60.6	1.14	64.2	1.27	59.1	1.21
5. Goodwill	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Other Intangibles	0.0	0.0	0.00	4.3	0.08	n.a.	-	n.a.	-
7. Current Tax Assets	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
8. Deferred Tax Assets	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
9. Discontinued Operations	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Other Assets	17.4	40.7	0.75	59.4	1.12	88.9	1.76	71.5	1.47
11. Total Assets	**2,317.3**	**5,419.9**	**100.00**	**5,320.2**	**100.00**	**5,041.9**	**100.00**	**4,865.1**	**100.00**
Liabilities and Equity									
D. Interest-Bearing Liabilities									
1. Customer Deposits - Current	1,745.6	4,082.8	75.33	1,356.2	25.53	1,305.0	25.88	1,431.3	29.42
2. Customer Deposits - Savings	0.0	0.0	0.00	789.6	14.84	731.9	14.52	658.4	13.53
3. Customer Deposits - Term	0.0	0.0	0.00	1,729.1	32.50	1,518.4	30.12	1,623.2	33.36
4. Total Customer Deposits	**1,745.6**	**4,082.8**	**75.33**	**3,876.9**	**72.87**	**3,555.3**	**70.52**	**3,712.9**	**76.32**
5. Deposits from Banks	241.7	565.2	10.43	731.0	13.74	766.6	15.20	469.6	9.65
6. Repos and Cash Collateral	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Commercial Paper and Short-term Borrowings	0.0	0.0	0.00	0.0	0.00	n.a.	-	n.a.	-
8. Total Money Market and Short-term Funding	**1,987.3**	**4,648.0**	**85.76**	**4,607.9**	**86.61**	**4,321.9**	**85.72**	**4,182.5**	**85.97**
9. Senior Unsecured Debt (original maturity > 1 year)	63.8	149.2	2.75	134.3	2.52	149.4	2.96	167.8	3.45
10. Subordinated Borrowing	n.a.	n.a.	-	0.0	0.00	0.0	0.00	0.0	0.00
11. Covered Bonds	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Other Long-term Funding	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Total LT Funding (original maturity > 1 year)	**63.8**	**149.2**	**2.75**	**134.3**	**2.52**	**149.4**	**2.96**	**167.8**	**3.45**
14. Derivatives	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
15. Trading Liabilities	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
16. Total Funding	**2,051.0**	**4,797.2**	**88.51**	**4,742.2**	**89.14**	**4,471.3**	**88.68**	**4,350.3**	**89.42**
E. Non-Interest Bearing Liabilities									
1. Fair Value Portion of Debt	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Credit Impairment reserves	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Reserves for Pensions and Other	0.0	0.0	0.00	27.0	0.51	24.8	0.49	17.8	0.37
4. Current Tax Liabilities	0.0	0.0	0.00	13.0	0.24	12.2	0.24	13.0	0.27
5. Deferred Tax Liabilities	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Other Deferred Liabilities	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Discontinued Operations	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
8. Insurance Liabilities	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
9. Other Liabilities	28.9	67.7	1.25	6.2	0.12	36.4	0.72	18.1	0.37
10. Total Liabilities	**2,080.0**	**4,864.9**	**89.76**	**4,788.4**	**90.00**	**4,544.7**	**90.14**	**4,399.2**	**90.42**
F. Hybrid Capital									
1. Pref. Shares and Hybrid Capital accounted for as Debt	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Pref. Shares and Hybrid Capital accounted for as Equity	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
G. Equity									
1. Common Equity	237.3	555.0	10.24	527.6	9.92	493.0	9.78	461.7	9.49
2. Non-controlling Interest	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Securities Revaluation Reserves	0.0	0.0	0.00	4.2	0.08	4.2	0.08	4.2	0.09
4. Foreign Exchange Revaluation Reserves	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Fixed Asset Revaluations and Other Accumulated OCI	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Total Equity	**237.3**	**555.0**	**10.24**	**531.8**	**10.00**	**497.2**	**9.86**	**465.9**	**9.58**
7. Total Liabilities and Equity	**2,317.3**	**5,419.9**	**100.00**	**5,320.2**	**100.00**	**5,041.9**	**100.00**	**4,865.1**	**100.00**
8. Memo: Fitch Core Capital	237.3	555.0	10.24	531.8	10.00	497.2	9.86	465.9	9.58
Exchange rate		USD1 = TND2.3389		USD1 = TND2.0321		USD1 = TND1.8612		USD1 = TND1.6467	

Arab Tunisian Bank
Summary Analytics

	31 Dec 2016 Year End	31 Dec 2015 Year End	31 Dec 2014 Year End	31 Dec 2013 Year End
A. Interest Ratios				
1. Interest Income on Loans/ Average Gross Loans	0.00	6.62	6.62	6.48
2. Interest Expense on Customer Deposits/ Average Customer Deposits	0.00	2.67	4.26	3.68
3. Interest Income/ Average Earning Assets	4.65	4.72	4.41	4.10
4. Interest Expense/ Average Interest-bearing Liabilities	3.37	3.44	3.51	3.04
5. Net Interest Income/ Average Earning Assets	1.55	1.54	1.14	1.25
6. Net Int. Inc Less Loan Impairment Charges/ Av. Earning Assets	0.91	1.06	0.86	0.75
7. Net Interest Inc Less Preferred Stock Dividend/ Average Earning Assets	1.55	1.54	1.14	1.25
B. Other Operating Profitability Ratios				
1. Non-Interest Income/ Gross Revenues	62.40	62.31	69.22	66.21
2. Non-Interest Expense/ Gross Revenues	57.22	55.37	52.53	49.67
3. Non-Interest Expense/ Average Assets	2.27	2.17	1.86	1.75
4. Pre-impairment Op. Profit/ Average Equity	16.78	17.47	17.27	18.36
5. Pre-impairment Op. Profit/ Average Total Assets	1.70	1.75	1.68	1.78
6. Loans and securities impairment charges/ Pre-impairment Op. Profit	43.78	31.43	33.09	43.21
7. Operating Profit/ Average Equity	9.43	11.98	11.56	10.42
8. Operating Profit/ Average Total Assets	0.96	1.20	1.12	1.01
9. Operating Profit / Risk Weighted Assets	1.08	1.47	1.42	1.29
C. Other Profitability Ratios				
1. Net Income/ Average Total Equity	8.53	11.26	11.16	9.83
2. Net Income/ Average Total Assets	0.86	1.13	1.09	0.95
3. Fitch Comprehensive Income/ Average Total Equity	8.53	11.26	11.16	9.83
4. Fitch Comprehensive Income/ Average Total Assets	0.86	1.13	1.09	0.95
5. Taxes/ Pre-tax Profit	9.94	5.11	4.65	5.06
6. Net Income/ Risk Weighted Assets	0.97	1.38	1.37	1.22
D. Capitalization				
1. FCC/FCC-Adjusted Risk Weighted Assets	11.68	12.71	12.76	12.63
2. Tangible Common Equity/ Tangible Assets	10.24	9.92	9.86	9.58
3. Tier 1 Regulatory Capital Ratio	10.83	11.59	11.51	11.37
4. Total Regulatory Capital Ratio	11.82	12.83	12.98	13.08
5. Common Equity Tier 1 Capital Ratio	10.83	n.a.	n.a.	n.a.
6. Equity/ Total Assets	10.24	10.00	9.86	9.58
7. Cash Dividends Paid & Declared/ Net Income	59.74	n.a.	43.15	48.89
8. Internal Capital Generation	3.35	10.83	6.09	4.94
E. Loan Quality				
1. Growth of Total Assets	1.87	5.52	3.63	6.09
2. Growth of Gross Loans	9.51	7.33	13.37	8.56
3. Impaired Loans/ Gross Loans	8.51	8.88	8.22	10.17
4. Reserves for Impaired Loans/ Gross Loans	7.25	7.40	7.03	9.03
5. Reserves for Impaired Loans/ Impaired Loans	85.15	83.26	85.52	88.76
6. Impaired loans less Reserves for Impaired Loans/ Fitch Core Capital	8.97	10.06	8.02	7.25
7. Impaired Loans less Reserves for Impaired Loans/ Equity	8.97	10.06	8.02	7.25
8. Loan Impairment Charges/ Average Gross Loans	0.88	0.69	0.42	0.79
9. Net Charge-offs/ Average Gross Loans	0.58	0.00	1.37	n.a.
10. Impaired Loans + Foreclosed Assets/ Gross Loans + Foreclosed Assets	8.51	8.88	8.22	10.17
F. Funding and Liquidity				
1. Loans/ Customer Deposits	96.50	92.80	94.29	79.64
2. Interbank Assets/ Interbank Liabilities	48.20	40.05	22.95	103.39
3. Customer Deposits/ Total Funding (excluding derivatives)	85.11	81.75	79.51	85.35
4. Liquidity Coverage Ratio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
5. Net Stable Funding Ratio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

Arab Tunisian Bank
Reference Data

	31 Dec 2016			31 Dec 2015		31 Dec 2014		31 Dec 2013	
	Year End USDm	Year End TNDm	As % of Assets	Year End TNDm	As % of Assets	Year End TNDm	As % of Assets	Year End TNDm	As % of Assets
A. Off-Balance Sheet Items									
1. Managed Securitized Assets Reported Off-Balance Sheet	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Other off-balance sheet exposure to securitizations	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Guarantees	532.3	1,245.1	22.97	1,146.8	21.59	937.9	18.60	506.6	10.41
4. Acceptances and documentary credits reported off-balance sheet	0.0	0.0	0.00	288.8	5.43	344.7	6.84	0.0	0.00
5. Committed Credit Lines	64.6	151.0	2.79	230.3	4.33	270.2	5.36	375.7	7.72
7. Other Off-Balance Sheet Items	0.2	0.5	0.01	0.6	0.01	4.4	0.09	207.5	4.27
8. Total Assets under Management	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
B. Average Balance Sheet									
Average Loans	1,605.9	3,756.1	69.30	3,420.7	64.30	3,126.4	62.01	2,852.8	58.64
Average Earning Assets	2,267.5	5,163.2	95.26	4,893.6	91.96	4,690.9	93.04	4,512.4	92.75
Average Assets	2,287.3	5,349.8	98.71	5,101.9	95.90	4,908.2	97.35	4,730.6	97.24
Average Managed Securitized Assets (OBS)	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Average Interest-Bearing Liabilities	2,030.9	4,750.0	87.64	4,532.3	85.19	4,375.8	86.75	4,230.6	86.96
Average Common equity	230.4	538.9	9.94	507.5	9.54	473.5	9.39	454.8	9.35
Average Equity	231.6	541.7	9.99	511.7	9.62	477.7	9.47	457.6	9.41
Average Customer Deposits	1,651.3	3,862.3	71.26	3,613.8	67.93	3,604.4	71.49	3,491.9	71.77
C. Maturities									
Asset Maturities:									
Loans & Advances < 3 months	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Loans & Advances 3 - 12 Months	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Loans and Advances 1 - 5 Years	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Loans & Advances > 5 years	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Debt Securities < 3 Months	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Debt Securities 3 - 12 Months	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Debt Securities 1 - 5 Years	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Debt Securities > 5 Years	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Loans & Advances to Banks < 3 Months	0.0	0.0	0.00	281.8	5.30	120.2	2.38	471.7	9.70
Loans & Advances to Banks 3 - 12 Months	0.0	0.0	0.00	11.0	0.21	55.7	1.10	13.8	0.28
Loans & Advances to Banks 1 - 5 Years	0.0	0.0	0.00	0.0	0.00	n.a.	-	n.a.	-
Loans & Advances to Banks > 5 Years	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Liability Maturities:									
Retail Deposits < 3 months	0.0	0.0	0.00	3,396.9	63.85	3,081.4	61.12	2,965.3	60.95
Retail Deposits 3 - 12 Months	0.0	0.0	0.00	403.8	7.59	361.0	7.16	496.5	10.21
Retail Deposits 1 - 5 Years	0.0	0.0	0.00	76.2	1.43	112.9	2.24	251.1	5.16
Retail Deposits > 5 Years	0.0	0.0	0.00	0.0	0.00	n.a.	-	n.a.	-
Other Deposits < 3 Months	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Other Deposits 3 - 12 Months	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Other Deposits 1 - 5 Years	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Other Deposits > 5 Years	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Deposits from Banks < 3 Months	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	755.3	14.98	458.3	9.42
Deposits from Banks 3 - 12 Months	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	11.3	0.22	11.3	0.23
Deposits from Banks 1 - 5 Years	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Deposits from Banks > 5 Years	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Senior Debt Maturing < 3 months	0.0	0.0	0.00	4.6	0.09	n.a.	-	n.a.	-
Senior Debt Maturing 3-12 Months	0.0	0.0	0.00	18.0	0.34	n.a.	-	n.a.	-
Senior Debt Maturing 1- 5 Years	0.0	0.0	0.00	60.5	1.14	n.a.	-	n.a.	-
Senior Debt Maturing > 5 Years	0.0	0.0	0.00	51.2	0.96	n.a.	-	n.a.	-
Total Senior Debt on Balance Sheet	0.0	0.0	0.00	134.3	2.52	n.a.	-	n.a.	-
Fair Value Portion of Senior Debt	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Subordinated Debt Maturing < 3 months	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Subordinated Debt Maturing 3-12 Months	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Subordinated Debt Maturing 1- 5 Year	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Subordinated Debt Maturing > 5 Years	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Total Subordinated Debt on Balance Sheet	n.a.	n.a.	-	0.0	0.00	0.0	0.00	0.0	0.00
Fair Value Portion of Subordinated Debt	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
D. Risk Weighted Assets									
1. Risk Weighted Assets	2,031.6	4,751.7	87.67	4,182.6	78.62	3,695.9	77.27	3,689.2	75.83
2. Fitch Core Capital Adjustments for Insurance and Securitisation Risk Weighted Asse	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Fitch Core Capital Adjusted Risk Weighted Assets	2,031.6	4,751.7	87.67	4,182.6	78.62	3,695.9	77.27	3,689.2	75.83
4. Other Fitch Adjustments to Risk Weighted Assets	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Fitch Adjusted Risk Weighted Assets	2,031.6	4,751.7	87.67	4,182.6	78.62	3,695.9	77.27	3,689.2	75.83
E. Equity Reconciliation									
1. Equity	237.3	555.0	10.24	531.8	10.00	497.2	9.86	465.9	9.58
2. Add: Pref. Shares and Hybrid Capital accounted for as Equity	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Add: Other Adjustments	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Published Equity	237.3	555.0	10.24	531.8	10.00	497.2	9.86	465.9	9.58
F. Fitch Core Capital Reconciliation									
1. Total Equity as reported (including non-controlling interests)	237.3	555.0	10.24	531.8	10.00	497.2	9.86	465.9	9.58
2. Fair value effect incl in own debt/borrowings at fv on the B/S- CC only	0.0	0.0	0.00	0.0	0.00	0.0	0.00	0.0	0.00
3. Non-loss-absorbing non-controlling interests	0.0	0.0	0.00	0.0	0.00	0.0	0.00	0.0	0.00
4. Goodwill	0.0	0.0	0.00	0.0	0.00	0.0	0.00	0.0	0.00
5. Other intangibles	0.0	0.0	0.00	0.0	0.00	0.0	0.00	0.0	0.00
6. Deferred tax assets deduction	0.0	0.0	0.00	0.0	0.00	0.0	0.00	0.0	0.00
7. Net asset value of insurance subsidiaries	0.0	0.0	0.00	0.0	0.00	0.0	0.00	0.0	0.00
8. First loss tranches of off-balance sheet securitizations	0.0	0.0	0.00	0.0	0.00	0.0	0.00	0.0	0.00
9. Fitch Core Capital	**237.3**	**555.0**	**10.24**	**531.8**	**10.00**	**497.2**	**9.86**	**465.9**	**9.58**
Exchange Rate		USD1 = TND2.3389		USD1 = TND2.0321		USD1 = TND1.8612		USD1 = TND1.6487	

The ratings above were solicited by, or on behalf of, the issuer, and therefore, Fitch has been compensated for the provision of the ratings.

ALL FITCH CREDIT RATINGS ARE SUBJECT TO CERTAIN LIMITATIONS AND DISCLAIMERS. PLEASE READ THESE LIMITATIONS AND DISCLAIMERS BY FOLLOWING THIS LINK: HTTPS://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS. IN ADDITION, RATING DEFINITIONS AND THE TERMS OF USE OF SUCH RATINGS ARE AVAILABLE ON THE AGENCY'S PUBLIC WEB SITE AT WWW.FITCHRATINGS.COM. PUBLISHED RATINGS, CRITERIA, AND METHODOLOGIES ARE AVAILABLE FROM THIS SITE AT ALL TIMES. FITCH'S CODE OF CONDUCT, CONFIDENTIALITY, CONFLICTS OF INTEREST, AFFILIATE FIREWALL, COMPLIANCE, AND OTHER RELEVANT POLICIES AND PROCEDURES ARE ALSO AVAILABLE FROM THE CODE OF CONDUCT SECTION OF THIS SITE. FITCH MAY HAVE PROVIDED ANOTHER PERMISSIBLE SERVICE TO THE RATED ENTITY OR ITS RELATED THIRD PARTIES. DETAILS OF THIS SERVICE FOR RATINGS FOR WHICH THE LEAD ANALYST IS BASED IN AN EU-REGISTERED ENTITY CAN BE FOUND ON THE ENTITY SUMMARY PAGE FOR THIS ISSUER ON THE FITCH WEBSITE.

Copyright © 2017 by Fitch Ratings, Inc., Fitch Ratings Ltd. and its subsidiaries. 33 Whitehall Street, NY, NY 10004. Telephone: 1-800-753-4824, (212) 908-0500. Fax: (212) 480-4435. Reproduction or retransmission in whole or in part is prohibited except by permission. All rights reserved. In issuing and maintaining its ratings and in making other reports (including forecast information), Fitch relies on factual information it receives from issuers and underwriters and from other sources Fitch believes to be credible. Fitch conducts a reasonable investigation of the factual information relied upon by it in accordance with its ratings methodology, and obtains reasonable verification of that information from independent sources, to the extent such sources are available for a given security or in a given jurisdiction. The manner of Fitch's factual investigation and the scope of the third-party verification it obtains will vary depending on the nature of the rated security and its issuer, the requirements and practices in the jurisdiction in which the rated security is offered and sold and/or the issuer is located, the availability and nature of relevant public information, access to the management of the issuer and its advisers, the availability of pre-existing third-party verifications such as audit reports, agreed-upon procedures letters, appraisals, actuarial reports, engineering reports, legal opinions and other reports provided by third parties, the availability of independent and competent third-party verification sources with respect to the particular security or in the particular jurisdiction of the issuer, and a variety of other factors. Users of Fitch's ratings and reports should understand that neither an enhanced factual investigation nor any third-party verification can ensure that all of the information Fitch relies on in connection with a rating or a report will be accurate and complete. Ultimately, the issuer and its advisers are responsible for the accuracy of the information they provide to Fitch and to the market in offering documents and other reports. In issuing its ratings and its reports, Fitch must rely on the work of experts, including independent auditors with respect to financial statements and attorneys with respect to legal and tax matters. Further, ratings and forecasts of financial and other information are inherently forward-looking and embody assumptions and predictions about future events that by their nature cannot be verified as facts. As a result, despite any verification of current facts, ratings and forecasts can be affected by future events or conditions that were not anticipated at the time a rating or forecast was issued or affirmed.

The information in this report is provided "as is" without any representation or warranty of any kind, and Fitch does not represent or warrant that the report or any of its contents will meet any of the requirements of a recipient of the report. A Fitch rating is an opinion as to the creditworthiness of a security. This opinion and reports made by Fitch are based on established criteria and methodologies that Fitch is continuously evaluating and updating. Therefore, ratings and reports are the collective work product of Fitch and no individual, or group of individuals, is solely responsible for a rating or a report. The rating does not address the risk of loss due to risks other than credit risk, unless such risk is specifically mentioned. Fitch is not engaged in the offer or sale of any security. All Fitch reports have shared authorship. Individuals identified in a Fitch report were involved in, but are not solely responsible for, the opinions stated therein. The individuals are named for contact purposes only. A report providing a Fitch rating is neither a prospectus nor a substitute for the information assembled, verified and presented to investors by the issuer and its agents in connection with the sale of the securities. Ratings may be changed or withdrawn at any time for any reason in the sole discretion of Fitch. Fitch does not provide investment advice of any sort. Ratings are not a recommendation to buy, sell, or hold any security. Ratings do not comment on the adequacy of market price, the suitability of any security for a particular investor, or the tax-exempt nature or taxability of payments made in respect to any security. Fitch receives fees from issuers, insurers, guarantors, other obligors, and underwriters for rating securities. Such fees generally vary from US$1,000 to US$750,000 (or the applicable currency equivalent) per issue. In certain cases, Fitch will rate all or a number of issues issued by a particular issuer, or insured or guaranteed by a particular insurer or guarantor, for a single annual fee. Such fees are expected to vary from US$10,000 to US$1,500,000 (or the applicable currency equivalent). The assignment, publication, or dissemination of a rating by Fitch shall not constitute a consent by Fitch to use its name as an expert in connection with any registration statement filed under the United States securities laws, the Financial Services and Markets Act of 2000 of the United Kingdom, or the securities laws of any particular jurisdiction. Due to the relative efficiency of electronic publishing and distribution, Fitch research may be available to electronic subscribers up to three days earlier than to print subscribers.

For Australia, New Zealand, Taiwan and South Korea only: Fitch Australia Pty Ltd holds an Australian financial services license (AFS license no. 337123) which authorizes it to provide credit ratings to wholesale clients only. Credit ratings information published by Fitch is not intended to be used by persons who are retail clients within the meaning of the Corporations Act 2001.

Rapport de notation Moody's

FINANCIAL INSTITUTIONS

MOODY'S
INVESTORS SERVICE

CREDIT OPINION
29 May 2017

Update

Rate this Research

RATINGS

Arab Tunisian Bank

Domicile	Tunisia
Long Term Debt	Not Assigned
Type	Not Assigned
Outlook	Not Assigned
Long Term Deposit	B1
Type	LT Bank Deposits - Fgn Curr
Outlook	Stable

Please see the ratings section at the end of this report for more information. The ratings and outlook shown reflect information as of the publication date.

Analyst Contacts

Melina Skouridou, CFA 357-2569-3021
AVP-Analyst
melina.skouridou@moodys.com

Olivier Panis 971-4-237-9533
VP-Sr Credit Officer
olivier.panis@moodys.com

Badis Shubailat 971-4-237-9505
Associate Analyst
badis.shubailat@moodys.com

Constantinos Kypreos 357-2569-3009
Senior Vice President
constantinos.kypreos@moodys.com

Jean-Francois Tremblay 44-20-7772-5653
Associate Managing Director
jean-francois.tremblay@moodys.com

Arab Tunisian Bank

Semiannual Update

Summary Rating Rationale

We assign a Ba3 long-term local-currency deposit rating and a B1 foreign-currency deposit rating to Arab Tunisian Bank (ATB), a Tunisian bank with 8.0% market share of total banking deposits. The bank's deposit ratings carry a stable outlook, and a one notch uplift from the bank's b1 baseline credit assessment (BCA) reflecting our assessment of a moderate probability of parental support in the event of need. The foreign-currency deposit rating is one notch below the local-currency deposit rating, in line with the Tunisia foreign-currency bank deposit ceiling of B1, which captures foreign-currency transfer and convertibility risks. Furthermore, Moody's has assigned a Counterparty Risk Assessment (CR Assessment) of Ba2(cr)/NP(cr).

ATB's b1 BCA is driven by (1) the bank's relatively weak asset quality and high credit concentrations; (2) the bank's profitability which is constrained by some pressure on funding costs amid intense competition for deposits in Tunisia and a relatively high cost of risk; (3) moderate capital buffers, which partly mitigate the bank's high levels of asset concentration; and (4) good liquidity buffers (liquid assets accounted for 22.1% of total assets as of December 2016) supported by a stable deposit funding base and a moderate leverage compared to domestic peers.

ATB's Ba3 long-term global local-currency (GLC) deposit rating benefits from one notch of affiliate support uplift. This uplift is based on our assessment of a moderate probability of parental support from ATB's majority shareholder, Arab Bank PLC (LT deposit rating Ba2 stable, BCA ba2).

Exhibit 1
Rating Scorecard - Key Financial Ratios

Note: ATB's ratios are as of December 2016
Source: Moody's Financial Metrics

Credit Strengths

» Stable funding base and good liquidity buffers

» Moderate capital buffers

» Support from majority shareholder, Arab Bank, underpins the deposit ratings

Credit Challenges

» A Weak- macro profile constrains the bank's ratings

» Relatively weak asset quality with high credit concentration

» Profitability constrained mainly by cost of risk pressures

Rating Outlook

ATB's deposit ratings carry a stable outlook in line with the stable outlook we assign to its parent Arab Bank PLC (LT deposit rating Ba2 stable, BCA ba2) and incorporate our assumption of moderate affiliate support from Arab Bank in case of need, resulting in one notch of affiliate support from ATB's BCA.

Factors that Could Lead to an Upgrade

Upward pressure on the bank's ratings could develop following (1) sustained improvements in operating conditions; (2) an improvement in the bank's capital resilience; (3) improved asset quality and loan portfolio concentration; and (4) a higher profitability mainly through a reduction of loan loss provisioning costs.

Factors that Could Lead to a Downgrade

Downward pressure on the bank's rating could develop following (1) a deterioration in the operating environment or a downgrade of the bank's affiliate support provider; and/or (2) a weakening in the bank's asset quality, profitability and capital and liquidity metrics. Also, ATB's B1 long-term foreign-currency deposit ratings could be downgraded if Moody's revises down Tunisia's B1 country ceiling on foreign-currency bank deposits, which reflects the risk that the government would freeze foreign-currency deposits during a crisis to conserve scarce foreign-currency resources.

Key Indicators

Exhibit 2
Arab Tunisian Bank (Unconsolidated Financials) [1]

	6-16[2]	12-15[2]	12-14[2]	12-13[2]	12-12[2]	CAGR/Avg.[3]
Total Assets (TND million)	5,309	5,320	5,042	4,865	4,586	4.3[4]
Total Assets (USD million)	2,424	2,612	2,701	2,962	2,953	-5.5[4]
Tangible Common Equity (TND million)	538	532	497	466	443	5.7[4]
Tangible Common Equity (USD million)	246	261	266	284	285	-4.2[4]
Problem Loans / Gross Loans (%)	-	7.4	6.9	8.8	9.3	8.1[5]
Tangible Common Equity / Risk Weighted Assets (%)	10.0	-	-	-	-	10.0[6]
Problem Loans / (Tangible Common Equity + Loan Loss Reserve) (%)	-	35.5	33.3	37.4	38.9	36.3[5]
Net Interest Margin (%)	1.2	1.5	1.1	1.2	1.2	1.2[5]
Net Income / Tangible Assets (%)	1.1	1.1	1.1	0.6	0.7	0.9[5]
Cost / Income Ratio (%)	56.1	55.5	58.5	55.8	53.6	55.9[5]
Market Funds / Tangible Banking Assets (%)	20.4	16.3	18.2	13.1	12.3	16.0[5]
Liquid Banking Assets / Tangible Banking Assets (%)	24.7	26.7	27.1	34.5	36.9	30.0[5]

This publication does not announce a credit rating action. For any credit ratings referenced in this publication, please see the ratings tab on the issuer/entity page on www.moodys.com for the most updated credit rating action information and rating history.

Gross Loans / Due to Customers (%)	102.8	91.4	93.0	78.3	75.7	88.2[5]

[1] All figures and ratios are adjusted using Moody's standard adjustments [2] Basel II; LOCAL GAAP [3] May include rounding differences due to scale of reported amounts [4] Compound Annual Growth Rate (%) based on time period presented for the latest accounting regime [5] Simple average of periods presented for the latest accounting regime. [6] Simple average of Basel II periods presented
Source: Moody's Financial Metrics

Detailed Rating Considerations

ARAB TUNISIAN BANK'S RATING IS CONSTRAINED BY ITS WEAK- MACRO PROFILE

Tunisian banks are constrained by the country's persistent fiscal and external imbalances and its significant growth slowdown in recent years. We expect a gradual economic recovery in 2017, with real GDP growth at 2.1% in 2017 (2016: 1.4%; 2015: 0.8%), driven by the mining and energy sectors and some stabilization in the tourism industry. Despite the economy's diversified nature, pronounced regional disparities and a strained labor market, especially the high unemployment among young graduates, add to social tensions which weigh on the country's investment climate and growth potential. The country's institutions are robust, as evidenced by the successful political transition process in the face of social upheaval and security disruptions, however the consensus-based decision-making process and frequent changes in government leadership risk slowing the policy and structural reform agenda. Tunisia continues to remain exposed to domestic and regional security risks.

The government's new five-year economic development plan (2016-2020), aided by the IMF $2.9 billion program agreed in May 2016, aims to foster a more sustainable and inclusive growth led by the private sector. Enactment of various structural reforms aim at improving the business and investment environment, strengthening the private sector, consolidating fiscal and external stability, enhancing the effectiveness of government institutions and reforming the banking sector. Although banking regulation is evolving and regulatory reforms are underway to address these issues, credit conditions are undermined by poor governance, regulatory forbearance and weak underwriting standards leading to industry and single-name concentrations, inaccurate collateral valuations, an inefficient recovery environment for banks, while a rate cap mechanism prevents banks from accurately pricing the risk of individual loans. Despite stable sources of funding, deposit growth has been weaker than loan growth since 2010, leading to the development of a funding gap. Given the limited access to market funding in Tunisia, the Central Bank of Tunisia continues to provide liquidity support to the banks.

RELATIVELY WEAK ASSET QUALITY WITH HIGH CREDIT CONCENTRATION

ATB's asset quality will remain relatively weak compared with global peers, in the context of a challenging operating environment in Tunisia.

ATB's NPLs-to-total loans ratio stood at 7.7% as of December 2016 (7.4% in 2015). The bank's asset quality has deteriorated in 2016 and 2015 with an NPL formation at +13.4% and 15.4%, respectively, on the back of a delayed economic recovery and reduced financial flexibility from the corporate segment to which the bank remains heavily exposed to. Also, although ATB maintains a limited exposure to the problematic tourism sector (at around 4% of total loans as of December 2016), the bank benefited from the central bank's forbearance on the classification of non-performing tourism assets that is expected to be lifted in 2017. As a result, we do not expect that ATB will be able to materially reduce further its stock of NPLs in the next 12-18 months.

Furthermore, ATB's high credit concentrations, mainly from government bonds (around 1.5x its tangible common equity in 2016), render the bank vulnerable to event risk and mitigate the more ample than average capital buffers.

PROFITABILITY CONSTRAINED BY COST OF RISK PRESSURES

In 2016, net income amounted to TND46.2 million ($19.8 million), a yearly decrease of 19.9% on the back of (1) a +40% year-on-year increase in provisioning in the context of a weakening asset quality; (2) a personal expense provision booked against a recent banking sector wage increase applicable in 2016 and 2017; and (3) an exceptional 2016 tax contribution of 7.5%. In turn, the bank's net-income-to-tangible assets ratio decreased to 0.85% as of December 2016 (1.1% in 2015) and remained in line with the median for global peers with a BCA of b1 at 0.8%.

The bank's profitability is constrained by the internal target to maintain a relatively low loan-to-deposit ratio at around 80%, which limits the loan growth potential in a tight liquidity environment. However, the active reduction of recourse to expensive term deposits since 2014 is gradually benefiting the bank's operating income, leading to an estimated interest expense-to-average total funding ratio

reducing to 3.4% as of December 2016 (stable in 2015) from 3.7% as of December 2014. This has eased margin compression with an estimated net interest margin ratio at 1.5% in 2016 (stable since 2015). In 2017, we expect broad margin stability as (1) the bank continues to expand its retail activity and increase the proportion of low-cost deposits in its funding base and (2) the 50 and 25 basis point consecutive policy rate increases in April and May 2017 will benefit loan yields and mitigate the continued intense competition for deposits in the country and recent increase in the savings account rate to 4% from 3.5%.

The bank's profitability will continue, in a challenging operating environment, to be constrained as well by loan loss provisions, which absorbed an estimated 36.3% of the bank's pre-provision income in 2016 (26.6% in 2015) in line with a +13.4% NPL formation over the same period. Cost of risk pressures will be sustained as the regulatory forbearance on non-performing tourism assets is expected to be lifted in 2017 (in place since 2015), requiring the banks to gradually start recognizing provisions of previously unclassified problem loans. Also, profitability will be impacted by the new levy of 0.3% of deposits starting 2017 constituting the banks' contribution to the new Tunisian deposit guarantee scheme.

MODERATE CAPITAL BUFFERS

According to the bank, its 2016 reported Tier 1 and total capital adequacy (CAR) ratios stood at 10.8% and 11.8% respectively (in line with 2015), affected by (1) a higher net loan growth of 9.7% (7.1% in 2015) and (2) the introduction of new regulatory risk weights related to operational risks. As per Moody's standard adjustments, Tier 1 and CAR ratios drop to 9.2% and 10.1%, respectively, when risk-weighting government securities at 100%.

In our opinion, the bank's loss-absorption capacity remains satisfactory. As of December 2016, the coverage of NPLs by loan loss reserves (both specific and general) stood at 73% (79.7% in 2015) up from 64% in 2011 and remains in line with the 74.5% global median of banks with a b1 BCA mitigating its high credit concentrations.

Going forward, we expect capitalisation metrics to remain broadly stable, but also note downside risks in terms of sustained pressure on profitability, as well as the high concentration to the government, which forms part of the bank's liquidity management strategy. Furthermore, the bank's internal capital generation – with a return on assets that decreased to 0.85% as of December 2016 - is too limited, in our view, to moderate these pressures. Also, the implementation of the Basel II prudential framework on market risk in Tunisia expected in 2018 will have an estimated 70 basis point impact on ATB's capital ratios.

STABLE FUNDING BASE AND GOOD LIQUIDITY BUFFERS

ATB has a strong liquidity profile which compares favourably to rated domestic peers. The bank is predominantly deposit funded, with deposits accounting for 75% of assets as of December 2016.

As of December 2016, liquid assets accounted for 22.1% of total assets, while around 15% of assets were invested in Ba3-rated Tunisian government securities. ATB's net loans-to-deposits ratio increased to 89.5% as of December 2016 (from 86% in 2015), resulting from a voluntary reduction of expensive term deposits and a net loan growth (of 9.7%) that remains faster than deposit expansion (5.3%) over the same period.

ATB's funding profile is supported by a stable deposit base despite a more moderate growth of 5.3% in 2016 (+9% in 2015), mainly driven by a slowdown in the growth of current accounts and term deposits to 1.1% and 4%, respectively (+4.1% and +12.7% in 2015) amid intense pricing competition. This was only partially compensated by the focus of the bank on developing savings collection which resulted in a +12.8% increase in that resource in 2016. When considering average daily deposit volumes between December 2015 and December 2016, we also note that the bank continued to reduce its reliance on term deposits (6.3% increase in the average daily volume), whilst ATB continued to attract current and savings account deposits at a faster pace (growing by 6.9% and 10.7%, respectively). Although gradually reducing, the concentration of deposits remains elevated, with top 20 depositors representing still a significant 23% of the bank's deposits as of December 2016 according to the bank.

Despite the intense competition for deposits in Tunisia, ATB has consistently demonstrated its ability to maintain a high deposit base - even following the 2011 "Jasmine Revolution" when we believe ATB benefited from a "flight to quality" given its status as a subsidiary of the Arab Bank Group. As a result we expect the bank's funding profile to remain broadly stable over the next 12-18 months.

SOURCE OF FACTS AND FIGURES CITED IN THIS REPORT

Unless noted otherwise, data related to system-wide trends is sourced from the central bank. Bank-specific figures originate from the bank's reports and Moody's Banking Financial Metrics. All figures are based on our own chart of account and may be adjusted for analytical purposes. Please refer to the documents: "Financial Statement Adjustments in the Analysis of Financial Institutions" published on 12 February 2016.

Notching Considerations

AFFILIATE SUPPORT

We assign a global local currency (GLC) deposit rating of Ba3/Not Prime to ATB. The GLC deposit rating is supported by ATB's BCA of b1 and our assessment of a moderate probability of parental support from Arab Bank PLC (LT deposit rating Ba2 stable, BCA ba2), which translates into one notch of uplift from ATB's BCA. This moderate probability of parental support is based on: (1) the 64.2% ownership stake by Arab Bank PLC; and (2) ATB's association with Arab Bank's brand name and logo.

GOVERNMENT SUPPORT

We assess the probability of government support for ATB to be very high. This assessment is based on the bank's importance to the Tunisian financial system, with a market share of around 8.0% of deposits as of December 2016 and the evidence of past government support provided to banks in case of need. Nevertheless, since the systemic support provider is at the Ba3 rating level, ATB's deposit ratings do not receive any additional government support uplift.

CR ASSESSMENT

The CR Assessment is positioned at Ba2(cr). The CR Assessment, prior to government support, is positioned one notch above the Adjusted BCA of ba3 and therefore above deposit ratings, reflecting our view that its probability of default is lower than that of deposits. We believe senior obligations represented by the CRA will be more likely preserved in order to limit contagion, minimize losses and avoid disruption of critical functions. The CR Assessment does not benefit from systemic support, as the government's capacity to provide support is limited at its Ba3 rating.

About Moody's Bank Scorecard

Our Scorecard is designed to capture, express and explain in summary form our Rating Committee's judgment. When read in conjunction with our research, a fulsome presentation of our judgment is expressed. As a result, the output of our Scorecard may materially differ from that suggested by raw data alone (though it has been calibrated to avoid the frequent need for strong divergence). The Scorecard output and the individual scores are discussed in rating committees and may be adjusted up or down to reflect conditions specific to each rated entity.

Rating Methodology and Scorecard Factors

Exhibit 3

Arab Tunisian Bank

Macro Factors		
Weighted Macro Profile	**Weak -**	**100%**

Factor	**Historic Ratio**	**Macro Adjusted Score**	**Credit Trend**	**Assigned Score**	**Key driver #1**	**Key driver #2**
Solvency						
Asset Risk						
Problem Loans / Gross Loans	7.7%	b3	← →	b2	Long-run loss performance	Loan growth
Capital						
TCE / RWA	10.0%	b3	← →	b3	Stress capital resilience	Risk-weighted capitalisation
Profitability						
Net Income / Tangible Assets	1.0%	b2	← →	b2	Loan loss charge coverage	

Combined Solvency Score		b3		b2		
Liquidity						
Funding Structure						
Market Funds / Tangible Banking Assets	16.3%	b2	← →	ba3	Deposit quality	Expected trend
Liquid Resources						
Liquid Banking Assets / Tangible Banking Assets	26.7%	b2	↑	b1	Quality of liquid assets	
Combined Liquidity Score		b2		ba3		
Financial Profile				b1		
Business Diversification				0		
Opacity and Complexity				0		
Corporate Behavior				0		
Total Qualitative Adjustments				0		
Sovereign or Affiliate constraint:				Ba3		
Scorecard Calculated BCA range				ba3-b2		
Assigned BCA				b1		
Affiliate Support notching				1		
Adjusted BCA				ba3		

Instrument class	Loss Given Failure notching	Additional Notching	Preliminary Rating Assessment	Government Support notching	Local Currency Rating	Foreign Currency Rating
Counterparty Risk Assessment	1	0	ba2 (cr)	0	Ba2 (cr)	--
Deposits	0	0	ba3	0	Ba3	B1

Source: Moody's Financial Metrics

Ratings

Exhibit 4

Category	Moody's Rating
ARAB TUNISIAN BANK	
Outlook	Stable
Bank Deposits -Fgn Curr	B1/NP
Bank Deposits -Dom Curr	Ba3/NP
Baseline Credit Assessment	b1
Adjusted Baseline Credit Assessment	ba3
Counterparty Risk Assessment	Ba2(cr)/NP(cr)
PARENT: ARAB BANK PLC	
Outlook	Stable
Bank Deposits -Fgn Curr	B2/NP
Bank Deposits -Dom Curr	Ba2/NP
Baseline Credit Assessment	ba2
Adjusted Baseline Credit Assessment	ba2
Counterparty Risk Assessment	Ba2(cr)/NP(cr)

Source: Moody's Investors Service

© 2017 Moody's Corporation, Moody's Investors Service, Inc., Moody's Analytics, Inc. and/or their licensors and affiliates (collectively, "MOODY'S"). All rights reserved.

CREDIT RATINGS ISSUED BY MOODY'S INVESTORS SERVICE, INC. AND ITS RATINGS AFFILIATES ("MIS") ARE MOODY'S CURRENT OPINIONS OF THE RELATIVE FUTURE CREDIT RISK OF ENTITIES, CREDIT COMMITMENTS, OR DEBT OR DEBT-LIKE SECURITIES, AND MOODY'S PUBLICATIONS MAY INCLUDE MOODY'S CURRENT OPINIONS OF THE RELATIVE FUTURE CREDIT RISK OF ENTITIES, CREDIT COMMITMENTS, OR DEBT OR DEBT-LIKE SECURITIES. MOODY'S DEFINES CREDIT RISK AS THE RISK THAT AN ENTITY MAY NOT MEET ITS CONTRACTUAL, FINANCIAL OBLIGATIONS AS THEY COME DUE AND ANY ESTIMATED FINANCIAL LOSS IN THE EVENT OF DEFAULT. CREDIT RATINGS DO NOT ADDRESS ANY OTHER RISK, INCLUDING BUT NOT LIMITED TO: LIQUIDITY RISK, MARKET VALUE RISK, OR PRICE VOLATILITY. CREDIT RATINGS AND MOODY'S OPINIONS INCLUDED IN MOODY'S PUBLICATIONS ARE NOT STATEMENTS OF CURRENT OR HISTORICAL FACT. MOODY'S PUBLICATIONS MAY ALSO INCLUDE QUANTITATIVE MODEL-BASED ESTIMATES OF CREDIT RISK AND RELATED OPINIONS OR COMMENTARY PUBLISHED BY MOODY'S ANALYTICS, INC. CREDIT RATINGS AND MOODY'S PUBLICATIONS DO NOT CONSTITUTE OR PROVIDE INVESTMENT OR FINANCIAL ADVICE, AND CREDIT RATINGS AND MOODY'S PUBLICATIONS ARE NOT AND DO NOT PROVIDE RECOMMENDATIONS TO PURCHASE, SELL, OR HOLD PARTICULAR SECURITIES. NEITHER CREDIT RATINGS NOR MOODY'S PUBLICATIONS COMMENT ON THE SUITABILITY OF AN INVESTMENT FOR ANY PARTICULAR INVESTOR. MOODY'S ISSUES ITS CREDIT RATINGS AND PUBLISHES MOODY'S PUBLICATIONS WITH THE EXPECTATION AND UNDERSTANDING THAT EACH INVESTOR WILL, WITH DUE CARE, MAKE ITS OWN STUDY AND EVALUATION OF EACH SECURITY THAT IS UNDER CONSIDERATION FOR PURCHASE, HOLDING, OR SALE.

MOODY'S CREDIT RATINGS AND MOODY'S PUBLICATIONS ARE NOT INTENDED FOR USE BY RETAIL INVESTORS AND IT WOULD BE RECKLESS AND INAPPROPRIATE FOR RETAIL INVESTORS TO USE MOODY'S CREDIT RATINGS OR MOODY'S PUBLICATIONS WHEN MAKING AN INVESTMENT DECISION. IF IN DOUBT YOU SHOULD CONTACT YOUR FINANCIAL OR OTHER PROFESSIONAL ADVISER. ALL INFORMATION CONTAINED HEREIN IS PROTECTED BY LAW, INCLUDING BUT NOT LIMITED TO, COPYRIGHT LAW, AND NONE OF SUCH INFORMATION MAY BE COPIED OR OTHERWISE REPRODUCED, REPACKAGED, FURTHER TRANSMITTED, TRANSFERRED, DISSEMINATED, REDISTRIBUTED OR RESOLD, OR STORED FOR SUBSEQUENT USE FOR ANY SUCH PURPOSE, IN WHOLE OR IN PART, IN ANY FORM OR MANNER OR BY ANY MEANS WHATSOEVER, BY ANY PERSON WITHOUT MOODY'S PRIOR WRITTEN CONSENT.

All information contained herein is obtained by MOODY'S from sources believed by it to be accurate and reliable. Because of the possibility of human or mechanical error as well as other factors, however, all information contained herein is provided "AS IS" without warranty of any kind. MOODY'S adopts all necessary measures so that the information it uses in assigning a credit rating is of sufficient quality and from sources MOODY'S considers to be reliable including, when appropriate, independent third-party sources. However, MOODY'S is not an auditor and cannot in every instance independently verify or validate information received in the rating process or in preparing the Moody's publications.

To the extent permitted by law, MOODY'S and its directors, officers, employees, agents, representatives, licensors and suppliers disclaim liability to any person or entity for any indirect, special, consequential, or incidental losses or damages whatsoever arising from or in connection with the information contained herein or the use of or inability to use any such information, even if MOODY'S or any of its directors, officers, employees, agents, representatives, licensors or suppliers is advised in advance of the possibility of such losses or damages, including but not limited to: (a) any loss of present or prospective profits or (b) any loss or damage arising where the relevant financial instrument is not the subject of a particular credit rating assigned by MOODY'S.

To the extent permitted by law, MOODY'S and its directors, officers, employees, agents, representatives, licensors and suppliers disclaim liability for any direct or compensatory losses or damages caused to any person or entity, including but not limited to by any negligence (but excluding fraud, willful misconduct or any other type of liability that, for the avoidance of doubt, by law cannot be excluded) on the part of, or any contingency within or beyond the control of, MOODY'S or any of its directors, officers, employees, agents, representatives, licensors or suppliers, arising from or in connection with the information contained herein or the use of or inability to use any such information.

NO WARRANTY, EXPRESS OR IMPLIED, AS TO THE ACCURACY, TIMELINESS, COMPLETENESS, MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR ANY PARTICULAR PURPOSE OF ANY SUCH RATING OR OTHER OPINION OR INFORMATION IS GIVEN OR MADE BY MOODY'S IN ANY FORM OR MANNER WHATSOEVER.

Moody's Investors Service, Inc., a wholly-owned credit rating agency subsidiary of Moody's Corporation ("MCO"), hereby discloses that most issuers of debt securities (including corporate and municipal bonds, debentures, notes and commercial paper) and preferred stock rated by Moody's Investors Service, Inc. have, prior to assignment of any rating, agreed to pay to Moody's Investors Service, Inc. for appraisal and rating services rendered by it fees ranging from $1,500 to approximately $2,500,000. MCO and MIS also maintain policies and procedures to address the independence of MIS's ratings and rating processes. Information regarding certain affiliations that may exist between directors of MCO and rated entities, and between entities who hold ratings from MIS and have also publicly reported to the SEC an ownership interest in MCO of more than 5%, is posted annually at www.moodys.com under the heading "Investor Relations — Corporate Governance — Director and Shareholder Affiliation Policy."

Additional terms for Australia only: Any publication into Australia of this document is pursuant to the Australian Financial Services License of MOODY'S affiliate, Moody's Investors Service Pty Limited ABN 61 003 399 657AFSL 336969 and/or Moody's Analytics Australia Pty Ltd ABN 94 105 136 972 AFSL 383569 (as applicable). This document is intended to be provided only to "wholesale clients" within the meaning of section 761G of the Corporations Act 2001. By continuing to access this document from within Australia, you represent to MOODY'S that you are, or are accessing the document as a representative of, a "wholesale client" and that neither you nor the entity you represent will directly or indirectly disseminate this document or its contents to "retail clients" within the meaning of section 761G of the Corporations Act 2001. MOODY'S credit rating is an opinion as to the creditworthiness of a debt obligation of the issuer, not on the equity securities of the issuer or any form of security that is available to retail investors. It would be reckless and inappropriate for retail investors to use MOODY'S credit ratings or publications when making an investment decision. If in doubt you should contact your financial or other professional adviser.

Additional terms for Japan only: Moody's Japan K.K. ("MJKK") is a wholly-owned credit rating agency subsidiary of Moody's Group Japan G.K., which is wholly-owned by Moody's Overseas Holdings Inc., a wholly-owned subsidiary of MCO. Moody's SF Japan K.K. ("MSFJ") is a wholly-owned credit rating agency subsidiary of MJKK. MSFJ is not a Nationally Recognized Statistical Rating Organization ("NRSRO"). Therefore, credit ratings assigned by MSFJ are Non-NRSRO Credit Ratings. Non-NRSRO Credit Ratings are assigned by an entity that is not a NRSRO and, consequently, the rated obligation will not qualify for certain types of treatment under U.S. laws. MJKK and MSFJ are credit rating agencies registered with the Japan Financial Services Agency and their registration numbers are FSA Commissioner (Ratings) No. 2 and 3 respectively.

MJKK or MSFJ (as applicable) hereby disclose that most issuers of debt securities (including corporate and municipal bonds, debentures, notes and commercial paper) and preferred stock rated by MJKK or MSFJ (as applicable) have, prior to assignment of any rating, agreed to pay to MJKK or MSFJ (as applicable) for appraisal and rating services rendered by it fees ranging from JPY200,000 to approximately JPY350,000,000.

MJKK and MSFJ also maintain policies and procedures to address Japanese regulatory requirements.

REPORT NUMBER 1072868

Contributors

Badis Shubailat 971-4-237-9505
Associate Analyst
badis.shubailat@moodys.com

CLIENT SERVICES

Americas	1-212-553-1653
Asia Pacific	852-3551-3077
Japan	81-3-5408-4100
EMEA	44-20-7772-5454

MOODY'S
INVESTORS SERVICE

CHAPITRE 3. RENSEIGNEMENTS CONCERANT L'ACTIVITE DE LA BANQUE

3.1. PRESENTATION SOMMAIRE DE LA BANQUE

Créée en 1982 par l'intégration de l'agence de Tunis de l'ARAB BANK Plc et l'apport de capitaux tunisiens principalement du secteur privé, l'Arab Tunisian Bank est venue enrichir le tissu bancaire tunisien en offrant aux professionnels un service diversifié et de qualité.

L'encours des ressources mobilisées par l'ATB au cours de l'exercice 2016 a atteint 4 787 005 mDT, soit une hausse de 13,9% par rapport à 2014 résultant principalement de l'évolution de 14,8% des dépôts collectés auprès de la clientèle qui ont passé de 3 555 265 mDT au 31/12/2014 à 4 082 787 mDT au 31/12/2016.

La part de marché de l'ATB en termes de dépôts est passée de 7,9%* en 2014 à 8,09%* en 2016.

L'encours global des emplois, net de provisions, d'agios réservés et d'amortissements, a enregistré une augmentation de 7,1% passant de 4 682 401 mDT à fin 2014 à 5 016 296 mDT à fin 2016 due principalement à la hausse des crédits à la clientèle. En effet, le total des crédits à la clientèle, nets de provisions et agios réservés, s'est élevé à 3 654 368 mDT en 2016 contre 3 116 562 mDT au terme de l'exercice 2014, soit une hausse de 17,3%.

La part de marché de l'ATB en termes de crédits est passée de 6,93%* en 2014 à 7,13%* en 2016.

Le Produit Net Bancaire s'est établi, au terme de l'année 2016, à 212 350 mDT contre 173 670 mDT en 2014, enregistrant ainsi une augmentation de 22,3% par rapport à l'exercice 2014.

Par ailleurs, le taux de couverture de créances classées de la banque ainsi que le taux de créances classées ont évolué comme suit :

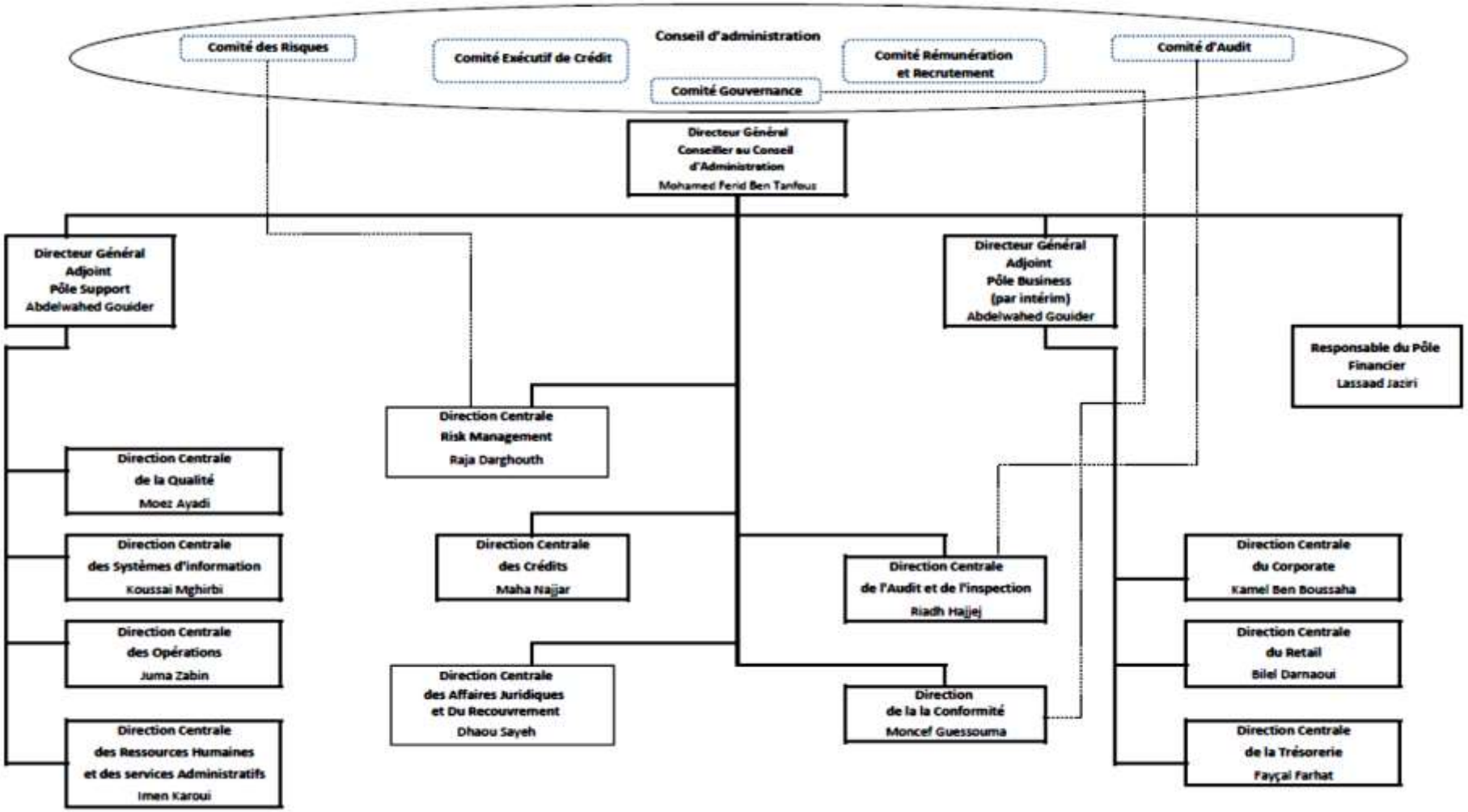
	2014	2015	2016
Taux de créances classées	6,73%	7,64%	8,12%
Taux de couverture des CDLs	85,39%	83,11%	77,91%

Il est à noter que l'exercice 2016 a été marqué par l'ouverture de 2 nouvelles Agences conformément au programme de renforcement du réseau de la banque, à savoir : Bourouis et Teboursouk. L'année a aussi été marquée par l'achèvement des travaux des Agences et Box dans les villes d'ElKef et Hammam Lif. La banque a également procédé à l'aménagement et l'ouverture d'un deuxième Box de change à l'aéroport Tunis Carthage.

* *Source : ATB*

3.2. ORGANISATION DE LA BANQUE

3.2.1. Organigramme de l'ATB



3.2.2. Gouvernance

Le mode de gouvernance adopté par l'ATB s'articule autour d'un conseil d'administration, qui supervise et gouverne toute la structure administrative, assisté par 13 directions centrales et 5 comités directement liés au conseil d'administration.

- **Le conseil d'administration**

Le conseil d'administration est composé de 7 membres au total plus un conseiller. Conformément aux règles de bonne gouvernance et aux exigences de la Banque Centrale de Tunisie, le conseil d'administration comprend parmi ses membres deux administrateurs indépendants et un administrateur représentant les intérêts des petits porteurs.

La durée des fonctions des administrateurs est de trois années, chaque année s'entend l'intervalle séparant deux assemblées annuelles. Tout membre sortant est rééligible. Le Conseil d'administration se réunit sur convocation de son Président ou de la moitié de ses membres aussi souvent que l'intérêt de la société l'exige, en Tunisie ou ailleurs, au moins quatre fois par an. Pour la validité des délibérations, la présence de la moitié au moins des membres du Conseil est nécessaire. Les délibérations sont prises à la majorité des voix des membres présents ou représentés. En cas de partage, celle du président de séance est prépondérante.

Le Conseil d'administration est investi de tous les pouvoirs nécessaires à l'administration des affaires de la société, sous réserve des seuls actes ou opérations qui sont, du fait de la loi, de la compétence exclusive des Assemblées Générales.

Il est attribué aux administrateurs, une allocation annuelle déterminée par l'Assemblée générale ordinaire. Cette allocation est imputée sur les charges d'exploitation de la banque, et est fixée pour une durée déterminée.

- **La direction**

✓ *Direction Centrale du Recouvrement, du Contentieux et des Affaires Juridiques*

Le rôle de cette direction est de donner les conseils et les prestations juridiques nécessaires à l'activité bancaire, d'une part, à assurer le suivi des créances douteuses et des comptes qui sont soit classés ou en cours de liquidation et à œuvrer à leur recouvrement à l'amiable en collaboration avec les unités concernées, d'autre part.

✓ *Direction Centrale du Pôle Financier*

La Direction Centrale du Pôle Financier a pour mission d'assurer l'utilisation optimale des ressources de la Banque en tenant compte des orientations stratégiques de développement et du niveau de risque déterminé en matière de planification, contrôle interne, reporting, mesure de performance et évaluation de l'ensemble des activités de la Banque.

✓ *Direction Centrale de la Trésorerie*

La Direction Centrale de la Trésorerie est chargée de la gestion et le développement des métiers relatifs aux activités de marché afin de répondre aux besoins de placement d'emprunt, de change et de conseil des clients et assurer en parallèle la gestion de bilan de la banque.

✓ *Direction Centrale du Retail*

La Direction Centrale du Retail a pour mission d'optimiser l'efficacité commerciale sur les segments du marché « Retail » grâce aux 4 leviers suivants:

- L'Offre
- Les Canaux de Distribution
- L'Approche Client
- Les Forces Commerciales

✓ *Direction Centrale des Ressources Humaines et des Services Administratifs*

La mission de la Direction Centrale des ressources humaines et des services administratifs est de :

- Contribuer à la mise en place d'une organisation efficace, cohérente et dynamique des activités de la Banque adaptée à ses objectifs stratégiques,
- Fournir aux différentes unités les moyens nécessaires (humains &matériels)
- Promouvoir l'amélioration et l'utilisation optimale des ressources humaines.

- ✓ *Direction Centrale de la Qualité*

Elle est chargée de :

- Développer et implémenter la Stratégie Qualité de la Banque,
- Améliorer l'ensemble des processus existants dans toutes les unités de la Banque,
- Communiquer, diffuser et vulgariser les principes et la culture de la gestion par la Qualité parmi le personnel de la Banque.

- ✓ *Direction Centrale des Systèmes d'Information*

Ce département a pour rôle d'optimiser le management du Système d'Information de la Banque et d'assurer la mise à niveau et l'alignement des technologies et systèmes déployés avec les objectifs stratégiques adoptés par la Direction Générale en garantissant l'adéquation permanente des moyens de traitement de l'information aux besoins de l'activité.

- ✓ *Direction Centrale des Crédits*

Elle a pour mission de :

- Assurer la gestion du portefeuille crédits aux grandes entreprises, gros crédits, crédits spécialisés, crédits aux PME ;
- Déterminer les critères d'octroi et le renouvellement de ces crédits dans les limites autorisées ;
- Assurer le contrôle des engagements des clients et de leur échéance due et le suivi de leur règlement.

- ✓ *Direction Centrale de l'Audit et de l'Inspection*

Ce département a pour mission d'assurer la préservation des actifs de la Banque, la conformité effective de ces actifs avec les livres comptables et l'assurance que les procédures retenues à cette fin sont saines et efficaces.

- ✓ *Direction Centrale des Opérations*

Le rôle de cette direction est d'assurer le traitement centralisé des opérations des agences (domestiques et internationales) et leur suivi avec les unités concernées et contrôler l'incidence de ces opérations sur la position de la Trésorerie de la Banque.

- ✓ *Direction Centrale du Risk Management*

La Direction Centrale du Risk Management est chargée de mettre en place les moyens et les instruments nécessaires pour identifier les différents risques auxquels la Banque pourrait être exposée, les analyser et mettre les mécanismes adéquats pour les mesurer et les contrôler.

- ✓ *Direction de la Conformité*

La direction de la conformité se charge de :

- Veiller au respect des lois et des réglementations en vigueur,
- Identifier et évaluer les risques de "Compliance" auxquels la Banque est exposée.

- ✓ *Direction Centrale du Corporate*

La mission de la Direction Centrale du Corporate consiste à optimiser et à assurer une efficacité des actions commerciales sur le segment du marché « Corporate » à travers une offre personnalisée, le démarchage et la prospection des promoteurs des grands projets et le suivi des réalisations des objectifs fixés et ce, sur la base des analyses qualitatives et quantitatives du portefeuille Corporate.

- **Les comités :**

Différents comités ont été instaurés avec pour chacun une mission précise :

❑ ***Les comités issus du conseil d'administration***

✓ *Comité d'Audit Interne*

La composition de ce comité a été fixée par le conseil d'administration du 06/11/2014.

Ce comité est chargé d'étudier les points soulevés par les travaux du commissaire aux comptes et de l'Audit Interne. Il contrôle les rapports financiers périodiques et annuels avant leur présentation au conseil d'administration.

Président : M. Brahim Anane

Membres : Messieurs Naim El Husseini, Hamadi Ben Sedrine et Firas Zayyed (qui a été nommé par le conseil d'administration du 09/12/2016 en remplacement de M. Daoud El Ghoul).

Ce comité se réunit 6 fois par an.

✓ *Comité Exécutif de Crédit*

La composition de ce comité a été fixée par le conseil d'administration du 06/11/2014.

Ce comité assure le contrôle de l'activité du financement de la banque en veillant au respect du bon fonctionnement de conditions et des règles arrêtés par le conseil d'administration en matière de politique de financement. Ce comité est également habilité à proposer des changements dans la politique de financement de la banque.

President: M. Mohamed Ferid Ben Tanfous

Membres : Madame Randa Sadok, Messieurs Ferid Abbes et Walid Samhouri

Ce comité se réunit 6 fois par an.

✓ *Comité des risques*

La composition de ce comité a été fixée par le conseil d'administration du 06/11/2014.

Ce comité est chargé de mettre en place une stratégie de tous les risques et fixe les limites d'expositions. Il analyse l'exposition de la banque à tous les risques : crédits, marché, liquidité et opérationnel.

Président : M. Ali Debaya qui a été nommé par le Conseil d'Administration du 16/09/2017 en remplacement de M. Mohamed Abou Hammour à partir du 16/09/2017.

Membres : Messieurs Ghassen Tarazi, Nasri Melhami et Ridha Zerzeri

Ce comité se réunit 6 fois par an.

✓ *Comité de Nominations et Rémunérations*

La composition de ce comité a été fixée par le conseil d'administration du 06/11/2014.

Ce comité assiste le conseil d'administration dans :

- La nomination des organes de direction de la banque et ses cadres supérieurs sur la base d'un rapport relatant les critères et méthodes de nomination en matière de compétence et de réputation ;
- La fixation des rémunérations des membres des conseils d'administration et des comités, de la direction générale et des cadres supérieurs de la banque ;
- L'établissement des niveaux hiérarchiques dans la banque ;
- L'élaboration des plans de succession des membres du conseil d'administration, de la direction générale et des cadres supérieurs de la banque ;
- Le suivi des procédures et politiques RH.

Président : M. Ferid Abbes

Membres : Madame Randa Sadok et M. Walid Samhouri

Ce comité se réunit 2 fois par an.

- ✓ *Comité de gouvernance*

La composition de ce comité a été fixée par le conseil d'administration du 06/11/2014.

Ce comité a été instauré conformément à la circulaire N° 2011-06 du 20/05/2011 relatif à la consolidation des pratiques de bonne gouvernance. Ce comité assiste le conseil d'administration de la banque. Il élabore les orientations stratégiques de la banque ainsi que son organigramme en veillant au respect des standards du métier.

Président : Madame Randa Sadok

Membres : M. Walid Samhouri et M. Yahya Bayahi

Ce comité se réunit 2 fois par an.

- ❑ ***Les comités internes à la banque***

- ✓ *Comité de Trésorerie*

Ce comité se réunit quotidiennement. Il suit l'évolution des marchés monétaires et financiers, prend connaissance des indicateurs d'activité de la banque et décide des actions à mener en vue d'assurer la poursuite d'une gestion saine et continue de la trésorerie.

- ✓ *Comité ALCO : Asset & Liability Committee*

Ce comité veille à la bonne adéquation entre l'actif et le passif de la banque. Le but étant d'assurer une gestion optimale des postes du bilan, de la liquidité et du refinancement de la banque à travers son réseau.

- ✓ *Comité Supérieur de Crédit*

Ce comité statue sur les demandes de crédits : direct, investissement, consolidation, et de fonctionnement.

- ✓ *Comité de recrutement et de titularisation*

Ce comité étudie les demandes d'emploi et procède aux entretiens de recrutement selon les besoins et les structures de la Banque.

- ✓ *Comité d'orientation de conformité*

Ce comité élabore un plan d'actions pour la mise en œuvre des politiques et des procédures en matière de "compliance" et veille à la mise en place d'un dispositif de contrôle en vue d'assurer la conformité.

3.2.3. Contrôle interne

L'activité de l'Audit Interne et de l'Inspection s'inscrit dans le cadre d'un dispositif de contrôle interne qui s'articule autour des 3 niveaux de contrôle.

Le périmètre d'intervention couvre toutes les activités classiques de la banque, les canaux de distribution, les processus critiques et les fonctions de supports.

Dans un souci d'optimisation des ressources et d'efficacité, la Direction Centrale de l'Audit & Inspection (DCAI) diversifie ses missions et ce, en adoptant plusieurs méthodes d'intervention : Audit Opérationnel, Audit Procédural, Audit de Conformité, Audit Organisationnel, Audit Financier…....etc.

Le mode d'intervention est déterminé selon la spécificité du domaine à auditer et des objectifs escomptés de la mission.

Durant l'exercice 2016, la ventilation des travaux de la DCAI est comme suit :

- 70% : Missions d'Inspection Générale et d'Inspection Thématique des Agences,
- 20% : Missions d'Audit de Process ou de Fonction,
- 10% : Missions d'Audit Informatique.

Par ailleurs et dans le cadre de la synergie du Groupe Arab Bank, la DCAI avait conduit deux missions spécifiques avec l'assistance des experts du Groupe AB en matière de sécurité du système d'information et en matière de gestion du risque crédit.

En outre, la DCAI a continué à assurer le suivi des rapports d'audit précédents et notamment la lettre de management des commissaires aux comptes sur le contrôle interne et d'en informer régulièrement le Comité Permanent d'Audit Interne des progrès.

Outre les missions classiques de DCAI, des missions de conseil et d'assistance ont été effectuées dans le cadre du projet « Système de Management du Système d'Information » et ce, au niveau de l'activité de conseil.

Tous les résultats des travaux d'audit et d'inspection ont été communiqués aux membres du Comité Permanent d'Audit Interne, qui s'est réuni 6 fois en 2016.

Le Comité Permanent d'Audit Interne a constaté un taux de réalisation du programme d'audit annuel, dépassant les 85% et ce, en sus des missions ponctuelles non planifiées et diligentées par la Direction Générale.

Le Comité Permanent d'Audit Interne s'est réuni également avec les commissaires aux comptes à chaque arrêté des états financiers.

Il est à signaler que dans la lettre de direction relative à l'exercice 2016, les commissaires aux comptes ont relevé certaines insuffisances au niveau du système de contrôle interne, du processus engagement et des procédures comptables, notamment :

- ⇨ **Les opérations courantes conclues entre la banque et ses parties liées ne sont pas portées à l'attention du Conseil d'Administration de la banque ainsi qu'à l'attention de la BCT.**
- ⇨ **L'exercice du contrôle des engagements incluant la classification des risques n'est pas conduit d'une manière indépendante et optimale.**

  D'après les commissaires aux comptes, une étude visant la refonte des procédures de classification des créances est en cours.
- ⇨ **Des notes aux états financiers significatives prévues par les normes comptables ne sont pas renseignées par les états financiers annuels.**

  D'après les commissaires aux comptes, tous les points relevés au niveau de la lettre direction seront régularisés en 2017. La banque a déjà établi des notes complémentaires relatives à l'exercice 2016 pour le besoin de l'émission de l'emprunt obligataire et continuera à utiliser le modèle des notes aux états financiers pour l'exercice 2017.
- ⇨ **Les terrains, les immeubles d'exploitation, les immeubles hors exploitation, les agencements et aménagement ainsi que le matériel automobile ne font pas l'objet d'un inventaire physique.**

  D'après les commissaires aux comptes :

  - ✓ Concernant les immeubles en exploitation : la procédure de rapprochement des locaux par rapport à leurs titres de propriétés est en en cours.
  - ✓ Concernant les immeubles hors exploitation : les dossiers sont à la charge de la direction centrale des affaires juridique et de recouvrement, c'est un projet en cours.
- ⇨ **La banque n'a pas mis en place une procédure définissant la procédure d'élaboration des états financiers consolidés.**

  D'après les commissaires aux comptes, ce projet est en cours

3.2.4. Système d'information

L'Arab Tunisian Bank s'est engagée depuis le début des années 2000 dans un processus de transformation profonde de son système d'information (SI). Un ensemble de projets successifs a permis de doter la banque d'un système d'information intégré obéissant aux principes suivants :

- ⇨ Au niveau de la gestion des données : renforcer les outils de gestion des données, d'enregistrement et d'archivage, Data Warehouse ;
- ⇨ Au niveau de l'analyse et la gestion des risques : moyennant la mise en place d'applications spécifiques et des outils d'analyse et de simulation ;
- ⇨ Au niveau du contrôle : conforter le Reporting des défaillances et poursuivre la mise en place des applications de contrôle de process et de détection des fraudes ;
- ⇨ Adopter pleinement les nouvelles solutions NTIC afin de soutenir les recommandations mentionnées plus haut.

Les projets entamés depuis le début des années 2000 ont permis de transférer le système de base « core-system » de l'ATB, vers la plateforme Equation garantissant une comptabilité centralisée, transferts, workflow, swifts automatiques, commerce extérieur, gestion de caisse, télécompensation…

Les perspectives d'avenir

L'ATB a entamé en 2016 les travaux nécessaires à l'élaboration de son schéma directeur Système d'Information pour la période 2017-2021. Un schéma s'intégrant pleinement dans la stratégie de la banque et obéissant aux impératifs suivants :

- ⇨ Piloter les processus de planification, d'organisation et des moyens informatiques afin d'atteindre les objectifs organisationnels cibles ;
- ⇨ Atteindre la plus grande cohérence entre les divers objectifs des intervenants de la Banque (Business, Opérations, Compliance, RH, IT, Sécurité, PCA, etc.) ;
- ⇨ Optimiser l'alignement et l'intégration des services IT avec les objectifs business ;
- ⇨ Aligner les processus de planification et les moyens Informatiques pour atteindre les objectifs organisationnels ;
- ⇨ Assurer un modèle de gestion basé sur l'intégration de tous les canaux (Omni Channels) pour se transformer en une Banque Numérique et d'innovation ;
- ⇨ Mettre en place des processus et des contrôles gouvernés et centralisés ;
- ⇨ Appliquer une stratégie de marketing basée sur l'optimisation de l'expérience client et l'automatisation des processus ;
- ⇨ Transformer le rôle de l'exploitation qui sera concentré sur les exceptions et la gestion des alertes plutôt que sur la Saisie des données.

Les objectifs de ce système d'information ont porté sur les volets suivants :

- ⇨ Avoir une plate-forme centrée sur le client, agile, rentable, sûre avec une forte interactivité avec le client et une continuité de service qui est entièrement cohérente avec les objectifs stratégiques Business ;
- ⇨ Le déploiement des solutions sera rapide et agile pour faire des opérations bancaires "simple" et "sécurisées" ;
- ⇨ La conception des processus de bout-en-bout et des contrôles automatisés standardisés pour toute la banque ;
- ⇨ Servir sans papier moyennant des solutions numériques et Digitales ;
- ⇨ Se basant sur l'analyse de données de client pour anticiper ses besoins afin de générer de nouveaux flux de revenus.

3.2.5. Politique sociale

- **La politique d'intéressement du personnel :**

La politique adoptée par l'ATB pour la motivation et l'intéressement de son personnel est fonction de la réalisation des objectifs quantitatifs et qualitatifs fixés pour chaque exercice.

Le volet quantitatif concerne essentiellement l'effort fourni par le personnel de la banque pour la collecte des dépôts, le développement des engagements et la commercialisation des produits de la banque.

Le volet qualitatif se rapporte, quant à lui, à la capacité du personnel à améliorer le coût des ressources de la banque, à assurer le recouvrement de ses créances et à maitriser ses charges générales.

Ainsi, la répartition de l'intéressement sur le personnel de la banque varie en fonction du grade, de l'ancienneté et de la contribution de chacun à la réalisation du résultat de la banque.

De plus, l'ATB a alloué pour l'année 2016 une enveloppe globale de crédits totalisant 3 350 MDT en vue de satisfaire la totalité des demandes dans le cadre de la règlementation interne.

L'enveloppe des crédits sociaux et des demandes satisfaites sont réparties comme suit :

- ✓ Crédits Long Terme (construction + logement + achat terrain) : 1 600 MDT (23 demandes)
- ✓ Crédits Moyen Terme (voiture + aménagement) : 1150 MDT (28 crédits voitures + 15 crédits aménagement)
- ✓ Crédits court terme (dépenses imprévues + mariage….) : 600 MDT

- **Le recrutement :**

L'exercice 2016 a été caractérisé par une hausse de l'effectif permanent de la banque qui a enregistré une évolution de 3,8% par rapport à l'année 2015 (passant de 1095 en 2015 à 1137 employés en 2016).

L'effectif global de la banque arrêté au 31/12/2016 se présente comme suit :

- ✓ Personnel permanent : 1137 (dont 8 employés en situation de mise en disponibilité ou de détachement)
- ✓ Personnel contractuel : 210

Quant au nombre de personnel contractuel, il a enregistré une hausse de 8,2 % passant de 194 en 2015 à 210 en 2016. Cette hausse s'explique essentiellement par le recrutement effectué durant l'année 2016, dans le cadre de la satisfaction des besoins en ressources de la banque.

- **La formation :**

Consciente de l'avantage que peut représenter une formation performante du capital humain dans une entreprise de l'envergure de l'ATB et de son impact sur l'accroissement de la compétitivité face à la vive concurrence du secteur bancaire, l'ATB a été marquée en 2016 par une intensification de la diffusion de la formation auprès du personnel de la Banque, ainsi que par la diversification des actions proposées et ce, afin d'accroitre les performances de son personnel.

L'exercice 2016 a été marqué par la formation d'une population large de la banque. En effet, le taux de diffusion de la formation a atteint 95%, puisque 1280 employés ont bénéficié d'au moins une action de formation sur un total de 1347.

Le nombre de participations à des formations tous types confondus (Intra, Inter, Diplômante et Projets) était de 2843, totalisant ainsi 68 442 heures[1], l'équivalent de 11 407 jours de participation.

Les dépenses réalisées en 2016 s'élèvent à 1,297 millions TND sur un budget alloué de 1,492 millions TND, soit un taux de réalisation de 86,9%.

En outre, la politique de formation s'est engagée dans le perfectionnement des axes de formation précédemment mis en place, telles que :

- ✓ Le renforcement des cycles de formation de l'Agence-Ecole ;
- ✓ La généralisation de l'apprentissage de la langue anglaise ;
- ✓ Le volet compétences techniques ;
- ✓ Soft Skills : le développement personnel, accompagné d'une assistance et du coaching individuel.

[1] *1 jour de formation= 6 heures au minimum*

3.2.6. Effectif et réseau de la banque

Le tableau ci-après retrace l'évolution de l'effectif de la banque* sur les trois dernières années :

	2014	2015	2016	Variation	
				2015/2014	2016/2015
Personnel permanent	989	1095	1137	10,7%	3,8%
Personnel contractuel*	245	194	210	-20,8%	8,2%
TOTAL	**1 234**	**1 289**	**1 347**	**4,5%**	**4,5%**

**sans tenir compte des SIVP*

Le nombre de ressources permanentes allouées aux agences est passé de 583 en 2015 à 587 employés en 2016 enregistrant ainsi une légère hausse de 0,7%. Toutefois, la part de l'effectif du réseau demeure dominante représentant 51,6% de l'effectif global de la banque au 31/12/2016.

Quant au nombre de personnel contractuel alloué aux agences, il s'élève au 31/12/2016 à 120 contre 89 au 31/12/2015, enregistrant une hausse de 34,8%.

Le tableau suivant représente l'évolution de la répartition de ces effectifs entre le siège et le réseau :

Année	2014		2015		2016	
	Nombre	Taux	Nombre	Taux	Nombre	Taux
Personnel Permanent						
Directions	456	46,1%	512	46,8%	550	48,4%
Réseau	533	53,9%	583	53,2%	587	51,6%
Total personnel permanent	**989**	**100,0%**	**1 095**	**100,0%**	**1 137**	**100,0%**
Personnel contractuel						
Directions	125	51,0%	105	54,1%	90	42,9%
Réseau	120	49,0%	89	45,9%	120	57,1%
Total personnel contractuel	**245**	**100,0%**	**194**	**100,0%**	**210**	**100,0%**
TOTAL	**1 234**		**1 289**		**1 347**	

Durant l'année 2016, la part des ressources allouées aux agences est plus importante que celle allouée aux unités du siège, ce qui confirme bien le renforcement des effectifs du réseau dans un objectif d'assurer les objectifs assignés avec la nouvelle organisation mise en place basée essentiellement sur le renforcement du niveau du contrôle.

Il est à noter que l'exercice 2016 a été marqué par l'ouverture de 2 nouvelles Agences conformément au programme de renforcement du réseau de la banque, à savoir : Bourouis et Teboursouk. L'année a aussi été marquée par l'achèvement des travaux des Agences et Box dans les villes d'ElKef et Hammam Lif. La banque a également procédé à l'aménagement et l'ouverture d'un deuxième Box de change à l'aéroport Tunis Carthage.

Le tableau suivant retrace l'évolution du réseau de la banque sur les trois dernières années :

Année	2014	2015	2016
Nombre d'agences	126	128	130
DAB & GAB	166	168	170

3.3. ACTIVITES ET PERFORMANCES DE LA BANQUE AU 31/12/2016

3.3.1. Les ressources

L'encours des ressources mobilisées par l'ATB au cours de l'exercice 2016 a atteint 4 787 005 mDT, soit une hausse de 5,37% par rapport à 2015 détaillée comme suit :

En mDT	2014	2015	2016	Variation	
				2015/2014	2016/2015
Dépôts et avoirs de la clientèle	3 555 265	3 876 934	4 082 787	9,05%	5,31%
Emprunts et ressources spéciales	149 395	134 255	149 186	-10,13%	11,12%
Capitaux propres	497 201	531 845	555 032	6,97%	4,36%
Total	**4 201 861**	**4 543 034**	**4 787 005**	**8,12%**	**5,37%**

3.3.1.1. Les dépôts de la clientèle

Au cours de l'année 2016, les dépôts collectés auprès de la clientèle ont marqué une évolution de 5,31% passant ainsi de 3 876 934 mDT au 31/12/2015 à 4 082 787 mDT au 31/12/2016 contre 9,05% entre 2014 et 2015.

Cette évolution s'explique principalement par :

- L'augmentation des dépôts d'épargne qui ont affiché une variation positive de 12,81% pour s'établir à 890 793 mDT contre 789 608 mDT en 2015 ;
- La hausse des dépôts à terme qui ont enregistré une croissance de 4,01% pour s'établir à 1 595 012 mDT contre 1 533 482 mDT au 31/12/2015 ;
- L'évolution des dépôts à vue de 1,08% pour atteindre 1 372 768 mDT contre 1 358 154 mDT à fin décembre 2015.

En mDT	2014	2015	2016	Variation	
				2015/2014	2016/2015
Dépôts à vue	1 305 000	1 358 154	1 372 768	4,07%	1,08%
Dépôts à Terme	1 360 898	1 533 482	1 595 012	12,68%	4,01%
Comptes d'épargne	731 874	789 608	890 793	7,89%	12,81%
Autres*	157 493	195 690	224 214	24,25%	14,58%
Total	**3 555 265**	**3 876 934**	**4 082 787**	**9,05%**	**5,31%**

**Dettes rattachées et autres sommes dues à la clientèle*

Part de marché de l'ATB en termes de dépôts :

	2014	2015	2016
Total Dépôts	**7,90%**	**8,35%**	**8,09%**
Dépôts à vue	8,30%	8,09%	7,42%
Dépôts à terme	9,36%	10,97%	10,78%
Comptes d'épargne	5,54%	5,63%	5,83%
Autres	10,02%	12,16%	11,91%

Source : ATB

3.3.1.2. Les emprunts et ressources spéciales

Les emprunts et ressources spéciales ont atteint, au 31/12/2016, 149 186 mDT contre 134 255 mDT au 31/12/2015 marquant ainsi une évolution de 11,12%.

Le tableau ci-après retrace l'évolution des « emprunts et ressources spéciales » sur les trois dernières années :

En mDT	2014	2015	2016	Variation	
				2015/2014	2016/2015
Emprunt obligataire	68 454	60 107	51 759	-12,19%	-13,89%
Lignes de crédit extérieures	76 062	69 522	92 324	-8,60%	32,80%
Dotation FONAPRA	1 478	1 644	1 644	11%	0%
Dotation FOPRODI	290	290	322	0,00%	11,03%
Intérêts courus	3 111	2 692	3 137	-13,47%	16,53%
Total	**149 395**	**134 255**	**149 186**	**-10,13%**	**11,12%**

3.3.1.3. Les capitaux propres

Les capitaux propres de la Banque ont évolué, au cours des trois dernières années, de la manière suivante :

En mDT	2014	2015	2016	Variation	
				2015/2014	2016/2015
Capital	100 000	100 000	100 000	0%	0%
Réserves	343 878	374 188	408 838	8,81%	9,26%
Résultats reportés	12	12	7	0,00%	-41,67%
Résultat de l'exercice	53 311	57 645	46 187	8,13%	-19,88%
Total capitaux propres	**497 201**	**531 845**	**555 032**	**6,97%**	**4,36%**

Le résultat de l'année a atteint, au 31/12/2016, 46 187 mDT contre 57 645 mDT au 31/12/2015 marquant ainsi une baisse de 19,88%.

3.3.2. Les emplois

L'encours global des emplois, net de provisions, d'agios réservés et d'amortissements, a enregistré une augmentation de 3,14% passant de 4 863 690 mDT à fin 2015 à 5 016 296 mDT à fin 2016.

En mDT	2014	2015	2016	Variation	
				2015/2014	2016/2015
Crédits à la clientèle	3 116 562	3 331 679	3 654 368	6,90%	9,69%
Portefeuille-titres commercial	1 096 332	1 025 460	835 510	-6,46%	-18,52%
Portefeuille d'investissement	405 352	441 618	461 904	8,95%	4,59%
Valeurs immobilisés	64 155	64 933	64 514	1,21%	-0,65%
Total	**4 682 401**	**4 863 690**	**5 016 296**	**3,87%**	**3,14%**

3.3.2.1. Les crédits à la clientèle

En 2016, le total des crédits à la clientèle, nets de provisions et agios réservés, s'est élevé à 3 654 368 mDT contre 3 331 679 mDT au terme de l'exercice 2015, soit une hausse de 9,69%.

Le tableau suivant représente l'évolution des différentes composantes relatives aux crédits à la clientèle :

En mDT	2014	2015	2016	Variation	
				2015/2014	2016/2015
Comptes ordinaires débiteurs	407 942	426 757	445 560	4,61%	4,41%
Portefeuille Escompte	296 850	323 641	328 024	9,03%	1,35%
Crédits à la clientèle non échus	2 298 700	2 519 046	2 794 670	9,59%	10,94%
Créances douteuses et litigieuses	152 314	148 274	165 805	-2,65%	11,82%
Produits à recevoir	14 919	20 866	24 142	39,86%	15,70%
Produits perçus d'avance	(6 072)	(5 160)	(4 965)	-15,02%	-3,78%
Créances impayées	150 952	141 291	169 586	-6,40%	20,03%
Autres créances	36 590	23 040	17 176	-37,03%	-25,45%
Valeurs brutes	**3 352 195**	**3 597 755**	**3 939 998**	**7,33%**	**9,51%**
Agios réservés	(46 591)	(55 917)	(66 847)	20,02%	19,55%
Provisions	(189 042)	(210 159)	(218 783)	11,17%	4,10%
Valeurs nettes	**3 116 562**	**3 331 679**	**3 654 368**	**6,90%**	**9,69%**

Tableau de créances classées

En mDT	2014		2015		2016	
Créances brutes, bilan et hors bilan (a)	**4 097 928**	*	**4 190 491**	**	**4 514 489**	***
Classe 0	3 234 108		3 148 041		3 209 015	
Classe 1	587 862		722 314		938 859	
Total classe 0 et 1	**3 821 970**		**3 870 355**		**4 147 874**	
Classe 2	9 474		7 058		27 667	
Classe 3	13 765		23 669		29 533	
Classe 4	252 719		289 408		309 416	
CDLs : Total classes 2, 3 et 4 (b)	**275 958**		**320 135**		**366 616**	
Provisions	**189 042**		**210 159**		**218 783**	
Provision collective	*18 182*		*19 527*		*20 912*	
Provisions additionnelles	*17 990*		*23 284*		*26 103*	
Provisions sur créances classées	*152 871*		*167 348*		*171 768*	
Agios réservés	**46 591**		**55 917**		**66 847**	
Total provisions et agios réservés (c)	**235 633**		**266 076**		**285 630**	
Taux de couverture de l'ensemble des créances (c)/(a)	5,75%		6,35%		6,33%	
Taux de créances classées (b)/(a)	6,73%		7,64%		8,12%	
Taux de couverture des CDLs (c)/(b)	**85,39%**		**83,11%**		**77,91%**	

**Un écart de 222 020 mDT a été constaté au niveau du montant des créances brutes (bilan et hors bilan) entre la valeur figurant dans la note 3 « créances sur la clientèle » des états financiers arrêtés au 31/12/2014 à savoir (4 097 928 mDT) et la valeur figurant au niveau du rapport des commissaires aux comptes 2014 destiné à la BCT à savoir (4 319 948 mDT). Cet écart est expliqué principalement par :*

- *un écart sur billets de trésorerie d'une valeur de 159 850 mDT, pris en compte dans le « tableau engagement » du rapport des CAC destiné à la BCT, mais qui ne figure pas parmi les engagements hors bilan au niveau des états financiers arrêtés au 31/12/2014 car ils ne sont pas avalisés.*
- *un écart sur créances sur les établissements financiers et bancaires pour un montant de 52 879 mDT. Ces créances figurent dans le « tableau engagement » du rapport des CAC destiné à la BCT, car elles obéissent à la définition d'engagement de façon générale. Cependant, au niveau des états financiers, ces créances apparaissent dans la rubrique « Créances sur les établissements bancaires et financiers » car elles ne constituent pas des engagements sur la clientèle au sens de la normalisation comptable.*
- *un écart sur opération de compensation de 6 448 mDT dû à une différence dans les dates de prise en compte de la compensation des chèques reçus des clients.*
- *un écart sur fusion de compte de 2 842 mDT relatif à un certain nombre de comptes clients (comptes débiteurs et comptes indisponibles des mêmes clients) qui sont présentés nets des fusions dans la comptabilité mais avant fusion dans le « tableau engagement » du rapport des CAC destiné à la BCT.*

***Un écart de 60 117 mDT a été constaté au niveau du montant des créances brutes (bilan et hors bilan) entre la valeur figurant dans la note 3 « créances sur la clientèle » des états financiers arrêtés au 31/12/2015 à savoir (4 190 491 mDT) et la valeur figurant au niveau du rapport des commissaires aux comptes 2015 destiné à la BCT à savoir (4 250 608 mDT). Cet écart est expliqué principalement par :*

- *un écart des créances sur les établissements financiers et bancaires pour un montant de 62 078 mDT. Ces créances figurent dans le « tableau engagement » du rapport des CAC destiné à la BCT car ils obéissent à la définition d'engagement de façon générale. Cependant, au niveau des états financiers arrêtés au 31/12/2015, ces créances apparaissent dans la rubrique « Créances sur les établissements bancaires et financiers » car ils ne constituent pas des engagements sur la clientèle au sens de la normalisation comptable.*
- *un écart négatif sur fusion de comptes de -1 899 mDT relatif à un certain nombre de comptes clients (comptes débiteurs et comptes indisponibles des mêmes clients) qui sont présentés nets des fusions dans la comptabilité mais avant fusion dans le « tableau engagement » du rapport des CAC destiné à la BCT.*

****Un écart de 11 922 mDT a été constaté au niveau du montant des créances brutes (bilan et hors bilan) entre la valeur figurant dans la note 3 « créances sur la clientèle » des états financiers arrêtés au 31/12/2016 à savoir (4 514 489 mDT) et la valeur figurant au niveau du rapport des commissaires aux comptes 2016 destiné à la BCT à savoir (4 502 567 mDT). Cet écart est expliqué principalement par :*

- *un écart sur engagement hors bilan de 9 052 mDT : ce montant correspond à un « engagement sur vente de timbre » pris en compte au niveau des états financiers arrêtés au 31/12/2016 en tant qu'engagement hors bilan. Cet engagement ne figure pas sur le « tableau engagement » du rapport des CAC destiné à la BCT, car il ne s'agit pas d'un engagement sur la clientèle.*
- *un écart sur fusion de compte de 2 478 mDT relatif à un certain nombre de comptes clients (comptes débiteurs et comptes indisponibles des mêmes clients) qui sont présentés nets des fusions dans la comptabilité mais avant fusion dans le « tableau engagement » du rapport des CAC destiné à la BCT.*

- **Part de marché de l'ATB en termes de crédits :**

	2014	2015	2016
Total Crédits	**6,93%**	**7,13%**	**7,13%**
Crédits/ressources spéciales	3,01%	3,11%	3,64%
Crédits/ressources ordinaires	7,11%	7,30%	7,27%

Source : ATB

3.3.2.2. Le portefeuille titres

- **Portefeuille titres commercial :**

Composé essentiellement de bons de trésor, l'encours du portefeuille commercial a totalisé 835 510 mDT à fin 2016 contre 1 025 460 mDT à fin 2015 enregistrant ainsi une baisse de 18,52%.

En mDT	2014	2015	2016	Variation	
				2015/2014	2016/2015
Bons de Trésor	1 070 266	999 157	809 762	-6,64%	-18,96%
Décotes	(3 422)	(4 558)	(1 992)	33,20%	-56,30%
Primes	6 456	7 465	5 441	15,63%	-27,11%
Créances et dettes rattachées	23 032	23 396	22 299	1,58%	-4,69%
Total	**1 096 332**	**1 025 460**	**835 510**	**-6,46%**	**-18,52%**

- **Le portefeuille d'investissement :**

Au 31/12/2016, l'encours du portefeuille investissement a atteint un montant de 461 904 mDT contre 441 618 mDT à fin 2015 enregistrant ainsi une augmentation de 4,59%.

Le tableau ci-dessous représente l'évolution des différentes composantes du portefeuille titres investissement durant la période 2014-2016.

En mDT	2014	2015	2016	Variation	
				2015/2014	2016/2015
Titres d'investissement	117 778	110 356	104 348	-6,30%	-5,44%
SICAR Fonds gérés	243 665	283 530	307 346	16,36%	8,40%
Parts dans les entreprises liées	29 966	29 573	30 728	-1,31%	3,91%
Titres de participations	25 167	29 966	37 556	19,07%	25,33%
Participation en rétrocession	1 630	1 630	1 630	0%	0%
Créances rattachées	10 989	15 356	16 258	39,74%	5,87%
Total brut du portefeuille d'investissement	**429 195**	**470 411**	**497 866**	**9,60%**	**5,84%**
Provisions	(19 147)	(23 604)	(30 275)	23,28%	28,26%
Plus-value réservées	(4 696)	(5 189)	(5 686)	10,50%	9,58%
Valeur nette du portefeuille d'investissement	**405 352**	**441 618**	**461 904**	**8,95%**	**4,59%**

3.3.2.3. Les immobilisations nettes

Le solde net des valeurs immobilisées s'élève au 31/12/2016 à 64 514 mDT contre 64 933 mDT au 31/12/2015, enregistrant une légère baisse de 0,65%.

En mDT	2014	2015	2016	Variation	
				2015/2014	2016/2015
Valeurs immobilisées	64 155	64 933	64 514	1,21%	-0,65%

3.3.3. Les résultats d'exploitation

3.3.3.1. Le produit net bancaire

Le Produit Net Bancaire s'est établi, au terme de l'année 2016, à 212 350 mDT contre 200 102 mDT une année auparavant, enregistrant ainsi une augmentation de 6,12% par rapport à l'exercice 2015.

En mDT	2014	2015	2016	Variation	
				2015/2014	2016/2015
Produit Net Bancaire	173 670	200 102	212 350	15,22%	6,12%

Les composantes essentielles du Produit Net Bancaire sont : la marge d'intérêt, les commissions nettes et les autres revenus. Ci-après une description de l'évolution de ces composantes.

3.3.3.2. La marge en intérêts

Au terme de l'année 2016, la marge en intérêts s'est établie à 79 895 mDT contre 75 427 mDT en 2015, enregistrant ainsi une augmentation de 5,92%.

En mDT	2014	2015	2016	Variation	
				2015/2014	2016/2015
Produits en intérêts	216 980	231 162	240 011	6,54%	3,83%
Charges en intérêts	163 494	155 735	160 116	-4,75%	2,81%
Marge d'intérêt	**53 486**	**75 427**	**79 895**	**41,02%**	**5,92%**

3.3.3.3. Les commissions nettes

Les commissions nettes ont atteint 44 895 mDT au terme de l'année 2016 contre 38 726 mDT en 2015 enregistrant ainsi une progression de 15,93 % détaillée comme suit :

En mDT	2014	2015	2016	Variation	
				2015/2014	2016/2015
Commissions perçues	46 629	48 236	54 618	3,45%	13,23%
Commissions payées	8 793	9 510	9 723	8,15%	2,24%
Commissions Nettes	**37 836**	**38 726**	**44 895**	**2,35%**	**15,93%**

3.3.3.4. Les autres revenus

Les gains sur portefeuille-titres commercial et sur portefeuille d'investissement totalisent 87 560 mDT au 31/12/2016 contre 85 949 au 31/12/2015, soit une hausse de 1,87%.

En mDT	2014	2015	2016	Variation	
				2015/2014	2016/2015
Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières	66 984	66 824	68 096	-0,24%	1,90%
Revenus du portefeuille d'investissement	15 364	19 125	19 464	24,48%	1,77%
Total autres revenus	**82 348**	**85 949**	**87 560**	**4,37%**	**1,87%**

3.3.3.5. Les frais généraux (charges opératoires)

Les frais généraux ont atteint, au 31/12/2016, 121 531 mDT marquant ainsi une augmentation de 9,68% par rapport à 2015 (110 806 mDT). Cette augmentation est due principalement à une progression de 14,16% des frais de personnel.

En mDT	2014	2015	2016	Variation	
				2015/2014	2016/2015
Frais de Personnel	59 419	65 001	74 207	9,39%	14,16%
Charges générales d'exploitation	31 901	33 777	35 555	5,88%	5,26%
Dotations aux amortissements et aux 'Provisions sur immobilisations	10 805	12 028	11 769	11,32%	-2,15%
Frais Généraux	**102 125**	**110 806**	**121 531**	**8,50%**	**9,68%**
Coefficient d'exploitation	**58,80%**	**55,37%**	**57,23%**	**-**	**-**

3.3.3.6. Les Dotations aux provisions et résultats de corrections des valeurs sur créances hors bilan et passif :

Au terme de l'année 2016, le solde en pertes de créances a totalisé un montant de 33 078 mDT contre un montant de 23 645 mDT au cours de 2015 se détaillant ainsi :

En mDT	2014	2015	2016	Variation	
				2015/2014	2016/2015
Dotations aux provisions sur créances et passifs	29 235	27 312	32 411	-6,58%	18,67%
Dotations aux provisions sur actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 > 3ans	747	15 789	5 167	2013,65%	-67,27%
Dotations/reprises aux provisions collectives	(710)	1 346	1 385	-289,58%	2,90%
Frais et pertes sur créances	42 605	2 026	1 445	-95,24%	-28,68%
Radiation de créances	-	-	21 609	-	-
Reprises sur provisions	(58 857)	(22 828)	(28 939)	-61,21%	26,77%
Total	**13 020**	**23 645**	**33 078**	**81,61%**	**39,89%**

3.3.3.7. Le résultat net

Au 31/12/2016, le résultat net s'est établi à 46 187 mDT contre 57 645 mDT à fin de l'exercice 2015, soit une baisse de 19,9% dûe principalement à l'accroissement des dotations aux provisions et résultats de corrections des valeurs sur créances hors bilan et passif (+39,89%) et des charges opératoires (+9,68%).

Le tableau suivant présente l'évolution des bénéfices de la banque durant les 3 dernières années.

En mDT	2014	2015	2016	Variation	
				2015/2014	2016/2015
Résultat net après modification comptable	**53 311**	**57 645**	**46 187**	**8,13%**	**-19,88%**

3.4. ACTIVITES ET PERFORMANCES DE LA BANQUE AU 30/06/2017

3.4.1. Les ressources

L'encours des ressources mobilisées par l'ATB au 30/06/2017 a atteint 4 792 949 mDT contre 4 301 317 mDT au 30/06/2016, soit une hausse de 11,43% détaillé comme suit :

En mDT	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	Var Juin 2017/ Juin 2016
Dépôts et avoirs de la clientèle	4 068 080	3 627 114	4 082 787	12,16%
Emprunts et ressources spéciales	165 019	135 783	149 186	21,53%
Capitaux propres	559 850	538 420	555 032	3,98%
Total	**4 792 949**	**4 301 317**	**4 787 005**	**11,43%**

3.4.1.1. Les dépôts de la clientèle

Durant le premier semestre 2017, les dépôts collectés auprès de la clientèle ont marqué une évolution de 12,16% passant ainsi de 3 627 114 mDT au 30/06/2016 à 4 068 080 mDT au 30/06/2017.

Cette évolution s'explique principalement par :

- L'augmentation des dépôts à vue qui ont affiché une variation positive de 30,79% pour s'établir à 1 589 373 mDT contre 1 215 171 mDT à fin Juin 2016 ;
- La hausse des dépôts d'épargne qui ont enregistré une croissance de 12,83% pour s'établir à 906 505 mDT contre 803 442 mDT au 30/06/2016 ;
- L'évolution des dettes rattachées et autres sommes dues à la clientèle de 4,91% pour atteindre 243 656 mDT au 30/06/2017 contre 232 261 mDT au 30/06/2016.

En mDT	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	Var Juin 2017/ Juin 2016
Dépôts à vue	1 589 373	1 215 171	1 372 768	30,79%
Dépôts à Terme	1 328 546	1 376 240	1 595 012	-3,47%
Comptes d'épargne	906 505	803 442	890 793	12,83%
Autres*	243 656	232 261	224 214	4,91%
Total	**4 068 080**	**3 627 114**	**4 082 787**	**12,16%**

**Dettes rattachées et autres sommes dues à la clientèle*

Part de marché de l'ATB en termes de dépôts :

	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Total Dépôts	**7,82%**	**7,63%**	**8,09%**
Dépôts à vue	8,00%	7,03%	7,42%
Dépôts à terme	9,27%	9,94%	10,78%
Comptes d'épargne	6,88%	5,57%	5,83%
Autres	11,86%	11,55%	11,91%

Source : ATB

3.4.1.2. Les emprunts et ressources spéciales

Les emprunts et ressources spéciales ont atteint 165 019 mDT au 30/06/2017 contre 135 783 mDT au 30/06/2016 marquant ainsi une évolution de 21,53%.

Le tableau ci-après retrace l'évolution des « Emprunts et ressources spéciales » au cours de la dernière année :

En mDT	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	Var Juin 2017/ Juin 2016
Emprunt obligataire	44 112	51 759	51 759	-14,77%
Lignes de crédit extérieures	118 004	81 436	92 324	44,90%
Dotation FONAPRA	1 691	1 572	1 644	7,57%
Dotation FOPRODI	290	290	322	0,00%
Intérêts courus	922	726	3 137	27,00%
Total	**165 019**	**135 783**	**149 186**	**21,53%**

3.4.1.3. Les capitaux propres

Les capitaux propres de la banque ont évolué, au cours de la dernière année, de la manière suivante :

En mDT	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	Var Juin 2017/ Juin 2016
Capital	100 000	100 000	100 000	0,00%
Réserves	431 988	408 838	408 838	5,66%
Résultats reportés	45	7	7	542,86%
Résultat de l'exercice	27 818	29 575	46 187	-5,94%
Total capitaux propres	**559 850**	**538 420**	**555 032**	**3,98%**

Au 30/06/2017, le résultat net a atteint 27 818 mDT contre 29 575 mDT au 30/06/2016 en baisse de 5,96%.

3.4.2. Les emplois

L'encours global des emplois, net de provisions, d'agios réservés et d'amortissements, a enregistré une augmentation de 7,36 % passant de 5 001 398 mDT au 30/06/2016 à 5 369 721 mDT au 30/06/2017.

En mDT	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	Var Juin 2017/ Juin 2016
Crédits à la clientèle	3 876 237	3 446 327	3 654 368	12,47%
Portefeuille-titres commercial	946 093	1 024 485	835 510	-7,65%
Portefeuille d'investissement	481 164	464 599	461 904	3,57%
Valeurs immobilisés	66 227	65 987	64 514	0,36%
Total	**5 369 721**	**5 001 398**	**5 016 296**	**7,36%**

3.4.2.1. *Les crédits à la clientèle*

Durant le premier semestre 2017, le total des crédits à la clientèle, nets de provisions et agios réservés, s'est élevé à 3 876 237 mDT contre 3 446 327 mDT au 30/06/2016, soit une hausse de 12,47%.

Le tableau suivant représente l'évolution des différentes composantes relatives aux crédits à la clientèle :

En mDT	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	Var Juin 2017/ Juin 2016
Comptes ordinaires débiteurs	550 514	483 930	445 560	13,76%
Portefeuille Escompte	297 281	257 712	328 024	15,35%
Crédits à la clientèle non échus	2 881 835	2 559 927	2 794 670	12,57%
Créances douteuses et litigieuses	183 839	184 220	165 805	-0,21%
Produits à recevoir	26 893	19 668	24 142	36,73%
Produits perçus d'avance	(6 068)	(3 510)	(4 965)	72,88%
Créances impayées	228 794	207 462	169 586	10,28%
Autres créances	19 099	21 050	17 176	-9,27%
Valeurs brutes	**4 182 187**	**3 730 459**	**3 939 998**	**12,11%**
Provisions et Agios réservés	(305 950)	(284 132)	(285 630)	7,68%
Valeurs nettes	**3 876 237**	**3 446 327**	**3 654 368**	**12,47%**

Tableau des créances classées

En mDT	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Créances brutes, bilan et hors bilan (a)	**4 883 020**	**4 307 513**	**4 514 489**
Classe 0	3 451 911	2 906 107	3 209 015
Classe 1	1 034 426	1 060 051	938 859
Total classe 0 et 1	**4 486 337**	**3 966 158**	**4 147 874**
Classe 2	28 670	21 463	27 667
Classe 3	26 109	18 853	29 533
Classe 4	341 904	301 039	309 416
CDLs : Total classes 2, 3 et 4 (b)	**396 683**	**341 355**	**366 616**
Provisions	**231 473**	**220 732**	**218 783**
Provision collective	*21 539*	*20 227*	*20 912*
Provisions additionnelles	*28 553*	*24 284*	*26 103*
Provisions sur créances classées	*181 381*	*176 221*	*171 768*
Agios réservés	**74 477**	**63 399**	**66 847**
Total provisions et agios réservés (c)	**305 950**	**284 132**	**285 630**
Taux de couverture de l'ensemble des créances (c)/(a)	6,27%	6,60%	6,33%
Taux de créances classées (b)/(a)	8,12%	7,92%	8,12%
Taux de couverture des CDLs (c)/(b)	**77,13%**	**83,24%**	**77,91%**

Part de marché de l'ATB en termes de crédits

En mDT	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Total Crédits	7,12%	7,01%	7,13%
Crédits/ressources spéciales	4,71%	3,13%	3,64%
Crédits/ressources ordinaires	7,21%	7,18%	7,27%

Source : ATB

3.4.2.2. *Le portefeuille titres*

- Portefeuille-titres commercial

Composé essentiellement de bons de trésor, l'encours du portefeuille commercial a totalisé 946 093 mDT au 30/06/2017 contre 1 024 485 mDT au 30/06/2016 enregistrant ainsi une baisse de 7,65%.

En mDT	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	Var Juin 2017/ Juin 2016
Bons de Trésor	920 129	1 000 660	809 762	-8,05%
Décotes	(2 353)	(4 799)	(1 992)	-50,97%
Primes	8 401	7 637	5 441	10,00%
Créances et dettes rattachées	19 916	20 987	22 299	-5,10%
Total	**946 093**	**1 024 485**	**835 510**	**-7,65%**

- Portefeuille d'investissement

A fin Juin 2017, l'encours du portefeuille Investissement a atteint un montant de 481 164 mDT contre 464 599 mDT au 30/06/2016 enregistrant ainsi une augmentation de 3,57%.

Le tableau ci-dessous représente l'évolution des différentes composantes du portefeuille titres investissement au cours de la dernière année.

En mDT	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	Var Juin 2017/ Juin 2016
Titres d'investissement	98 163	108 440	104 348	-9,48%
SICAR Fonds gérés	340 650	307 346	307 346	10,84%
Parts dans les entreprises liées	30 778	30 728	30 728	0,16%
Titres de participations	42 024	36 435	37 556	15,34%
Participation en rétrocession	1 630	1 630	1 630	0,00%
Créances rattachées	10 373	11 628	16 258	-10,79%
Total brut du portefeuille d'investissement	**523 618**	**496 207**	**497 866**	**5,52%**
Provisions	(36 498)	(26 172)	(30 275)	39,45%
Plus-value réservées	(5 956)	(5 436)	(5 686)	9,57%
Valeur nette du portefeuille d'investissement	**481 164**	**464 599**	**461 905**	**3,57%**

3.4.2.3. *Les immobilisations nettes*

Le solde net des valeurs immobilisées s'élève au 30/06/2017 à 66 227 mDT contre 65 987 mDT au 30/06/2016, enregistrant une légère augmentation de 0,36%. Le tableau de variation des immobilisations se présente comme suit :

En mDT	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	Var Juin 2017/ Juin 2016
Valeurs immobilisées	66 227	65 987	64 514	0,36%

3.4.3. Les résultats d'exploitation

3.4.3.1. *Le produit net bancaire*

Le Produit Net Bancaire s'est établi, au 30/06/2017, à 113 536 mDT contre 103 195 mDT une année auparavant, enregistrant ainsi une augmentation de 10,02 % par rapport au 30/06/2016.

En mDT	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	Var Juin 2017/ Juin 2016
Produit Net Bancaire	113 536	103 195	212 350	**10,02%**

Les composantes essentielles du Produit Net Bancaire sont : la marge d'intérêt, les commissions nettes et les autres revenus. Ci-après une description de l'évolution de ces composantes.

3.4.3.2. *La marge en intérêts*

Au 30/06/2017, la marge en intérêts s'est établie à 38 451 mDT contre 33 808 mDT au 30/06/2016, enregistrant ainsi une augmentation de 13,73%.

En mDT	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	Var Juin 2017/Juin 2016
Produits en intérêts	124 117	112 022	240 011	10,80%
Charges en intérêts	85 666	78 214	160 116	9,53%
Marge d'intérêt	**38 451**	**33 808**	**79 895**	**13,73%**

3.4.3.3. *Les commissions nettes*

Durant le premier semestre 2017, les commissions nettes ont atteint 24 361 mDT contre 22 133 mDT au 30/06/2016 enregistrant ainsi une progression de 10,07% détaillée comme suit :

En mDT	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	Var Juin 2017/Juin 2016
Commissions perçues	28 438	26 594	54 618	6,93%
commissions payées	4 077	4 461	9 723	-8,61%
Commissions Nettes	**24 361**	**22 133**	**44 895**	**10,07%**

3.4.3.4. *Les autres revenus*

Les gains sur portefeuille-titres commercial et sur portefeuille d'investissement totalisent 50 724 mDT au 30/06/2017 contre 47 254 au 30/06/2016, soit une hausse de 7,34%.

En mDT	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	Var Juin 2017/ Juin 2016
Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières	41 129	35 471	68 096	15,95%
Revenus du portefeuille d'investissement	9 595	11 783	19 464	-18,57%
Total autres revenus	**50 724**	**47 254**	**87 560**	**7,34%**

3.4.3.5. *Les frais généraux (charges opératoires)*

Les frais généraux du premier semestre de l'année 2017 ont atteint 63 805 mDT marquant ainsi une augmentation de 10,05% par rapport au premier semestre 2016 (57 977 mDT). Cette augmentation est due principalement à une progression de 10,74% des frais de personnel et de 9,26% des charges générales d'exploitation.

En mDT	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	Var Juin 2017/ Juin 2016
Frais de Personnel	39 525	35 693	74 207	10,74%
Charges générales d'exploitation	18 106	16 572	35 555	9,26%
Dotations aux amortissements et aux 'Provisions sur immobilisations	6 174	5 712	11 769	8,09%
Frais Généraux	**63 805**	**57 977**	**121 531**	**10,05%**
Coefficient d'exploitation	**56,20%**	**56,18%**	**57,23%**	**-**

3.4.3.6. *Les dotations aux provisions et résultats de corrections des valeurs sur créances hors bilan et passif*

Au 30/06/2017, le solde en pertes de créances a totalisé un montant de 14 427 mDT contre un montant de 11 994 mDT au 30/06/2016 se détaillant ainsi :

En mDT	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	Var Juin 2017/ Juin 2016
Dotations aux provisions sur créances et passifs	10 764	9 673	32 411	11,28%
Dotations aux provisions sur actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 > 3ans	2 449	1 000	5 167	144,90%
Dotations/reprises aux provisions collectives	627	700	1 385	-10,43%
Frais et pertes sur créances	587	621	1 445	-5,48%
Radiation de créances	-	-	21 609	-
Reprises sur provisions	-	-	(28 939)	-
Total	**14 427**	**11 994**	**33 078**	**20,29%**

3.4.3.7. Le résultat net

Au 30/06/2017, le résultat net s'est établi à 27 818 mDT contre 29 575 mDT au 30/06/2016, soit une baisse de 6% dûe principalement à l'accroissement des dotations aux provisions et résultats de corrections des valeurs sur créances hors bilan et passif (+20,29%) et des charges opératoires (+10,05%). Le tableau suivant présente l'évolution des bénéfices de la banque au cours de la dernière année.

En mDT	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	Var Juin 2017/Juin 2016
Résultat net	27 818	29 575	46 187	-5,94%

3.5. LES INDICATEURS D'ACTIVITE DE LA BANQUE AU 30/09/2017

En mDT

	Du 01/07/17 au 30/09/17	Du 01/07/16 au 30/09/16	Au 30/09/17	Au 30/09/16	Evolution sept 17-Sept 16	Au 31/12/2016
1- Produits d'exploitation bancaire	**116 356**	**96 564**	**319 634**	**282 434**	**37 200**	**382 189**
*Intérêts	76 603	62 736	200 720	174 758	25 962	240 011
*Commissions en produits	14 843	13 693	43 282	40 287	2 995	54 618
*Revenus du portefeuille-titres commercial et d'investissement	24 910	20 135	75 632	67 389	8 243	87 560
2- Charges d'exploitation bancaire	**55 891**	**43 706**	**145 634**	**126 381**	**19 253**	**169 839**
*Intérêts encourus	52 813	41 342	138 479	119 556	18 923	160 116
*Commissions encourues	3078	2 364	7 155	6 825	330	9 723
3- Produit Net Bancaire	**60 465**	**52 858**	**174 000**	**156 053**	**17 947**	**212 350**
4- Autres produits d'exploitation	**28**	**27**	**81**	**81**	**0**	**108**
5- Charges opératoires, dont:	**32 290**	**28 596**	**96 094**	**86 574**	**9 520**	**121 531**
*Frais de personnel	19 039	17 324	58 564	53 018	5 546	74 207
*Charges générales d'exploitation	9 607	8 412	27 712	24 984	2 728	35 555
6- Structure du portefeuille au Bilan:			**1 491 662**	**1 379 014**	**112 648**	**1 297 414**
*Portefeuille-titres commercial			1 008 585	914 907	93 678	835 510
*Portefeuille-titres d'investissement			483 077	464 107	18 970	461 904
7- Encours des crédits à la clientèle apparaissant au Bilan nets de provisions et agios réservés			**3 874 444**	**3 527 958**	**346 486**	**3 654 368**
8- Encours des dépôts de la clientèle au Bilan, dont :			**4 398 522**	**3 714 600**	**683 922**	**4 082 787**
*Dépôts à vue			1 342 341	1 238 712	103 629	1 372 768
*Dépôts d'épargne			950 315	837 529	112 786	890 793
9- Emprunts et ressources spéciales au Bilan			**171 634**	**137 225**	**34 409**	**149 186**
10- Capitaux propres apparaissant au Bilan			**580 897**	**554 097**	**26 800**	**555 032**

3.6. MATRICE SWOT (FORCES, FAIBLESSES, OPPORTUNITES ET MENACES)

POINTS FORTS

- Soutien de l'actionnaire majoritaire l'Arab Bank
- Synergie avec le groupe
- Positionnement tarifaire attractif
- Gamme de produits diversifiée
- Notoriété sur le marché Retail
- Investissement important dans la formation
- Existence de relations solides avec une élite de clientèle fidèle
- Dynamisme sur le marché de change
- Profil commercial satisfaisant
- Bon positionnement et forte notoriété.

POINTS FAIBLES

- Taille moyenne de la banque
- Structure décisionnelle centralisée
- Hausse du poids des provisions ayant impacté la rentabilité de la banque.
- Quelques faiblesses au niveau du dispositif de contrôle interne et du process engagement.

OPPORTUNITES

- Potentiel important sur le segment tunisien à l'étranger
- Développement des PME et du tissu sociétal
- Croissance soutenue de la banque
- Réforme du secteur financier.

MENACES

- Forte intermédiation bancaire
- Vulnérabilité des créances du secteur
- Arrivée des nouveaux concurrents
- Tension sur les ressources bancaires
- Concurrence des banques sur les produits islamique
- Problème de liquidité sur le marché bancaire tunisien
- Conjoncture économique sensible.

3.7. FACTEURS DE RISQUES ET NATURE SPECULATIVE DE L'ACTIVITE DE LA BANQUE

Les actions menées par l'entité Risques ont porté sur différents aspects de l'activité bancaire et notamment, le risque de crédit, le risque de marché, le risque de taux, le risque de liquidité, le risque de règlement et le risque opérationnel.

I- Le Risque de crédit :

1-Définition

Selon l'article 22 de la circulaire n° 2006-19, le risque de crédit ou de contrepartie est le risque encouru en cas de défaillance d'une contrepartie ou de contreparties considérées comme un même bénéficiaire.

Le défaut de paiement est une situation ou un établissement estime improbable que la contrepartie rembourse en totalité son engagement sans qu'elle ait besoin de prendre des mesures appropriées telles que la réalisation d'une garantie, ou lorsque l'arriéré de la contrepartie sur l'un de ses engagements significatifs dû à l'établissement dépasse 90 jours.

2-Règlementation bancaire associée au risque de crédit

- ✓ Circulaire aux banques et établissements financiers n°91-24 du 17 Décembre 1991 relative à la division, couverture des risques et suivi des engagements.
- ✓ Circulaire aux établissements de crédit N° 2006-19 du 28 novembre 2006 relative au contrôle interne.
- ✓ Circulaire aux banques et établissements financiers n° 2016-06 relative au système de notation interne des contreparties.

3-Actions de maitrise

Afin de maitriser son risque de crédit, la banque a mis en place :

- une politique d'octroi des crédits qui a été validée par le conseil d'administration ;
- un processus de délégation de pouvoirs en précisant les habilitations de différentes structures et comités de crédits mis en place ;
- une politique de gestion des limites des engagements clients.

La banque assure d'une manière permanente :

- la fixation des limites sectorielles par le comité des risques et leur révision annuelle ;
- l'évaluation périodique des engagements par une analyse des risques y associés et des garanties qui lui sont rattachés et la détermination des provisions individuelles et collectives ;
- l'analyse de la répartition des actifs, par classe, par secteur d'activité et par zone géographique ;
- le suivi du respect des normes prudentielles et des concours accordés aux personnes ayant des liens avec la banque au sens de la loi 2016-48 ;
- les simulations de crises (stress testing) soumis au comité des risques.

La banque a mis en place depuis 2013 un système de notation interne des contreparties pour les grandes entreprises (Moody's Risk Analyst[1]) et œuvre actuellement à l'extension du système de notation sur tout le portefeuille afin de répondre aux exigences de la circulaire BCT n° 2016-06.

II-Le risque de marché

1. Définition

Selon l'article 31 de la circulaire n° 2006-19 : on entend par risque de marché, les risques de pertes qui peuvent résulter :

- des fluctuations des prix sur les titres de transaction et de placement tels que définis par les normes comptables et sur tout autre instrument financier prévu par la réglementation en vigueur,
- ou des positions susceptibles d'engendrer un risque de change, notamment les opérations de change au comptant ou à terme.

Le risque de marché englobe deux types de risques :

- le risque de change : risque de perte suite à une variation défavorable du cours d'une devise.
- le risque de taux d'intérêt : risque de perte suite à une variation défavorable du taux d'intérêt d'un instrument financier.

2. Règlementation bancaire associée au risque de marché

- ✓ Circulaire aux intermédiaires agrées N° 97-08 du 09 mai 1997 portant sur les règles relatives à la surveillance des positions de changes.
- ✓ Circulaire aux établissements de crédit N° 2006-19 du 28 novembre 2006 relative au contrôle interne.
- ✓ Circulaire aux intermédiaires agrées N° 2016-01 du 08 février 2016 relative au marché des changes et instruments de couverture des risques de change et de taux d'intérêt.

3. Actions de maitrise

- Développement des indicateurs clés du risque (Key Risk Indicators – KRI : limites sur les positions over night[2], la valeur en risque (VaR), le stop loss pour le risque de change) ;
- Elaboration de rapports quotidiens, hebdomadaires et mensuels sur les risques de marché ;
- Développement et mise en place des moyens et outils adéquats afin d'identifier, analyser, évaluer, traiter et surveiller les risques et s'assurer du respect et de la cohérence permanente des limites attribuées à chaque intervenant sur les marchés (change / monétaire / capitaux) ;
- Surveillance du risque de marché par le comité de trésorerie, qui se réunit quotidiennement pour surveiller la situation de trésorerie dinar et devises, les résultats de la salle des marchés et l'état des actifs et des passifs de la banque en dinars et en devises selon la maturité ;

[1] *Système de notation interne qui consiste à accorder une note de 1 à 10 (de moins risqué vers le plus risqué). Les dossiers dont le rating est compris entre 0 et 6 sont à présenter aux comités de crédit habilités. Les ratings en dehors de cette plage doivent être soumis à l'approbation du comité supérieur de crédit et ce, quel que soit le montant du crédit en question.*
[2] *Les limites que les positions d'un opérateur ne doit pas dépasser en fin de journée.*

- Réunion du comité ALCO (Asset and Liability Commitee) au moins une fois par mois afin d'examiner les risques de liquidité, de taux et de transformation liés aux positions bilancielles de la banque et la conformité aux limites réglementaires et internes fixées ;
- Réunion du comité des risques six fois par an et chaque fois que le besoin se fait sentir afin de suivre et surveiller les risques de marché.

III-Le risque global de taux d'intérêt

1. Définition

Selon l'article 35 de la circulaire n° 2006-19, le risque global de taux d'intérêt se définit comme le risque encouru en cas de variation des taux d'intérêt, mesuré sur l'ensemble des opérations de bilan et de hors bilan à l'exception, le cas échéant, des opérations soumises aux risques de marché.

Ce risque se manifeste suite aux fluctuations des taux d'intérêt qui affectent la valeur économique des actifs, passifs et des instruments hors-bilan et leurs valeurs actuelles (Present value) et par conséquent leur rentabilité et les bénéfices des banques.

2. Règlementation bancaire associée au risque global de taux d'intérêt

- ✓ Circulaire aux établissements de crédit N° 2006-19 du 28 novembre 2006 relative au contrôle interne.

3. Actions de maitrise

- Elaboration de la déclaration d'appétence aux risques ;
- Elaboration de la politique de management du risque de taux d'intérêt ;
- Suivi des indicateurs clés du risque ;
- Réunion du comité ALCO au moins une fois par mois ;
- Réalisation et analyse des stress tests pour le risque de taux d'intérêt et l'évaluation de l'effet des changements des taux d'intérêt sur la valeur économique des actifs de la banque à travers la méthode Present Value 01 (PV01[1]) et les revenus par le calcul du NII100[2].

IV-Le risque de liquidité

1-Définition

Selon l'article 38 de la circulaire n° 2006-19, le risque de liquidité s'entend comme le risque pour la banque de ne pas pouvoir s'acquitter, dans des conditions normales, de ses engagements à leur échéance.

Il naît des décalages des montants à une échéance donnée entre les entrées et sorties de trésorerie.

Les deux types de risque de liquidité sont le risque de financement et le risque de négociation :

- Le risque de financement : c'est le risque que la banque, à une date donnée, ne dispose pas de fonds pour faire face à ses obligations financières, ce qui aura des répercussions sur la rentabilité de l'établissement et sur sa solvabilité.
- Le risque de négociation : Ce risque est dû à l'incapacité de la banque à liquider une partie de ses actifs à un moment donné à cause, par exemple, d'une crise sur le marché engendrant la dégradation de la valeur de ses actifs.

2-Règlementation bancaire associée au risque de liquidité

- ✓ Circulaire aux établissements de crédit N° 2006-19 du 28 novembre 2006 relative au contrôle interne.
- ✓ Circulaire aux banques N° 2014-14 du 10 novembre 2014 relative au ratio de liquidité.
- ✓ Circulaire aux banques N° 2017-02 du 10 mars 2017 relative à la mise en œuvre de la politique monétaire par la Banque Centrale de Tunisie.

[1] *Cette méthode permet de déterminer l'effet d'un choc de taux d'intérêt sur la valeur économique de la banque et ce, suite à une variation d'un point de base.*
[2] *Cette méthode permet de mesurer l'effet d'une variation de 100 points de base de taux d'intérêt sur les revenus de la banque.*

3-Actions de maitrise

- Elaboration de la déclaration de l'appétence pour les risques ;
- Elaboration de la politique de management du risque de liquidité ;
- Elaboration de rapports périodiques sur l'évolution du refinancement de la banque et des risques y associés, des indicateurs clés du risque de liquidité et du ratio de liquidité réglementaire ;
- Elaboration de stress tests pour le risque de liquidité ;
- Constitution d'une base de données pour le calcul du cash flow at risk CFaR à travers la collecte de l'historique des dépôts et analyse mensuelle du CFaR.

V-Le risque de règlement

1. Définition

Selon l'article 42 de la circulaire n° 2006-19, le risque de règlement s'entend comme le risque de survenance, au cours du délai nécessaire pour le dénouement de l'opération de règlement, d'une défaillance ou de difficultés qui empêchent la contrepartie de la Banque de lui livrer les instruments financiers ou les fonds convenus, alors que la Banque a déjà honoré ses engagements à l'égard de ladite contrepartie.

2. Réglementation associée au risque de règlement

- ✓ Circulaire aux établissements de crédit N° 2006-19 du 28 novembre 2006 relative au contrôle interne.

3. Actions de maitrise

- Fixation de limites par contrepartie et par type d'instrument financier.
- Mise en place d'un système de mesure de l'exposition de la banque au risque de règlement pour les différents instruments et évaluation périodique des risques.

VI- Le risque opérationnel

1. Définition

Selon l'article 45 de la circulaire n° 2006-19, le risque opérationnel se définit comme étant le risque de pertes résultant de carences ou de défaillances attribuables à la conception, à l'organisation et à la mise en œuvre des procédures, aux erreurs humaines ou techniques ainsi qu'aux événements extérieurs. La définition inclut, entre autres, le risque juridique mais exclut les risques stratégiques et de réputation.

2. Réglementation bancaire associée au risque opérationnel

- ✓ Circulaire aux établissements de crédit N° 2006-19 du 28 novembre 2006 relative au contrôle interne.
- ✓ Circulaire aux établissements de crédit N° 91-24 du 17 décembre 1991 relative à la division, couverture des risques et suivi des engagements tel que modifiée par la circulaire aux établissements de crédit N°2016-03.

3. Actions de maitrise

- Elaboration de la politique de management des risques opérationnels ;
- Elaboration de la politique d'externalisation ;
- Elaboration de la politique de gestion des risques stratégiques et de réputation en cours de validation ;
- Conception d'un tableau de bord des indicateurs clés des risques opérationnels (Key Risk Indicators) ;
- Elaboration de la procédure de déclaration des incidents risques opérationnels et entretien d'une relation proactive avec les correspondants risques opérationnels et leurs suppléants au niveau des agences et mise en place d'une application informatique pour la prise en charge des incidents ;
- Constitution d'une base de données des incidents opérationnels pour le recensement des incidents déclarées par les différentes structures de la banque (rapports d'inspection et d'audit, les rapports de la cellule de Sûreté Sécurité et Gestion des urgences, les rapports d'incidents informatiques communiqués par le helpdesk etc) … ;
- Détermination des exigences en fonds propres au titre du risque opérationnel selon l'approche de mesure avancée de Bâle II ;
- Reporting périodique en matière des risques opérationnels ;
- Diffusion de la culture de risque et d'un langage commun sur les risques au sein de la banque à travers des actions de formation et de sensibilisation.

VII- Le risque juridique :

Certaines conventions n'ont pas été soumises à l'autorisation préalable du conseil d'administration de la banque « ATB » conformément aux dispositions de l'article 62 de la loi n°2016-48 du 11 juillet 2016 relative aux banques et aux établissements financiers.

3.8. DEPENDANCE DE L'EMETTEUR

La dépendance de la banque s'apprécie notamment par rapport à la circulaire BCT N° 91-24 du 17/12/1991 telle que modifiée et complétée par la circulaire N° 99-04 du 19/03/1999, la circulaire N° 2001-04 du 16/02/2001, la circulaire N°2001-12 du 04/05/2001, la circulaire N° 2012-09 du 29/06/2012.

APPLICATION DE L'ARTICLE 1

Le montant total des risques encourus ne doit pas excéder :

- **3 fois les fonds propres nets de la banque, pour les bénéficiaires dont les risques encourus s'élèvent, pour chacun d'entre eux, à 5% ou plus desdits fonds propres nets, et**

5% des Fonds Propres Nets	27 725	mDT
3 fois les Fonds Propres Nets	1 663 515	mDT

Au 31/12/2016, ce ratio est respecté par la banque. A ce titre, les risques encourus sur les bénéficiaires dont les risques sont supérieurs à 5% des fonds propres nets de la banque, s'élèvent à **439 219 mDT** et représentent **0,79 fois** desdits fonds.

- **1,5 fois les fonds propres nets de la banque pour les bénéficiaires dont les risques encourus s'élèvent, pour chacun d'entre eux, à 15% ou plus desdits fonds propres nets.**

15% des Fonds Propres Nets	83 176	mDT
1,5 fois les Fonds Propres Nets	831 758	mDT

Au 31/12/2016, ce ratio est respecté par la banque. A ce titre, les risques encourus sur les bénéficiaires dont les risques sont supérieurs à 15% des fonds propres nets de la banque, s'élèvent à **209 022 mDT** et représentent **0,37 fois** desdits fonds.

L'article 1 est respecté.

APPLICATION DE L'ARTICLE 2

Les risques encourus sur un même bénéficiaire ne doivent pas excéder 25% des fonds propres nets de la banque.

25% des Fonds Propres Nets	138 626	mDT

Au 31/12/2016, il n'a pas été identifié de relations dont le risque encouru dépasse 25% des fonds propres nets de la banque.

L'article 2 est respecté.

APPLICATION DE L'ARTICLE 3

Les risques encourus sur les personnes ayant des liens avec ATB au sens de l'article 43 de la loi 2016-48 (dirigeants, administrateurs, actionnaires détenant plus de 5% du capital d'ATB, entreprises détenues ou dirigées par les personnes liées, entreprises du groupe ATB) représentent **33,61%** des fonds propres nets, alors que la réglementation prévoit pour le total de ces risques un plafond à 100% des fonds propres nets.

L'article 3 est respecté.

APPLICATION DE L'ARTICLE 4

Les fonds propres nets de la banque doivent représenter en permanence au moins 10% du total de son actif (bilan et hors bilan) pondéré en fonction des risques encourus.

Le montant des fonds propres nets de la Banque s'élève au 31/12/2016 à **554 505 mDT**. Le montant des risques encourus pondérés, tel qu'il ressort de l'application de l'article 6 de la circulaire susvisée, s'élève à **4 744 917 mDT**. Ainsi, les fonds propres nets de la Banque représentent au 31/12/2016 un taux de **11,67%** des risques encourus pondérés contre un taux de **12,83%** au 31/12/2015.

L'article 4 est respecté.

3.9. LITIGE OU ARBITRAGE

Aucun litige ou arbitrage n'a été constaté par la banque en dehors des contentieux inhérents à son activité principale

3.10. POLITIQUE D'INVESTISSEMENT DE LA BANQUE

Sur la période prévisionnelle (2017-2021), la banque procèdera à l'exécution d'un ensemble de projets visant d'une part la diversification stratégique et d'autre part le renforcement des acquis des lignes de métiers et fonctions de support actuellement en œuvre.

L'année 2018 sera impactée par la réalisation des plus importants projets d'investissement en réseau d'agence et en technologie d'information.

Ainsi, les montants par an des nouveaux investissements incorporels et corporels sont présentés dans le tableau suivant :

En mDT	2016r	2017p	2018p	2019p	2020p	2021p
Investissement en immo incorporelles		1 533	23 881	4 827	5 237	5 683
Investissement en immo corporelles		6 889	107 325	21 693	23 537	25 538
Total		**8 421**	**131 206**	**26 520**	**28 774**	**31 221**

Ci-après, le montant des investissements financiers relatifs au portefeuille d'investissement :

En mDT	2016r	2017p	2018p	2019p	2020p	2021p
Investissement en immo financières (portefeuille d'investissement)		55 428	62 080	69 530	77 873	87 218

CHAPITRE 4. PATRIMOINE – SITUATION FINANCIERE - RESULTAT

4.1. LA SITUATION DES IMMOBILISATIONS ET DU PORTEFEUILLE TITRES DE L'ATB AU 31/12/2016

4.1.1. Patrimoine immobilier de la banque au 31/12/2016

4.1.1.1. Situation des immobilisations

(En mDT)

Désignation	VB au 31.12.15	Acquisition	Cession / Transfert	VB au 31.12.16	Amort / Provision Cumul au 31.12.15	Dotation	Reprise /Sortie	Amort / Provision Cumul au 31.12.16	VCN au 31.12.16
1) Immobilisation Incorporelles	**21 150**	**6 057**	**-**	**27 207**	**(16 429)**	**(1 948)**	**-**	**(18 377)**	**8 830**
Logiciels	20 632	6 056	-	26 688	(16 429)	(1 948)	-	(18 377)	8 311
Droit au bail	404	-	-	404	-	-	-	-	404
Autres immobilisations incorporelles	114	1	-	115	-	-	-	-	115
2) Immobilisations Corporelles	**132 441**	**5 251**	**(181)**	**137 511**	**(80 639)**	**(9 335)**	**489**	**(89 485)**	**48 027**
Immobilisation d'exploitation	67 966	2 087	0	70 053	(35 849)	(4 009)	-	(39 858)	30 195
Terrains d'exploitation	5 036	0	0	5 036	-	-	-	-	5 036
Bâtiments	16 929	0	0	16 929	(6 406)	(337)	-	(6 743)	10 186
Aménagements de bâtiments	46 001	2 087	0	48 088	(29 443)	(3 671)	-	(33 114)	14 974
Immobilisation hors exploitation	8 587	-	-	8 587	(6 913)	(239)	-	(7 152)	1 435
Terrains hors exploitation	36	-	-	36	-	-	-	-	36
Bâtiments	8 551	-	-	8 551	(6 913)	(239)	-	(7 152)	1 399
Matériels & Mobiliers de bureau	7 731	349	(3)	8 077	(4 835)	(520)	1	(5 354)	2 724
Matériels de transport	9 172	705	(169)	9 708	(5 566)	(1 298)	484	(6 380)	3 329
Matériels informatique	34 586	1 999	(4)	36 581	(25 530)	(3 065)	3	(28 592)	7 989
Matériels de sécurité	4 383	111	(6)	4 488	(1 882)	(204)	1	(2 084)	2 404
Autres immobilisations	16	-	-	16	(64)	(1)	-	(65)	(49)
3) Immobilisations encours	**8 410**	**7 136**	**(7 888)**	**7 658**	**-**	**-**	**-**	**-**	**7 658**
Immobilisations corporelles encours	3 024	4 301	(3 834)	3 491	-	-	-	-	3 491
Immobilisations incorporelles encours	5 386	2 835	(4 054)	4 167	-	-	-	-	4 167
Total	**162 001**	**18 444**	**(8 069)**	**172 376**	**(97 068)**	**(11 283)**	**489**	**(107 862)**	**64 514**

4.1.1.2. Terrain

(En mDT)

Description	Affectation	VCN au 31/12/2016
SIEGE SOCIAL	Siège + agence centrale	1 838
SNDP	Administratifs	647
MATEUR	Archives	45
RAS JEBEL	Agence	291
SOUKRA	-	420
ETH	-	1 498
SOUKRA SFAX	Agence	49
MENZEL BOURGUIBA	Agence	11
SOUSSE	Agence	237
Total		**5 036**

4.1.1.3. Immeubles

Immeubles d'exploitation

(En mDT)

Description	Affectation	VCN au 31/12/2016
SIEGE SOCIAL	Siège + agence centrale	4 463
SOUKRA 2	Agence	770
LA GOULETTE	Agence	256
DEN DEN	Agence	265
TELEMAC	Archives	795
ESSAADI	Agence	94
LES BERGES DU LAC	Agence	800
DREAM CENTER	Agence	830
JENDOUBA	Agence	172
H BOURGUIBA	Agence	334
AIN ZAGOUAN	Agence	1 405
Total		**10 184**

Immeubles hors exploitation

(En mDT)

Description	Affectation	VCN au 31/12/2016
ENNASR II	Local	0
STE KHEMAISSA CONFECTION(SFAX)	Atelier de confection	0
STE (SFAX) PRINTEMPS CONFECTION	Atelier de confection	0
STE RELAX CENTER	Centre touristique	0
ACHAT STE SICOMET	-	590
E T H	Achat local	676
ACHAT LOCAL SFAX	Achat local	127
ACHAT LOCAL MENZEL BOURGUIBA	Achat local	36
ACHAT LOCAL RAS JEBEL	Achat local	6
Total		**1 435**

4.1.1.4. Immobilisations en cours

(En mDT)

Description	Montant au 31/12/2016
LOGICIELS EN COURS	**4 167**
AAI EN COURS	**3 088**
SIEGE	*679*
MAHRES	*307*
HAMMAM LIF	*143*
EZZAHRA II	*246*
CALL CENTER SOUKRA II	*28*
JEBEL EL OUEST ETH	*33*
EL KASBA	*67*
MATMATA	*99*
GUELLELA	*309*
METLAOUI	*314*
MAKTHAR	*308*
AIN ZAGHOUAN	*374*
DIRECT REG GAFSA	*9*
JERBA MIDOUN	*172*
Total	**7 255**

4.1.2. Portefeuille titres d'investissement de l'ATB au 31/12/2016

Le portefeuille d'investissement s'est élevé à 461 904 mDT à fin 2016 contre 441 618 mDT à fin 2015, soit une augmentation nette de 20 287 mDT.

4.1.2.1. Composition du portefeuille d'investissement

(En mDT)

Désignation	31.12.2016	31.12.2015
Titres d'investissement	104 348	110 356
SICAR Fonds gérés	307 346	283 530
Parts dans les entreprises liées	30 728	29 573
Titres de participations	37 556	29 966
Participation en rétrocession	1 630	1 630
Créances rattachées	16 258	15 356
Total brut du portefeuille d'investissement	**497 866**	**470 411**
Provisions	(30 275)	(23 604)
Plus-value réservées	(5 686)	(5 189)
Total provisions et plus-value réservées	**(35 961)**	**(28 793)**
Valeur nette du portefeuille d'investissement	**461 904**	**441 618**

4.1.2.2. Mouvements sur le portefeuille d'investissement

(En mDT)

Désignation	Valeur Brute 31.12.15	Créances rattachées 31.12.15	Total 31.12.15	Acquisition	Cession	Valeur Brute 31.12.16	Créances rattachées 31.12.16	Total 31.12.16	Provision & Agios 2015	Dotation	Reprise	Provision & Agios 2016	VCN 31.12.16
Titres d'investissement	**110 356**	3 267	**113 623**	12 850	18 858	**104 348**	3 188	**107 536**	**0**	0	0	**0**	**107 536**
SICAR Fonds gérés	**283 530**	**6 900**	**290 430**	35 500	11 684	**307 346**	7 383	**314 729**	**17 490**	5 477	0	**22 967**	**291 763**
Titres de participations	**29 573**	**0**	**29 573**	7 983	0	**37 556**	0	**37 556**	**2 492**	1 217	38	**3 671**	**33 885**
Parts dans les entreprises liées	**29 966**	**0**	**29 966**	762	0	**30 728**	0	**30 728**	**1 992**	15	0	**2 007**	**28 721**
Participation en rétrocession	**1 630**	**5 189**	**6 819**	0	0	**1 630**	5 686	**7 316**	**6 819**	497	0	**7 316**	**0**
Total	**455 055**	**15 356**	**470 411**	**57 095**	**30 542**	**687 070**	**16 258**	**497 866**	**28 793**	**7 206**	**38**	**35 961**	**461 905**

4.1.2.3. Titres d'investissement

Les titres d'investissement ont totalisé un montant brut de 104 348 mDT au 31/12/2016, et sont composés comme suit :

(En mDT)

Raison sociale	Valeur brute	Nbre d'obligations détenues
AMEN BANK 2006	200	20 000
AMEN BANK SUB 2010	2 099	35 000
AMEN BANK 2011/1	1 000	20 000
ATL 2015/1	3 200	40 000
ATL 2010/2	450	22 500
ATTIJARI BANK	286	10 000
BH Subordonné 2015	3 200	40 000
BH 2009	2 076	30 000
BTE 2010	1 720	43 000
BTE 2011	3 000	50 000
BNA 2011	5 000	50 000
CIL SUB/08	600	10 000
UIB SUB 2015	2400	30 000
FCC BIAT 1	541	5 000
FCC BIAT 2	1387	5 500
UIB 2011	1 000	20 000
STB 2011	2 142	50 000
ATL 2011	3 000	50 000
ATL 2012-1	800	40 000
TSIE LEASING 2012-1	400	20 000
BTK 2012-1	800	40 000
CDC2012	10 000	-
CIL 2012	600	15 000
TUNISIE LEASING SUB 2013	1 200	30 000
EL WIFACK LEASING	1 200	30 000
BH 2013/1	3 997	70 000
AIL	800	20 000
TUNISIE LEASING 2013-1	800	20 000
UNIFACTOR 2013	1 200	30 000
ATL 2013/2	4 000	50 000
ATL 2014/2	2 400	40 000
Emprunt National	30 000	300 000
UNIFACTOR 2015	2 000	20 000
HANIIBAL LEASE 2015/2	2 000	20 000
ATL 2015/2	2 850	28 500
BH SUB 2016/1 TV	2 000	20 000
BH SUB 2016/1 TF	1 000	10 000
SERVICOM 2016	2 000	20 000
HANNIBAL LEASE 2016/2	1 000	10 000
Total	**104 348**	

4.1.2.4. SICAR Fonds gérés

Les fonds à capital risque placés auprès des SICAR ont totalisé un montant brut de 307 346 mDT au 31/12/2016 et se détaillent comme suit :

(En mDT)

Raison sociale	Montant du Fonds	Créances rattachées	Total FG	Provisions au 31/12/2016
Fonds ATD SICAR	295 937	7 036	302 973	18 408
Fonds CHALLENGE SICAR	9 051	-	9 051	3 986
Fonds STB SICAR	180	-	180	180
Fonds UNIVERS INVEST SICAR	928	-	928	393
Fonds SENED SICAR	1 250	-	1 250	-
Total	**307 346**	**7 036**	**314 382**	**22 967**

4.1.2.5. *Parts dans les entreprises liées*

Les parts dans les entreprises liées ont totalisé un montant brut de 30 728 mDT au 31/12/2016. Les participations de la banque sont détenues auprès des sociétés suivantes :

(En mDT)

Raison sociale	Valeur brute	Nbre d'actions détenues	Pourcentage de détention	Provisions	Dividendes 2016
AFC	290	240 000	30,00%	-	-
ARABIA SICAV	6 764	82 340	87,62%	1 998	72
ATD SICAR	900	89 999	41,14%	-	135
ATI	3 077	486 425	42,11%	-	170
ATL	17 530	8 154 021	32,62%	-	1 794
ATS	9	896	12,80%	9	-
CODIS	306	3 059	13,90%	-	-
SANADET SICAV	90	900	0,07%	-	4
AXIS TRESORERIE	200	2 000	0,64%	-	8
AXIS CAPITAL PRUDENT	30	30	0,98%	-	-
SARI	66	659	2,00%	-	5
UNIFACTOR	1 047	209 243	6,97%	-	105
IRADET 20	70	7 000	14,52%	-	2
IRADETT 50	70	7 000	15,51%	-	1
IRADETT100	70	7 000	37,10%	-	1
IRADETT CEA	70	7 000	26%	-	2
SALAMETT CAP	70	7 000	0,20%	-	0
SALAMETT PLUS	70	7 000	1,16%	-	3
Total	**30 728**			**2 007**	**2 302**

4.1.2.6. *Titres de participation*

Les titres de participation ont totalisé un montant brut de 37 556 mDT au 31/12/2016. Les participations de la banque sont détenues auprès des sociétés suivantes :

(En mDT)

Raison sociale	Valeur brute	Nbre d'actions détenues	Pourcentage de détention	Provisions
TUNISIE CLEARING	185	41 108	3,33%	0
SITH	28	28 000	10,00%	28
LA MAISON DU BANQUIER	271	292 200	3,29%	0
COTUNACE	223	2 485	1,15%	0
STE MON TUNISIE	231	4 279	8,56%	0
SODINO SICAR	700	70 000	1,84%	324
SICAB SICAF	100	20 000	2,50%	0
PARC ECO DE ZARZIS	300	3 000	5,02%	0
PARC ECO DE BIZERTE	300	60 000	7,86%	0
TUNIS-RE	886	119 182	0,60%	0
SODICAB SICAR	200	20 000	5,13%	110
I B S	400	235 567	16,90%	0
FCPR CAPITALEASEFUND2	1 000	10 000	22,47%	30
SIBTEL	208	2 741	5,44%	0
CMT	300	30 000	3,00%	300
STE TUN. DE GARANTIE	100	1 000	3,33%	0
STPI	500	5 000	12,50%	0
SWIFT	5	9	0,01%	0
SOUTH MEDITERRANEAN UNIVERSITY	250	2 500	5,18%	16
SOCIETE DE GESTION DE LA TECHNOPOLE DE SIDI THABET	100	1 000	10,00%	0
SOCIETE DE GESTION DE LA TECHNOPOLE DE SFAX	600	60 000	6,75%	199
STE DU POLE DE COMPETITIVITE DE BIZERTE	1 500	150 000	10,00%	230
STE D'ETUDE ET DE DEVPT DE SOUSSE	150	1 500	15,00%	69
S.T.P.A.T.	40	400	8,89%	40

Raison sociale	Valeur brute	Nbre d'actions détenues	Pourcentage de détention	Provisions
FCPR "PHENICIA SEED FUND"	1 697	2 000	20,15%	477
FCPR INTECH	1 500	2 000	8,70%	732
FCPR ATID FUND	1 000	1 000	15,15%	82
FCPR TDF	2 495	249	26,24%	249
FCPR MAX ESPOIR	2 030	2 000	12,48%	0
FCPR CAPITALEASEFUND1	200	2 000	24,91%	0
FCP SMART EQUITY 2	501	524	10,47%	0
FINAOSICAV	250	2 500	4,8%	0
FCP "CAPITALISATION ET GARANTIE "	2 000	2 000	5,00%	0
Visa INC	470	9 580	-	0
Ste de Gestion du Complexe indus et tech. de Medenine	70	700	3,50%	0
SAGES CAPITAL	100	10 000	20,00%	100
FCPR "ALTER MED"	3 635	1 500	10,87%	685
FCPR "TDF 2"	4030	399	20,57%	0
FCPR PHENICIA FUND	1 500	1 500	26,67%	0
FCPR MAXULA CROI ENTP	3 000	3 000	34,19%	0
FONDS YUNUS SOCIAL	500	5 000	2.5%	0
FCPR TDF 3	3 000	300	38,96%	0
FCP TUNISIAN FUNDA FUND	1 000	200	19 ,2%	0
Total	**37 555**			**3 671**

4.1.2.7. Participations en rétrocession

Les participations en rétrocession ont totalisé un montant brut de 1 630 mDT au 31/12/2016. Les participations de la banque sont détenues auprès des sociétés suivantes :

(En mDT)

Raison sociale	Valeur brute	Nbre d'actions détenues	Créances rattachées	Provisions Au 31/12/2016	Plus-value courue et réservée	Pourcentage de détention
SHTS	662	66 250	2 497	662	2 497	6,22%
SMALT INVESTMENT	100	1 000	318	100	318	4,76%
PRIMAVERA	395	3 945	1 640	395	1 640	5,00%
BIFECTA	250	25 000	745	250	745	18,52%
STE EXPLOITATION TOURISTIQUE	87	875	234	87	234	4,21%
FLAMINGO BEACH	135	13 500	252	135	252	16,56%
Total	**1 630**		**5 686**	**1 630**	**5 686**	

4.2. LA SITUATION DES IMMOBILISATIONS ET DU PORTEFEUILLE TITRES DE L'ATB AU 30/06/2017

4.2.1. Patrimoine immobilier de l'ATB au 30/06/2017

4.2.1.1. Situation des immobilisations

(En mDT)

Désignation	VB au 31.12.16	Acquisition	Cession	VB au 30.06.17	Amortissements cumulés	Reprises	V Nette au 30.06.17
Terrains	5 036	0	0	5 036	0	0	5 036
Immeubles	25 515	365	0	25 880	14 151	0	11 729
Matériels et Mobiliers	8 077	185	3	8 259	5 606	2	2 655
Matériels informatiques	36 581	2 207	60	38 728	30 089	10	8 649
Matériels roulants	9 709	291	553	9 447	7 034	553	2 966
Matériels de sécurité	4 488	77	0	4 565	2 188	0	2 377
Logiciels informatiques	26 688	2 303	0	28 991	19 683	0	9 308
AAI	48 088	697	2	48 783	34 775	0	14 008
Autres Immobilisations	8 194	2 391	1021	9 564	65	0	9 499
Total	**172 376**	**8 516**	**1 639**	**179 253**	**113 591**	**565**	**66 227**

4.2.1.2. Terrain

(En mDT)

Description	Affectation	VCN au 30/06/2017
SIEGE SOCIAL	Siège et agence centrale	1 838
SNDP	Administratifs	647
MATEUR	Archives	45
RAS JEBEL	Agence	291
SOUKRA	-	420
ETH	-	1 498
SOUKRA SFAX	Agence	49
MENZEL BOURGUIBA	Agence	11
SOUSSE	Agence	237
Total		**5 036**

4.2.1.3. Immeubles

Immeubles d'exploitation

(En mDT)

Description	Affectation	VCN au 30/06/2017
SIEGE SOCIAL	Siège et agence centrale	4 364
SOUKRA 2	Agence	762
LA GOULETTE	Agence	253
DEN DEN	Agence	262
TELEMAC	Archives	782
ESSAADI	Agence	92
LES BERGES DU LAC	Agence	790
DREAM CENTER	Agence	821
JENDOUBA	Agence	170
H BOURGUIBA	Agence	331
AIN ZAGHOUAN	Agence	1 391
JERBA MIDOUN	Agence	362
Total		**10 380**

Immeubles hors exploitation

(En mDT)

Description	Affectation	VCN au 30/06/2017
ENNASR II	Local	0
STE KHEMAISSA CONFECTION(SFAX)	Atelier de confection	0
STE (SFAX) PRINTEMPS CONFECTION	Atelier de confection	0
STE RELAX CENTER	Centre touristique	0
ACHAT STE SICOMET	-	554
E T H	Achat local	634
ACHAT LOCAL SFAX	Achat local	119
ACHAT LOCAL MENZEL BOURGUIBA	Achat local	36
ACHAT LOCAL RAS JEBEL	Achat local	6
Total		**1 349**

4.2.1.4. *Immobilisations en cours*

(En mDT)

Description	Montant au 30/06/2017
LOGICIELS EN COURS	**4 298**
AAI EN COURS	**4 506**
SIEGE	*1 660*
MAHRES	*315*
HAMMAM LIF	*171*
EZZAHRA II	*293*
CALL CENTER SOUKRA II	*29*
JEBEL EL OUEST ETH	*33*
EL KASBA	*68*
MATMATA	*99*
GUELLELA	*309*
METLAOUI	*317*
MAKTHAR	*308*
DIRECT REG GAFSA	*9*
JERBA MIDOUN	*337*
DAB AEROPORT	*28*
CORNICHE BIZERTE	*233*
FERIANA	*116*
AG ESSBIKHA	*7*
DOUZ	*9*
GAFSA II	*156*
EL GUETTAR	*9*
Total	**8 804**

4.2.2. Portefeuille Titres d'investissement DE L'ATB AU 30/06/2017

Le solde net de cette rubrique s'élève au 30 juin 2017 à 481 164 mDT contre 464 599 au 30 juin 2016 et 461 904 mDT au 31 décembre 2016.

4.2.2.1. *Composition du portefeuille d'investissement*

(En mDT)

Désignation	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Titres d'investissement	98 163	108 440	104 348
SICAR fond gérés	340 650	307 346	307 346
Titres de participations	42 024	36 435	37 556
Parts dans les entreprises liées	30 778	30 728	30 728
Participations en rétrocessions	1 630	1 630	1 630
Créances rattachées	10 373	11 628	16 258
Total brut du portefeuille d'investissement	**523 618**	**496 207**	**497 866**
Provisions	(36 498)	(26 172)	(30 275)
Plus-value réservées	(5 956)	(5 436)	(5 686)
Total Provision et plus-value réservées	**(42 454)**	**(31 608)**	**(35 961)**
Valeur nette du portefeuille d'investissement	**481 164**	**464 599**	**461 904**

4.2.2.2. *Mouvements sur le portefeuille d'investissement*

(En mDT)

Désignation	Titres d'investissements hors FG	Titres d'investissements fonds gérés	Titres de participations	Parts dans les entreprises liées	Participation avec convention en rétrocession	Total
Valeur Brute 31.12.16	**104 348**	**307 346**	**38 056**	**30 728**	**1 630**	**482 108**
Montant restant à libérer			(500)			**(500)**
Créances rattachées	3 188	7 383	0	0	5 686	**16 257**
Provisions & Agios réservés	0	(22 967)	(3 671)	(2 007)	(7 316)	**(35 961)**
Total net au 31/12/2016	**107 536**	**291 762**	**33 885**	**28 721**	**0**	**461 904**
Acquisition / Reclassements 2017	12 000	34 000	5 000	50	0	**51 050**
Cession / Remboursements 2017	(18 185)	(696)	(532)	0	0	**(19 413)**
Valeur Brute 30.06.17	**98 163**	**340 650**	**42 524**	**30 778**	**1 630**	**513 745**
Montant restant à libérer			**(500)**			**(500)**
Créances rattachées	2 129	1 886	0	402	5 956	**10 373**
Dotation	0	(6 700)	(216)	0	(270)	**(7 186)**
Reprise	0	0	685	8	0	**693**
Provisions & Agios réservés 30/06/17	**0**	**(29 667)**	**(3 202)**	**(1 999)**	**(7 586)**	**(42 454)**
Total net au 30/06/2017	**100 292**	**312 869**	**38 822**	**29 181**	**0**	**481 164**

4.2.2.3. *Titres d'investissement*

Les titres d'investissement ont totalisé un montant brut de 98 163 mDT au 31/06/2017, et sont composés comme suit :

Raison sociale	Valeur brute	Nbre d'obligations détenues
AMEN BANK SUB 2010	2 099	35 000
AMEN BANK 2011/1	1 000	20 000
ATL 2015/1	3 200	40 000
ATL 2010/2	450	22 500
ATTIJARI BANK	143	10 000
BH Subordonné 2015	2 400	40 000
BH 2009	1 845	30 000
BTE 2010	1 720	43 000
BTE 2011	2 000	50 000
BNA 2011	5 000	50 000
CIL SUB/08	400	10 000
UIB SUB 2015	1800	30 000
UIB 2011	1 000	20 000
STB sub 2011	1 428	50 000
ATL 2011	2 000	50 000
BTK 2012-1	800	40 000
CDC2012	10 000	-
CIL 2012	300	15 000
TUNISIE LEASING SUB 2013	600	30 000
EL WIFACK LEASING	600	30 000
BH 2013/1	2 996	70 000
AIL	400	20 000
TUNISIE LEASING 2013-1	800	20 000
UNIFACTOR 2013	1 200	30 000
ATL 2013/2	4 000	50 000
ATL 2014/2	1 600	40 000
Emprunt National	24 000	300 000
UNIFACTOR 2015	1 600	20 000
HANIIBAL LEASE 2015/2	1 600	20 000
ATL 2015/2	2 280	28 500
BH SUB 2016/1 TV	1 600	20 000
BH SUB 2016/1 TF	800	10 000
SERVICOM 2016	2 000	20 000
HANNIBAL LEASE 2016/2	1 000	10 000
BTE 2016	1 000	10 000
HANNIBAL LEASE 2017/1	1 000	10 000

ATL 2017/1	5 000	50 000
BH SUB 2017	2 000	20 000
STB SUB 2017/1	2 000	20 000
BTL 2017/1	1 000	10 000
FCC BIAT 1	322	5 000
FCC BIAT 2	1180	5 500
Total	**98 163**	

4.2.2.4. *SICAR Fonds gérés*

Les fonds à capital risque placés auprès des SICAR ont totalisé un montant brut de 340 650 mDT au 30/06/2017 et se détaillent comme suit :

(En mDT)

Raison sociale	Montant du Fonds	Créances rattachées	Total FG	Provisions au 30/06/2017
Fonds ATD SICAR	329 937	1 886	331 823	24 370
Fonds CHALLENGE SICAR	8 354	-	8 354	4572
Fonds STB SICAR	180	-	180	180
Fonds UNIVERS INVEST SICAR	928	-	928	403
Fonds SENED SICAR	1 250	-	1 250	142
Total	**340 650**	**1 886**	**342 535**	**29 667**

4.2.2.5. *Parts dans les entreprises liées*

Les parts dans les entreprises liées ont totalisé un montant brut de 30 778 mDT au 30/06/2017. Les participations de la banque sont détenues auprès des sociétés suivantes :

Raison sociale	Valeur brute	Nbre d'actions détenues	Pourcentage de détention	Provisions	Dividendes
AFC	290	240 000	30,00%	-	-
ARABIA SICAV	6 764	82 340	87,62%	1 990	56
ATD SICAR	900	89 999	41,14%	-	144
ATI	3 077	486 425	42,11%	-	170
ATL	17 530	8 154 021	32,62%	-	1 957
ATS	9	896	12,80%	9	-
CODIS	306	3 060	13,90%	-	-
SANADET SICAV	90	900	0,06%	-	4
AXIS TRESORERIE	200	2 000	0,45%	-	8
AXIS CAPITAL PRUDENT	30	30	0,42%	-	-
SARI	66	659	2,00%	-	5
UNIFACTOR	1 046	209 243	6,97%	-	63
IRADET 20	70	7 000	15,84%	-	2
IRADETT 50	70	7 000	15,56%	-	1
IRADETT100	70	7 000	37,10%	-	1
IRADETT CEA	70	7 000	25%	-	1
SALAMETT CAP	70	7 000	0,14%	-	-
SALAMETT PLUS	70	7 000	1,12%	-	3
FCP MOUASSASET	50	50	50,00%	-	-
Total	**30 778**			**2 007**	**2 415**

4.2.2.6. *Titres de participation*

Les titres de participation ont totalisé un montant brut de 42 024 mDT au 30/06/2017. Les participations de la banque sont détenues auprès des sociétés suivantes :

(En mDT)

Raison sociale	Valeur brute	Nbre d'actions détenues	Pourcentage de détention	Provisions
TUNISIE CLEARING	185	41 108	3,33%	0
SITH	28	28 000	10,00%	28
LA MAISON DU BANQUIER	271	292 200	3,29%	0
COTUNACE	222	3 053	1,24%	0
STE MON TUNISIE	231	4 279	8,56%	0
SODINO SICAR	700	70 000	1,84%	324

SICAB SICAF	100	20 000	2,50%	0
PARC ECO DE ZARZIS	300	3 000	5,02%	0
PARC ECO DE BIZERTE	300	60 000	7,86%	0
TUNIS-RE	886	119 182	0,60%	0
SODICAB SICAR	200	20 000	5,13%	110
I B S	400	235 567	16,90%	0
FCPR CAPITALEASEFUND2	2 000	19 804	30,63%	78
SIBTEL	208	2 741	5,44%	0
CMT	300	30 000	3,00%	300
STE TUN. DE GARANTIE	100	1 000	3,33%	0
STPI	500	5 000	12,50%	0
SWIFT	5	9	0,01%	0
SOUTH MEDITERRANEAN UNIVERSITY	250	2 500	5,18%	16
SOCIETE DE GESTION DE LA TECHNOPOLE DE SIDI THABET	100	1 000	10,00%	100
SOCIETE DE GESTION DE LA TECHNOPOLE DE SFAX	600	60 000	6,75%	199
STE DU POLE DE COMPETITIVITE DE BIZERTE	1 500	150 000	10,00%	230
STE D'ETUDE ET DE DEVPT DE SOUSSE	150	1 500	15,00%	69
S.T.P.A.T.	40	400	8,89%	40
FCPR "PHENICIA SEED FUND"	1 696	2 000	20,15%	541
FCPR INTECH	1 500	2 000	8,70%	732
FCPR ATID FUND	1 000	1 000	15,15%	82
FCPR TDF	2 495	249	26,24%	249
FCPR MAX ESPOIR	2 030	2 000	12,48%	0
FCPR CAPITALEASEFUND1	200	2 000	24,91%	0
FCP SMART EQUITY 2	501	524	10,47%	0
FINAOSICAV	250	2 500	5,17%	0
FCP "CAPITALISATION ET GARANTIE "	2 000	2 000	5,00%	0
Visa INC	470	9 580	-	0
Ste de Gestion du Complexe indus et tech. de Medenine	70	700	3,50%	0
SAGES CAPITAL	100	10 000	20,00%	100
FCPR "ALTER MED"	3 107	1 500	10,87%	0
FCPR "TDF 2"	4029	399	20,57%	0
FCPR PHENICIA FUND	1 500	1 500	26,40%	0
FCPR MAXULA CROI ENTP	5 000	5 000	38,05%	0
FONDS YUNUS SOCIAL	500	5 000	37,04%	0
FCPR TDF 3	4 000	400	27,97%	0
FCP TUNISIAN FUNDA FUND	1 000	200	19 ,33%	4
FCPR FONDS DE DEVPT REGIONAL	1 000	100	2%	0
Total	**42 024**			**3 202**

4.2.2.7. Participations en rétrocession

Les participations en rétrocession ont totalisé un montant brut de 1 630 mDT au 30/06/2017. Les participations de la banque sont détenues auprès des sociétés suivantes :

(En mDT)

Raison sociale	Valeur brute	Nbre d'actions détenues	Créances rattachées	Provisions Au 30/06/2017	Plus-value courue et réservée	Pourcentage de détention
SHTS	662	66 250	2 614	662	2 614	6,22%
SMALT INVESTMENT	100	1 000	333	100	333	4,76%
PRIMAVERA	395	3 945	1 716	395	1 716	5,00%
BIFECTA	250	25 000	780	250	780	18,52%
STE EX TOURISTIQUE	87	875	245	87	245	4,21%
FLAMINGO BEACH	135	13 500	267	135	267	16,56%
Total	**1 630**		**5 956**	**1 630**	**5 956**	

4.3. PRINCIPALES ACQUISITIONS ET CESSIONS D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES, INCORPORELLES ET FINANCIERES POSTERIEURES AU 30/06/2017

4.3.1. Principales acquisitions et cessions d'immobilisations corporelles, incorporelles postérieures au 30/06/2017

Acquisitions et cessions d'immobilisations corporelles postérieures au 30 juin 2017

(en mDT)

Libellés	Valeur Brute au 30/06/2017	Acquisitions/Cessions	Valeur Brute au 01/12/2017
Matériels et Mobiliers	8 259	26	8 285
Matériels informatiques	38 728	370	39 098
Matériels roulants	9 447	475	9 922
Matériels de sécurité	4 565	12	4 577
Agencement, Aménagement et Installations	48 783	62	48 845
Total	**109 782**	**945**	**110 727**

Acquisitions et cessions d'immobilisations incorporelles postérieures au 30 juin 2017

(en mDT)

Libelle	Montant au 30/06/2017	Acquisitions/Cessions	Montant au 01/12/2017
DROIT AU BAIL	404	0	404
LOGICIELS EN COURS	4 298	267	4 565
LOGICIELS ACQUIS	28 990	580	29 570
Total	**33 692**	**847**	**34 539**

4.3.2. Principales acquisitions et cessions d'immobilisations financières postérieures au 30/06/2017

(en DT)

	Capital restant dû au 30/06/2017	Remboursement / Souscription	Capital restant dû au 01/12/2017
EO AMEN BANK SUBORDONNE 2010	2 099 300	-800 000	2 899 300
EO BTE 2010	1 720 000	-200 000	1 920 000
EO UIB 2011	1 000 000	-233 450	1 233 450
EOAMEN BANK SUB 2011/1	1 000 000	-430 000	1 430 000
EO TUNISIE LEASING SUB 2013	600 000	-200 000	800 000
EO TUNISIE LEASING 2013-1	800 000	-400 000	1 200 000
EO ATL 2015/1	3 200 000	-600 000	3 800 000
EO ATL Subordonné	0	1 000 000	1 000 000
FCPR AZIMUTS	0	3 000 000	3 000 000
Augmentation de Capital Tsie Clearing	184 934	35 890	220 824
FCP Mouassaset	0	1 950 000	1 950 000
Titres Participatifs BEST LEASE	0	2 000 000	2 000 000
FCC BIAT1 parts P2	215 769	-104 898	110 871
FCC BIAT1 partsS			
FCC BIAT2 parts P3	189 504	-52 343	137 161
FCC BIAT2 partsS			
FCP Capitalisation & garantie	2 000 000	-2 000 000	0
Total	**13 009 506**	**2 965 200**	**21 701 606**

4.4. RENSEIGNEMENTS SUR LES ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS AU 31 DECEMBRE 2016

Les règles d'établissement et de présentation des états financiers individuels arrêtés au 31/12/2016, ne s'accommodent pas systématiquement des dispositions du système comptable des entreprises en ce qui concerne:

- la banque a procédé dans le passé à la réévaluation de son siège social. Cette pratique est non conforme aux dispositions du cadre conceptuel et aux dispositions de la NC 05 relative aux immobilisations corporelles.

- la présentation des états financiers (bilan, état des engagements hors bilan et état de résultat) ne fait pas apparaitre les postes définis par deux lettres en majuscule suivis d'un chiffre et ce, contrairement aux dispositions de la NC 21 relative à la présentation des états financiers des établissements bancaires.

- l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie font figurer des postes avec un solde nul pour les deux exercices présentés et ce, contrairement aux dispositions du paragraphe 21 de la NC 01 norme générale.

Par ailleurs, les notes aux états financiers ne comportent pas toutes les notes obligatoires, notamment :

- Une note sur l'évaluation des titres conformément aux dispositions des paragraphes 33 & 36 de la NC 25 relative au portefeuille-titres dans les établissements bancaires.

- Une note sur les règles de couverture contre les risques de change conformément aux dispositions du paragraphe 82 de la NC 01 norme générale.

- Une note sur les créances sur les établissements bancaires et financiers conformément aux dispositions du paragraphe 33 de la NC 21 relative à la présentation des états financiers des établissements bancaires.

- Une note sur les créances sur la clientèle conformément aux dispositions du paragraphe 33 de la NC 21 relative à la présentation des états financiers des établissements bancaires.

- Une note sur le portefeuille-titres commercial conformément aux dispositions du paragraphe 33 de la NC 21 relative à la présentation des états financiers des établissements bancaires.

- Une note sur le portefeuille d'investissement conformément aux dispositions du paragraphe 33 de la NC 21 relative à la présentation des états financiers des établissements bancaires, du paragraphe 20 de la NC 25 relative au portefeuille-titres dans les établissements bancaires et du paragraphe 27 de la NC 07 relative aux placements.

- Une note sur les valeurs immobilisées conformément aux dispositions du paragraphe 33 de la NC 21 relative à la présentation des états financiers des établissements bancaires.

- Une note sur les autres actifs conformément aux dispositions du paragraphe 30 de la NC 10 relative aux charges reportées.

- Une note sur les dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers conformément aux dispositions du paragraphe 33 de la NC 21 relative à la présentation des états financiers des établissements bancaires.

- Une note sur les dépôts de la clientèle conformément aux dispositions du paragraphe 33 de la NC 21 relative à la présentation des états financiers des établissements bancaires.

- Une note sur les emprunts et ressources spéciales conformément aux dispositions du paragraphe 33 de la NC 21 relative à la présentation des états financiers des établissements bancaires.

- Une note sur les cautions, avals et autres garanties données conformément aux dispositions du paragraphe 34 de la NC 21 relative à la présentation des états financiers des établissements bancaires.

- Une note sur les crédits documentaires conformément aux dispositions du paragraphe 34 de la NC 21 relative à la présentation des états financiers des établissements bancaires.

- Une note sur les actifs donnés en garantie conformément aux dispositions du paragraphe 34 de la NC 21 relative à la présentation des états financiers des établissements bancaires.

- Une note sur les engagements de financement donnés conformément aux dispositions du paragraphe 34 de la NC 21 relative à la présentation des états financiers des établissements bancaires.

- Une note sur les engagements sur titres conformément aux dispositions du paragraphe 34 de la NC 21 relative à la présentation des états financiers des établissements bancaires.

- Une note sur les garanties reçues conformément aux dispositions du paragraphe 34 de la NC 21 relative à la présentation des états financiers des établissements bancaires.

- Une note sur les engagements hors bilan conformément aux dispositions du paragraphe 35 de la NC 21 relative à la présentation des états financiers des établissements bancaires et du paragraphe 49 de la NC 23 relative aux opérations en devises dans les établissements bancaires.

- Une note sur les intérêts et revenus assimilés conformément aux dispositions du paragraphe 36 de la NC 21 relative à la présentation des états financiers des établissements bancaires.

- Une note sur les gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières conformément aux dispositions du paragraphe 36 de la NC 21 relative à la présentation des états financiers des établissements bancaires.

- Une note sur les revenus du portefeuille d'investissement conformément aux dispositions du paragraphe 36 de la NC 21 relative à la présentation des états financiers des établissements bancaires.

- Une note sur les intérêts encourus et charges assimilées conformément aux dispositions du paragraphe 36 de la NC 21 relative à la présentation des états financiers des établissements bancaires.

- Une note sur les charges générales d'exploitation conformément aux dispositions du paragraphe 36 de la NC 21 relative à la présentation des états financiers des établissements bancaires.

- Une note sur le solde en gain \ perte provenant des autres éléments ordinaires conformément aux dispositions du paragraphe 36 de la NC 21 relative à la présentation des états financiers des établissements bancaires.

- Une note sur les parties liées, comparée au titre des deux exercices présentés conformément aux dispositions du paragraphe 20 de la NC 01 norme générale.

- Une note sur le résultat par action, comparée au titre des deux exercices présentés conformément aux dispositions des paragraphes 20 et 83 de la NC 01 norme générale.

- Une note sur les événements postérieurs et ce, conformément aux dispositions de la NC 14 relative aux éventualités et événements postérieurs à la date de clôture.

La banque s'engage à se conformer aux dispositions du système comptable des entreprises et ce, pour les états financiers individuels arrêtés au 31/12/2017.

4.4.1. États financiers comparés au 31 décembre

4.4.1.1. *Bilans comparés au 31 décembre*

Chiffres en mDT

	Notes	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	
ACTIF					
Caisse et avoirs auprès de la BCT et CCP	**1**	90 520	104 337	94 670	
Créances sur les établissements bancaires et financiers	**2**	272 416	292 801	175 881	
Créances sur la clientèle	**3**	3 654 368	3 331 679	3 116 562	
Portefeuille-titres commercial	**4**	835 510	1 025 460	1 096 332	
Portefeuille d'investissement	**5**	461 904	441 618	405 352	
Valeurs immobilisées	**6**	64 514	64 933	64 155	
Autres actifs	**7**	40 640	59 366	88 951	(*)
TOTAL ACTIF		**5 419 872**	**5 320 194**	**5 041 903**	
PASSIF					
Banque centrale et CCP		470 000	680 000	627 000	(*)
Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	**8**	95 197	51 017	139 639	(*)
Dépôts et avoirs de la clientèle	**9**	4 082 787	3 876 934	3 555 265	
Emprunts et ressources spéciales	**10**	149 186	134 255	149 395	
Autres passifs	**11**	67 670	46 143	73 403	(*)
TOTAL PASSIF		**4 864 839**	**4 788 349**	**4 544 702**	
CAPITAUX PROPRES	**12**				
Capital		100 000	100 000	100 000	
Réserves		408 838	374 188	343 878	
Résultats reportés		7	12	12	
Résultat de l'exercice		46 187	57 645	53 311	
TOTAL CAPITAUX PROPRES		**555 032**	**531 845**	**497 201**	
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		**5 419 872**	**5 320 194**	**5 041 903**	

**Données retraitées pour les besoins de comparabilité*

4.4.1.2. *Etats des engagements Hors Bilan comparés au 31 décembre*

Chiffres en mDT

	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
PASSIFS EVENTUELS			
Cautions, avals et autres garanties données	499 920	468 774	310 931
Crédits documentaires	275 191	288 813	344 720
Actifs donnés en garantie	470 000	680 000	627 000
TOTAL PASSIFS EVENTUELS	**1 245 111**	**1 437 587**	**1 282 651**
ENGAGEMENTS DONNES			
Engagements de financement donnés	150 511	230 315	270 170
Engagements sur titres	500	611	4 368
TOTAL ENGAGEMENTS DONNES	**151 011**	**230 926**	**274 538**
ENGAGEMENTS RECUS			
Garanties reçues	**373 203**	**370 669**	**1 023 490**

4.4.1.3. *Etats de résultat comparés au 31 décembre*

Chiffres en mDT

	Note	Exercice 2016	Exercice 2015	Exercice 2014	
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE					
Intérêts et revenus assimilés	**13**	240 011	231 162	216 980	(*)
Commissions (en produits)	**14**	54 618	48 236	46 629	
Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières	**15**	68 096	66 824	66 984	
Revenus du portefeuille d'investissement	**16**	19 464	19 125	15 364	
Total produits d'exploitation bancaire		**382 189**	**365 347**	**345 957**	
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE					
Intérêts encourus et charges assimilées	**17**	160 116	155 735	163 494	(*)
Commissions encourues		9 723	9 510	8 793	
Total charges d'exploitation bancaire		**169 839**	**165 245**	**172 287**	
PRODUIT NET BANCAIRE		**212 350**	**200 102**	**173 670**	
Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif	**18**	(33 078)	(23 645)	(13 020)	
Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement	**19**	(6 672)	(4 500)	(3 534)	
Autres produits d'exploitation		108	110	105	
Frais de Personnel	**20**	(74 207)	(65 001)	(59 419)	
Charges générales d'exploitation	**21**	(35 555)	(33 777)	(31 901)	
Dotations aux amortissements et aux 'Provisions sur immobilisations		(11 769)	(12 028)	(10 805)	
RESULTAT D'EXPLOITATION		**51 177**	**61 261**	**55 096**	
Solde en gain \ perte provenant des autres éléments ordinaires		150	(553)	760	
Impôt sur les bénéfices		(1 747)	(3 063)	(2 545)	
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES		**49 580**	**57 645**	**53 311**	
Solde en gain / perte provenant des éléments extraordinaires	**22**	(3 393)			
RESULTAT NET DE LA PERIODE		**46 187**	**57 645**	**53 311**	
Effets des modifications comptables (net d'impôts)					
RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES		**46 187**	**57 645**	**53 311**	

(*)Données retraitées pour les besoins de comparabilité

4.4.1.4. *Etat des flux de trésorerie comparés au 31 décembre*

Chiffres en mDT

	Note	Exercice 2016	Exercice 2015	Exercice 2014(*)
ACTIVITES D'EXPLOITATION				
Produits d'exploitation bancaire encaissés (hors revenus du portefeuille d'investissement)		368 176	332 992	320 622
Charges d'exploitation bancaire décaissées		(168 888)	(170 455)	(145 165)
Dépôts \ Retraits de dépôts auprès d'autres établissements bancaires et financiers		10 087	(9 199)	(11 669)
Prêts et avances \ Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle		(339 983)	(220 577)	(441 314)
Dépôts \ Retraits de dépôts de la clientèle		212 290	325 659	(166 928)
Titres de placement		191 996	69 523	(17 147)
Sommes versées au personnel et créditeurs divers		(71 318)	(63 741)	(53 372)
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		(28 509)	(36 042)	(78 472)
Impôt sur les sociétés		(2 523)	(2 029)	(1 421)
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION		**171 328**	**226 131**	**(594 866)**
ACTIVITES D'INVESTISSEMENT				
Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement		19 649	15 816	14 655
Acquisitions \ Cessions sur portefeuille d'investissement		(26 554)	(36 850)	(41 738)
Acquisitions \ Cessions sur immobilisations		(10 375)	(11 503)	(13 477)
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		**(17 281)**	**(32 537)**	**(40 560)**
ACTIVITES DE FINANCEMENT				
Emission d'emprunts		(8 347)	(8 347)	(7 514)
Augmentation \ diminution ressources spéciales		22 834	(7 236)	(10 675)
Dividendes versés		(23 000)	(23 000)	(22 000)
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT		**(8 513)**	**(38 583)**	**(40 189)**
Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités		-	-	(43)
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de l'exercice		145 535	155 011	(675 658)
Liquidités et équivalents de liquidités en début d'exercice		(395 302)	(550 313)	125 345
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES EN FIN D'EXERCICE	**23**	**(249 767)**	**(395 302)**	**(550 313)**

4.4.1.5. *Notes aux états financiers au 31/12/2016*

1. REFERENTIEL D'ELABORATION ET DE PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers annuels de l'Arab Tunisian Bank, arrêtés au 31 décembre 2016, sont élaborés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie et notamment les normes comptables (NCT 21 à 25) relatives aux établissements bancaires et applicables à partir du 1er Janvier 1999; ainsi qu'aux règles de la BCT édictées par les circulaires 91/24 du 17/12/91, 93/08 du 30/07/93 et 99/04 du 19/03/99, circulaire n° 2011-04 du 12 avril 2011, la circulaire n° 2012-02 du 11 janvier 2012 et la circulaire n°2013-21 du 30 décembre 2013.

2. METHODES COMPTABLES APPLIQUEES

Les états financiers de l'Arab Tunisian Bank 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 :

Règles de prise en compte des revenus

Les revenus sont pris en compte en résultat de façon à les rattacher à l'exercice au cours duquel ils sont courus, sauf si leur encaissement effectif n'est pas raisonnablement assuré.

- Rattachement des intérêts :

Les intérêts et agios sont comptabilisés parmi les produits de l'exercice à mesure qu'ils sont courus sur la base du temps écoulé.
Cette règle s'applique à l'ensemble des intérêts contractuels qui couvrent les intérêts prévus dans l'échéancier de remboursement ainsi que les intérêts de retard.

- Les intérêts et agios réservés :

Les intérêts et agios dont le recouvrement est devenu incertain, constatés lors de l'évaluation des actifs et couverture des risques, sont logés dans un compte de passif intitulé «agios réservés».
La banque a établi ses critères de réservation d'agios sur la base de l'article 9 de la circulaire BCT n° 91-24 qui prévoit que les intérêts et les agios débiteurs relatifs aux créances classées dans les classes 2, 3 et 4 ne doivent être comptabilisés en chiffre d'affaires qu'au moment de leur encaissement. Ainsi, tout intérêt ayant été précédemment comptabilisé mais non payé est déduit du résultat et comptabilisé en agios réservés.

- Commissions:

Les commissions sont prises en compte dans le résultat :
- Lorsque le service est rendu
- À mesure qu'elles sont courues sur la période couverte par l'engagement ou la durée de réalisation du crédit.

Evaluation des engagements et des provisions y afférentes

Evaluation des engagements

Pour l'arrêté des états financiers au 31.12.2016, il a été procédé à l'évaluation des engagements et la détermination des provisions y afférentes conformément à la Circulaire de la Banque Centrale de Tunisie N° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par la Circulaire N° 99-04 du 19 mars 1999, la Circulaire N° 2001-12 du 4 mai 2001, circulaire n° 2011-04 du 12 avril 2011, la circulaire n° 2012-02 du 11 janvier 2012 et la circulaire n°2013-21 du 30 décembre 2013.
Les classes de risque sont définies de la manière suivante :
- Actifs courants (Classe 0) : Sont considérés comme actifs courants, les actifs dont la réalisation ou le recouvrement intégral dans les délais paraît assuré ;
- Actifs nécessitant un suivi particulier (Classe 1): Font partie de la classe 1, tous les actifs dont la réalisation ou le recouvrement intégral dans les délais est encore assuré ;
- Actifs incertains (Classe 2) : Font partie de la classe 2, tous les actifs dont la réalisation ou le recouvrement intégral dans les délais est incertain ;
- Actifs préoccupants (Classe 3): Font partie de la classe 3 tous les actifs dont la réalisation ou le recouvrement est menacé ;

- Actifs compromis (Classe 4): Font partie de cette classe les créances pour lesquelles les retards de paiement sont supérieurs à 360 jours, les actifs restés en suspens pour un délai supérieur à 360 jours ainsi que les créances contentieuses.

Provisions

➢ ***Provisions individuelles :***

Les provisions requises sur les actifs classés sont déterminées selon les taux prévus par la Banque Centrale de Tunisie dans la circulaire n° 91-24 et sa note aux banques n° 93-23. L'application de la réglementation prudentielle conduit à retenir des taux de provision prédéterminés par classe d'actif.

Les taux se présentent comme suit :

Classe de risque	Taux de provision
Classe 0 et 1	0%
Classe 2	20%
Classe 3	50%
Classe 4	100%

Ces provisions sont constituées individuellement sur les créances auprès de la clientèle.

➢ ***Provisions collectives :***

Provisions collectives:

En application des dispositions de la circulaire aux banques n°2012-02 du 11 janvier 2012, la banque a procédé à la comptabilisation par prélèvement sur le résultat de l'exercice 2016, des provisions à caractère général dites « provisions collectives ». Ces provisions ont été constituées en couverture des risques latents sur les engagements courants (Classe 0) et des engagements nécessitant un suivi particulier (Classe 1) au sens de l'article 8 de la circulaire n°91-24. Ces provisions ont été déterminées en se basant sur les règles prévues par la note aux établissements de crédit n°2012-08 du 2 mars 2012.

La méthodologie adoptée par la banque a consisté au :

- Regroupement des engagements classés 0 et 1 en groupes homogènes par nature de débiteur et par secteur d'activité ;
- Calcul d'un taux de migration moyen pour chaque groupe qui correspond aux risques additionnels du groupe considéré en N rapporté aux engagements 0 et 1 du même groupe de l'année N-1 ; Les taux de migration moyens ont été calculés sur la période 2008-2015.
- Détermination d'un facteur scalaire par groupe traduisant l'aggravation des risques en 2016. Il est déterminé en rapportant la proportion des impayés et consolidations au niveau des engagements classés 0 et 1 d'un groupe donné de l'année 2016 sur la même proportion en 2015. Ce facteur ne peut être inférieur à 1.
- L'application des taux de provisionnements minimaux proposés par la circulaire aux banques n°2012-08.

➢ ***Provisions sur actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 3ans :***

En application des dispositions de la circulaire aux banques n°2013-21 du 30décembre 2013, la banque a procédé à la comptabilisation par prélèvement sur le résultat de l'exercice 2016 et des capitaux propres, des provisions additionnelles. Ces provisions ont été constituées en couverture du risque net sur les engagements ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 3 ans. Ces provisions ont été déterminées conformément aux quotités minimales prévues par l'article 1 de ladite circulaire :

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

Ce taux est appliquée au risque net non couvert soit le montant de l'engagement déduction faite :

- des agios réservés ;
- des garanties reçues de l'Etat, des organismes d'assurance et des établissements de crédit ;
- des garanties sous forme de dépôts ou d'actifs financiers susceptibles d'être liquidés sans que leur valeur soit affectée ;

- des provisions constituées conformément aux dispositions de l'article 10 de la circulaire aux établissements de crédit n°91-24.

➢ ***Mesures exceptionnelles pour le secteur touristique***

En application de la circulaire BCT n°2015-12, la banque a maintenu la classe de risque au 31 décembre 2014 pour les entreprises qui ont bénéficié des mesures exceptionnelles et geler l'ancienneté au sens de l'article 10 quater de la circulaire n°91-24 du 17 décembre 1991 pour les entreprises touristiques qui ont bénéficié des mesures de l'article1 et l'article 2 de ladite circulaire.

➢ ***Provisions sur éléments d'actifs :***

Les provisions pour dépréciation des éléments d'actifs sont présentées à l'actif du bilan de la banque, en déduction du poste s'y rapportant (créances sur la clientèle, portefeuille titres…).

Règles de classification et d'évaluation des titres et constatation des revenus y afférents

Classement des titres

Le portefeuille titres est composé du portefeuille commercial et du portefeuille d'investissement.

Le portefeuille-titres commercial

- Titres de transaction : titres à revenu fixe ou variable acquis en vue de leur revente à brève échéance et dont le marché de négociation est jugé liquide ;
- Titres de placement : ce sont les titres acquis avec l'intention de les détenir à court terme durant une période supérieure à 3 mois ;

Le portefeuille d'investissement

- Titres d'investissement: les titres acquis avec l'intention ferme de les détenir en principe jusqu'à leur échéance et dont la banque dispose de moyens suffisants pour concrétiser cette intention ;
- Titres de participation : actions et autres titres à revenu variable détenus pour en retirer une rentabilité satisfaisante sur une longue période, ou pour permettre la poursuite des relations bancaires avec la société émettrice ;
- Parts dans les entreprises associées et co-entreprises et parts dans les entreprises liées : les titres dont la possession durable est estimée utile à l'activité de la banque, permettant ou non d'exercer une influence notable, un contrôle conjoint ou exclusif sur la société émettrice.

Evaluation des titres

Les titres sont comptabilisés à la date d'acquisition pour leur coût d'acquisition tous frais et charges exclus à l'exception des honoraires d'étude et de conseil engagés à l'occasion de l'acquisition de titres d'investissement, de participation ou de parts dans les entreprises associées et les co-entreprises et parts dans les entreprises liées.

Les participations souscrites et non libérées sont enregistrées en engagements hors bilan pour leur valeur d'émission.

A la date d'arrêté, il est procédé à l'évaluation des titres comme suit :

- Les titres de transaction : Ces titres sont évalués à la valeur de marché (le cours boursier moyen pondéré). La variation du cours consécutive à leur évaluation à la valeur de marché est portée en résultat.
- Les titres de placement : Ces titres sont valorisés pour chaque titre séparément à la valeur du marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les titres non cotés. Il ne peut y avoir de compensation entre les plus-values latentes de certains titres avec les pertes latentes sur d'autres titres.
  La moins-value latente ressortant de la différence entre la valeur comptable et la valeur de marché donne lieu à la constitution de provision contrairement aux plus-values latentes qui ne sont pas constatées.
- Les titres d'investissement : Ces titres sont valorisés pour chaque titre séparément à la valeur du marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les titres non cotés. Le traitement des plus-values latentes sur ces titres est le même que celui prévu pour les titres de placement. Les moins-values latentes donnent lieu à la constitution de provisions.

Revenus du portefeuille titres

Les intérêts sont pris en compte en produits de façon étalée sur la période concernée. Les intérêts courus sur les participations en rétrocession dont l'encaissement effectif est raisonnablement certain sont constatés en produits. Les dividendes sur les titres à revenu variable détenus par la banque sont pris en compte en résultat dès le moment où leur distribution a été officiellement approuvée.

Règles de conversion des opérations en monnaies étrangères, de réévaluation et de constatation des résultats de changes :

- Règles de conversion : les charges et produits libellés en devises sont convertis en dinars sur la base du cours de change au comptant à la date de leur prise en compte ;
- Réévaluation des comptes de position : à chaque arrêté comptable les éléments d'actif, de passif et de hors bilan sont réévalués sur la base du cours moyen des devises sur le marché interbancaire publié par la BCT à la date d'arrêté.
- Constatation du résultat de change : à chaque arrêté comptable la différence entre, d'une part les éléments d'actif, de passif et de hors bilan et d'autres parts les montants correspondants dans les comptes de contre valeurs position de change sont prises en compte en résultat de la période concernée.

Immobilisations et amortissements

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à la valeur d'acquisition hors TVA déductible. Elles sont amorties suivant la méthode de l'amortissement linéaire.

Par dérogation à cette règle, le siège social a fait l'objet d'une réévaluation au cours de l'exercice 2000 ayant dégagée une réserve de réévaluation figurant parmi les capitaux propres pour un montant de 4 219 KDT.

Les taux d'amortissement linéaire pratiqués sont les suivants :

Immeuble & construction	: 2%
Immeuble hors exploitation	: 10%
Mobilier et matériels de bureau	: 10%
Matériels de transport	: 20%
Matériel de sécurité & coffre	: 5%
Matériel informatique	: 20%
Logiciels	: 20%
Œuvres d'art	: 10%
A. A & Installations	: 10%

3. NOTES EXPLICATIVES

Les chiffres sont exprimés en milliers de Dinars (1000 DT = 1 KDT)

3.1 ACTIF

Note 1 : Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT

La caisse et avoirs auprès de la BCT se sont élevés à 90 520 KDT au 31 décembre 2016 contre 104 337 KDT au 31 décembre 2015 soit une diminution de 13 817 KDT.
Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	31.12.2016	31.12.2015
Caisse	31 396	30 913
Compte courant BCT	59 083	73 399
Compte courant postal	20	20
IBS Transport de fonds	17	-
Traveller's Chèques	4	5
Total	**90 520**	**104 337**

Note 2 : Créances sur les établissements bancaires et financiers.

Les créances sur les établissements bancaires et financiers s'élèvent à 272 416 KDT au 31 décembre 2016 contre 292 801 KDT au 31 décembre 2015 soit une diminution de 20 385 KDT.
Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	31.12.2016	31.12.2015
DAV auprès des banques	69 599	94 318
Prêts BCT	32 197	42 354
Prêts en devises	92 116	25 000
Prêts interbancaires	26 000	68 964
Prêts accordés aux établissements financiers	42 721	48 881
C.C.ste de leasing	8 849	12 282
Créances rattachées	934	1 002
Total	**272 416**	**292 801**

Ventilation selon la durée résiduelle

La ventilation des créances sur les établissements bancaires et financiers selon la durée résiduelle se présente comme suit :

Désignation	Jusqu'à 3 mois	Plus de 3 mois et moins d'1 an	Plus d'1 an et moins de 5 ans	Plus de 5 ans	Total
DAV auprès des banques	69 599	-	-	-	69 599
Prêts BCT	32 197	-	-	-	32 197
Prêts interbancaires	26 000	-	-	-	26 000
Prêts en devises	55 729	36 387	-	-	92 116
Prêts accordés aux établissements financiers	42 721	-	-	-	42 721
C.C.ste de leasing	8 849	-	-	-	8 849
Créances rattachées	934	-	-	-	934
Total	**236 029**	**36 387**	**-**	**-**	**272 416**

Note 3 : Créances sur la clientèle.

Les créances sur la clientèle présentent au 31 décembre 2016 un solde net de 3 654 368 KDT contre 3 331 679 KDT au 31 décembre 2015, soit une augmentation de 322 689 KDT.
Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	31.12.2016	31.12.2015
Comptes ordinaires débiteurs	445 560	426 757
Portefeuille Escompte	328 024	323 641
Crédits à la clientèle non échus	2 794 670	2 519 046
Créances douteuses et litigieuses	165 805	148 274
Produits à recevoir	24 142	20 866
Produits perçus d'avance	-4 965	(5 160)
Créances impayées	169 586	141 291
Total brut des crédits accordés à la clientèle	**3 922 822**	**3 574 715**
Avances sur placements à terme	10 954	14 133
Créances rattachées sur avances placements à terme	4 539	6 431
Autres créances	1 683	2 476
Total Autres créances	**17 176**	**23 040**
Total brut des créances sur la clientèle	**3 939 998**	**3 597 755**
A déduire couverture :		
Agios réservés	(66 847)	(55 917)
Provisions	(218 783)	(210 159)
Total Provisions et agios	**(285 630)**	**(266 076)**
Total net des créances sur la clientèle	**3 654 368**	**3 331 679**

Ventilation des crédits accordés à la clientèle par classe de risque :

Désignation	Actifs performants	Actifs non performants	Total
Comptes ordinaires débiteurs	395 254	50 306	445 560
Portefeuille Escompte	327 912	112	328 024
Créances sur la clientèle non échues	2 718 979	75 691	2 794 670
Créances douteuses et litigieuses	0	165 805	165 805
Produits à recevoir	22 815	1 327	24 142
Produits perçus d'avance	-4 965	0	-4 965
Créances impayées	96 867	72 719	169 586
Total engagement bilan	**3 556 861**	**365 960**	**3 922 822**
Engagements hors bilan	591 012	656	591 668
Total engagement brut	**4 147 873**	**366 616**	**4 514 489**
Agios réservés	-1 981	-64 866	-66 847
Provisions	-20 931	-197 852	-218 783
Total agios réservés et provisions	**-22 912**	**-262 718**	**-285 630**
Total engagement net	**4 124 961**	**103 898**	**4 228 859**

Note 4 : Portefeuille-titres commercial.

Le solde net de cette rubrique s'élève à 835 510 KDT au 31 décembre 2016, contre 1 025 460 KDT au 31 décembre 2015, soit une diminution de 189 950 KDT.

Désignation	31.12.2016	31.12.2015
Bons de Trésor	809 762	999 157
Décotes	-1 992	(4 558)
Primes	5 441	7 465
Créances et dettes rattachées	22 299	23 396
Total	**835 510**	**1 025 460**

Ventilation du Portefeuille-titres commercial par devise :

Désignation	Dinar	Devises	Total
Bons de Trésor	609 044	200 718	809 762
Décotes	-425	-1 567	-1 992
Primes	1 821	3 620	5 441
Créances et dettes rattachées	17 491	4 808	22 299
Total	**627 931**	**207 579**	**835 510**

Note 5 : Portefeuille d'investissement.

5.1 Composition du portefeuille d'investissement

Le solde net de cette rubrique s'élève à fin 2016 à 461 904 KDT contre 441 618 KDT à fin 2015, soit une augmentation nette de 20 287 KDT.

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	31.12.2016	31.12.2015
Titres d'investissement	104 348	110 356
SICAR Fonds gérés	307 346	283 530
Parts dans les entreprises liées	30 728	29 573
Titres de participations	37 556	29 966
Participation en rétrocession	1 630	1 630
Créances rattachées	16 258	15 356
Total brut du portefeuille d'investissement	**497 866**	**470 411**
Provisions	-30 275	(23 604)
Plus-value réservées	-5 686	(5 189)
Total provisions et plus-value réservées	**-35 961**	**(28 793)**
Valeur nette du portefeuille d'investissement	**461 904**	**441 618**

5.2 Mouvements sur le portefeuille d'investissement

Désignation	Valeur Brute 31.12.15	Créances rattachées 31.12.15	Total 31.12.15	Acquisition	Cession	Valeur Brute 31.12.16	Créances rattachées 31.12.16	Total 31.12.16	Provision & Agios 2015	Dotation	Reprise	Provision & Agios 2016	VCN 31.12.16
Titres d'investissement	**110 356**	3 267	**113 623**	12 850	18 858	**104 348**	3 188	**107 536**	**0**	0	0	**0**	**107 536**
SICAR Fonds gérés	**283 530**	**6 900**	**290 430**	35 500	11 684	**307 346**	7 383	**314 729**	**17 490**	5 477	0	**22 967**	**291 763**
Titres de participations	**29 573**	**0**	**29 573**	7 983	0	**37 556**	0	**37 556**	**2 492**	1 217	38	**3 671**	**33 885**
Parts dans les entreprises liées	**29 966**	**0**	**29 966**	762	0	**30 728**	0	**30 728**	**1 992**	15	0	**2 007**	**28 721**
Participation en rétrocession	**1 630**	**5 189**	**6 819**	0	0	**1 630**	5 686	**7 316**	**6 819**	497	0	**7 316**	**0**
Total	**455 055**	**15 356**	**470 411**	**57 095**	**30 542**	**687 070**	**16 258**	**497 866**	**28 793**	**7 206**	**38**	**35 961**	**461 905**

5.3 Titres d'investissement

Les titres d'investissement ont totalisé un montant brut de 104 348 KDT au 31 décembre 2016, et sont composés comme suit :

Raison sociale	Valeur brute	Nbre d'obligations détenues
AMEN BANK 2006	200	20 000
AMEN BANK SUB 2010	2 099	35 000
AMEN BANK 2011/1	1 000	20 000
ATL 2015/1	3 200	40 000
ATL 2010/2	450	22 500
ATTIJARI BANK	286	10 000
BH Subordonné 2015	3 200	40 000
BH 2009	2 076	30 000
BTE 2010	1 720	43 000
BTE 2011	3 000	50 000
BNA 2011	5 000	50 000
CIL SUB/08	600	10 000
UIB SUB 2015	2400	30 000
FCC BIAT 1	541	5 000
FCC BIAT 2	1387	5 500
UIB 2011	1 000	20 000
STB 2011	2 142	50 000
ATL 2011	3 000	50 000
ATL 2012-1	800	40 000
TSIE LEASING 2012-1	400	20 000
BTK 2012-1	800	40 000
CDC2012	10 000	-
CIL 2012	600	15 000
TUNISIE LEASING SUB 2013	1 200	30 000
EL WIFACK LEASING	1 200	30 000
BH 2013/1	3 997	70 000
AIL	800	20 000
TUNISIE LEASING 2013-1	800	20 000
UNIFACTOR 2013	1 200	30 000
ATL 2013/2	4 000	50 000
ATL 2014/2	2 400	40 000
Emprunt National	30 000	300 000
UNIFACTOR 2015	2 000	20 000
HANIIBAL LEASE 2015/2	2 000	20 000
ATL 2015/2	2 850	28 500

Raison sociale	Valeur brute	Nbre d'obligations détenues
BH SUB 2016/1 TV	2 000	20 000
BH SUB 2016/1 TF	1 000	10 000
SERVICOM 2016	2 000	20 000
HANNIBAL LEASE 2016/2	1 000	10 000
Total	**104 348**	

5.4 SICAR Fonds gérés

Les fonds à capital risque placés auprès des SICAR ont totalisé un montant brut de 307 346 KDT au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

Raison sociale	Montant du Fonds	Créances rattachées	Total FG	Provisions au 31/12/2016
Fonds ATD SICAR	295 937	7 036	302 973	18 408
Fonds CHALLENGE SICAR	9 051	-	9 051	3 986
Fonds STB SICAR	180	-	180	180
Fonds UNIVERS INVEST SICAR	928	-	928	393
Fonds SENED SICAR	1 250	-	1 250	-
Total	**307 346**	**7 036**	**314 382**	**22 967**

5.5 Parts dans les entreprises liées

Les parts dans les entreprises liées ont totalisé un montant brut de 30 728 KDT au 31 décembre 2016. Les participations de la banque sont détenues auprès des sociétés suivantes :

Raison sociale	Valeur brute	Nbre d'actions détenues	Pourcentage de détention	Provisions	Dividendes 2016
AFC	290	240 000	30,00%	-	-
ARABIA SICAV	6 764	82 340	87,62%	1 998	72
ATD SICAR	900	89 999	41,14%	-	135
ATI	3 077	486 425	42,11%	-	170
ATL	17 530	8 154 021	32,62%	-	1 794
ATS	9	896	12,80%	9	-
CODIS	306	3 059	13,90%	-	-
SANADET SICAV	90	900	0,07%	-	4
AXIS TRESORERIE	200	2 000	0,64%	-	8
AXIS CAPITAL PRUDENT	30	30	0.93%	-	-
SARI	66	659	2,00%	-	5
UNIFACTOR	1 047	209 243	6,97%	-	105
IRADET 20	70	7 000	14,52%	-	2
IRADETT 50	70	7 000	15,51%	-	1
IRADETT100	70	7 000	37,10%	-	1
IRADETT CEA	70	7 000	26%	-	2
SALAMETT CAP	70	7 000	0,20%	-	0
SALAMETT PLUS	70	7 000	1,16%	-	3
Total	**30 728**			**2 007**	**2 302**

5.6 Titres de participation

Les titres de participation ont totalisé un montant brut de 37 556 KDT au 31 décembre 2016. Les participations de la banque sont détenues auprès des sociétés suivantes :

Raison sociale	Valeur brute	Nbre d'actions détenues	Pourcentage de détention	Provisions
TUNISIE CLEARING	185	41 108	3,33%	0
SITH	28	28 000	10,00%	28
LA MAISON DU BANQUIER	271	292 200	3,29%	0
COTUNACE	223	2 485	1,15%	0
STE MON TUNISIE	231	4 279	8,56%	0
SODINO SICAR	700	70 000	1,84%	324
SICAB SICAF	100	20 000	2,50%	0
PARC ECO DE ZARZIS	300	3 000	5,02%	0

Raison sociale	Valeur brute	Nbre d'actions détenues	Pourcentage de détention	Provisions
PARC ECO DE BIZERTE	300	60 000	7,86%	0
TUNIS-RE	886	119 182	0,60%	0
SODICAB SICAR	200	20 000	5,13%	110
I B S	400	235 567	16,90%	0
FCPR CAPITALEASEFUND2	1 000	10 000	22,47%	30
SIBTEL	208	2 741	5,44%	0
CMT	300	30 000	3,00%	300
STE TUN. DE GARANTIE	100	1 000	3,33%	0
STPI	500	5 000	12,50%	0
SWIFT	5	9	0,01%	0
SOUTH MEDITERRANEAN UNIVERSITY	250	2 500	5,18%	16
SOCIETE DE GESTION DE LA TECHNOPOLE DE SIDI THABET	100	1 000	10,00%	0
SOCIETE DE GESTION DE LA TECHNOPOLE DE SFAX	600	60 000	6,75%	199
STE DU POLE DE COMPETITIVITE DE BIZERTE	1 500	150 000	10,00%	230
STE D'ETUDE ET DE DEVPT DE SOUSSE	150	1 500	15,00%	69
S.T.P.A.T.	40	400	8,89%	40
FCPR "PHENICIA SEED FUND"	1 697	2 000	20,15%	477
FCPR INTECH	1 500	2 000	8,70%	732
FCPR ATID FUND	1 000	1 000	15,15%	82
FCPR TDF	2 495	249	26,24%	249
FCPR MAX ESPOIR	2 030	2 000	12,48%	0
FCPR CAPITALEASEFUND1	200	2 000	24,91%	0
FCP SMART EQUITY 2	501	524	10,47%	0
FINAOSICAV	250	2 500	4,8%	0
FCP "CAPITALISATION ET GARANTIE "	2 000	2 000	5,00%	0
Visa INC	470	9 580		0
Ste de Gestion du Complexe indus et tech. de Medenine	70	700	3,50%	0
SAGES CAPITAL	100	10 000	20,00%	100
FCPR "ALTER MED"	3 635	1 500	10,87%	685
FCPR "TDF 2"	4030	399	20,57%	0
FCPR PHENICIA FUND	1 500	1 500	26,67%	0
FCPR MAXULA CROI ENTP	3 000	3 000	34,19%	0
FONDS YUNUS SOCIAL	500	5 000	2.5%	0
FCPR TDF 3	3 000	300	38,96%	0
FCP TUNISIAN FUNDA FUND	1 000	200	19 ,2%	0
Total	**37 555**			**3 671**

5.7 Participations en rétrocession

Les participations en rétrocession ont totalisé un montant brut de 1 630 KDT au 31 décembre 2016. Les participations de la banque sont détenues auprès des sociétés suivantes :

Raison sociale	Valeur brute	Nbre d'actions détenues	Créances rattachées	Provisions Au 31/12/2016	Plus-value courue et réservée	Pourcentage de détention
SHTS	662	66 250	2 497	662	2 497	6,22%
SMALT INVESTMENT	100	1 000	318	100	318	4,76%
PRIMAVERA	395	3 945	1 640	395	1 640	5,0%
BIFECTA	250	25 000	745	250	745	18,52%
STE EX TOURISTIQUE	87	875	234	87	234	4,21%
FLAMINGO BEACH	135	13 500	252	135	252	16,56%
Total	**1 630**		**5 686**	**1 630**	**5 686**	

Note 6 : Valeurs Immobilisées

Le solde net des valeurs immobilisées s'élève au 31 décembre 2016 à 64 514 KDT contre 64 933 KDT au 31 décembre 2015.
Le tableau de variation des immobilisations se présente comme suit :

Désignation	VB au 31.12.15	Acquisition	Cession	VB au 31.12.16	Amortissements cumulés au 31.12.2016	Reprises 2016	V Nette au 31.12.16
Terrains	5 036	0	0	5 036	0	0	5 036
Immeubles	25 515	0	0	25 515	13 896	0	11 619
Matériels et Mobiliers	7 711	369	3	8 077	5 355	1	2 723
Matériels informatiques	34 743	1 842	4	36 581	28 595	3	7 989
Matériels roulants	9 174	704	169	9 709	6 863	484	3 330
Matériels de sécurité	4 384	110	6	4 488	2 086	1	2 403
Logiciels informatiques	20 720	5 968	0	26 688	18 377	0	8 311
AAI	46 042	2 046	0	48 088	33 114	0	14 974
Autres Immobilisations	8 675	7 407	7888	8 194	65	0	8 129
Total	**162 000**	**18 446**	**8 070**	**172 376**	**108 351**	**489**	**64 514**

Note 7 : Autres actifs

Le solde net de cette rubrique s'élève fin 2016 à 40 640 KDT contre 59 366 KDT fin 2015, détaillée comme suit :

Désignation	31.12.2016	31.12.2015
Comptes d'attente	16 234	35 233
Crédits & Avances aux Personnels	18 236	18 441
Impôts Actif	3 192	3 778
Charges à répartir	1 479	736
Stocks Imprimés & Fournitures	1 178	857
Crédits pris en charge par l'Etat	321	321
Total	**40 640**	**59 366**

7.1. Charges à répartir

Les charges à répartir totalisent un montant de 1 479 KDT au 31 décembre 2016 contre un montant de 736 KDT à fin 2015 soit une augmentation de 743 KDT se détaillant comme suit :

Désignation	VB Déc. 2016	Résorptions cumulées Déc-15	Résorption Exercice 2016	Résorptions cumulées Déc-16	V.NetteDéc 2016
Autres charges à répartir	2 996	924	593	1 517	1 479
Total	**2 996**	**924**	**593**	**1 517**	**1 479**

3.2 PASSIF

Note 8 : Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers.

Les dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers sont passés de 51 017 KDT au 31 décembre 2015 à95 197 KDT au 31 décembre 2016.

Désignation	31.12.2016	31.12.2015
Emprunts	75 785	30 457
Dépôts à vue	15 905	20 545
Dettes rattachées	3 507	13
Autres dépôts à affecter	-	2
Total	**95 197**	**51 017**

Ventilation selon la durée résiduelle

La ventilation des dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers selon la durée résiduelle se présente comme suit :

Désignation	Jusqu'à 3 mois	Plus de 3 mois et moins d'1 an	Plus d'1 an et moins de 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Emprunts en devises	39 398	36 387	-	-	75 785
Dépôts à vue	15 905	-	-	-	15 905
Dettes rattachées	3 507	-	-	-	3 507
Autres dépôts à affecter	-	-	-	-	-
Total	**58 810**	**36 387**	**-**	**-**	**95 197**

Note 9 : Dépôts de la clientèle.

Les dépôts collectés auprès de la clientèle ont atteint 4 082 787KDT au 31 décembre 2016 contre 3 876 934 KDT au 31 décembre 2015.

Désignation	31.12.2016	31.12.2015
Dépôts à vue	1 372 768	1 358 154
Dépôts à Terme	1 595 012	1 533 482
Comptes d'épargne	890 793	789 608
Autres sommes dues à la clientèle	211 725	183 041
Dettes rattachées	12 489	12 649
Total	**4 082 787**	**3 876 934**

Ventilation selon la durée résiduelle

La ventilation des dépôts de la clientèle selon la durée résiduelle se présente comme suit :

Désignation	Jusqu'à 3 mois	Plus de 3 mois et moins d'1 an	Plus d'1 an et moins de 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Dépôts à vue	1 372 768	-	-	-	1 372 768
Dépôts à Terme	1 151 633	376 206	67 173	-	1 595 012
Comptes d'épargne	890 793	-	-	-	890 793
Autres sommes dues à la clientèle	211 725	-	-	-	211 725
Dettes rattachées	12 489	-	-	-	12 489
Total	**3 639 408**	**376 206**	**67 173**	**-**	**4 082 787**

Note 10 : Emprunts et ressources spéciales

Les emprunts et ressources spéciales ont atteint 149 186 KDT au 31 décembre 2016 contre 134 255 KDT au 31 décembre 2015 soit une augmentation de 14 931 KDT.

Désignation	31.12.2016	31.12.2015
Emprunt obligataire	51 759	60 107
Lignes de crédit extérieures	92 324	69 522
Dotation FONAPRA	1644	1 644
Dotation FOPRODI	322	290
Intérêts courus	3137	2 692
Total	**149 186**	**134 255**

Ventilation selon la durée résiduelle

La ventilation des dépôts de la clientèle selon la durée résiduelle se présente comme suit :

Désignation	Jusqu'à 3 mois	Plus de 3 mois et moins d'1 an	Plus d'1 an et moins de 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Emprunt obligataire	-	7 647	20 784	23 328	51 759
Lignes de crédit extérieures	905	8 280	39 549	43590	92 324
Dotation FONAPRA	1 644	-	-	-	1644
Dotation FOPRODI	322	-	-	-	322
Intérêts courus	3 137	-	-	-	3137
Total	**6 008**	**15 927**	**60 333**	**66 918**	**149 186**

Note 11 : Autres passifs

Le solde net de cette rubrique s'élève à fin 2016 à 67 670 KDT contre 46 143 KDT à fin 2015, soit une augmentation de 21 527 KDT détaillée comme suit :

RUBRIQUES	31.12.2016	31.12.2015
Frais liés au Personnel	20 689	17 503
Divers frais à payer	12 266	11 306
Impôts Passifs	16 002	13 012
Provisions pour risques et charges	10 919	9 519
Comptes D'attente	7 795	(5 198)
Total	**67 670**	**46 143**

3.3 CAPITAUX PROPRES

Note 12 : Capitaux propres

A la date du 31 décembre 2016, le capital social s'élève à 100 000 KDT composé de 100 000 000 actions d'une valeur nominale de 1 DT libérée en totalité.

Les capitaux propres avant affectation du résultat de l'Exercice 2016 ont atteint 555 032 KDT fin 2016 contre 531 845 KDT fin 2015, soit une augmentation de 23 187 KDT ainsi détaillée :

(EN KDT)	Capital	Prime d'émission	Réserve légale	Réserve spéciale de réévaluation	Réserve pour Réinvest exonérés	Réserve pour Réinvest exonérés indisponible	Réserve à régime	fond pour risques généraux	Résultats	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31.12.2015 Avant affectation	**100 000**	**128 904**	**10 000**	**4 219**	**68 945**	**158 145**	**2 790**	**1 185**	**13**	**57 645**	**531 845**
Réserves à régime spécial devenues disponibles					25 520	(28 870)				3 350	**0**
- Réserve pour réinvestissement						38 000				(38 000)	**0**
-Dividendes										(23 000)	**(23 000)**
-Résultats reportés									(6)	6	**0**
Résultat net 31.12.2016										46 187	**46 187**
Solde au 31.12.2016	**100 000**	**128 904**	**10 000**	**4 219**	**94 465**	**167 275**	**2 790**	**1 185**	**7**	**46 187**	**555 032**

3.4 ETAT DE RESULTAT

Note 13 : Intérêts et revenus assimilés.

Les intérêts et revenus assimilés ont totalisé un montant de 240 011 KDT au cours de l'Exercice 2016 contre un montant de 231 162 KDT au cours de l'Exercice 2015.

Désignation	2016	2015
Intérêts sur crédit CT & MLT	193 751	182 060
Intérêts sur comptes courants débiteurs	40 445	44 378
Intérêts sur opérations de trésorerie et interbancaires	1 201	2 023
Profit/ Perte vente et achat à terme devises	4 614	2 701
Total	**240 011**	**231 162**

Note 14 : Commissions (en produits)

Les commissions ont totalisé un montant de 54 618 KDT au cours de l'exercice 2016 contre un montant de 48 236 KDT au cours de l'exercice 2015 :

Désignation	2016	2015
Commissions sur comptes et moyens de paiement	31 044	26 455
Commissions sur cautions, avals et autres garanties données par la banque	9 089	8 548
Récupérations et autres commissions	11 583	10 492
Commissions sur opérations internationales	2 902	2 741
Total	**54 618**	**48 236**

Note 15 : Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières

Les gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières ont totalisé un montant de 68 096 KDT au cours de l'exercice 2016 contre un montant de 66 824 KDT au cours de l'exercice 2015.

Désignation	2016	2015
Produits sur Bons de Trésor	54 505	55 327
Décote sur titres de transactions	2 259	(1 646)
Prime sur titres de transactions	(2 020)	2 425
Gains sur portefeuille-titres commercial	**54 743**	**56 106**
Profit/ Perte sur opérations de change	1 116	1 161
Profit/ Perte sur positions de change au comptant	6 136	45 035
Profit/ Perte sur positions de change à terme	6 101	(35 478)
Gains sur opérations financières	**13 353**	**10 718**
Total	**68 096**	**66 824**

Note 16 : Revenus du portefeuille d'investissement.

Les revenus du portefeuille d'investissement ont totalisé un montant de 19 464 KDT au cours de l'exercice 2016 contre un montant de 19 125 KDT au cours de l'exercice 2015 soit une augmentation de 339 KDT :

Désignation	2016	2015
Produits de valeurs mobilières	9 189	9 591
Produits sur participations en portage et fonds gérés	10 275	9 534
Total	**19 464**	**19 125**

Note 17 : Intérêts encourus et charges assimilées.

Les intérêts encourus et charges assimilées ont totalisé un montant de 160 116 KDT au cours de l'exercice 2016 contre un montant de 155 735KDT au cours de l'exercice 2015.

Désignation	2016	2015
Intérêts sur dépôts à terme	52 133	55 888
Intérêts sur opérations de trésorerie et interbancaires	59 142	53 225
Intérêts sur comptes d'épargne	30 217	27 431
Intérêts sur dépôts à vue	13 030	13 289
Intérêts sur ressources spéciales et emprunt obligataire	5 594	5 902
Total	**160 116**	**155 735**

Note 18 : Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan & passif

Les dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances hors bilan et passif ont totalisé un montant de 33 078 KDT au cours de 2016 contre un montant de 23 645 KDT au cours de 2015 se détaillant ainsi :

Désignation	2016	2015
Dotations aux provisions sur créances et passifs	32 411	27 312
Dotations aux provisions sur actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 => 3ans	5 167	15 789
Dotations/reprises aux provisions collectives	1 385	1 346
Frais et pertes sur créances	1 445	2 026
Radiation de créances	21 609	-
Reprises sur provisions	(28 939)	(22 828)
Total	**33 078**	**23 645**

Note 19 : Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement

Les dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement ont totalisé un montant de 6 672 KDT au cours de 2016 contre un montant de 4 500 KDT au cours de 2015 se détaillant ainsi :

Désignation	2016	2015
Dotation aux provisions/portefeuille investissement	6 792	5 469
Plus-value sur cession de titres de participations	-	45
Reprises/provisions pour dépréciation titres	(120)	(1 014)
Total	**6 672**	**4 500**

Note 20 : Frais de Personnel

Les frais de personnel ont totalisé un montant de 74 207 KDT au cours de l'exercice 2016 contre un montant de 65 001 KDT au cours de l'exercice 2015 soit une augmentation de 9 206 KDT.

Note 21 : Charges générales d'exploitation

Les charges générales d'exploitation ont totalisé un montant de 35 555 KDT à fin de l'exercice 2016 contre un montant de 33 777 KDT à fin de l'exercice 2015 soit une augmentation de 1 778 KDT.

Note 22 : Solde en gain / perte provenant des éléments extraordinaires

Le solde en gain des autres éléments extraordinaires se présente comme suit :

Désignation	31.12.2016	31.12.2015
Contribution conjoncturelle	3 393	-
Total	**3 393**	**-**

3.5 ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

Note 23 : Liquidités et équivalents de liquidité

Les liquidités et équivalents de liquidités ont atteint au 31 décembre 2016 un solde de (249 767) KDT contre un solde de (395 302) KDT au 31 décembre 2015 et se détaillant ainsi :

Désignation	31.12.2016	31.12.2015
Avoirs en Caisses et Créances et dettes auprès des banques locales, BCT, CCP et TGT	91 731	104 825
Dépôts et avoirs auprès des correspondants étrangers	53 972	74 012
Soldes des emprunts et placements sur le marché monétaire et intérêts rattachés	(395 472)	(574 139)
Total	**(249 767)**	**(395 302)**

4. AUTRES NOTES AUX ETATS FINANCIERS

Note 24 : Réinvestissements exonérés :

Au titre du résultat de l'exercice 2016, la banque a procédé à un réinvestissement exonéré dans les fonds SICAR pour un montant de 43 000 KDT. Elle a bénéficié, en conséquence de la déduction de la charge d'impôt sur les sociétés à hauteur de 15 050 KDT conformément aux dispositions de l'article 39 du code d'impôt sur le revenu des personnes physiques et l'impôt sur les sociétés.
Le dit avantage est toutefois, subordonné à l'emploi du montant du réinvestissement dans des projets éligibles et ce au plus tard le 31 décembre 2018 conformément à la loi n°: 88-92 du 02 août 1988 tel que modifié et complété par les textes subséquents. A défaut, la banque sera appelée à payer le montant de l'impôt sur les sociétés dû augmenté des pénalités y afférentes.

Note 25 : Rémunérations des dirigeants :

Les dirigeants de la banque incluent le président du conseil d'administration, les membres du Conseil d'Administration, le Directeur Général et le Directeur Général Adjoint. Le tableau suivant présente la rémunération agrégée des dirigeants (en KDT).

	Exercice 2016	Exercice 2015
Avantages à court terme	2 681	2 489
Avantages de retraite	-	-
Indemnité de cessation de fonction	-	-
Paiement en actions	-	-
Total	**2 681**	**2 489**

Note 26 : Transactions avec les parties liées

- L'encours total au 31.12.2016 des engagements des groupes d'affaires des Administrateurs s'élève à 135 120 KDT et se détaille comme suit :

Groupe d'affaire des administrateurs	Engagement Bilan	Engagement Hors Bilan	Total
Groupe BAYAHI	81 462	5 058	86 520
Groupe BEN SEDRINE	6 962	10	6 972
Groupe ABBES	5 919	21 404	27323
Groupe RIDHA ZERZERI	12 490	24	12 514
Groupe BRAHIM ANANE	1 791	0	1 791
Total	**108 624**	**26 496**	**135 120**

- L'encours total au 31.12.2016 des engagements du Directeur Général Adjoint s'élève à 204 KDT.

- L'encours total au 31.12.2016 des engagements (Bilan et Hors Bilan) sur les entreprises liées s'élève à 25 596 KDT et se détaille comme suit :

Entreprises liées	Montant
UNIFACTOR	8 849
CODIS	8 688
ArabTunisianLease	7 018
ATD SICAR	1 041
Total	**25 596**

- L'encours total des emprunts obligataires au 31.12.2016 sur les entreprises liées s'élève à 19 900 KDT et se détaille comme suit :

Entreprises liées	Montant
UNIFACTOR	3 200
ArabTunisianLease	16 700
Total	**19 900**

- L'encours au 31.12.2016 des prêts et emprunts avec le groupe Arab Bank se détaille comme suit:

Groupe Arab Bank	Montant
Prêts et comptes courants	43 086
Emprunts et comptes courants	(6 031)

- L'ATB a conclu en 2016 avec Arab Tunisian Dévelopment SICAR (ATD SICAR), dans laquelle elle détient 41,14% du capital, deux nouvelles conventions de gestion des fonds à capital risque d'un montant respectif de 32 000 KDT et 3 500 KDT portant le montant total des fonds débloqués de 272 121 KDT à 295 937 KDT au 31.12.2016.

L'ATD SICAR perçoit au titre des deux conventions les rémunérations suivantes :

- Une rémunération annuelle hors taxe de 0,9% prélevée sur la base de la valeur nominale des fonds à la fin de chaque exercice et payée préalablement à la déduction des autres frais et commissions ;
- Une commission de performance de 10% sur les plus-values réalisées ;

- Une commission de rendement de 10% sur les produits des placements réalisés par le fonds.

- L'ATB assure les fonctions de dépositaire pour le compte de l'ARABIA SICAV, dans laquelle elle détient 87,62% du capital au 31.12.2016. Elle est chargée à ce titre de conserver les titres et les fonds de l'ARABIA SICAV, d'assurer pour le compte de la SICAV l'ensemble des opérations sur titres, de vérifier la VL quotidienne, de contrôler les ratios règlementaires et spécifiques, d'attester le portefeuille de la SICAV , d'encaisser le montant des souscriptions auprès des actionnaires nouveaux et le règlement des rachats aux actionnaires sortants et de veiller au respect du règlement intérieur, de vérifier l'application des décisions prises lors des réunions des comités de gestion de la SICAV et de suivre quotidiennement la correspondance entre le compte titres et le compte espèces au titre de chaque transaction effectuée. En contrepartie de ses services, l'ATB perçoit une rémunération annuelle d'un montant de 5 KDT.

- L'ATB assure les fonctions de dépositaire pour le compte de SANADETT SICAV, société appartenant au groupe ATB et dans laquelle cette dernière détient 0,07% du capital au 31.12.2016,.Elle est chargée à ce titre de conserver les titres et les fonds de SANADETT SICAV, d'assurer pour le compte de la SICAV l'ensemble des opérations sur titres, de vérifier la VL quotidienne, de contrôler les ratios règlementaires et spécifiques, d'attester le portefeuille de la SICAV , d'encaisser le montant des souscriptions auprès des actionnaires nouveaux et le règlement des rachats aux actionnaires sortants et de veiller au respect du règlement intérieur, de vérifier l'application des décisions prises lors des réunions des comités de gestion de la SICAV et de suivre quotidiennement la correspondance entre le compte titres et le compte espèces au titre de chaque transaction effectuée.. En contrepartie de ses services, l'ATB perçoit une rémunération annuelle d'un montant de 10 KDT.

- L'ATB assure les fonctions de dépositaire pour le compte du Fonds Commun de Placement IRADETT 20, dans lequel elle détient 14,52% du capital au 31.12.2016. Elle est chargée à ce titre de conserver les titres et les fonds du FCP IRADETT 20, d'assurer pour le compte de FCP l'ensemble des opérations sur titres, de vérifier la VL quotidienne, de contrôler les ratios règlementaires et spécifiques, d'attester le portefeuille du FCP , d'encaisser le montant des souscriptions auprès des actionnaires nouveaux et le règlement des rachats aux actionnaires sortants et de veiller au respect du règlement intérieur, de vérifier l'application des décisions prises lors des réunions relatives aux comités de gestion du FCP et de suivre quotidiennement la correspondance entre le compte titres et le compte espèces au titre de chaque transaction effectuée. En contrepartie de ses services, l'ATB perçoit une commission égale à 0,1% HT des actifs nets, sans toutefois dépasser 7 KDT par an.

- L'ATB assure les fonctions de dépositaire pour le compte du Fonds Commun de Placement IRADETT 50, dans lequel elle détient 15,51% du capital au 31.12.2016. Elle est chargée à ce titre de conserver les titres et les fonds du FCP IRADETT 50, d'assurer pour le compte de FCP l'ensemble des opérations sur titres, de vérifier la VL quotidienne, de contrôler les ratios règlementaires et spécifiques, d'attester le portefeuille du FCP , d'encaisser le montant des souscriptions auprès des actionnaires nouveaux et le règlement des rachats aux actionnaires sortants et de veiller au respect du règlement intérieur, de vérifier l'application des décisions prises lors des réunions relatives aux comités de gestion du FCP et de suivre quotidiennement la correspondance entre le compte titres et le compte espèces au titre de chaque transaction effectuée. En contrepartie de ses services, l'ATB perçoit une commission égale à 0,1% HT des actifs nets, sans toutefois dépasser 7 KDT par an.

- L'ATB assure les fonctions de dépositaire pour le compte du Fonds Commun de Placement IRADETT 100, dans lequel elle détient 37,10% du capital au 31.12.2016. Elle est chargée à ce titre de conserver les titres et les fonds du FCP IRADETT 100, d'assurer pour le compte de FCP l'ensemble des opérations sur titres, de vérifier la VL quotidienne, de contrôler les ratios règlementaires et spécifiques, d'attester le portefeuille de FCP , d'encaisser le montant des souscriptions auprès des actionnaires nouveaux et le règlement des rachats aux actionnaires sortants et de veiller au respect du règlement intérieur, de vérifier l'application des décisions prises lors des réunions relatives aux comités de gestion du FCP et de suivre quotidiennement la correspondance entre le compte titres et le compte espèces au titre de chaque transaction effectuée. En contrepartie de ses services, l'ATB perçoit une commission égale à 0,1% HT des actifs nets, sans toutefois dépasser 7 KDT par an.

- L'ATB assure les fonctions de dépositaire pour le compte du Fonds Commun de Placement IRADETT CEA, dans lequel elle détient 26% du capital au 31.12.2016. Elle est chargée à ce titre de conserver les titres et les fonds du FCP IRADETT CEA, d'assurer pour le compte de FCP l'ensemble des opérations sur titres, de vérifier la VL quotidienne, de contrôler les ratios règlementaires et spécifiques, d'attester le portefeuille du FCP , d'encaisser le montant des souscriptions auprès des actionnaires nouveaux et le

règlement des rachats aux actionnaires sortants et de veiller au respect du règlement intérieur, de vérifier l'application des décisions prises lors des réunions relatives aux comités de gestion du FCP et de suivre quotidiennement la correspondance entre le compte titres et le compte espèces au titre de chaque transaction effectuée. En contrepartie de ses services, l'ATB perçoit une commission égale à 0,1% HT des actifs nets, sans toutefois dépasser 7 KDT par an.

- L'ATB assure les fonctions de dépositaire pour le compte du Fonds Commun de Placement SALAMETT CAP, dans lequel elle détient 0,2% du capital au 31.12.2016. Elle est chargée à ce titre de conserver les titres et les fonds du FCP SALAMETT CAP, d'assurer pour le compte de FCP l'ensemble des opérations sur titres, de vérifier la VL quotidienne, de contrôler les ratios règlementaires et spécifiques, d'attester le portefeuille de FCP , d'encaisser le montant des souscriptions auprès des actionnaires nouveaux et le règlement des rachats aux actionnaires sortants et de veiller au respect du règlement intérieur, de vérifier l'application des décisions prises lors des réunions relatives aux comités de gestion du FCP et de suivre quotidiennement la correspondance entre le compte titres et le compte espèces au titre de chaque transaction effectuée. En contrepartie de ses services, l'ATB perçoit une commission égale à 0,1% HT des actifs nets, sans toutefois dépasser 7 KDT par an.

- L'ATB assure les fonctions de dépositaire pour le compte du Fonds Commun de Placement SALAMETT PLUS, fonds appartenant au groupe ATB et dans lequel elle détient 1,16% du capital au 31.12.2016. Elle est chargée à ce titre de conserver les titres et les fonds du FCP SALAMETT PLUS, d'assurer pour le compte du FCP l'ensemble des opérations sur titres, de vérifier la VL quotidienne, de contrôler les ratios règlementaires et spécifiques, d'attester le portefeuille de FCP , d'encaisser le montant des souscriptions auprès des actionnaires nouveaux et le règlement des rachats aux actionnaires sortants et de veiller au respect du règlement intérieur, de vérifier l'application des décisions prises lors des réunions relatives aux comités de gestion de FCP et de suivre quotidiennement la correspondance entre le compte titres et le compte espèces au titre de chaque transaction effectuée. En contrepartie de ses services, l'ATB perçoit une commission égale à 0,1% HT des actifs nets, sans toutefois dépasser 7 KDT par an.

- L'ATB assure les fonctions de dépositaire pour le compte du Fonds Commun de Placement Axis Capital Prudent, fonds appartenant au groupe ATB et dans laquelle cette dernière détient 0,98% du capital au 31.12.2016. Elle est chargée à ce titre de conserver les titres et les fonds du FCP AXIS CAPITAL PRUDENT , d'assurer pour le compte du FCP l'ensemble des opérations sur titres, de vérifier la VL quotidienne, de contrôler les ratios règlementaires et spécifiques, d'attester le portefeuille du FCP , d'encaisser le montant des souscriptions auprès des actionnaires nouveaux et le règlement des rachats aux actionnaires sortants et de veiller au respect du règlement intérieur, de vérifier l'application des décisions prises lors des réunions relatives aux comités de gestion du FCP et de suivre quotidiennement la correspondance entre le compte titres et le compte espèces au titre de chaque transaction effectuée. En contrepartie de ses services, l'ATB perçoit une rémunération annuelle d'un montant de 5 KDT.

- L'ATB assure les fonctions de dépositaire pour le compte d'Axis Trésorerie SICAV, société appartenant au groupe ATB et dans lequel cette dernière détient 0,64% du capital au 31.12.2016. Elle est chargée à ce titre de conserver les titres et les fonds d'Axis Trésorerie SICAV , d'assurer pour le compte de la SICAV l'ensemble des opérations sur titres, de vérifier la VL quotidienne, de contrôler les ratios règlementaires et spécifiques, d'attester le portefeuille de la SICAV , d'encaisser le montant des souscriptions auprès des actionnaires nouveaux et le règlement des rachats aux actionnaires sortants et de veiller au respect du règlement intérieur, de vérifier l'application des décisions prises lors des réunions relatives aux comités de gestion de la SICAV et de suivre quotidiennement la correspondance entre le compte titres et le compte espèces au titre de chaque transaction effectuée. En contrepartie de ses services, l'ATB perçoit une rémunération annuelle d'un montant de 5 KDT.

- L'ATB assure la commercialisation et la distribution des actions d'ARABIA SICAV et SANADETT SICAV, gérées par l'AFC, auprès de sa clientèle. L'ATB procède à l'affichage quotidien de la valeur liquidative et met à la disposition de sa clientèle des supports d'information transmis par AFC. Cette dernière, dans laquelle l'ATB détient 30% du capital au 31.12.2016, rétrocédera en faveur de l'ATB une commission de placement calculée sur la base d'un taux de 0.2% sur le volume net quotidien des transactions.

4.4.2. Rapports général et spécial des commissaires aux comptes relatifs à l'exercice 2016

- **Rapport général**

KPMG

F.M.B.Z KPMG Tunisie Immeuble KPMG
Les jardins du Lac - Lac II
Tel : +216 71 194 344
Fax : +216 71 194 328
Email :mzammouri@kpmg.com

CABINET CMC DFK INTERNATIONAL

02, Rue 7299 - El Menzeh 9A –
El Manar II - 1013 Tunis
Tél. +216 71 880 933
Fax. +216 71 872 115
Email : cmc@hexabyte.tn

ARAB TUNISIAN BANK
RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
Etats financiers - Exercice clos le 31 décembre 2016

Messieurs les actionnaires de l'Arab Tunisian Bank,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale du 7 Mai 2015, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de l'Arab Tunisian Bank relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2016, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

I. Rapport sur les états financiers

Nous avons effectué l'audit des états financiers de l'Arab Tunisian Bank , comprenant le bilan et l'état des engagements hors bilan arrêtés au 31 décembre 2016, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir des capitaux propres positifs de 555 032 KDT, y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice s'élevant à 46 187 KDT.

1. Responsabilité de la direction pour les états financiers

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère des états financiers conformément au Système Comptable des Entreprises. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne qu'elle juge nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

2. Responsabilité des commissaires aux comptes

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

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

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

3. Opinion sur les états financiers

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

4. Paragraphe d'observation

Nous attirons l'attention sur le fait que la banque a fait l'objet, au cours de l'exercice 2016, d'une vérification fiscale approfondie couvrant la période 2009-2014. Cette vérification a donné lieu à une première notification en date du 23 Septembre 2016. Compte tenu des réponses à la notification de redressement envoyées aux autorités de contrôle en date du 4 novembre 2016, la banque a reçu le 2 Mai 2017 une deuxième notification pour un montant de 10 828 KDT dont 3 085 KDT en pénalités. Une provision pour risque a été constituée sur la base de l'évaluation faite par le conseiller fiscal de la banque.

Il est à signaler, ou outre, qu'une deuxième réponse est en cours de préparation par la banque dans la mesure où cette dernière conteste un certain nombre de chefs de redressement.

A la date du présent rapport, l'impact définitif de cette situation ne peut être estimé.

Notre opinion ne comporte pas de réserve concernant cette question.

II. Rapport sur les vérifications spécifiques

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

Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'autres observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable données dans le rapport du conseil d'administration sur la gestion de l'exercice.

Nous avons également, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Il nous a été permis, à travers cet examen, de formuler des recommandations pour l'amélioration du système de contrôle interne de la banque qui ont été consignées dans notre rapport sur le contrôle interne. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 (nouveau) de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

Par ailleurs et en application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société à la réglementation en vigueur.

Tunis, le 08 Mai 2017

Les commissaires aux comptes

F.M.B.Z-KPMG **Moncef BOUSSANOUGUA ZAMMOURI**	**C.M.C-DFK** **Chérif BEN ZINA**

KPMG

F.M.B.Z KPMG Tunisie Immeuble KPMG
Les jardins du Lac - Lac II
Tel : +216 71 194 344
Fax : +216 71 194 328
Email :mzammouri@kpmg.com

CABINET CMC DFK INTERNATIONAL

02, Rue 7299 - El Menzeh 9A –
El Manar II - 1013 Tunis
Tél. +216 71 880 933
Fax. +216 71 872 115
Email : cmc@hexabyte.tn

ARAB TUNISIAN BANK
RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
Etats financiers- Exercice clos le 31 décembre 2016

Messieurs les actionnaires de l'Arab Tunisian Bank

En application des articles 43 et 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 reportons ci-dessous sur les conventions conclues et les opérations réalisées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016.

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 en 2016

L'ATB a souscrit au cours de l'exercice 2016 des obligations émises par l'ATL, dans laquelle elle détient 32,62% du capital, pour un montant de 2 850 KDT. Les intérêts constatés à ce titre au cours de l'exercice 2016 s'élèvent à 160 KDT.

L'ATB a souscrit au cours de l'exercice 2016 des obligations émises par UNIFACTOR, dans laquelle elle détient 6,97% du capital, pour un montant de 2 000 KDT. Les intérêts constatés à ce titre au cours de l'exercice 2016 s'élèvent à 112 KDT.

L'Arab Tunisian Bank a conclu deux conventions de gestion de fonds à capital risque avec la société « ATD SICAR », en vertu des quelles elle confie à celle-ci, la gestion d'un fonds à capital risque d'un montant total de 32 000 KDT et l'autre fonds pour 3 500 KDT.

En contrepartie, la société « ATD SICAR » perçoit une commission annuelle hors taxes de 0,9% l'an prélevée sur la base de la valeur nominale du fonds à la fin de chaque exercice.

En plus de cette commission, la « ATD SICAR » perçoit une commission de performance égale à 10% du montant des plus-values et des produits des placements encaissés par l'ATB et une commission de rendement de 10% sur les produits des placements réalisés par le fonds

En dehors de ces conventions, votre conseil d'administration ne nous a avisé d'aucune autre convention rentrant dans le cadre des articles cités ci-dessus.

II. Opérations réalisées relatives à des conventions conclues au cours des exercices antérieurs

L'exécution des opérations suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016 :

L'union de Factoring (Unifactor)

L'encours des emprunts obligataires émis par Unifactor et souscrits par l'ATB s'élève au 31 décembre 2016 à 3 200 KDT. Le total des intérêts perçus à ce titre par l'ATB au cours de l'exercice 2016 s'élèvent à 218 KDT.

Arab Tunisian Development SICAR (ATD SICAR)

Dans le cadre de la convention de gestion de fonds à capital risque conclue avec l'ATD SICAR (dans laquelle l'ATB détient 41,14%), les fonds gérés par l'ATD SICAR pour le compte de l'ATB s'élèvent au 31 décembre 2016, à 295 937 KDT (y compris les fonds réinvestis en 2016). La rémunération revenant à l'ATD SICAR au titre de l'exercice 2016 s'élève à 4 997 KDT TTC.

Arab Tunisian Lease (ATL)

L'encours des emprunts obligataires émis par l'ATL et souscrits par l'ATB s'élève au 31 décembre 2016 à 16 700 KDT. Le total des intérêts perçus à ce titre par l'ATB au cours de l'exercice 2016 s'élèvent à 1 208 KDT.

SICAVs et Fonds communs de placement

En vertu des conventions de dépositaire conclues avec les SICAVs et Fonds Communs de Placement auxquels elle est liée. Les rémunérations revenant à l'ATB se détaillent comme suit :

OPCVM	Pourcentage de détention	Base de rémunération
FCP IRADETT 20	14,52%	L'ATB perçoit au titre de sa fonction de dépositaire une rémunération annuelle égale à 0,1% HT des actifs nets, avec un plafond annuel de 7 KDT par an
FCP IRADETT 50	15,51%	
FCP IRADETT 100	37,10%	
FCP IRADETT CEA	26,00%	
FCP SALAMETT CAP	0,20%	
FCP SALAMETT PLUS	1,16%	
ARABIA SICAV	87,622%	L'ATB perçoit au titre de sa fonction de dépositaire une rémunération annuelle d'un montant de 5 KDT ainsi qu'une commission de placement sur toutes souscriptions encaissées et stabilisées

OPCVM	Pourcentage de détention	Base de rémunération
		pendant une période supérieure à trois mois. La valeur de cette commission est de 0,2% du volume net des transactions et ce au prorata temporis
SANADETT SICAV	0,07%	L'ATB perçoit au titre de sa fonction de dépositaire une rémunération annuelle d'un montant de 10 KDT ainsi qu'une commission de placement sur toutes souscriptions encaissées et stabilisées pendant une période supérieure à trois mois. La valeur de cette commission est de 0,2% du volume net des transactions et ce au prorata temporis
AXIS TRESORERIE SICAV	0,64%	L'ATB perçoit au titre de sa fonction de dépositaire une rémunération annuelle d'un montant de 5 KDT
FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	0,98%	

III. Obligations et engagements de la banque envers ses dirigeants

1. Les obligations et engagements de la banque envers ses dirigeants, tels que visés par l'article 200 nouveau II § 5 du Code des Sociétés Commerciales se détaillent comme suit :

   - La rémunération et avantages accordés au Directeur Général sont fixés par le Président du Conseil d'Administration en application de la décision du Conseil d'Administration du 31 Août 2001. Il reçoit un salaire annuel fixe, une prime déterminée annuellement en fonction de la performance réalisée et bénéficie d'une voiture de fonction et de la prise en charge de frais d'utilité.

   - La rémunération et avantages accordés au Directeur Général Adjoint sont fixés par décision du Conseil d'Administration du 24 novembre 2011. Le Directeur Général Adjoint reçoit un salaire annuel fixe, une prime déterminée annuellement en fonction de la performance réalisée et bénéficie d'une voiture de fonction.

   - Le Président et les membres du Conseil d'Administration ainsi que les conseillers sont rémunérés par des jetons de présence fixés par l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les comptes annuels.

2. Les obligations et engagements de l'Arab Tunisian Bank envers ses dirigeants (y compris les charges sociales y afférentes), tels qu'ils ressortent des états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2016, sont détaillés au niveau du tableau ci-après :

(EN KDT)

LIBELLE	Direction générale		Directeur général adjoint		Président du conseil d'administration		Administrateurs	
	Charge de l'exercice	Passif au 31/12/2016	Charge de l'exercice	Passif au 31/12/2016	Charge de l'exercice	Passif au 31/12/2016	Charge de l'exercice	Passif au 31/12/2016
Avantages à court terme	1 992	117	314	27	31	-	347	-
Avantages postérieurs à l'emploi	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres avantages à long terme	-	-	-	-	-	-	-	-
Indemnités de fin de contrat de travail	-	-	-	-	-	-	-	-
Paiements en actions	-	-	-	-	-	-	-	-
Total rémunérations	**1 992**	**117**	**314**	**24**	**31**	**-**	**347**	**-**

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 29 de la loi n° 2001-65, relative aux établissements de crédits, de l'article 200 et suivants et l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales.

Tunis, le 08 Mai 2017

Les commissaires aux comptes

F.M.B.Z-KPMG
Moncef BOUSSANOUGUA ZAMMOURI

C.M.C-DFK
Chérif BEN ZINA

4.4.3. Notes explicatives relatives au rapport général des commissaires aux comptes relatif aux états financiers individuels arrêtés au 31/12/2016

1. Note explicative concernant l'observation des commissaires aux comptes relative à la situation du redressement fiscal et de provision pour risque qui a été constituée sur la base de l'évaluation faite par le conseiller fiscal de la banque

Selon les commissaires aux comptes : à la date du 31 octobre 2017, la banque a couvert le montant intégral du risque fiscal mentionné au niveau du rapport général.

2. Note rectificative du tableau synthétisant les obligations et engagements de la banque envers ses dirigeants (Paragraphe III-2) tenant compte de tous les éléments de rémunération des dirigeants

	Direction générale		Directeur général adjoint		Membres du conseil d'administration	
	Charge de l'exercice	Passif au 31/12/2016	Charge de l'exercice	Passif au 31/12/2016	Charge de l'exercice	Passif au 31/12/2016
Avantages à court terme	1 992	118	314	27	378	-
Dont émoluments et salaires	1 569	118	245	27	-	-
Dont charges sociales	363	-	57	-	-	-
Dont avantages en nature	29	-	12	-	-	-
Dont jetons de présence Conseil et comité	31	-	-	-	378	-
Avantages postérieurs à l'emploi	-	-	-	-	-	-
Autres avantages à long terme	-	-	-	-	-	-
Indemnités de fin de contrat de travail	-	-	-	-	-	-
Paiements en actions	-	-	-	-	-	-
Total	1 992	118	314	27	378	-

4.4.4. Notes complémentaires, explicatives et rectificatives relatives aux états financiers individuels arrêtés au 31/12/2016

1. Note complémentaire à la note "Evaluation des titres" comportant une définition de la juste valeur pour les titres de placement non cotés.

Les titres de placement : Ces titres sont valorisés pour chaque titre séparément à la valeur du marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les titres non cotés. Il ne peut y avoir de compensation entre les plus-values latentes de certains titres avec les pertes latentes sur d'autres titres.

La moins-value latente ressortant de la différence entre la valeur comptable et la valeur de marché donne lieu à la constitution de provision contrairement aux plus-values latentes qui ne sont pas constatées.

La juste valeur des titres non cotés est la valeur probable de négociation et est déterminée en retenant un ou plusieurs critères objectifs comme le prix stipulé lors de transactions récentes, la valeur mathématique, le rendement, l'importance des bénéfices, l'activité, l'ampleur ou la notoriété de la société.

2. Note réctificative à la note "Evaluation des titres" concernant la constitution des provisions des moins values latentes des titres d'investissement

Les titres d'investissement : Ces titres sont valorisés pour chaque titre séparément à la valeur du marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les titres non cotés. Le traitement des plus-values latentes sur ces titres est le même que celui prévu pour les titres de placement. Les moins-values latentes donnent lieu à la constitution de provisions.

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 des primes et/ou reprises des 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 ; et
- ✓ Il existe des risques de défaillance de l'émetteur des titres.

3. Note complémentaire à la note 2 "créances sur les établissements bancaires et financiers"

✓ portant défalcation entre créances sur les établissements bancaires et créances sur les établissements financiers

Les créances sur les établissements bancaires et financiers s'élèvent à 272 416 KDT au 31 décembre 2016 contre 292 801 KDT au 31 décembre 2015 soit une diminution de 20 385 KDT.
Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	31.12.2016	31.12.2015
Avoirs en compte sur les établissements bancaires	69 599	94 318
Prêts aux établissements bancaires	150 313	136 318
Créances rattachées sur les avoirs et prêts aux établissements bancaires	551	87
Total créances sur établissements bancaires	**220 463**	**230 723**
Avoirs en compte sur les établissements financiers	8 849	12 282
Prêts aux établissements financiers	42 721	48 881
Créances rattachées sur les avoirs et prêts aux établissements financiers	383	915
Total créances sur établissements financiers	**51 953**	**62 078**
Total	**272 416**	**292 801**

✓ portant ventilation selon la durée résiduelle

La ventilation des créances sur les établissements bancaires et financiers selon la durée résiduelle se présente comme suit :

Désignation	Jusqu'à 3 mois	Plus de 3 mois et moins d'1 an	Plus d'1 an et moins de 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Avoirs en compte sur les établissements bancaires	69 599	-	-	-	**69 599**
Prêts aux établissements bancaires	113 926	36 387	-	-	**150 313**
Créances rattachées sur les avoirs et prêts aux établissements bancaires	551	-	-	-	**551**
Total créances sur établissements bancaires	**184 076**	**36 387**	**-**	**-**	**220 463**
Avoirs en compte sur les établissements financiers	8 849				**8 849**
Prêts aux établissements financiers	42 721	-	-	-	**42 721**
Créances rattachées sur les avoirs et prêts aux établissements financiers	383	-	-	-	**383**
Total créances sur établissements financiers	**51 953**	**-**	**-**	**-**	**51 953**
Total	**236 029**	**36 387**	**-**	**-**	**272 416**

✓ Portant Ventilation selon la nature de la relation

Désignation	Entreprises liées	Entreprises associées	Autres	Total
Avoirs en compte sur les établissements bancaires	-	-	69 599	**69 599**
Prêts aux établissements bancaires	-	-	150 313	**150 313**
Créances rattachées sur les avoirs et prêts aux établissements bancaires	-	-	551	**551**
Total créances sur établissements bancaires	**-**	**-**	**220 463**	**220 463**
Avoirs en compte sur les établissements financiers	8 849			**8 849**
Prêts aux établissements financiers	1 037	-	41 684	**42 721**
Créances rattachées sur les avoirs et prêts aux établissements financiers	9	-	374	**383**
Total créances sur établissements financiers	**9 895**	**-**	**42 058**	**51 953**
Total	**9 895**	**-**	**262 521**	**272 416**

Toutes les créances sur les établissements bancaires et financiers ne sont pas éligibles au refinancement de la BCT.

Toutes les créances sur les établissements bancaires et financiers ne sont pas matérialisées par des titres du marché interbancaire

4. Note complémentaire à la note 3 "créances sur la clientèle"

- ✓ portant défalcation entre comptes débiteurs, autres concours à la clientèle et crédits sur ressources spéciales

Les créances sur la clientèle présentent au 31 décembre 2016 un solde net de 3 654 368 KDT contre 3 331 679 KDT au 31 décembre 2015, soit une augmentation de 322 689 KDT.

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	31.12.2016	31.12.2015
Comptes ordinaires débiteurs	445 560	426 757
Avances sur placements à terme	10 954	14 133
Créances rattachées sur comptes de la clientèle	5478	8 248
Total comptes débiteurs & Autres créances	**461 992**	**449 138**
Portefeuille Escompte	328 024	323 641
Crédits à la clientèle non échus	2 726 282	2 460953
Créances douteuses et litigieuses	165 805	148 274
Produits à recevoir	24 142	20 866
Produits perçus d'avance	-4 965	-5 160
Créances impayées	169 586	141 291
Total autres concours à la clientèle	**3 408 874**	**3 089865**
Crédits sur ressources spéciales extérieures	68 388	58 093
Créances rattachées sur crédits sur ressources spéciales	744	659
Total Crédits sur ressources spéciales	**69 132**	**58 752**
Total brut des crédits accordés à la clientèle	**3 939 998**	**3 597 755**
A déduire couverture :		
Agios réservés	(66 847)	(55 917)
Provisions	(218 783)	(210 159)
Total Provisions et agios	**(285 630)**	**(266 076)**
Total net des créances sur la clientèle	**3 654 368**	**3 331 679**

Au 31.12.2016, l'encours des créances sur la clientèle éligibles au refinancement est estimé à 180 millions de dinars contre 130 millions de dinars au 31.12.2015.

Il est à préciser que la banque n'encourt de risque de contrepartie que sur les crédits imputés sur des ressources extérieures.

- ✓ précisant les mouvements de créances douteuses sur la clientèle et des provisions correspondantes au cours de l'exercice

Les mouvements nets des créances douteuses sur la clientèle ainsi que les provisions correspondantes au cours de l'exercice se détaillent comme suit :

Désignation	31.12.2016	31.12.2015
Montant brut des créances classées	**319 623**	**275 490**
Provision au 31/12/N-1	**186 875**	**171 052**
Dotation de l'exercice	32 396	32 504
Reprise de l'exercice	-4 983	-16 681
Reprise de provision sur créances radiées	-21 609	0
Provision au 31/12/N	**192 679**	**186 875**
Provision additionnelle (Cir 2013-21)	26 104	23 284
Total net des créances	**100 840**	**65 331**

- ✓ mentionnant le montant des créances sur la clientèle existant à la clôture de l'exercice pour lesquelles les revenus correspondants ne sont pas constatés parmi les produits de l'exercice et le montant de ces revenus

Le montant des créances sur la clientèle existant à la clôture de l'exercice pour lesquelles les revenus correspondants ne sont pas constatés parmi les produits de l'exercice que lors d'une baisse des engagements suite à l'encaissement effectif se présente comme suit :

Désignation	31.12.2016	31.12.2015
Montant brut des créances classées	**319 623**	**275 490**
Agios réservés au 31/12/N-1	**55 917**	**46 591**
Dotation de l'exercice	23 637	14 089
Reprise de l'exercice	-12 707	-4 763
Reprise de provision sur créances radiées		0
Provision au 31/12/N	**66 847**	**55 917**
Total brut des crédits accordés à la clientèle	**252 776**	**219 573**

✓ portant ventilation des crédits accordés à la clientèle par classe de risque

Désignation	Actifs performants	Actifs non performants	Total
Comptes ordinaires débiteurs	395 254	50 306	445 560
Portefeuille Escompte	327 912	112	328 024
Créances sur la clientèle non échues	2 718 979	75 691	2 794 670
Créances douteuses et litigieuses	0	165 805	165 805
Produits à recevoir	22 815	1 327	24 142
Produits perçus d'avance	(4 965)	-	-4 965
Créances impayées	96 867	72 719	169 586
Total engagement bilan	**3 556 861**	**365 960**	**3 922 822**
Engagements hors bilan	591 012	656	591 668
Total engagement brut	**4 147 873**	**366 616**	**4 514 489**
Agios réservés	-1 981	-64 866	-66 847
Provisions	-20 931	-197 852	-218 783
Total agios réservés et provisions	**-22 912**	**-262 718**	**-285 630**
Total engagement net	**4 124 961**	**103 898**	**4 228 859**

5. Note complémentaire à la note 4 "portefeuille-titres commercial"

✓ portant défalcation de cette rubrique entre titres de transaction et titres de placement

Le solde net de cette rubrique s'élève à 835 510 KDT au 31 décembre 2016, contre 1 025 460 KDT au 31 décembre 2015, soit une diminution de 189 950 KDT.

Désignation	31.12.2016	31.12.2015
Titres de transaction	**0**	**0**
Titres de placement	**835 510**	**1 025 460**
Titres à revenu fixe	**835 510**	**1 025 460**
Bons de Trésor	809 762	999 157
Décotes	(1 992)	(4 558)
Primes	5 441	7 465
Créances rattachées / Bons de trésor	22 299	23 396
Titres à revenu variable	**0**	**0**
Total	**835 510**	**1 025 460**

✓ précisant le montant des plus-values latentes sur les titres de placement

Le montant de la plus-value est égal à 0.

6. Note complémentaire à la note 5 "portefeuille d'investissement"

✓ indiquant la ventilation des titres selon qu'ils sont cotés ou non

Le détail des titres de participation se présente comme suit :

Raison sociale	Valeur brute	Nbre d'actions détenues	% de détention	Provisions
Titres cotés	**1 356**			**0**
TUNIS-RE	886	119 182	0,60%	0
Visa Incorporation.	470	9 580		0
Titres non cotés	**36 199**			**3 671**
TUNISIE CLEARING	185	41 108	3,33%	0
SITH	28	28 000	10,00%	28
LA MAISON DU BANQUIER	271	292 200	3,29%	0
COTUNACE	223	2 485	1,15%	0
STE MON TUNISIE	231	4 279	8,56%	0
SODINO SICAR	700	70 000	1,84%	324
SICAB SICAF	100	20 000	2,50%	0
PARC ECO DE ZARZIS	300	3 000	5,02%	0
PARC ECO DE BIZERTE	300	60 000	7,86%	0
SODICAB SICAR	200	20 000	5,13%	110
I B S	400	235 567	16,90%	0
FCPR CAPITALEASEFUND2	1 000	10 000	22,47%	30
SIBTEL	208	2 741	5,44%	0
CMT	300	30 000	3,00%	300
STE TUN. DE GARANTIE	100	1 000	3,33%	0
STPI	500	5 000	12,50%	0
SWIFT	5	9	0,01%	0
SOUTH MEDITERRANEAN UNIVERSITY	250	2 500	5,18%	16
SOCIETE DE GESTION DE LA TECHNOPOLE DE SIDI THABET	100	1 000	10,00%	0
SOCIETE DE GESTION DE LA TECHNOPOLE DE SFAX	600	60 000	6,75%	199
STE DU POLE DE COMPETITIVITE DE BIZERTE	1 500	150 000	10,00%	230
STE D'ETUDE ET DE DEVPT DE SOUSSE	150	1 500	15,00%	69
S.T.P.A.T.	40	400	8,89%	40
FCPR "PHENICIA SEED FUND"	1 697	2 000	20,15%	477
FCPR INTECH	1 500	2 000	8,70%	732
FCPR ATID FUND	1 000	1 000	15,15%	82
FCPR TDF	2 495	249	26,24%	249
FCPR MAX ESPOIR	2 030	2 000	12,48%	0
FCPR CAPITALEASEFUND1	200	2 000	24,91%	0
FCP SMART EQUITY 2	501	524	10,47%	0
FINAOSICAV	250	2 500	4,8%	0
FCP "CAPITALISATION ET GARANTIE "	2 000	2 000	5,00%	0
Ste de Gestion du Complexe indus et tech. de Médenine	70	700	3,50%	0
SAGES CAPITAL	100	10 000	20,00%	100
FCPR "ALTER MED"	3 635	1 500	10,87%	685
FCPR "TDF 2"	4030	399	20,57%	0
FCPR PHENICIA FUND	1 500	1 500	26,67%	0
FCPR MAXULA CROI ENTP	3 000	3 000	34,19%	0
FONDS YUNUS SOCIAL	500	5 000	2.5%	0
FCPR TDF 3	3 000	300	38,96%	0
FCP TUNISIAN FUNDA FUND	1 000	200	19 ,2%	0
Total	**37 555**			**3 671**

✓ présentant la liste des entreprises filiales

Les renseignements sur la société filiale de la banque se présentent comme suit :

Raison sociale	Adresse	Activité	Participation détenue	Capitaux propres	Résultat net 2016
ATD SICAR	Résidence Regency bloc A 2ème étage, Rue du Lac Leman 1053 Les berges du Lac	SICAR	900	16 544	2 142

7. Note réctificative de la note 5.4 « SICAR Fonds gérés »

Les fonds à capital risque placés auprès des SICAR ont totalisé un montant brut de 307 346 mDT au 31/12/2016 et se détaillent comme suit :

(En mDT)

Raison sociale	Montant du Fonds	Créances rattachées	Total FG	Provisions au 31/12/2016
Fonds ATD SICAR	295 937	7 036	302 973	18 408
Fonds CHALLENGE SICAR	9 051	-	9 051	3 986
Fonds STB SICAR	180	-	180	180
Fonds UNIVERS INVEST SICAR	928	-	928	393
Fonds SENED SICAR	1 250	-	1 250	-
Total	**307 346**	**7 036**	**314 382**	**22 967**

8. Note complémentaire à la note 6 "Valeurs immobilisées" précisant le montant des amortissements et provisions à la cloture de l'exercice précédent 2015 ainsi que le montant des dotations aux amortissements et provisions effectués au cours de l'exercice 2016

Le solde net des valeurs immobilisées s'élève au 31 décembre 2016 à 64 514 KDT contre 64 933 KDT au 31 décembre 2015. Le tableau de variation des immobilisations se présente comme suit :

Désignation	VB au 31.12.15	Acquisition	Cession / Transfert	VB au 31.12.16	Amort / Provision Cumul au 31.12.15	Dotation	Reprise /Sortie	Amort / Provision Cumul au 31.12.16	VCN au 31.12.16
1) Immobilisation Incorporelles	**21 150**	**6 057**	**-**	**27 207**	**(16 429)**	**(1 948)**	**-**	**(18 377)**	**8 830**
Logiciels	20 632	6 056	-	26 688	(16 429)	(1 948)	-	(18 377)	8 311
Droit au bail	404	-	-	404	-	-	-	-	404
Autres immobilisations incorporelles	114	1	-	115	-	-	-	-	115
2) Immobilisations Corporelles	**132 441**	**5 251**	**(181)**	**137 511**	**(80 639)**	**(9 335)**	**489**	**(89 485)**	**48 027**
Immobilisation d'exploitation	67 966	2 087	0	70 053	(35 849)	(4 009)	-	(39 858)	30 195
Terrains d'exploitation	5 036	0	0	5 036	-	-	-	-	5 036
Bâtiments	16 929	0	0	16 929	(6 406)	(337)	-	(6 743)	10 186
Aménagements de bâtiments	46 001	2 087	0	48 088	(29 443)	(3 671)	-	(33 114)	14 974
Immobilisation hors exploitation	8 587	-	-	8 587	(6 913)	(239)	-	(7 152)	1 435
Terrains hors exploitation	36	-	-	36	-	-	-	-	36
Bâtiments	8 551	-	-	8 551	(6 913)	(239)	-	(7 152)	1 399
Matériels & Mobiliers de bureau	7 731	349	(3)	8 077	(4 835)	(520)	1	(5 354)	2 724
Matériels de transport	9 172	705	(169)	9 708	(5 566)	(1 298)	484	(6 380)	3 329
Matériels informatique	34 586	1 999	(4)	36 581	(25 530)	(3 065)	3	(28 592)	7 989
Matériels de sécurité	4 383	111	(6)	4 488	(1 882)	(204)	1	(2 084)	2 404
Autres immobilisations	16	-	-	16	(64)	(1)	-	(65)	(49)
3) Immobilisations encours	**8 410**	**7 136**	**(7 888)**	**7 658**	**-**	**-**	**-**	**-**	**7 658**
Immobilisations corporelles encours	3 024	4 301	(3 834)	3 491	-	-	-	-	3 491
Immobilisations incorporelles encours	5 386	2 835	(4 054)	4 167	-	-	-	-	4 167
Total	**162 001**	**18 444**	**(8 069)**	**172 376**	**(97 068)**	**(11 283)**	**489**	**(107 862)**	**64 514**

9. Note complémentaire à la note 7 "Autres actifs" précisant pour les charges à répartir, les méthodes de résorption utilisées et les taux correspondants

Les charges à répartir ont été portés à l'actif du bilan parmi les « Autres actifs» en application de la norme comptable tunisienne NCT 10 relative aux charges reportées. Elles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et amorties linéairement au taux de 33,33%.
Les charges à répartir ont été amortis à compter de la date de leur constatation et en appliquant la règle du prorata-temporis.
La résorption des frais d'émission des emprunts est amortie au prorata des intérêts courus.

10. Note complémentaire à la note 8 "Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers"

- ✓ portant défalcation de cette rubrique entre dépôts at avoirs des établissements bancaires et dépôts at avoirs des établissements financiers

Les dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers sont passés de 51 017 KDT au 31 décembre 2015 à 95 197 KDT au 31 décembre 2016.

Désignation	31.12.2016	31.12.2015
Dépôts et avoirs des établissements bancaires	81 679	32 573
Dépôts et avoirs des établissements financiers	13 518	18 444
Total	**95 197**	**51 017**

Les dépôts et avoirs des établissements bancaires se détaillent comme suit :

Désignation	31.12.2016	31.12.2015
Etablissements bancaires	**81 679**	**32 573**
Avoirs en comptes sur les établissements bancaires	2 387	2 101
Emprunts auprès des établissements bancaires en dinars	11 000	17 800
Emprunts auprès établissements bancaires en devises	64 785	12 657
Dettes rattachées sur les prêts auprès établissements bancaires	3 507	13
Autres dépôts à affecter	-	2
Etablissements financiers	**13 518**	**18 444**
Avoirs en comptes sur les établissements financiers	13 518	18 444
Total	**95 197**	**51 017**

- ✓ portant ventilation selon la durée résiduelle

La ventilation des dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers selon la durée résiduelle se présente comme suit:

Désignation	Jusqu'à 3 mois	Plus de 3 mois et moins d'1 an	Plus d'1 an et moins de 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Etablissements bancaires	**45 290**	**36 388**	**-**	**-**	**81 679**
Avoirs en comptes sur les établissements bancaires	2 387	-	-	-	2 387
Emprunts auprès des établissements bancaires en dinars	11 000	-	-	-	11 000
Emprunts auprès établissements bancaires en devises	28 396	36 388	-	-	64 785
Dettes rattachées sur les prêts auprès établissements bancaires	3 507	-	-	-	3 507
Etablissements financiers	**13 518**	**-**	**-**	**-**	**13 518**
Avoirs en comptes sur les établissements financiers	13 518				13 518
Total	**58 808**	**36 388**	**-**	**-**	**95 197**

- ✓ portant ventilation selon la nature de la relation

La ventilation des dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers selon la nature de la relation se présente comme suit :

Désignation	Entreprises liées	Entreprises associées	Autres	Total
Dépôts et avoirs des établissements bancaires	-	-	81 679	81 679
Dépôts et avoirs des établissements financiers	8 428	-	5 090	13 518
Total	**8 428**	**-**	**86 769**	**95 197**

Toutes les dettes sur les établissements bancaires et financiers ne sont pas matérialisées par des titres du marché interbancaire.

11. Note complémentaire à la note 9 "Dépôts de la clientèle" portant ventilation selon la nature de la relation

La ventilation des dépôts de la clientèle selon la nature de la relation se présente comme suit :

Désignation	Entreprises liées	Entreprises associées	Autres	Total
Dépôts à vue	56 747	-	1 316 021	1 372 768
Dépôts à Terme	-	-	1 595 012	1 595 012
Comptes d'épargne	-	-	890 793	890 793
Autres sommes dues à la clientèle	-	-	211 725	211 725
Dettes rattachées	-	-	12 489	12 489
Total	**56 747**	**-**	**4 026 040**	**4 082 787**

12. Note complémentaire à la note 10 "Emprunts et ressources spéciales"

✓ portant défalcation de cette rubrique entre emprunts matérialisés, autres fonds empruntés et ressources spéciales

Les emprunts et ressources spéciales ont atteint 149 186 KDT au 31 décembre 2016 contre 134 255 KDT au 31 décembre 2015 soit une augmentation de 14 931 KDT.

Désignation	31.12.2016	31.12.2015
Emprunts matérialisés	**53 587**	**62 348**
Emprunts Obligataires	29 738	31 990
Emprunts subordonnés	22 021	28 117
Dettes rattachées sur emprunts matérialisés	1 828	2 241
Ressources spéciales	**95 599**	**71 907**
Ressources extérieures	**93 968**	**69 522**
Ressources extérieures en dinars	**57 398**	**26 599**
Ressources extérieures en devises	**36 570**	**42 923**
Ressources budgétaires	**322**	**1 934**
Dettes rattachées sur ressources spéciales	**1 309**	**451**
Total	**149 186**	**134 255**

✓ portant ventilation des ressources spéciales par ligne

La ventilation des ressources spéciales par ligne, hors dettes rattachées se détaille comme suit :

Désignation	31.12.2016	31.12.2015
Ressources extérieures en dinars	**57 398**	**26 599**
Ligne BIRD	**10 612**	**5 962**
Ligne Italienne	**4 280**	**5 188**
Ligne allemande "FOCRED"	**26**	**68**
Ligne Espagnole	**5 447**	**3 982**
Ligne Française	**1 742**	**1 742**
Ligne FADES	**7 195**	**237**
Ligne KFW	**20 199**	**-**
Ligne AFD	**7 897**	**9 421**
Ressources extérieures en devises	**36 570**	**42 923**
Ligne BEI	**36 570**	**42 896**
Ligne Italienne	**-**	**27**
Ressources budgétaires	**322**	**1 934**
Total	**94 290**	**71 456**

✓ portant ventilation selon la durée résiduelle

La ventilation des emprunts et ressources spéciales selon la durée résiduelle se présente comme suit:

Désignation	Jusqu'à 3 mois	Plus de 3 mois et moins d'1 an	Plus d'1 an et moins de 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Emprunts matérialisés	**1 828**	**7 647**	**20 784**	**23 328**	**53 587**
Emprunts Obligataires	-	2 251	8 325	19 162	29 738
Emprunts subordonnés	-	5 396	12 459	4 166	22 021
Dettes rattachées sur emprunts matérialisés	1 828	-	-	-	1 828
Ressources spéciales	**4 180**	**8 280**	**39 549**	**43 590**	**95 599**
Ressources extérieures	**2 549**	**8 280**	**39 549**	**43 590**	**93 968**
Ressources extérieures en dinars	**1 188**	**4 475**	**25 408**	**26 327**	**57 398**
Ressources extérieures en devises	**1 361**	**3 805**	**14 141**	**17 263**	**36 570**
Ressources budgétaires	**322**	**-**	**-**	**-**	**322**
Dettes rattachées sur ressources spéciales	**1 309**	**-**	**-**	**-**	**1 309**
Total	**6 008**	**15 927**	**60 333**	**66 918**	**149 186**

✓ portant ventilation selon la nature de la relation

Désignation	Entreprises liées	Entreprises associées	Autres emprunteurs	Total
Emprunts matérialisés	**7 240**	**-**	**46 347**	**53 587**
Emprunts Obligataires	4 180	-	25 558	29 738
Emprunts subordonnés	2 813	-	19 208	22 021
Dettes rattachées sur emprunts matérialisés	247	-	1 581	1 828
Ressources spéciales	**-**	**-**	**95 599**	**95 599**
Ressources extérieures	**-**	**-**	**93 968**	**93 968**
Ressources extérieures en dinars	**-**	**-**	**57 398**	**57 398**
Ressources extérieures en devises	**-**	**-**	**36 570**	**36 570**
Ressources budgétaires	**-**	**-**	**322**	**322**
Dettes rattachées sur ressources spéciales	**-**	**-**	**1 309**	**1 309**
Total	**7 240**	**-**	**141 946**	**149 186**

13. Notes explicatives sur l'état des engagements hors bilan

13.1. de la rubrique "Cautions, avals et autres garanties données" portant ventilation selon la nature de la relation

Désignation	Entreprises liées	Entreprises associées	Autres	Total
en faveur des banques	121 693	-	119 256	240 949
en faveur des établissements financiers	-	-	-	-
en faveur de la clientèle	-	-	258 971	258 971
Total	**121 693**	**0**	**378 227**	**499 920**

13.2. de la rubrique " Crédits documentaires"

Les crédits documentaires sont passés de 288 813KDT au 31.12.2015 à 275 191 KDT au 31.12.2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	31.12.2016	31.12.2015
Crédits documentaires Import	185 340	214 662
Crédits documentaires Export	89 852	74 151
Total	**275 192**	**288 813**

La ventilation des engagements liés aux crédits documentaires selon la nature de la relation se présente comme suit:

Désignation	Entreprises liées	Entreprises associées	Autres	Total
Crédits documentaires Import	-	-	185 340	**185 340**
Crédits documentaires Export	-	-	89 852	**89 852**
Total	**-**	**-**	**275 192**	**275 192**

13.3. de la rubrique " Actifs donnés en garantie"

Le solde de cette rubrique correspond à la valeur comptable des bons de trésors et des effets refinançables donnés par la banque en garantie du refinancement figurant au passif.
Le solde de cette rubrique se détaille au 31.12.2016 comme suit :

Désignation	31.12.2016	31.12.2015
Effets refinançables données en garantie	180 000	130 000
BTA données en garantie	260 000	520 000
Emprunt national donné en garantie	30 000	30 000
Total	**470 000**	**680 000**

13.4. de la rubrique "Engagements de financement donnés"

Les engagements donnés s'élèvent au 31.12.2016 à 151 011KDT et se détaillent comme suit :

Désignation	31.12.2016	31.12.2015
Engagements de financement donnés	**150 511**	**230 315**
En faveur d'établissements bancaires, financiers et d'assurance	-	-
En faveur de la clientèle	150 511	230 315
Engagements sur Titres	**500**	**611**
Participations non libérées	500	611
Titres à recevoir	-	-
Total	**151 011**	**230 926**

La ventilation des engagements donnés selon la nature des parties avec lesquelles les opérations sont conclues se présente comme suit:

Désignation	Entreprises liées	Entreprises associées	Autres	Total
Engagements de financement donnés	**-**	**-**	**150 511**	**150 511**
Crédits à la clientèle confirmés et non encore débloqués	-	-	150 511	150 511
Engagements sur Titres	**-**	**-**	**500**	**500**
Participations non libérées	-	-	500	500
Titres à recevoir	-	-	-	-
Total	**0**	**0**	**151 011**	**151 011**

13.5. de la rubrique "Garanties reçues"

L'encours des garanties reçues s'élève au 31.12.2016 à 373 203 KDT contre 370 669 KDT au 31.12.2015. Cet encours correspond aux garanties admises prises en compte conformément aux dispositions de la circulaire BCT 91-24 et ce dans la limite de l'engagement.

Désignation	31.12.2016	31.12.2015
Garanties reçues de l'Etat	2 053	337
Garanties reçues des autres établissements bancaires, financiers et de l'assurance	265 672	261 880
Garanties reçues de la clientèle	105 478	108 452
Total	**373 203**	**370 669**

La répartition des garanties reçues de la clientèle de la banque au 31.12.2016 par classe de risque et par nature de garanties se présente comme suit :

Désignation	Classe 0	Classe 1	Classe 2	Classe 3	Classe4+ contentieux	Total
Garanties reçues de l'Etat	1 925	81	0	0	47	2 053
Garanties reçues des autres établissements bancaires, financiers et de l'assurance	264 532	841	280	0	19	265 672
Garanties reçues de la clientèle	35 019	46 437	2 388	972	20 663	105 479
Total	**301 476**	**47 359**	**2 668**	**972**	**20 729**	**373 203**

13.6. Note sur les opérations de change

Les opérations de change au comptant non dénouées à la date du 31.12.2016 s'élèvent à (116 087) KDT se présentent comme suit :

Désignation	31.12.2016	31.12.2015
Devises vendues au comptant à livrer	(116087)	(14 417)
Devises achetées au comptant à recevoir	-	3 864
Total	**(116 087)**	**(10 554)**

Les opérations de change au à terme contractées à des fins de couverture et non dénouées à la date du 31.12.2016 s'élèvent à (69 700) KDT se présente comme suit:

Désignation	31.12.2016	31.12.2015
Devises vendues à terme à livrer	(517 136)	(225 853)
Devises achetées à terme à recevoir	197 202	156 153
Total	**(319 934)**	**(69 700)**

14. Note complémentaire à la note 13 "Intérêts et revenus assimilés" portant défalcation de cette rubrique entre opérations avec les établissements bancaires et financiers, opérations avec la clientèle et autres intérêts et revenus assimilés

Les intérêts et revenus assimilés ont totalisé un montant de 240 011 KDT au cours de l'Exercice 2016 contre un montant de 231 162 KDT au cours de l'Exercice 2015.

Désignation	2016	2015
Opérations avec les établissements bancaires et financiers et la BCT	**5 815**	**4 724**
Intérêts sur opérations de trésorerie et interbancaires	1 201	2 023
Profit/ Perte vente et achat à terme devises	4 614	2 701
Opérations avec la clientèle	**234 196**	**226 438**
Intérêts sur crédit CT & MLT	193 751	182 060
Intérêts sur comptes courants débiteurs	40 445	44 378
Total	**240 011**	**231 162**

15. Note complémentaire et rectificative de la note 15 "Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières"

Les gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières ont totalisé un montant de 68 096 KDT au cours de l'exercice 2016 contre un montant de 66 824 KDT au cours de l'exercice 2015.

Désignation	2016	2015
Gain net sur titres de placement	54 743	56 106
Gain net sur opérations de change	13 353	10 718
Total	**68 096**	**66 824**

Le gain net sur portefeuille titres commercial est composé exclusivement par le gain net de titres de placements à revenu fixe et se détaille comme suit :

Désignation	2016	2015
Titres de placement à revenu fixe		
Produits sur Bons de Trésor	54 505	55 327
Décote sur titres de placements	(5 332)	(1 646)
Prime sur titres de placements	5 571	2 425
Total Gain net sur titres de placement	**54 744**	**56 106**

Le gain net sur opérations de change se présente comme suit :

Désignation	2016	2015
Profit/ Perte sur opérations de change	1 116	1 161
Profit/ Perte sur positions de change au comptant	6 136	45 035
Profit/ Perte sur positions de change à terme	6 101	(35 478)
Total Gain net sur opérations de change	**13 353**	**10 718**

16. Note complémentaire à la note 16 "Revenus du portefeuille d'investissement"

Les revenus du portefeuille d'investissement ont totalisé un montant de 19 464 KDT au cours de l'exercice 2016 contre un montant de 19 125 KDT au cours de l'exercice 2015 soit une augmentation de 339 KDT :

Désignation	2016	2015
Intérêts et revenus assimilés sur titres d'investissement	16 913	16 666
Dividendes et revenus assimilés sur titres de participation	249	282
Dividendes et revenus assimilés sur parts dans les entreprises liées	2 302	2 177
Dividendes et revenus assimilés sur parts dans les participations avec convention de rétrocession	498	493
Agios réservés sur parts dans les participations avec convention de rétrocession	(498)	(493)
Total	**19 464**	**19 125**

17. Note complémentaire à la note 17 " Intérêts encourus et charges assimilées "

Les intérêts encourus et charges assimilées ont totalisé un montant de 160 116 KDT au cours de l'exercice 2016 contre un montant de 155 735KDT au cours de l'exercice 2015.

Désignation	2016	2015
Opérations avec les établissements bancaires et financiers et BCT	59 142	53 225
Opérations avec la clientèle	95 369	96 600
Emprunts et ressources spéciales	5 594	5 902
Autres intérêts et charges	11	8
Total	**160 116**	**155 735**

18. Note explicative de la note 20 " Frais de personnel "

Les frais de personnel ont totalisé un montant de 74 207 KDT au cours de l'Exercice 2016 contre un montant de 65 001 KDT au cours de l'Exercice 2015 soit une augmentation de 9 206 KDT.

Désignation	2016	2015
Rémunération du personnel	57 601	50 429
Charges sociales	13 709	11 599
Autres charges liées au personnel	2 896	2 973
Total	**74 206**	**65 001**

19. Note complémentaire à la note 21 " Charges générales d'exploitation"

Les charges générales d'exploitation ont totalisé un montant de 35 555 KDT à fin de l'exercice 2016 contre un montant de 33 777 KDT à fin de l'exercice 2015 soit une augmentation de 1 778 KDT.

Désignation	2016	2015
Frais d'exploitation non bancaires	13 646	12 704
Autres charges d'exploitation	21 909	21 073
Total	**35 555**	**33 777**

20. Note explicative de la rubrique "solde en gain/perte provenant des autres éléments ordinaires"

Le solde en gain résultant des autres éléments ordinaires se présente comme suit en 2016 et 2015 :

Désignation	2016	2015
Plus-values sur cession des immobilisations	152	283
Moins-values sur cession des immobilisations	-1	-30
Autres résultats exceptionnels	-1	-806
Total	**150**	**(553)**

21. Note complémentaire à la note 26 "Transactions avec les parties liées" mentionnant le total au 31/12/2015, des différents tableaux constituant cette rubrique et ce, pour les besoins de comparaison

- L'encours total au 31.12.2016 des engagements des groupes d'affaires des Administrateurs s'élève à 135 120 KDT et se détaille comme suit :

Groupe d'affaire des administrateurs	Engagement 31.12.2016			Engagement 31.12.2015		
	Bilan	Hors Bilan	Total	Bilan	Hors Bilan	Total
Groupe BAYAHI	81 462	5 058	86 520	72 605	8 097	80 702
Groupe BEN SEDRINE	6 962	10	6 972	8 096	10	8 106
Groupe ABBES	5 919	21 404	27323	6 822	5 313	12135
Groupe RIDHA ZERZERI	12 490	24	12 514	13 706	252	13 958
Groupe BRAHIM ANANE	1 791	-	1 791	1 830	-	1 830
Total	**108 624**	**26 496**	**135 120**	**103 059**	**13 672**	**116 731**

- L'encours total au 31.12.2016 des engagements (Bilan et Hors Bilan) sur les entreprises liées s'élève à 25 596 KDT et se détaille comme suit :

Entreprises liées	31.12.2016	31.12.2015
UNIFACTOR	8 849	12 882
CODIS	8 688	8 771
ArabTunisianLease	7 018	2 375
ATD SICAR	1 041	1 304
Total	**25 596**	**25 332**

- L'encours total des emprunts obligataires au 31.12.2016 sur les entreprises liées s'élève à 19 900 KDT et se détaille comme suit :

Entreprises liées	31.12.2016	31.12.2015
UNIFACTOR	3 200	2 100
ArabTunisianLease	16 700	19 500
Total	**19 900**	**21 600**

- L'encours au 31.12.2016 des prêts et emprunts avec le groupe Arab Bank se détaille comme suit:

Groupe Arab Bank	31.12.2016	31.12.2015
Prêts et comptes courants	43 086	55 761
Emprunts et comptes courants	(6 031)	(2 133)

22. Note sur le résultat par action

Le résultat de base par action au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2016 est de 0.462 dinars contre 0.576 dinars au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2015.

Désignation	2016	2015
Résultat net en KDT	46 187	57 645
Nombre moyen d'actions	100 000 000	100 000 000
Résultat de base par action (en DT)	**0,462**	**0,576**
Résultat dilué par action (en DT)	**0,462**	**0,576**

23. Note sur les Évènements postérieurs à la date de clôture

Aucun événement significatif n'est parvenu postérieurement au 31/12/2016.

24. Note rectificative de la note 18 "Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan & passif" présentant les reprises sur provisions et les dotations aux provisions d'une manière séparée et non compensée

Les dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances hors bilan et passif ont totalisé un montant de 33 078 KDT au cours de 2016 contre un montant de 23 645 KDT au cours de 2015 se détaillant ainsi :

Désignation	31.12.2016	31.12.2015
Dotations aux provisions sur créances douteuses	31 011	26 073
Dotations aux provisions collectives Cir BCT 2012-02	2 129	6 431
Dotations aux provisions additionnelles sur créances Cir BCT 2013-21	5 167	15 789
Dotations aux provisions sur autres éléments d'actifs & autres risques et charges	1 400	1 239
Frais de recouvrement	935	1 243
Total dotations	**40 642**	**50 775**
Pertes sur créances	510	783
Radiation de créances	21 609	-
Total dotations & pertes et radiations sur créances	**62 761**	**51 558**
Reprises de provisions sur créances douteuses	(4 983)	(11 596)
Reprise de provision sur créances additionnelles Cir BCT 2013-21	(2 347)	(10 495)
Reprise de provision collectives Cir BCT 2012-02	(745)	(5 085)
Reprises de provisions sur créances cédées et radiées	(21 609)	-
Reprise de provisions sur autres éléments d'actifs & autres risques et charges	-	(737)
Total Reprises	**(29 684)**	**(27 913)**
Total des reprises et des récupérations sur créances	**(29 684)**	**(27 913)**
Total	**33 077**	**23 645**

25. Note rectificative de la note 25 "rémunérations des dirigeants

Les dirigeants de la banque incluent le président du conseil d'administration, les membres du Conseil d'Administration, le Directeur Général et le Directeur Général Adjoint. Le tableau suivant présente la rémunération agrégée des dirigeants (en KDT).

	Direction générale		Directeur général adjoint		Membres du conseil d'administration	
	Charge de l'exercice	Passif au 31/12/2016	Charge de l'exercice	Passif au 31/12/2016	Charge de l'exercice	Passif au 31/12/2016
Avantages à court terme	**1 992**	**118**	**314**	**27**	**378**	**-**
Dont émoluments et salaires	1 569	118	245	27	-	-
Dont charges sociales	363	-	57	-	-	-
Dont avantages en nature	29	-	12	-	-	-
Dont jetons de présence Conseil et comité	31	-	-	-	378	-
Avantages postérieurs à l'emploi	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Autres avantages à long terme	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Indemnités de fin de contrat de travail	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Paiements en actions	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Total	**1 992**	**118**	**314**	**27**	**378**	**-**

4.4.5. Tableau de mouvement des capitaux propres

(En mDT)	Capital	Prime d'émission	Réserve légale	Réserve spéciale de réévaluation	Réserve pour Réinvest exonorés	Réserve à régime spécial	fond pour risques généraux	Résultat reporté	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31.12.2014 avant affectation	**100 000**	**128 904**	**10 000**	**4 219**	**196 780**	**2 790**	**1 185**	**12**	**53 311**	**497 201**
Réserves à régime spécial devenues disponibles					(13 690)				13 690	**0**
Affectation décidée par l'AGO du 07/05/2015										
-Réserve pour réinvestissement					44 000				(44 000)	**0**
-Dividendes									(23 000)	**(23 000)**
-Résultats reportés								1	(1)	**0**
Résultat net 31.12.2015									57 645	**57 645**
Solde au 31.12.2015 avant affectation	**100 000**	**128 904**	**10 000**	**4 219**	**227 090**	**2 790**	**1 185**	**13**	**57 645**	**531 845**
Réserves à régime spécial devenues disponibles					(3 350)				3 350	**0**
Affectation décidée par l'AGO du 19/05/2016										
-Réserve pour réinvestissement					38 000				(38 000)	**0**
-Dividendes									(23 000)	**(23 000)**
-Résultats reportés								(6)	6	**0**
Résultat net 31.12.2016									46 187	**46 187**
Solde au 31.12.2016 avant affectation	**100 000**	**128 904**	**10 000**	**4 219**	**261 740**	**2 790**	**1 185**	**7**	**46 187**	**555 032**
Réserves à régime spécial devenues disponibles					(19 850)				19 850	**0**
Affectation décidée par l'AGO du 25/05/2017										
-Réserve pour réinvestissement					43 000				(43 000)	**0**
-Dividendes									(23 000)	**(23 000)**
Résultats reportés								37	(37)	**0**
Solde au 31.12.2016 après affectation	**100 000**	**128 904**	**10 000**	**4 219**	**284 890**	**2 790**	**1 185**	**44**	**0**	**532 032**

4.4.6. Tableau de répartition des bénéfices des trois derniers exercices

Chiffres en mDT

Désignation	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Résultat net de l'exercice	46 187	57 645	53 310
Réserves pour réinvestissement exonérés	43 000 ***	38 000 **	44 000 *
Reliquat	**3 187**	**19 645**	**9 310**
Report à nouveau	7	12	12
Réserves disponibles	19 850	3 350	13 690
Bénéfice à répartir	**23 045**	**23 007**	**23 012**
Réserve légale	0	0	0
Réserves à régime spécial	0	0	0
Dividendes à distribuer	23 000	23 000	23 000
Report à nouveau	**45**	**7**	**12**

**l'affectation des bénéfices relatifs à l'exercice 2014 réalisée selon la 2ème résolution de l'AGO du 07/05/2015 n'est pas en conformité avec les dispositions de l'article 51 des statuts de la banque « affectation des bénéfices ».*

*** l'affectation des bénéfices relatifs à l'exercice 2015 réalisée selon la 2ème résolution de l'AGO du 19/05/2016 n'est pas en conformité avec les dispositions de l'article 51 des statuts de la banque « affectation des bénéfices ».*

**** l'affectation des bénéfices relatifs à l'exercice 2016 réalisée selon la 3ème résolution de l'AGO du 25/05/2017 n'est pas en conformité avec les dispositions de l'article 51 des statuts de la banque « affectation des bénéfices ».*

4.4.7. Évolution des dividendes

Désignation	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Capital social (en mDT)	100 000	100 000	100 000
Nominal (en DT)	1	1	1
Nombre d'actions	100 000 000	100 000 000	100 000 000
Dividendes (en mDT)	23 000	23 000	23 000
Taux de dividende en % de la valeur nominale	23%	23%	23%
Date de détachement	31/05/2017	26/05/2016	14/05/2015

4.4.8. Evolution du produit net bancaire et résultat d'exploitation

Désignation	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Total des produits d'exploitation bancaire (en mDT)	382 189	365 347	345 957
Produit Net Bancaire (en mDT)	212 350	200 102	173 670
Résultat d'Exploitation (en mDT)	51 177	61 261	55 096
Capital social (en mDT)	100 000	100 000	100 000
Nombre d'actions	100 000 000	100 000 000	100 000 000
Produits d'Exploitation Bancaire/action (en DT)	3,822	3,653	3,460
Produit Net Bancaire/action (en DT)	2,124	2,001	1,737
Résultat d'Exploitation/action (en DT)	0,512	0,613	0,551

4.4.9. Évolution du résultat net

Désignation	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Capital social (en mDT)	100 000	100 000	100 000
Nombre d'actions	100 000 000	100 000 000	100 000 000
Résultat avant impôt (en mDT)	51 327	60 708	55 856
Résultat net (en mDT)	46 187	57 645	53 311
Résultat consolidé avant impôt (en mDT)	55 214	65 385	59 049
Résultat net consolidé (en mDT)	47 789	61 288	55 195
Résultat avant impôt par action (en DT)	0,513	0,607	0,559
Résultat net par action (en DT)	0,462	0,576	0,533
Résultat consolidé avant impôt par action (en DT)	0,552	0,654	0,590
Résultat net consolidé par action (en DT)	0,478	0,613	0,552

4.4.10. Évolution de la marge brute d'autofinancement

Chiffres en mDT

Désignation	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Résultat net	46 187	57 645	53 311
Dotations aux provisions sur créances, hors bilan et passifs (nettes)	33 078	23 645	13 020
Dotations aux provisions sur portefeuille investissement (nettes)	6 672	4 500	3 534
Dotations aux Amortissements sur immobilisations	11 769	12 028	10 805
Marge brute d'autofinancement	**97 706**	**97 818**	**80 670**

4.4.11. Emprunts obligataires garantis par l'ATB

Néant

4.4.12. Emprunts obligataires émis par l'ATB

Les titres de créance de l'ATB sont négociés sur le marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Il existe un emprunt obligataire émis par l'ATB coté en 2007 sur le marché obligataire de la cote de la bourse sur 4 lignes.

De même, il existe un emprunt obligataire subordonné coté en 2009 sur le marché obligataire sur 3 lignes.

Il s'agit de :

Emprunt	Montant de l'emprunt (en DT)	Notation	Date de jouissance	Échéance annuelle	Encours au 31/12/2016 (en DT)	Encours au 30/06/2017 (en DT)
ATB 2007/1 Cat A - Taux: TMM+0,75%	1 700 000	AA- (Fitch Ratings) BB (Standard & Poor's)	25/05/2007	25-mai	170 000	0
ATB 2007/1 Cat B - Taux: TMM+1,25%	3 300 000				1 443 750	1 237 500
ATB 2007/1 Cat C - Taux: TMM+1,75%	7 500 000				4 125 000	3 750 000
ATB 2007/1 Cat D - Taux: TMM+2%	37 500 000				24 000 000	22 500 000
ATB SUB 2009 L A2 - 10 ans* - Taux: TMM+0,75%	36 500 000	N'est pas notée	20/05/2009	20-mai	13 687 500	9 125 000
ATB SUB 2009 L B1 - 15 ans** - Taux: 5,70%	5 000 000				4 000 000	3 500 000
ATB SUB 2009 L B2 - 20 ans** - Taux: 5,90%	5 000 000				4 333 333	4 000 000
Total					**51 759 583**	**44 112 500**

**dont 2 ans de grâce*
***dont 5 ans de grâce*

4.4.13. Emprunts obligataires souscrits par l'ATB au 31/12/2016

Au 31/12/2016, l'ATB détenait des titres de créances (obligations), pour un montant total de 102 420 mDT, détaillés comme suit :

	Date de jouissance	Valeur Comptable de souscription en DT	Taux	Capital Restant dû au 31/12/2016 en DT
AMEN BANK 2006	29/01/2007	2 000 000	TMM+1%	200 000
CIL SUB/08	15/01/2009	1 000 000	TMM+1,5%	600 000
BH 2009	31/12/2009	3 000 000	TMM+0,8%	2 076 000
AMEN BANK SUBORDONNE 2010	31/08/2010	3 500 000	TMM+0,85%	2 099 300
BTE 2010	17/09/2010	4 300 000	TMM+0,70%	1 720 000
ATL 2010/2	30/12/2010	2 250 000	TMM+1%	450 000
ATTIJARI BANK	11/01/2011	1 000 000	TMM+0,60%	285 700
BNA 2011	24/05/2011	5 000 000	6,20%	5 000 000
UIB 2011	26/08/2011	2 000 000	TMM+1%	1 000 000
AMEN BANK SUB 2011/1	26/09/2011	2 000 000	TMM+1%	1 000 000
BTE 2011	09/02/2012	5 000 000	TMM+1,3%	3 000 000
STB sub 2011	27/01/2012	5 000 000	6,10%	2 142 000
ATL 2011	13/02/2012	5 000 000	6,25%	3 000 000
ATL 2012-1	31/05/2012	4 000 000	6,15%	800 000
TSIE LEASING 2012-1	29/05/2012	2 000 000	TMM+1,75%	400 000
BTK 2012-1	15/11/2012	4 000 000	TMM+1,75%	800 000
CDC2012	28/12/2012	10 000 000	TMM+1,25%	10 000 000
CIL 2012	22/02/2013	1 500 000	TMM+1,75%	600 000
TUNISIE LEASING SUB 2013	02/05/2013	3 000 000	TMM+2,25%	1 200 000
EL WIFACK LEASING	15/04/2013	3 000 000	TMM+1,6%	1 200 000
BH 2013/1	28/06/2013	7 000 000	TMM+1,8%	3 997 000
AIL 2013	31/05/2013	2 000 000	TMM+2,25%	800 000
TUNISIE LEASING 2013-1	03/10/2013	2 000 000	TMM+2%	800 000
UNIFACTOR 2013	14/10/2013	3 000 000	TMM+2%	1 200 000
ATL 2013/2	15/11/2013	5 000 000	TMM+1,9%	4 000 000
ATL 2014/2	19/05/2014	4 000 000	TMM+1,9%	2 400 000
EMPRUNT NATIONAL 2014	20/06/2014	30 000 000	6,15%	30 000 000
ATL 2015/1	13/07/2015	4 000 000	TMM+2,3%	3 200 000
BH Subordonné 2015	29/05/2015	4 000 000	TMM+1,95%	3 200 000
UIB SUB 2015	18/06/2015	3 000 000	TMM+1,95%	2 400 000
UNIFACTOR 2015	25/02/2016	2 000 000	TMM+2,5%	2 000 000
HANNIBAL LEASE 2015-2	28/03/2016	2 000 000	TMM+2,35%	2 000 000
ATL 2015-2	25/02/2016	2 850 000	TMM+2,35%	2 850 000
BH Subordonné 2016-1	06/05/2016	2 000 000	TMM+1,95%	2 000 000
BH Subordonné 2016-1	06/05/2016	1 000 000	7,40%	1 000 000
SERVICOM 2016	12/08/2016	2 000 000	TMM+3%	2 000 000
HANNIBAL LEASE 2016-2 (HL 2016-2)	28/11/2016	1 000 000	TMM+2,35%	1 000 000
TOTAL		**145 400 000**		**102 420 000**

4.4.14. Principaux indicateurs

En mDT	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Dépôts de la clientèle	4 082 787	3 876 934	3 555 265
Créances brutes sur la clientèle (bilan et hors bilan)	4 514 489	4 190 491	4 097 928
Créances douteuses et litigieuses *	366 616	320 135	275 958
Créances nettes sur la clientèle (bilan)	3 654 368	3 331 679	3 116 562
Total des capitaux propres avant résultat	508 845	474 200	443 890
Total des capitaux propres après résultat	555 032	531 845	497 201
Capital social	100 000	100 000	100 000
Emprunts et ressources spécial	149 186	134 255	149 395
Total bilan	5 419 872	5 320 194	5 041 903
PNB	212 350	200 102	173 670
Commissions nettes	44 895	38 726	37 836
Frais généraux *(frais de personnel + charges d'exploitation + dotation aux amortissements)*	121 531	110 806	102 125
Frais de personnel	74 207	65 001	59 419
Provisions (créances)	218 783	210 159	189 042
Agios réservés (créances)	66 847	55 917	46 591
Provisions & agios réservés	285 630	266 076	235 633
Résultat d'exploitation	51 177	61 261	55 096
Résultat net	46 187	57 645	53 311
Dividendes	23 000	23 000	23 000
Effectif**	1 347	1 289	1 234

**Compte tenu des engagements du bilan et du hors bilan*
***permanent + contractuel*

4.4.15. Principaux ratios

- **Ratios de Structure**

Désignation	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Total capitaux propres après résultat/total bilan	10,2%	10,0%	9,9%
Dépôts de la clientèle/Total bilan	75,3%	72,9%	70,5%
Emprunts et ressources spéciales/total bilan	2,8%	2,5%	3,0%
Créances nettes sur la clientèle/total bilan	67,4%	62,6%	61,8%
Dépôts de la clientèle /créances nettes sur la clientèle	111,7%	116,4%	114,1%

- **Ratios de Productivité**

Désignation	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Frais Généraux / PNB	57,23%	55,37%	58,80%
Commissions nettes / Frais de personnel	60,50%	59,58%	63,68%
Frais de personnel/PNB	34,95%	32,48%	34,21%
Dépôts de la clientèle/ Effectif (en mDT)	3 031	3 008	2 881
Frais de personnel / Effectif (en mDT)	55	50	48
PNB / Effectif (en mDT)	158	155	141

- **Ratios de Rentabilité**

Désignation	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
R.O.E= Résultat net/ capitaux propres avant résultat	9,1%	12,2%	12,0%
R.O.A= Résultat net /Total Bilan	0,9%	1,1%	1,1%
Résultat net / PNB	21,8%	28,8%	30,7%
PNB / Total Bilan	3,9%	3,8%	3,4%
Dividendes / Capital Social	23,0%	23,0%	23,0%
Commissions nettes / PNB	21,1%	19,4%	21,8%

- **Ratios Prudentiels**

Désignation	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Ratio de liquidité (actifs réalisables /passifs exigibles)	89,77%	80,26%	110,00%
Ratio de solvabilité (fonds propres nets / risques encourus)	11,67%	12,83%	12,85%

- **Ratios de Risques**

Désignation	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Créances Douteuses et Litigieuses CDLs en mDT*	366 616	320 135	275 958
évolution	*14,52%*	*16,01%*	
Provisions & Agios réservés sur créances classées en mDT	285 630	266 076	235 633
évolution	*7,35%*	*12,92%*	
Créances brutes sur la clientèle (bilan et hors bilan) en mDT	4 514 489	4 190 491	4 097 928
CDLs / Créances brutes	8,12%	7,64%	6,73%
Provisions et agios réservés / CDLs	77,91%	83,11%	85,39%

4.5. RENSEIGNEMENTS SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2016

Les règles d'établissement et de présentation des états financiers consolidés arrêtés au 31/12/2016 ne s'accommodent pas systématiquement des dispositions légales et du système comptable des entreprises, notamment en ce qui concerne :

- l'établissement de la situation consolidée du groupe sur la base d'états financiers non audités de certaines sociétés incluses dans le périmètre de consolidation et ce, contrairement aux dispositions de l'article 471 du code des sociétés commerciales.

- les états financiers ne comportent pas le nom de la banque ou tout autre moyen d'identification et ce, contrairement aux dispositions du paragraphe 19 de la NC 01 norme générale.

- la présentation de l'état de flux de trésorerie n'est pas conforme au modèle prévu par les dispositions de la NC 21 relative à la présentation des états financiers des établissements bancaires. Les émissions et les remboursements d'emprunts sont présentés d'une manière compensée et ce, contrairement aux dispositions susvisées.

Par ailleurs, les notes aux états financiers ne comportent pas toutes les notes obligatoires, notamment :

- Une note sur les événements postérieurs à l'arrêté des états financiers, survenus entre la date de clôture de l'exercice et la date de publication des états financiers, conformément aux dispositions du paragraphe 36 de la NC 14 relative aux éventualités et événements postérieurs à la date de clôture.
- Une note sur les parties liées conformément aux dispositions du paragraphe 24 de la NC 39 relative aux informations sur les parties liées.
- Une note sur le pays d'enregistrement ou de résidence des filiales et la quote-part d'intérêt dans le capital et, si celle-ci est différente, la quote-part des droits de vote détenus et ce, conformément aux dispositions du paragraphe 26 de la NC 35 relative aux états financiers consolidés.
- Une note sur la nature de la relation entre la banque mère et la filiale dont la mère ne détient pas, directement ou indirectement par des filiales, plus de la moitié des droits de vote et ce, conformément aux dispositions du paragraphe 26 de la NC 35 relative aux états financiers consolidés.
- Une note sur les raisons de la non consolidation d'une filiale conformément aux dispositions du paragraphe 26 de la NC 35 relative aux états financiers consolidés.
- Une note sur le portefeuille d'investissement conformément aux dispositions du paragraphe 27 de la NC 07 relative aux placements.
- Une note sur les capitaux propres du groupe conformément aux dispositions du paragraphe 83 de la NC 01 norme générale.
- Une note sur le résultat par action du groupe comparée au titre des deux exercices présentés conformément aux dispositions des paragraphes 20 et 83 de la NC 01 norme générale.

La banque s'engage, pour l'établissement de ses états financiers consolidés, à se conformer aux dispositions du système comptable des entreprises et du code des sociétés commerciales, pour les états financiers consolidés arrêtés au 31/12/2017.

4.5.1. Bilan consolidé arrêté au 31 décembre 2016

En mDT	Notes	31.12.2016	31.12.2015
ACTIF			
Caisse et avoirs auprès de la BCT et CCP	**1**	90 521	104 337
Créances sur les établissements bancaires et financiers	**2**	299 220	290 534
Créances sur la clientèle	**3**	3 660 592	3 336 994
Portefeuille-titres commercial	**4**	857 314	1 067 488
Portefeuille d'investissement	**5**	385 223	363 522
Titres mis en équivalence	**6**	48 770	63 309
Valeurs immobilisées	**7**	69 357	70 210
Autres actifs	**8**	49 313	67 644
TOTAL ACTIF		**5 460 310**	**5 364 038**
PASSIF			
Banque centrale et CCP		470 000	680 000
Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	**9**	95 197	51 017
Dépôts et avoirs de la clientèle	**10**	4 057 261	3 845 333
Emprunts et ressources spéciales	**11**	181 696	177 455
Autres passifs	**12**	68 510	45 847
TOTAL PASSIF		**4 872 664**	**4 799 652**
CAPITAUX PROPRES	**13**		
Capital		100 000	100 000
Réserves groupe	**14**	431 103	394 857
Résultat consolidé de l'exercice	**14**	47 789	61 288
TOTAL CAPITAUX PROPRES		**578 892**	**556 145**
Part des minoritaires dans les réserves		7 550	6 732
Part des minoritaires dans le résultat		1 204	1 509
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES ET PART DES MINORITAIRES		**5 460 310**	**5 364 038**

4.5.2. État des engagements hors bilan consolidé arrêté au 31 décembre 2016

En mDT	31.12.2016	31.12.2015
PASSIFS EVENTUELS		
Cautions, avals et autres garanties données	499 920	468 774
Crédits documentaires	275 191	288 813
Actifs donnés en garantie	470 000	680 000
TOTAL PASSIFS EVENTUELS	**1 245 111**	**1 437 587**
ENGAGEMENTS DONNES		
Engagements de financement donnés	150 511	230 315
Engagements sur titres	500	611
TOTAL ENGAGEMENTS DONNES	**151 011**	**230 926**
ENGAGEMENTS RECUS		
Garanties reçues	**373 203**	**370 669**

4.5.3. État de résultat consolidé arrêté au 31 décembre 2016

En mDT	Note	Exercice 2016	Exercice 2015
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE			
Intérêts et revenus assimilés	**15**	240 011	231 162
Commissions (en produits)	**16**	55 066	49 047
Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières	**17**	68 067	66 554
Revenus du portefeuille d'investissement	**18**	17 521	17 278
Total produits d'exploitation bancaire		**380 665**	**364 041**
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE			
Intérêts encourus et charges assimilées	**19**	160 210	150 944
Commissions encourues		4 730	10 098
Total charges d'exploitation bancaire		**164 940**	**161 042**
PRODUIT NET BANCAIRE		**215 725**	**202 999**
Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif	**20**	(33 078)	(23 645)
Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement	**21**	(6 657)	(3 860)
Quote part dans les résultats des entreprises mises en équivalence		3 591	3 798
Autres produits d'exploitation		108	110
Frais de Personnel		(75 805)	(66 180)
Charges générales d'exploitation		(36 260)	(34 459)
Dotations aux amortissements et aux 'Provisions sur immobilisations		(12 608)	(12 830)
RESULTAT D'EXPLOITATION		**55 016**	**65 933**
Solde en gain \ perte provenant des autres éléments ordinaires		198	548
Impôt sur les bénéfices		(2 623)	(2 588)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES		**52 591**	**62 797**
Solde en gain/perte provenant des éléments extraordinaires		(3 599)	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		**48 992**	**62 797**
Part des minoritaires		1 203	1 509
RESULTAT NET DU GROUPE		**47 789**	**61 288**
Effets des modifications comptables (net d'impôts)		**-**	-
RESULTAT NET DU GROUPE APRES MODIFICATIONS COMPTABLES		**47 789**	**61 288**

4.5.4. État des flux de trésorerie consolidé arrêté au 31 décembre 2016

En mDT	Note	Exercice 2016	Exercice 2015
ACTIVITES D'EXPLOITATION			
Produits d'exploitation bancaire encaissés (hors revenus du portefeuille d'investissement)		373 709	333 244
Charges d'exploitation bancaire décaissées		(173 879)	(165 665)
Dépôts \ Retraits de dépôts auprès d'autres établissements bancaires et financiers		(15 439)	(38 533)
Prêts et avances \ Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle		(339 983)	(220 577)
Dépôts \ Retraits de dépôts de la clientèle		237 816	354 992
Titres de placement		188 396	53 173
Sommes versées au personnel et créditeurs divers		(71 741)	(64 911)
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		(34 688)	(43 809)
Impôt sur les sociétés		(2 523)	(2 029)
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION		**161 668**	**205 885**
ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement		19 514	15 690
Acquisitions \ Cessions sur portefeuille d'investissement		(62 668)	(67 337)
Acquisitions \ Cessions sur immobilisations		(10 209)	(11 435)
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		**(53 363)**	**(63 082)**
ACTIVITES DE FINANCEMENT			
Emission d'actions		-	-
Emission / Remboursement d'emprunts		(8 347)	(8 347)
Augmentation \ diminution ressources spéciales		47 614	37 460
Dividendes verses		(22 865)	(23 180)
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT		**16 402**	**5 933**
Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités		-	-
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de l'exercice		124 706	148 736
Liquidités et équivalents de liquidités en début d'exercice		(330 512)	(479 248)
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES EN FIN D'EXERCICE	**22**	**(205 806)**	**(330 512)**

4.5.5. Notes aux états financiers consolides arrêtés au 31 décembre 2016

1. REFERENTIEL D'ELABORATION ET DE PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Les états financiers annuels du groupe Arab Tunisian Bank, arrêtés au 31 décembre 2016, sont élaborés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie et notamment les normes comptables (NCT 21 à 25) relatives aux établissements bancaires et applicables à partir du 1er Janvier 1999; les normes comptables relatives à la consolidation (normes 35 à 37) ; ainsi qu'aux règles de la BCT édictées par les circulaires 91/24 du 17/12/91, 93/08 du 30/07/93 et 99/04 du 19/03/99, circulaire n° 2012-04 du 12 avril 2012, la circulaire n° 2012-02 du 11 janvier 2012 et la circulaire n°2013-21 du 30 décembre 2013.

2. Périmètre et méthodes de consolidation

2-1. Périmètre de consolidation

Les états financiers consolidés comprennent ceux de l'ATB et ceux des entreprises sur lesquelles la banque exerce un contrôle exclusif ou une influence notable.

2-2. Méthode de consolidation

- ***Intégration globale***

Cette méthode s'applique aux entreprises contrôlées de manière exclusive par l'ATB. Elle requiert la substitution du coût d'acquisition des titres de participation détenus dans les filiales par l'ensemble des éléments actifs et passifs de celles-ci tout en dégageant la part des intérêts minoritaires dans les capitaux propres et le résultat.

- ***La mise en équivalence***

Selon cette méthode la participation est initialement enregistrée au coût d'acquisition et est ensuite ajustée pour prendre en compte les changements postérieurs à l'acquisition de la quote-part de l'investisseur dans l'actif net de la société consolidée.
Cette méthode est appliquée aux sociétés dans lesquelles la société mère exerce une influence notable.
Le tableau suivant synthétise le périmètre et les méthodes de consolidation utilisées pour l'élaboration des états financiers consolidées de l'ATB

Sociétés	*Secteur*	*Qualification*	*Méthode de consolidation*	*Pourcentage d'intérêt*
Arab Tunisian Bank	Financier	Mère	Intégration globale	99,96%
Arab Tunisian Lease	Financier	Associée	Mise en équivalence	33,40%
Arab Tunisian Invest	Financier	Associée	Mise en équivalence	42,11%
Arab Tunisian Develop	Financier	Filiale	Intégration globale	41,14%
A F C	Financier	Associée	Mise en équivalence	30,00%
UNIFACTOR	Financier	Associée	Mise en équivalence	6,97%
Arabia Sicav	Financier	Associée	Mise en équivalence	87,62%
Sanadett Sicav	Financier	Associée	Mise en équivalence	4,59%
Axis Trésorerie	Financier	Associée	Mise en équivalence	0,64%
Axis Prudent	Financier	Associée	Mise en équivalence	0,98%
FCP IRADETT 20	Financier	Associée	Mise en équivalence	14,52%
FCP IRADETT 50	Financier	Associée	Mise en équivalence	15,51%
FCP IRADETT 100	Financier	Associée	Mise en équivalence	37,10%
FCP IRADETT CEA	Financier	Associée	Mise en équivalence	25,98%
FCP SALAMETT PLUS	Financier	Associée	Mise en équivalence	12,30%
FCP SALAMETT CAP	Financier	Associée	Mise en équivalence	0,53%
CODIS	Commercial	Associée	Mise en équivalence	13,90%

3. METHODES COMPTABLES APPLIQUEES

Les états financiers consolidés de l'Arab Tunisian Bank 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 :

Règles de prise en compte des revenus

Les revenus sont pris en compte en résultat de façon à les rattacher à l'exercice au cours duquel ils sont courus, sauf si leur encaissement effectif n'est pas raisonnablement assuré.

- Rattachement des intérêts**:**

Les intérêts et agios sont comptabilisés parmi les produits de l'exercice à mesure qu'ils sont courus sur la base du temps écoulé, les intérêts et agios non courus sont constatés en hors bilan.
Cette règle s'applique à l'ensemble des intérêts contractuels qui couvrent les intérêts prévus dans l'échéancier de remboursement ainsi que les intérêts de retard.

- Les intérêts et agios réservés:

Les intérêts et agios dont le recouvrement est devenu incertain, constatés lors de l'évaluation des actifs et couverture des risques, sont logés dans un compte de passif intitulé «agios réservés».
La banque a établi ses critères de réservation d'agios sur la base de l'article 9 de la circulaire BCT n° 91-24 qui prévoit que les intérêts et les agios débiteurs relatifs aux créances classées dans les classes 2, 3 et 4 ne doivent être comptabilisés en chiffre d'affaires qu'au moment de leur encaissement. Ainsi, tout intérêt ayant été précédemment comptabilisé mais non payé est déduit du résultat et comptabilisé en agios réservés.

- Commissions :

Les commissions sont prises en compte dans le résultat :

- Lorsque le service est rendu
- À mesure qu'elles sont courues sur la période couverte par l'engagement ou la durée de réalisation du crédit.

Evaluation des engagements et des provisions y afférentes

Evaluation des engagements

Pour l'arrêté des états financiers au 31.12.2016, il a été procédé à l'évaluation des engagements et la détermination des provisions y afférentes conformément à la Circulaire de la Banque Centrale de Tunisie N° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par la Circulaire N° 99-04 du 19 mars 1999 et la Circulaire N° 2001-12 du 4 mai 2001 et par la circulaire n°2013-21 du 30 décembre 2013.
Les classes de risque sont définies de la manière suivante :

- Actifs courants (Classe 0) : Sont considérés comme actifs courants, les actifs dont la réalisation ou le recouvrement intégral dans les délais paraît assuré ;
- Actifs nécessitant un suivi particulier (Classe 1) : Font partie de la classe 1, tous les actifs dont la réalisation ou le recouvrement intégral dans les délais est encore assuré ;
- Actifs incertains (Classe 2) : Font partie de la classe 2, tous les actifs dont la réalisation ou le recouvrement intégral dans les délais est incertain ;
- Actifs préoccupants (Classe 3) : Font partie de la classe 3 tous les actifs dont la réalisation ou le recouvrement est menacé ;
- Actifs compromis (Classe 4) : Font partie de cette classe les créances pour lesquelles les retards de paiement sont supérieurs à 360 jours, les actifs restés en suspens pour un délai supérieur à 360 jours ainsi que les créances contentieuses.

Provisions

- **Provisions individuelles :**

Les provisions requises sur les actifs classés sont déterminées selon les taux prévus par la Banque Centrale de Tunisie dans la circulaire n° 91-24 et sa note aux banques n°93 23. L'application de la réglementation prudentielle conduit à retenir des taux de provision prédéterminés par classe d'actif.
Les taux se présentent comme suit :

Classe de risque	Taux de provision
Classe 0 et 1	0%
Classe 2	20%
Classe 3	50%
Classe 4	100%

Ces provisions sont constituées individuellement sur les créances auprès de la clientèle.

Provisions collectives :

En application des dispositions de la circulaire aux banques n°2012-02 du 11 janvier 2012, la banque a procédé à la comptabilisation par prélèvement sur le résultat de l'exercice 2016, des provisions à caractère général dites « provisions collectives ». Ces provisions ont été constituées en couverture des risques latents sur les engagements courants (Classe 0) et des engagements nécessitant un suivi particulier (Classe 1) au sens de l'article 8 de la circulaire n°91-24. Ces provisions ont été déterminées en se basant sur les règles prévues par la note aux établissements de crédit n°2012-08 du 2 mars 2012.

La méthodologie adoptée par la banque a consisté au :

- Regroupement des engagements classés 0 et 1 en groupes homogènes par nature de débiteur et par secteur d'activité ;

- Calcul d'un taux de migration moyen pour chaque groupe qui correspond aux risques additionnels du groupe considéré en N rapporté aux engagements 0 et 1 du même groupe de l'année N-1 ; Les taux de migration moyens ont été calculés sur la période 2008-201**5**.

- Détermination d'un facteur scalaire par groupe traduisant l'aggravation des risques en 2016. Il est déterminé en rapportant la proportion des impayés et consolidations au niveau des engagements classés 0 et 1 d'un groupe donné de l'année 2016 sur la même proportion en 2015. Ce facteur ne peut être inférieur à 1.

- L'application *des taux de provisionnements minimaux proposés par la circulaire aux banques n°2012-08*.

➢ ***Provisions sur actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 3ans :***

En application des dispositions de la circulaire aux banques n°2013-21 du 30 décembre 2013, la banque a procédé à la comptabilisation par prélèvement sur le résultat de l'exercice 2016 et des capitaux propres, des provisions additionnelles. Ces provisions ont été constituées en couverture du risque net sur les engagements ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 3 ans.

Ces provisions ont été déterminées conformément aux quotités minimales prévues par l'article 1 de ladite circulaire:

- 40% pour les engagements ayant une ancienneté dans la classe 4 de 3 à 5 ans.

- 70% pour les engagements ayant une ancienneté dans la classe 4 de 6 et 7 ans.

- 100% pour les engagements ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 8 ans.

Ce taux est appliquée au risque net non couvert soit le montant de l'engagement déduction faite :

- des agios réservés ;
- des garanties reçues de l'Etat, des organismes d'assurance et des établissements de crédit ;
- des garanties sous forme de dépôts ou d'actifs financiers susceptibles d'être liquidés sans que leur valeur soit affectée ;
- des provisions constituées conformément aux dispositions de l'article 10 de la circulaire aux établissements de crédit n°91-24.

➢ ***Mesures exceptionnelles pour le secteur touristique***

En application de la circulaire BCT n°2015-12, la banque a maintenu la classe de risque au 31 décembre 2014 pour les entreprises qui ont bénéficié des mesures exceptionnelles et geler l'ancienneté au sens de l'article 10 quater de la circulaire n°91-24 du 17 décembre 1991 pour les entreprises touristiques qui ont bénéficié des mesures de l'article 1 et l'article 2 de ladite circulaire.

- ***Provisions sur éléments d'actifs :***

Les provisions pour dépréciation des éléments d'actifs sont présentées à l'actif du bilan de la banque, en déduction du poste s'y rapportant (créances sur la clientèle, portefeuille titres…).

Règles de classification et d'évaluation des titres et constatation des revenus y afférents

Classement des titres

Le portefeuille titres est composé du portefeuille commercial et du portefeuille d'investissement.

Le portefeuille-titres commercial

Titres de transaction : titres à revenu fixe ou variable acquis en vue de leur revente à brève échéance et dont le marché de négociation est jugé liquide ;

Titres de placement : titres acquis avec l'intention de les détenir à court terme durant une période supérieure à 3 mois ;

Le portefeuille d'investissement

Titres d'investissement : titres acquis avec l'intention ferme de les détenir en principe jusqu'à leur échéance et dont la banque dispose de moyens suffisants pour concrétiser cette intention ;

Titres de participation : actions et autres titres à revenu variable détenus pour en retirer une rentabilité satisfaisante sur une longue période, ou pour permettre la poursuite des relations bancaires avec la société émettrice ;

Evaluation des titres

Les titres sont comptabilisés à la date d'acquisition pour leur coût d'acquisition tous frais et charges exclus à l'exception des honoraires d'étude et de conseil engagés à l'occasion de l'acquisition de titres d'investissement, de participation ou de parts dans les entreprises associées et les co-entreprises et parts dans les entreprises liées.

Les participations souscrites et non libérées sont enregistrées en engagements hors bilan pour leur valeur d'émission.

A la date d'arrêté, il est procédé à l'évaluation des titres comme suit :

- Les titres de transaction : Ces titres sont évalués à la valeur de marché (le cours boursier moyen pondéré). La variation du cours consécutive à leur évaluation à la valeur de marché est portée en résultat.

- Les titres de placement : Ces titres sont valorisés pour chaque titre séparément à la valeur du marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les titres non cotés. Il ne peut y avoir de compensation entre les plus-values latentes de certains titres avec les pertes latentes sur d'autres titres.

La moins-value latente ressortant de la différence entre la valeur comptable et la valeur de marché donne lieu à la constitution de provision contrairement aux plus-values latentes qui ne sont pas constatées.

- Titres mis en équivalence : les variations de la quote-part de la société mère dans la situation nette des sociétés mises en équivalence sont portées à l'actif du bilan consolidés sous la rubrique « Titres mis en équivalence » et parmi les capitaux propres consolidés sous la rubrique « résultat consolidé ». Ces variations constituent un élément du résultat d'exploitation et figurent au niveau de l'état de résultat consolidé sous la rubrique : « Quote-part dans les résultats des titres mis en équivalence ».

- Les titres d'investissement : Ces titres sont valorisés pour chaque titre séparément à la valeur du marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les titres non cotés. Le traitement des plus-values latentes sur ces titres est le même que celui prévu pour les titres de placement. Les moins-values latentes donnent lieu à la constitution de provisions.

Revenus du portefeuille titres :

Les intérêts sont pris en compte en produits de façon étalée sur la période concernée. Les intérêts courus sur les participations en rétrocession dont l'encaissement effectif est raisonnablement certain sont constatés en produits. Les dividendes sur les titres à revenu variable détenus par la banque sont pris en compte en résultat dès le moment où leur distribution a été officiellement approuvée.

Règles de conversion des opérations en monnaies étrangères, de réévaluation et de constatation des résultats de changes :

- Règles de conversion : les charges et produits libellés en devises sont convertis en dinars sur la base du cours de change au comptant à la date de leur prise en compte;
- Réévaluation des comptes de position: à chaque arrêté comptable les éléments d'actif, de passif et de hors bilan sont réévalués sur la base du cours moyen des devises sur le marché interbancaire publié par la BCT à la date d'arrêté.
- Constatation du résultat de change : à chaque arrêté comptable la différence entre, d'une part les éléments d'actif, de passif et de hors bilan et d'autres parts les montants correspondants dans les comptes de contre valeurs position de change sont prises en compte en résultat de la période concernée.

Immobilisations et amortissements

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à la valeur d'acquisition hors TVA déductible. Elles sont amorties suivant la méthode de l'amortissement linéaire.

Par dérogation à cette règle, le siège social a fait l'objet d'une réévaluation au cours de l'exercice 2000 ayant dégagée une réserve de réévaluation figurant parmi les capitaux propres pour un montant de 4 219 KDT.

Les taux d'amortissement linéaire pratiqués sont les suivants :

Immeuble & construction	: 2%
Immeuble hors exploitation	: 10%
Mobilier et matériels de bureau	: 10%
Matériels de transport	: 20%
Matériel de sécurité & coffre	% 5:
Matériel informatique	: 20%
Logiciels	: 20%
OEuvres d'art	: 10%
A. A & Installations	: 10%

4. Méthodes spécifiques à la consolidation

Traitement des écarts de première consolidation

Les écarts de première consolidation correspondent à la différence entre le prix d'acquisition des titres et la quote-part correspondante dans l'actif net comptable de la société consolidée a la date de l'acquisition. Cet écart est ventilé entre l'écart d'évaluation et le Goodwill comme suit :

- **L'écart d'évaluation**

L'écart d'évaluation correspond à la différence entre la juste valeur des éléments d'actifs et de passif identifiables des sociétés consolidées et leurs valeurs comptables nettes a la date de chaque acquisition.

- **Le Goodwill**

Le Goodwill correspond à la différence entre l'écart de première consolidation et les écarts d'évaluation identifiés. Le Goodwill est inscrit à l'actif du bilan consolidé. Il est amorti sur sa durée d'utilité estimée. Cette durée ne peut en aucun cas excéder 20 ans

Homogénéisation et Elimination des soldes et transactions intra-groupe :

Les opérations et transactions internes sont traitées pour neutraliser leurs effets. Ces éliminations opérées ont principalement porté sur :

- des comptes courants entre sociétés du périmètre ;
- des commissions entre sociétés du périmètre ;
- des provisions constituées sur les titres des sociétés du périmètre ;
- des dividendes servis par les sociétés consolidées au profit de l'ATB.

Les soldes réciproques ainsi que les produits et charges résultant d'opérations internes au groupe sont éliminés lorsqu'ils concernent des filiales faisant l'objet d'une intégration globale ou intégration proportionnel au prorata du pourcentage d'intérêt.

Traitement de l'impôt :

Les états financiers consolidés sont établis selon la méthode de l'impôt différé. Selon cette méthode on prend en compte les impacts fiscaux futurs, certains ou probables, actifs ou passifs.

Un actif d'impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporelles déductibles dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable, sur lequel ces différences temporelles déductibles pourront être imputées, sera disponible.

Un passif d'impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporelles imposables.

5. NOTES EXPLICATIVES

Les chiffres sont exprimés en milliers de Dinars (1000 DT = 1 KDT)

3.1 ACTIF

Note 1 : Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT

La caisse et avoirs auprès de la BCT se sont élevés à 90 521 KDT au 31 décembre 2016 contre 104 337 KDT au 31 décembre 2015 soit une diminution de 13 817 KDT.

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	31.12.2016	31.12.2015
Caisse	31 397	30 913
Compte courant BCT	59 083	73 399
Compte courant postal	20	20
IBS Transport de fonds	17	-
Traveller's Chèques	4	5
Total	**90 521**	**104 337**

Note 2 : Créances sur les établissements bancaires et financiers.

Les créances sur les établissements bancaires et financiers s'élèvent à 299 220 KDT au 31 décembre 2016 contre 290 534 KDT au 31 décembre 2015 soit une augmentation de 8 686 KDT.

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	31.12.2016	31.12.2015
DAV auprès des banques	69 599	62 717
Prêts BCT	32 197	42 354
Prêts interbancaire	26 000	25 000
Prêts en devises	92 116	68 964
Prêts accordés aux établissements financiers	42 721	48 881
C.C.ste de leasing	8 849	12 282
Autres créances	26 804	29 334
Créances rattachées	934	1 002
Total	**299 220**	**290 534**

Note 3 : Créances sur la clientèle.

Les créances sur la clientèle présentent au 31 décembre 2016 un solde net de 3 660 592 KDT contre 3 336 994 KDT au 31 décembre 2015, soit une augmentation de 323 598 KDT.

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	31.12.2016	31.12.2015
Comptes ordinaires débiteurs	445 560	426 757
Portefeuille Escompte	328 024	323 641
Crédits à la clientèle non échus	2 794 670	2 519 046
Créances douteuses et litigieuses	165 805	148 274
Produits à recevoir	24 142	20 866
Produits perçus d'avance	-4 965	(5 160)
Créances impayées	169 586	141 291
Total brut des crédits accordés à la clientèle	**3 922 822**	**3 574 715**
Avances sur placements à terme	10 954	14 133
Créances rattachées sur avances placements à terme	4 539	6 431
Autres créances	7 907	7 791
Total Autres créances	**23 400**	**28 355**
Total brut des créances sur la clientèle	**3 946 222**	**3 603 070**
A déduire couverture :		
Agios réservés	(66 847)	(55 917)
Provisions	(218 783)	(210 159)
Total Provisions et agios	**(285 630)**	**(266 076)**
Total net des créances sur la clientèle	**3 660 592**	**3 336 994**

Note 4: Portefeuille-titres commercial

Le solde net de cette rubrique s'élève à fin 2016 à 857 314 KDT contre 1 067 488 KDT à fin 2015, soit une diminution nette de 210 174 KDT.

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	31.12.2016	31.12.2015
Bons de Trésor	809 762	999 157
Décote	-1 992	(4 558)
Primes	5 441	7 465
Titres de placement	21 804	42 028
Créances et dettes rattachées	22 299	23 396
Total	**857 314**	**1 067 488**

Note 5 : Portefeuille d'investissement.

Le solde net de cette rubrique s'élève à 385 223 KDT au 31 décembre 2016 contre 363 522 au 31 décembre 2015, soit une augmentation nette de 21 701 KDT.

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	31.12.2016	31.12.2015
Titres d'investissement	104 348	110 356
SICAR Fonds gérés	18 407	25 241
Titres de participations	281 559	240 751
Participation en rétrocession	1 630	1 630
Créances rattachées	15 240	14 337
Total brut du portefeuille d'investissement	**421 184**	**392 315**
Provisions	(30 275)	(23 604)
Plus-value réservées	(5 686)	(5 189)
Total provisions et plus-value réservées	**(35 961)**	**(28 793)**
Valeur nette du portefeuille d'investissement	**385 223**	**363 522**

Note 6 : Titres mis en équivalence.

Le poste « titres mis en équivalence » représente la quote-part de l'ATB dans l'actif net des sociétés mises en équivalence. Il présente un solde de 48 770 KDT à la date du 31 décembre 2016 contre 63 309 KDT au 31 décembre 2015.

Désignation	31.12.2016	31.12.2015
Titres A T L	25 683	24 841
Titres A T I	2 978	2 141
Titres A F C	1 493	1 489
Titres UNIFACTOR	3 138	2 874
Titres Arabia Sicav	4 797	4 830
Titres Sanadett Sicav	8 039	22 975
Titres Axis Trésorerie	339	462
Titres Axis Prudent	66	106
Titres CODIS	611	540
FCP IRADETT 20	128	89
FCP IRADETT 50	175	129
FCP IRADETT 100	140	113
FCP IRADETT CEA	87	111
FCP SALAMETT PLUS	280	1 878
FCP SALAMETT CAP	816	731
Total Titres mis en équivalence	**48 770**	**63 309**

Note 7 : Valeurs Immobilisées

Le solde net des valeurs immobilisées s'élève au 31 décembre 2016 à 69 357 KDT contre 70 210 KDT au 31 décembre 2015, soit une diminution de 853 KDT.

Le tableau de variation des immobilisations se présente comme suit :

Désignation	VB au 31.12.15	Acquisition	Cession	VB au 31.12.16	Amortissements cumulés au 31.12.2016	Reprises 2016	V Nette au 31.12.16
Terrains	5 036	0	0	5 036	0	0	5 036
Immeubles	27 799	0	0	27 799	14 277	0	13 522
Matériels et Mobiliers	8 087	383	3	8 467	5 558	1	2 910
Matériels informatiques	34 893	1 849	4	36 738	28 733	3	8 008
Matériels roulants	9 501	704	244	9 961	7 023	484	3 422
Matériels de sécurité	4 384	110	6	4 488	2 086	1	2 403
Logiciels informatiques	20 723	6 019	0	26 742	18 427	0	8 315
AAI	46 094	2 046	52	48 088	33 114	0	14 974
Autres Immobilisations	8 675	7 407	7 888	8 194	65	0	8 129
Ecart d'acquisition	2 843		205	2 638	0		2 638
Total	**168 035**	**18 518**	**8 402**	**178 151**	**109 283**	**489**	**69 357**

Note 8 : Autres actifs

Le solde net de cette rubrique s'élève au 31 décembre 2016 à 49 313 KDT contre 67 644 KDT au 31 décembre 2015, soit une diminution de 18 331 KDT détaillée comme suit :

Désignation	31.12.2016	31.12.2015
Crédits & Avances aux Personnels	18 294	38 739
Impôts Actif	4 907	3 778
Impôts différer Actif	879	644
Stocks Imprimés & Fournitures	1 178	857
Charges à répartir	1 479	736
Comptes d'attente	22 255	22 569
Crédits pris en charge par l'Etat	321	321
Total	**49 313**	**67 644**

Charges à répartir

Les charges à répartir totalisent un montant de 1 479 KDT au 31 décembre 2016 contre un montant de 736 KDT à fin 2015 soit une augmentation de 743 KDT se détaillant comme suit :

Désignation	VB Déc. 2016	Résorptions cumulées Déc-15	Résorption Exercice 2016	Résorptions cumulées Déc-16	V.NetteDéc 2016
Autres charges à répartir	2 996	924	593	1 517	1 479
Total	**2 996**	**924**	**593**	**1 517**	**1 479**

3.2 PASSIF

Note 9 : Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers.

Les dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers sont passés de 51 017 KDT au 31 décembre 2015 à 95 197 KDT au 31 décembre 2016.

Désignation	31.12.2016	31.12.2015
Emprunts	75 785	30 457
Dépôts à vue	15 905	20 545
Dettes rattachées	3 507	13
Autres dépôts à affecter	-	2
Total	**95 197**	**51 017**

Note 10 : Dépôts de la clientèle.

Les dépôts collectés auprès de la clientèle ont atteint 4 057 261 KDT au 31 décembre 2016 contre 3 845 333 KDT au 31 décembre 2015.

Désignation	31.12.2016	31.12.2015
Dépôts à vue	1 347 242	1 326 553
Dépôts à Terme	1 595 012	1 533 482
Comptes d'épargne	890 793	789 608
Autres sommes dues à la clientèle	211 725	183 041
Dettes rattachées	12 489	12 649
Total	**4 057 261**	**3 845 333**

Note 11 : Emprunts et ressources spéciales.

Les emprunts et ressources spéciales ont atteint 181 696 KDT au 31 décembre 2016 contre 177 455 KDT au 31 décembre 2015 soit une augmentation de 4 241 KDT.

Désignation	31.12.2016	31.12.2015
Dotation FOPRODI	322	290
Dotation FONAPRA	1 644	1 644
Lignes de crédit extérieures	92 324	69 522
Emprunt obligataire	51 759	60 107
Autres ressources	32 510	43 200
Intérêts courus	3 137	2 692
Total	**181 696**	**177 455**

Note 12 : Autres passifs.

Le solde net de cette rubrique s'élève à fin 2016 à 68 510 KDT contre 45 847 KDT à fin 2015, soit une augmentation de 22 663 KDT détaillée comme suit :

RUBRIQUES	31.12.2016	31.12.2015
Frais liés au Personnel	21 073	18 028
Divers frais à payer	12 510	11 482
Impôts Passifs	16 002	12 232
Provisions pour risques et charges	11 130	9 519
Comptes D'attente	7 795	(5 414)
Total	**68 510**	**45 847**

3.3 CAPITAUX PROPRES

Note 13 : Capitaux propres

A la date du 31 décembre 2016, le capital social s'élève à 100 000 KDT composé de 100 000 000 actions d'une valeur nominale de 1 DT libérée en totalité.

Les capitaux propres et les intérêts des minoritaires avant affectation ont atteint 587 646 KDT à fin 2016 contre 564 386 KDT à fin 2015, soit une augmentation de 23 260 KDT ainsi détaillée :

	Solde au 31.12.2016 avant affectation	Solde au 31.12.2015 avant affectation
Capital	100 000	100 000
Réserves consolidés	431 103	394 857
Modifications Comptables	-	-
Résultat consolidé	47 789	61 288
Total capitaux propres groupe	**578 892**	**556 145**
Part des minoritaires dans les réserves	7 550	6 732
Part des minoritaires dans le résultat	1 204	1 509
Total capitaux propres et intérêts minoritaires	**587 646**	**564 386**

Note 14 : Contribution dans les réserves et le résultat du groupe

Sociétés	Contribution dans le résultat consolidé	Contribution dans les réserves groupe
Arab Tunisian Bank	43 451	414 324
Arab Tunisian Lease	2 496	7 898
A F C	-99	1 302
Arab Tunisian Invest	158	250
Arab Tunisian Develop	944	5 447
UNIFACTOR	338	1 791
Arabia Sicav	56	-2 022
Sanadett Sicav	310	1 354
Axis Trésorerie	12	126
Axis Prudent	2	34
FCP IRADETT 20	3	55
FCP IRADETT 50	3	102
FCP IRADETT 100	1	69
FCP IRADETT CEA	2	15
FCP SALAMETT PLUS	10	83
FCP SALAMETT CAP	31	41
CODIS	71	234
Total	**47 789**	**431 103**

3.4 ETAT DE RESULTAT

Note 15 : Intérêts et revenus assimilés.

Les intérêts et revenus assimilés ont totalisé un montant de 240 011 KDT au cours de l'Exercice 2016 contre un montant de 231 162 KDT au cours de l'Exercice 2015.

Désignation	2016	2015
Intérêts sur crédit CT & MLT	193 751	182 060
Intérêts sur comptes courants débiteurs	40 445	44 378
Intérêts sur opérations de trésorerie et interbancaires	1 201	2 023
Profit/ Perte vente et achat à terme devises	4 614	2 701
Total	**240 011**	**231 162**

Note 16: Commissions (en produits)

Les commissions ont totalisé un montant de 55 066 KDT au cours de l'exercice 2016 contre un montant de 49 047 KDT au cours de l'exercice 2015 :

Désignation	2016	2015
Commissions sur comptes et moyens de paiement	31 044	26 455
Commissions sur opérations internationales	2 902	2 741
Commissions sur cautions, avals et autres garanties données par la banque	9 089	8 548
Récupérations et autres commissions	12 031	11 303
Total	**55 066**	**49 047**

Note 17 : Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières

Les gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières ont totalisé un montant de 68 067 KDT au cours de l'exercice 2016 contre un montant de 66 554 KDT au cours de 2015.

Désignation	2016	2015
Produits sur Bons de Trésor	54 504	55 327
Décote sur titres de transactions	2 259	(1 646)
Prime sur titres de transactions	(2 020)	2 425
Produits sur placements	(29)	(270)
Gains sur portefeuille-titres commercial	**54 714**	**55 836**
Profit/ Perte sur opérations de change	1 116	1 161
Profit/ Perte sur positions de change au comptant	6 136	45 035
Profit/ Perte sur position de change à terme	6 101	(35 478)
Gains sur opérations financières	**13 353**	**10 718**
Total	**68 067**	**66 554**

Note 18: Revenus du portefeuille d'investissement.

Les revenus du portefeuille d'investissement ont totalisé un montant de 17 521 KDT au cours de l'exercice 2016 contre un montant de 17 278 KDT au cours de l'exercice 2015 :

Désignation	2016	2015
Produits de valeurs mobilières	7 246	7 744
Produits sur participations en portage et fonds gérés	10 275	9 534
Total	**17 521**	**17 278**

Note 19 : Intérêts encourus et charges assimilées.

Les intérêts encourus et charges assimilées ont totalisé un montant de 160 210 KDT au cours de l'exercice 2016 contre un montant de 150 944 KDT au cours de 2015.

Désignation	2016	2015
Intérêts /opérations de trésorerie et interbancaires	59 142	53 225
Intérêts /ressources spéciales et emprunt obligataire	5 594	5 902
Intérêts sur dépôts à terme	52 133	55 888
Intérêts sur comptes d'épargne	30 217	27 431
Intérêts sur dépôts à vue	13 124	8 498
Total	**160 210**	**150 944**

Note 20 : Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan & passif

Les dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances hors bilan et passif ont totalisé un montant de 33 078 KDT au cours de 2016 contre un montant de 23 645 KDT au cours de 2015 se détaillant ainsi :

Désignation	2016	2015
Dotations aux provisions sur créances et passifs	32 411	27 312
Dotations aux provisions sur actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 => 3ans	5 167	15 789
Dotations/reprises aux provisions collectives	1 385	1 346
Frais et pertes sur créances	1 445	2 026
Radiation de créances	21 609	-
Reprises sur provisions	(28 939)	(22 828)
Total	**33 078**	**23 645**

Note 21 : Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement

Les dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement ont totalisé un montant de 6 657 KDT au cours de 2016 contre un montant de 3 860 KDT au cours de 2015 se détaillant ainsi:

Désignation	2016	2015
Dotation aux provisions/portefeuille investissement	6 777	4 829
Plus-value sur cession de titres de participations	-	45
Reprises/provisions pour dépréciation titres	(120)	(1 014)
Total	**6 657**	**3 860**

3.5 ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

Note 22 : Liquidités et équivalents de liquidité

Les liquidités et équivalents de liquidités ont atteint au 31 décembre 2016 un solde de (205 806) KDT contre un solde de (330 512) KDT au 31 décembre 2015 se détaillant ainsi :

Désignation	2016	2015
Avoirs en Caisses et Créances et dettes auprès des banques locales, BCT, CCP et TGT	91 731	104 825
Dépôts et avoirs auprès des correspondants étrangers	53 972	74 012
Titres des sociétés cotées et des sicav	43 963	64 790
Soldes des emprunts et placements sur le marché monétaire et intérêts rattachés	(395 472)	(574 139)
Total	**(205 806)**	**(330 512)**

4.5.6. Rapport du commissaire aux comptes sur les états financiers consolidés arrêtés au 31/12/2016

KPMG

F.M.B.Z KPMG Tunisie Immeuble KPMG
Les jardins du Lac - Lac II
Tel : +216 71 194 344
Fax : +216 71 194 328
Email :mzammouri@kpmg.com

CABINET CMC DFK INTERNATIONAL

02, Rue 7299 - El Menzeh 9A –El Manar II - 1013 Tunis
Tél. +216 71 880 933
Fax. +216 71 872 115
Email : cmc@hexabyte.tn

GROUPE ARAB TUNISIAN BANK
RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
Etats financiers consolidés - Exercice clos le 31 décembre 2016

Messieurs les actionnaires de l'Arab Tunisian Bank,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale du 7 Mai 2015, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers consolidés de l'Arab Tunisian Bank relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2016, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

I. Rapport sur les états financiers consolidés

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés de l'Arab Tunisian Bank, comprenant le bilan et l'état des engagements hors bilan arrêtés au 31 décembre 2016, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

1. Responsabilité de la direction pour les états financiers consolidés

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère des états financiers consolidés conformément au Système Comptable des Entreprises, cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne qu'elle juge nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

2. Responsabilité des commissaires aux comptes

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

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers consolidés. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers consolidés contiennent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers consolidés afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers consolidés.

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

3. Opinion sur les états financiers consolidés

A notre avis, les états financiers consolidés sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière, du résultat des opérations et des flux de trésorerie de l'ensemble constitué par les entreprises comprises dans la consolidation pour l'exercice clos le 31 décembre 2016, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

4. Paragraphe d'observation

Sans remettre en cause notre opinion ci-dessus indiquée, nous attirons votre attention sur les points suivants :

- Certains états financiers des sociétés incluses dans le périmètre de consolidation et ayant servi à l'établissement de la situation consolidée du Groupe, ne sont pas audités.

- La banque a fait l'objet, au cours de l'exercice 2016, d'une vérification fiscale approfondie couvrant la période 2009-2014. Cette vérification a donné lieu à une première notification en date du 23 Septembre 2016. Compte tenu des réponses à la notification de redressement envoyées aux autorités de contrôle en date du 4 novembre 2016, la banque a reçu le 2 Mai 2017 une deuxième notification pour un montant de 10 828 KDT dont 3 085 KDT en pénalités. Une provision pour risque a été constituée sur la base de l'évaluation faite par le conseiller fiscal de la banque.

Il est à signaler, ou outre, qu'une deuxième réponse est en cours de préparation par la banque dans la mesure où cette dernière conteste un certain nombre de chefs de redressement.

A la date du présent rapport, l'impact définitif de cette situation ne peut être estimé.

Notre opinion ne comporte pas de réserve concernant cette question.

II. Rapport sur les vérifications spécifiques

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

Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers consolidés des informations d'ordre comptable données dans le rapport de gestion du groupe au titre de l'exercice 2016.

Tunis, le 08 Mai 2017

Les commissaires aux comptes

FMBZ- KPMG	**CMC- DFK International**
Moncef BOUSSANOUGUA ZAMMOURI	**Chérif BEN ZINA**

4.5.7. Notes explicatives relatives au rapport général des commissaires aux comptes relatif aux états financiers consolidés arrêtés au 31/12/2016

1. Note explicative concernant l'observation des commissaires aux comptes relative à l'observation "Certains états financiers des sociétés incluses dans le périmetre de consolidation et ayant servi à l'établissement de la situation consolidée du groupe, ne sont pas audités"

La Banque s'engage à se conformer aux dispositions de l'article 471 du code des sociétés commerciales, et ce pour l'établissement des états financiers consolidés arrêtés au 31/12/2017 et suivants.

4.5.8. Notes complémentaires, explicatives et rectificatives relatives aux états financiers consolidés arrêtés au 31/12/2016

1. Note sur les événements postérieures à l'arrêté des états financiers, survenus entre la date de clôture de l'exercice et la date de publication de états financiers

Aucun événement significatif n'est parvenu postérieurement au 31/12/2016.

2. Note complémentaire à la note 2 "Périmètre et méthodes de consolidation"

Société	Secteur	Nature	Technique de consolidation	% contrôle	% d'intérêt	Pays de Résidence
Arab Tunisian Bank	Financier	Mère	Intégration globale	99,96%	99,96%	Tunisie
Arab Tunisian Lease	Financier	Associée	Mise en équivalence	33,40%	33,40%	Tunisie
Arab Tunisian Invest	Financier	Associée	Mise en équivalence	42,11%	42,11%	Tunisie
Arab Tunisian Develop	Financier	Filiale	Intégration globale	41,14%	41,14%	Tunisie
A F C	Financier	Associée	Mise en équivalence	30,00%	30,00%	Tunisie
UNIFACTOR	Financier	Associée	Mise en équivalence	6,97%	6,97%	Tunisie
Arabia Sicav	Financier	Associée	Mise en équivalence	87,62%	87,62%	Tunisie
Sanadett Sicav	Financier	Associée	Mise en équivalence	4,59%	4,59%	Tunisie
Axis Trésorerie	Financier	Associée	Mise en équivalence	0,64%	0,64%	Tunisie
Axis Prudent	Financier	Associée	Mise en équivalence	0,98%	0,98%	Tunisie
FCP IRADETT 20	Financier	Associée	Mise en équivalence	14,52%	14,52%	Tunisie
FCP IRADETT 50	Financier	Associée	Mise en équivalence	15,51%	15,51%	Tunisie
FCP IRADETT 100	Financier	Associée	Mise en équivalence	37,10%	37,10%	Tunisie
FCP IRADETT CEA	Financier	Associée	Mise en équivalence	25,98%	25,98%	Tunisie
FCP SALAMETT PLUS	Financier	Associée	Mise en équivalence	12,30%	12,30%	Tunisie
FCP SALAMETT CAP	Financier	Associée	Mise en équivalence	0,53%	0,53%	Tunisie
CODIS	Commercial	Associée	Mise en équivalence	13,90%	13,90%	Tunisie

ATD est considérée comme filiale de l'ATB puisqu'elle est contrôlée par l'ATB. Ce contrôle se matérialise par le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles de l'ATD afin d'obtenir des avantages de ses activités.

Aussi l'ATB a conclu des conventions de gestion des fonds à capital risque qui représente 90% du total des fonds de son portefeuille.

L'existence de l'influence notable de l'ATB est mise en évidence puisqu'elle est représentée au conseil d'administration des sociétés suivantes :

- ***UNIFACTOR : 2 représentants***
- ***SANADETT : 3 représentants***
- ***AXIS Trésorerie : 1 représentant***
- ***CODIS : 1 représentant***

Par ailleurs, l'ATB assure les fonctions de dépositaire pour le compte : IRADETT 20, FCP IRADETT 50, FCP SALAMETT PLUS et FCP SALAMETT CAP et AXIS Prudent.

3. Note sur le résultat par action

Le résultat de base par action au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2016 est de 0.477 dinars contre 0.612 dinars au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2015.

Désignation	2016	2015
Résultat net en KDT	47 789	61 288
Nombre moyen d'actions	100 000 000	100 000 000
Résultat de base par action (en DT)	**0,477**	**0,612**
Résultat dilué par action (en DT)	**0,477**	**0,612**

4. Notes explicatives sur l'état des engagements hors bilan du groupe

4.1. de la rubrique "Cautions, avals et autres garanties données" portant ventilation selon la nature de la relation

Désignation	Entreprises liées	Entreprises associées	Autres	Total
en faveur des banques	121 693	-	119 256	240 949
en faveur des établissements financiers	-	-	-	-
en faveur de la clientèle	-	-	258 971	258 971
Total	**121 693**	**0**	**378 227**	**499 920**

4.2. de la rubrique "Crédits documentaires"

Les crédits documentaires sont passés de 288 813KDT au 31.12.2015 à 275 191 KDT au 31.12.2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	31.12.2016	31.12.2015
Crédits documentaires Import	185 340	214 662
Crédits documentaires Export	89 852	74 151
Total	**275 192**	**288 813**

La ventilation des engagements liés aux crédits documentaires selon la nature de la relation se présente comme suit:

Désignation	Entreprises liées	Entreprises associées	Autres	Total
Crédits documentaires Import	-	-	185 340	**185 340**
Crédits documentaires Export	-	-	89 852	**89 852**
Total	**-**	**-**	**275 192**	**275 192**

4.3. de la rubrique "Actifs donnés en garantie"

Le solde de cette rubrique correspond à la valeur comptable des bons de trésors et des effets refinançables donnés par la banque en garantie du refinancement figurant au passif.
Le solde de cette rubrique se détaille au 31.12.2016 comme suit :

Désignation	31.12.2016	31.12.2015
Effets refinançables données en garantie	180 000	130 000
BTA données en garantie	260 000	520 000
Emprunt national donné en garantie	30 000	30 000
Total	**470 000**	**680 000**

4.4. de la rubrique "Engagements donnés"

Les engagements donnés s'élèvent au 31.12.2016 à 151 011KDT et se détaillent comme suit :

Désignation	31.12.2016	31.12.2015
Engagements de financement donnés	**150 511**	**230 315**
En faveur d'établissements bancaires, financiers et d'assurance	-	-
En faveur de la clientèle	150 511	230 315
Engagements sur Titres	**500**	**611**
Participations non libérées	500	611
Titres à recevoir	-	-
Total	**151 011**	**230 926**

La ventilation des engagements donnés selon la nature des parties avec lesquelles les opérations sont conclues se présente comme suit:

Désignation	Entreprises liées	Entreprises associées	Autres	Total
Engagements de financement donnés	-	-	150 511	150 511
Crédits à la clientèle confirmés et non encore débloqués	-	-	150 511	150 511
Engagements sur Titres	-	-	500	500
Participations non libérées	-	-	500	500
Titres à recevoir	-	-	-	-
Total	**0**	**0**	**151 011**	**151 011**

4.5. de la rubrique "Garanties reçues"

L'encours des garanties reçues s'élève au 31.12.2016 à 373 203 KDT contre 370 669 KDT au 31.12.2015. Cet encours correspond aux garanties admises prises en compte conformément aux dispositions de la circulaire BCT 91-24 et ce dans la limite de l'engagement.

Désignation	31.12.2016	31.12.2015
Garanties reçues de l'Etat	2 053	337
Garanties reçues des autres établissements bancaires, financiers et de l'assurance	265 672	261 880
Garanties reçues de la clientèle	105 478	108 452
Total	**373 203**	**370 669**

5. Note complémentaire à l'état de résultat consolidé détaillant la rubrique "Soldes en gain/perte provenant des élèments extraordinaires"

Le solde en gain des autres éléments extraordinaires se présente comme suit :

Désignation	31.12.2016	31.12.2015
Contribution conjoncturelle	3 599	-
Total	**3 599**	**-**

6. Note réctificative à l'état de résultat réctifiant le signe de la rubrique « Solde en gain \ perte provenant des autres éléments ordinaires» au 31/12/2015

Il s'agit d'une omission du signe (-).

Désignation	31.12.2016	31.12.2015
RESULTAT D'EXPLOITATION	**55 016**	**65 933**
Solde en gain \ perte provenant des autres éléments ordinaires	198	(548)
Impôt sur les bénéfices	(2 623)	(2 588)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES	**52 591**	**62 797**

7. Note rectificative à l'état de flux de trésorerie mentionnant de manière séparée les émissions d'emprunt des remboursements d'emprunt

Etat des flux de trésorerie Consolidé

Exercice de 12 mois clos le 31 décembre 2016

(Unité : en 1000 DT)

	Note	Exercice 2016	Exercice 2015
ACTIVITES D'EXPLOITATION			
Produits d'exploitation bancaire encaissés (hors revenus du portefeuille d'investissement)		373 709	333 244
Charges d'exploitation bancaire décaissées		-173 879	-165 665
Dépôts \ Retraits de dépôts auprès d'autres établissements bancaires et financiers		-15 439	-38 533
Prêts et avances \ Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle		-339 983	-220 577
Dépôts \ Retraits de dépôts de la clientèle		237 816	354 992
Titres de placement		188 396	53 173
Sommes versées au personnel et créditeurs divers		-71 741	-64 911
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		-34 688	-43 809
Impôt sur les societies		-2 523	-2 029
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION		**161 668**	**205 885**
ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement		19 514	15 690
Acquisitions \ Cessions sur portefeuille d'investissement		-62 668	-67 337
Acquisitions \ Cessions sur immobilisations		-10 209	-11 435
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		**-53 363**	**-63 082**
ACTIVITES DE FINANCEMENT			
Remboursement d'emprunts		-8 347	-8 347
Augmentation \ diminution ressources spéciales		47 614	37 460
Dividendes verses		-22 865	-23 180
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT		**16 402**	**5 933**
Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités		-	-
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de l'exercice		124 706	148 736
Liquidités et équivalents de liquidités en début d'exercice		-330 512	-479 248
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES EN FIN D'EXERCICE	**22**	**-205 806**	**-330 512**

4.6. RENSEIGNEMENTS SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2017

Les règles d'établissement et de présentation des états financiers individuels arrêtés au 30/06/2017, ne s'accommodent pas systématiquement des dispositions du système comptable des entreprises en ce qui concerne:

- les états financiers de la banque (le bilan, l'état des engagements hors bilan et l'état de résultat) ne font pas apparaitre les postes définis par deux lettres en majuscule suivis d'un chiffre et ce, contrairement aux dispositions de la NC 21 relative à la présentation des états financiers des établissements bancaires.

- le bilan, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie font figurer des postes avec un solde nul pour les périodes comparatives et ce, contrairement aux dispositions du paragraphe 21 de la NC 01 norme générale.

- la présentation de l'état de flux de trésorerie n'est pas conforme au modèle prévu par les dispositions de la NC 21 relative à la présentation des états financiers des établissements bancaires. Les émissions et les remboursements d'emprunts sont présentés d'une manière compensée et ce, contrairement aux dispositions susvisées.

Par ailleurs, les notes aux états financiers ne comportent pas toutes les notes obligatoires, notamment :

- Une note portant déclaration que les mêmes principes et méthodes comptables ont été utilisés dans les états financiers intermédiaires par rapport aux plus récents états financiers annuels ou, si les principes et les méthodes ont été modifiés, une description de la nature et des effets des modifications effectuées et ce, conformément aux dispositions du paragraphe 9 de la NC 19 relative aux états financiers intermédiaires.

- Une note sur les émissions, rachats et remboursements de dettes et ce, conformément aux dispositions du paragraphe 9 de la NC 19 relative aux états financiers intermédiaires.

- Une note sur l'effet des changements dans la structure de la banque pendant la période intermédiaire, y compris les regroupements, les acquisitions ou la cession de filiales et les investissements à long terme, restructurations et abandons d'activité le cas échéant et ce, conformément aux dispositions du paragraphe 9 de la NC 19 relative aux états financiers intermédiaires.

- Une note sur les parties liées conformément aux dispositions de la NC 39 relative aux informations sur les parties liées.

- Une note sur l'évaluation des titres d'investissement conformément aux dispositions du paragraphe 36 de la NC 25 relative au portefeuille-titres dans les établissements bancaires.

- Une note sur le résultat par action pour les périodes présentées au niveau des états financiers conformément aux dispositions du paragraphe 83 de la NC 01 norme générale.

La banque s'engage à se conformer aux dispositions du système comptable des entreprises et ce, pour les états financiers individuels arrêtés au 30/06/2018.

4.6.1. Bilan arrêté au 30 juin 2017

En mDT	Notes	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
ACTIF				
Caisse et avoirs auprès de la BCT et CCP	**1**	219 115	49 451	90 520
Créances sur les établissements bancaires et financiers	**2**	277 376	238 424	272 416
Créances sur la clientèle	**3**	3 876 237	3 446 327	3 654 368
Portefeuille-titres commercial	**4**	946 093	1 024 485	835 510
Portefeuille d'investissement	**5**	481 164	464 599	461 904
Valeurs immobilisées	**6**	66 227	65 987	64 514
Autres actifs	**7**	35 338	20 139	40 **640**
TOTAL ACTIF		**5 901 550**	**5 309 412**	**5 419 872**
PASSIF				
Banque centrale et CCP		834 000	900 000	470 000
Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	**8**	206 762	47 824	95 197
Dépôts et avoirs de la clientèle	**9**	4 068 080	3 627 114	4 082 787
Emprunts et ressources spéciales	**10**	165 019	135 783	149 186
Autres passifs	**11**	67 838	60 271	67 670
TOTAL PASSIF		**5 341 699**	**4 770 992**	**4 864 839**
CAPITAUX PROPRES	**12**			
Capital		100 000	100 000	100 000
Réserves		431 988	408 838	408 838
Résultats reportés		45	7	7
Modifications comptables		-	-	-
Résultat de l'exercice		27 818	29 575	46 187
TOTAL CAPITAUX PROPRES		**559 850**	**538 420**	**555 032**
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		**5 901 550**	**5 309 412**	**5 419 872**

4.6.2. Etat des engagements hors bilan arrêté au 30 juin 2017

En mDT	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
PASSIFS EVENTUELS			
Cautions, avals et autres garanties données	496 061	477 011	499 920
Crédits documentaires	315 669	328 248	275 191
Actifs donnés en garantie	835 000	900 000	470 000
TOTAL PASSIFS EVENTUELS	**1 646 730**	**1 705 259**	**1 245 111**
ENGAGEMENTS DONNES			
Engagements de financement donnés	245 230	262 685	150 511
Engagements sur titres	500	1 111	500
TOTAL ENGAGEMENTS DONNES	**245 730**	**263 796**	**151 011**
ENGAGEMENTS RECUS			
Garanties reçues	378 641	369 638	373 203

4.6.3. Etat de résultat arrêté au 30 juin 2017

En mDT	Note	Période du 01.01.2017 au 30.06.2017	Période du 01.01.2016 au 30.06.2016	Exercice 2016
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE				
Intérêts et revenus assimilés	**13**	124 117	112 022	240 011
Commissions (en produits)	**14**	28 438	26 594	54 618
Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières	**15**	41 129	35 471	68 096
Revenus du portefeuille d'investissement	**16**	9 595	11 783	19 464
Total produits d'exploitation bancaire		**203 279**	**185 870**	**382 189**
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE				
Intérêts encourus et charges assimilées	**17**	85 666	78 214	160 116
Commissions encourues		4 077	4 461	9 723
Total charges d'exploitation bancaire		**89 743**	**82 675**	**169 839**
PRODUIT NET BANCAIRE		**113 536**	**103 195**	**212 350**
Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif	**18**	(14 427)	(11 994)	(33 078)
Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement	**19**	(6 223)	(2 570)	(6 672)
Autres produits d'exploitation		53	54	108
Frais de Personnel	**20**	(39 525)	(35 693)	(74 207)
Charges générales d'exploitation	**21**	(18 106)	(16 572)	(35 555)
Dotations aux amortissements et aux 'Provisions sur immobilisations		(6 174)	(5 712)	(11 769)
RESULTAT D'EXPLOITATION		**29 134**	**30 707**	**51 177**
Solde en gain \ perte provenant des autres éléments ordinaires		(151)	97	150
Impôt sur les bénéfices		(1 165)	(1 228)	(1 747)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES		**27 818**	**29 575**	**49 580**
Solde en gain\perte provenant des éléments extraordinaires		**-**	**-**	(3 393)
RESULTAT NET DE LA PERIODE		**27 818**	**29 575**	**46 187**
Effets des modifications comptables (net d'impôts)		-	-	
RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES		**27 818**	**29 575**	**46 187**

4.6.4. Etat des flux de trésorerie arrêté au 30 juin 2017

En mDT	Note	Période du 01.01.2017 au 30.06.2017	Période du 01.01.2016 au 30.06.2016	Exercice 2016
ACTIVITES D'EXPLOITATION				
Produits d'exploitation bancaire encaissés (hors revenus du portefeuille d'investissement)		196 188	182 329	368 176
Charges d'exploitation bancaire décaissées		(91 640)	(81 815)	(168 888)
Dépôts \ Retraits de dépôts auprès d'autres établissements bancaires et financiers		45 187	8 626	10 087
Prêts et avances \ Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle		(238 550)	(134 552)	(339 983)
Dépôts \ Retraits de dépôts de la clientèle		(35 430)	(249 924)	212 290
Titres de placement		(108 937)	(3 117)	191 996
Sommes versées au personnel et créditeurs divers		(38 810)	(33 811)	(71 318)
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		6 792	34 920	(28 509)
Impôt sur les sociétés		(4 680)	(1 603)	(2 523)
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION		**(269 880)**	**(278 948)**	**171 328**
ACTIVITES D'INVESTISSEMENT				
Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement		16 811	16 500	19 649
Acquisitions \ Cessions sur portefeuille d'investissement		(31 637)	(29 527)	(26 554)
Acquisitions \ Cessions sur immobilisations		(6 877)	(6 442)	(10 375)
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		**(21 703)**	**(19 469)**	**(17 281)**
ACTIVITES DE FINANCEMENT				
Emission d'emprunts \ Remboursement d'emprunt		(7 647)	(8 347)	(8 347)
Augmentation \ diminution ressources spéciales		25 695	12 703	22 834
Dividendes versés		(23 000)	(23 000)	(23 000)
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT		**(4 952)**	**(18 644)**	**(8 513)**
Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités		-	-	-
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de l'exercice		(296 535)	(317 061)	145 535
Liquidités et équivalents de liquidités en début d'exercice		(249 767)	(395 302)	(395 302)
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES EN FIN D'EXERCICE	**22**	**(546 302)**	**(712 363)**	**(249 767)**

4.6.5. Notes aux états financiers arrêtés au 30 juin 2017

(Chiffres en mDT)

1. REFERENTIEL D'ELABORATION ET DE PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers annuels de l'Arab Tunisian Bank, arrêtés au 30 juin 2017, sont élaborés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie et notamment les normes comptables (NCT 21 à 25) relatives aux établissements bancaires et applicables à partir du 1er Janvier 1999; ainsi qu'aux règles de la BCT édictées par les circulaires 91/24 du 17/12/91, 93/08 du 30/07/93 et 99/04 du 19/03/99, circulaire n° 2011-04 du 12 avril 2011, la circulaire n° 2012-02 du 11 janvier 2012 et la circulaire n°2013-21 du 30 décembre 2013.

2. METHODES COMPTABLES APPLIQUEES

Les états financiers de l'Arab Tunisian Bank 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 :

Règles de prise en compte des revenus

Les revenus sont pris en compte en résultat de façon à les rattacher à l'exercice au cours duquel ils sont courus, sauf si leur encaissement effectif n'est pas raisonnablement assuré.

- Rattachement des intérêts**:**

Les intérêts et agios sont comptabilisés parmi les produits de l'exercice à mesure qu'ils sont courus sur la base du temps écoulé. Cette règle s'applique à l'ensemble des intérêts contractuels qui couvrent les intérêts prévus dans l'échéancier de remboursement ainsi que les intérêts de retard.

- Les intérêts et agios réservés:

Les intérêts et agios dont le recouvrement est devenu incertain, constatés lors de l'évaluation des actifs et couverture des risques, sont logés dans un compte de passif intitulé «agios réservés».
La banque a établi ses critères de réservation d'agios sur la base de l'article 9 de la circulaire BCT n° 91-24 qui prévoit que les intérêts et les agios débiteurs relatifs aux créances classées dans les classes 2, 3 et 4 ne doivent être comptabilisés en chiffre d'affaires qu'au moment de leur encaissement. Ainsi, tout intérêt ayant été précédemment comptabilisé mais non payé est déduit du résultat et comptabilisé en agios réservés.

- Commissions:

Les commissions sont prises en compte dans le résultat :
  - Lorsque le service est rendu
  - À mesure qu'elles sont courues sur la période couverte par l'engagement ou la durée de réalisation du crédit.

Evaluation des engagements et des provisions y afférentes

Evaluation des engagements

Pour l'arrêté des états financiers au 30.06.2017, il a été procédé à l'évaluation des engagements et la détermination des provisions y afférentes conformément à la Circulaire de la Banque Centrale de Tunisie N° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par la Circulaire N° 99-04 du 19 mars 1999, la Circulaire N° 2001-12 du 4 mai 2001, circulaire n° 2011-04 du 12 avril 2011, la circulaire n° 2012-02 du 11 janvier 2012 et la circulaire n°2013-21 du 30 décembre 2013.

Les classes de risque sont définies de la manière suivante :

- Actifs courants (Classe 0) : Sont considérés comme actifs courants, les actifs dont la réalisation ou le recouvrement intégral dans les délais paraît assuré ;
- Actifs nécessitant un suivi particulier (Classe 1) : Font partie de la classe 1, tous les actifs dont la réalisation ou le recouvrement intégral dans les délais est encore assuré ;
- Actifs incertains (Classe 2) : Font partie de la classe 2, tous les actifs dont la réalisation ou le recouvrement intégral dans les délais est incertain ;
- Actifs préoccupants (Classe 3) : Font partie de la classe 3 tous les actifs dont la réalisation ou le recouvrement est menacé ;

- Actifs compromis (Classe 4) : Font partie de cette classe les créances pour lesquelles les retards de paiement sont supérieurs à 360 jours, les actifs restés en suspens pour un délai supérieur à 360 jours ainsi que les créances contentieuses.

Provisions

➢ ***Provisions individuelles :***

Les provisions requises sur les actifs classés sont déterminées selon les taux prévus par la Banque Centrale de Tunisie dans la circulaire n° 91-24 et sa note aux banques n°93 23. L'application de la réglementation prudentielle conduit à retenir des taux de provision prédéterminés par classe d'actif.

Les taux se présentent comme suit :

Classe de risque	Taux de provision
Classe 0 et 1	0%
Classe 2	20%
Classe 3	50%
Classe 4	100%

Ces provisions sont constituées individuellement sur les créances auprès de la clientèle.

➢ ***Provisions collectives :***

Provisions collectives:

En application des dispositions de la circulaire aux banques n°2012-02 du 11 janvier 2012, la banque a procédé à la comptabilisation par prélèvement sur le résultat de l'exercice 2017, des provisions à caractère général dites « provisions collectives ». Ces provisions ont été constituées en couverture des risques latents sur les engagements courants (Classe 0) et des engagements nécessitant un suivi particulier (Classe 1) au sens de l'article 8 de la circulaire n°91-24. Ces provisions ont été déterminées en se basant sur les règles prévues par la note aux établissements de crédit n°2012-08 du 2 mars 2012.

La méthodologie adoptée par la banque a consisté au :

- Regroupement des engagements classés 0 et 1 en groupes homogènes par nature de débiteur et par secteur d'activité ;
- Calcul d'un taux de migration moyen pour chaque groupe qui correspond aux risques additionnels du groupe considéré en N rapporté aux engagements 0 et 1 du même groupe de l'année N-1 ; Les taux de migration moyens ont été calculés sur la période 2008-2016.
- Détermination d'un facteur scalaire par groupe traduisant l'aggravation des risques en 2016. Il est déterminé en rapportant la proportion des impayés et consolidations au niveau des engagements classés 0 et 1 d'un groupe donné de l'année 2017 sur la même proportion en 2016. Ce facteur ne peut être inférieur à 1.
- L'application des taux de provisionnements minimaux proposés par la circulaire aux banques n°2012-08.

➢ ***Provisions sur actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 3 ans :***

En application des dispositions de la circulaire aux banques n°2013-21 du 30 décembre 2013, la banque a procédé à la comptabilisation par prélèvement sur le résultat de l'exercice 2017 et des capitaux propres, des provisions additionnelles. Ces provisions ont été constituées en couverture du risque net sur les engagements ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 3 ans. Ces provisions ont été déterminées conformément aux quotités minimales prévues par l'article 1 de ladite circulaire :

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

Ce taux est appliquée au risque net non couvert soit le montant de l'engagement déduction faite :

- des agios réservés ;
- des garanties reçues de l'Etat, des organismes d'assurance et des établissements de crédit ;
- des garanties sous forme de dépôts ou d'actifs financiers susceptibles d'être liquidés sans que leur valeur soit affectée ;
- des provisions constituées conformément aux dispositions de l'article 10 de la circulaire aux établissements de crédit n°91-24.

- ***Mesures exceptionnelles pour le secteur touristique***

En application de la circulaire BCT n°2015-12 telle que modifiée et complétée par la circulaire n°2017-05, la banque a maintenu la classe de risque au 31 décembre 2014 pour les entreprises qui ont bénéficié des mesures exceptionnelles et geler l'ancienneté au sens de l'article 10 quater de la circulaire n°91-24 du 17 décembre 1991 pour les entreprises touristiques qui ont bénéficié des mesures de l'article 1 et l'article 2 de ladite circulaire.

- ***Provisions sur éléments d'actifs :***

Les provisions pour dépréciation des éléments d'actifs sont présentées à l'actif du bilan de la banque, en déduction du poste s'y rapportant (créances sur la clientèle, portefeuille titres…).

Règles de classification et d'évaluation des titres et constatation des revenus y afférents

Classement des titres

Le portefeuille titres est composé du portefeuille commercial et du portefeuille d'investissement.

Le portefeuille-titres commercial

- Titres de transaction : titres à revenu fixe ou variable acquis en vue de leur revente à brève échéance et dont le marché de négociation est jugé liquide ;
- Titres de placement : ce sont les titres acquis avec l'intention de les détenir à court terme durant une période supérieure à 3 mois ;

Le portefeuille d'investissement

- Titres d'investissement : les titres acquis avec l'intention ferme de les détenir en principe jusqu'à leur échéance et dont la banque dispose de moyens suffisants pour concrétiser cette intention ;
- Titres de participation : actions et autres titres à revenu variable détenus pour en retirer une rentabilité satisfaisante sur une longue période, ou pour permettre la poursuite des relations bancaires avec la société émettrice ;
- Parts dans les entreprises associées et co-entreprises et parts dans les entreprises liées : les titres dont la possession durable est estimée utile à l'activité de la banque, permettant ou non d'exercer une influence notable, un contrôle conjoint ou exclusif sur la société émettrice.

Evaluation des titres

Les titres sont comptabilisés à la date d'acquisition pour leur coût d'acquisition tous frais et charges exclus à l'exception des honoraires d'étude et de conseil engagés à l'occasion de l'acquisition de titres d'investissement, de participation ou de parts dans les entreprises associées et les co-entreprises et parts dans les entreprises liées.

Les participations souscrites et non libérées sont enregistrées en engagements hors bilan pour leur valeur d'émission.

A la date d'arrêté, il est procédé à l'évaluation des titres comme suit :

- Les titres de transaction : Ces titres sont évalués à la valeur de marché (le cours boursier moyen pondéré). La variation du cours consécutive à leur évaluation à la valeur de marché est portée en résultat.
- Les titres de placement : Ces titres sont valorisés pour chaque titre séparément à la valeur du marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les titres non cotés. Il ne peut y avoir de compensation entre les plus-values latentes de certains titres avec les pertes latentes sur d'autres titres.
  La moins-value latente ressortant de la différence entre la valeur comptable et la valeur de marché donne lieu à la constitution de provision contrairement aux plus-values latentes qui ne sont pas constatées.
- Les titres d'investissement : Ces titres sont valorisés pour chaque titre séparément à la valeur du marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les titres non cotés. Le traitement des plus-values latentes sur ces titres est le même que celui prévu pour les titres de placement. Les moins-values latentes donnent lieu à la constitution de provisions.

Revenus du portefeuille titres :

Les intérêts sont pris en compte en produits de façon étalée sur la période concernée. Les intérêts courus sur les participations en rétrocession dont l'encaissement effectif est raisonnablement certain sont constatés en produits.

Les dividendes sur les titres à revenu variable détenus par la banque sont pris en compte en résultat dès le moment où leur distribution a été officiellement approuvée.

Règles de conversion des opérations en monnaies étrangères, de réévaluation et de constatation des résultats de changes :

- Règles de conversion : les charges et produits libellés en devises sont convertis en dinars sur la base du cours de change au comptant à la date de leur prise en compte ;

- Réévaluation des comptes de position : à chaque arrêté comptable les éléments d'actif, de passif et de hors bilan sont réévalués sur la base du cours moyen des devises sur le marché interbancaire publié par la BCT à la date d'arrêté.
- Constatation du résultat de change : à chaque arrêté comptable la différence entre, d'une part les éléments d'actif, de passif et de hors bilan et d'autres parts les montants correspondants dans les comptes de contre valeurs position de change sont prises en compte en résultat de la période concernée.

Immobilisations et amortissements

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à la valeur d'acquisition hors TVA déductible. Elles sont amorties suivant la méthode de l'amortissement linéaire.
Par dérogation à cette règle, le siège social a fait l'objet d'une réévaluation au cours de l'exercice 2000 ayant dégagée une réserve de réévaluation figurant parmi les capitaux propres pour un montant de 4 219 KDT.

Les taux d'amortissement linéaire pratiqués sont les suivants :

Immeuble & construction	: 2%
Immeuble hors exploitation	: 10%
Mobilier et matériels de bureau	: 10%
Matériels de transport	: 20%
Matériel de sécurité & coffre	: 5%
Matériel informatique	: 20%
Logiciels	: 20%
Œuvres d'art	: 10%
A. A & Installations	: 10%

3. NOTES EXPLICATIVES

Les chiffres sont exprimés en milliers de Dinars (1000 DT = 1 KDT)

3.1 ACTIF

Note 1 : Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT

La caisse et avoirs auprès de la BCT se sont élevés à 219 115 KDT au 30 juin 2017 contre 49 451 KDT au 30 juin 2016 et 90 520 KDT au 31 décembre 2016.

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Caisse	36 287	29 857	31 396
Compte courant BCT	182 804	19 570	59 083
Compte courant postal	20	20	20
Traveller's Chèques	4	4	4
IBS Transport de fonds	-	-	17
Total général	**219 115**	**49 451**	**90 520**

Note 2 : Créances sur les établissements bancaires et financiers.

Les créances sur les établissements bancaires et financiers s'élèvent à 277 376 KDT au 30 juin 2017 contre 238 424 KDT au 30 juin 2016 et 272 416 KDT au 31 décembre 2016.

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
DAV auprès des banques	63 702	77 412	69 599
Prêts BCT	-	-	32 197
Prêts interbancaire	60 900	21 500	92 116
Prêts en devises	145 237	86 048	26 000
Prêts accordés aux établissements financiers(*)	-	44 737	42 721
C.C.ste de leasing	6 804	8 290	8 849
Créances rattachées	733	437	934
Total	**277 376**	**238 424**	**272 416**

(*) Au 30 juin 2017, les créances sur les établissements bancaires et financiers ne tiennent pas compte du reclassement des crédits octroyés aux établissements financiers pour un montant de 41 403 présentées au niveau de la rubrique AC 3 « Créances à la clientèle ».

Note 3 : Créances sur la clientèle.

Les créances sur la clientèle présentent au 30 juin 2017 un solde net de 3 876 237 KDT contre 3 446 327 KDT au 30 juin 2016 et 3 654 368 KDT au 31 décembre 2016.

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Comptes ordinaires débiteurs	550 514	483 930	445 560
Portefeuille escompte	297 281	257 712	328 024
Créances à la clientèle non échues	2 881 835	2 559 927	2 794 670
Créances douteuses et litigieuses	183 839	184 220	165 805
Produits à percevoir	26 893	19 668	24 142
Produits perçus d'avances	(6 068)	(3 510)	(4 965)
Créances impayées	228 794	207 462	169 586
Total brut des crédits accordés à la clientèle	**4 163 088**	**3 709 409**	**3 922 822**
Avances sur placements à terme	13 578	14 926	10 954
Créances rattachées sur avances placements à terme	4 382	3 582	4 539
Autres créances	1 139	2 542	1 683
Total Autres créances	**19 099**	**21 050**	**17 176**
Total Brut des créances sur la clientèle	**4 182 187**	**3 730 459**	**3 939 998**
Provisions et Agios réservés	(305 950)	(284 132)	(285 630)
Total Provisions et Agios	**(305 950)**	**(284 132)**	**(285 630)**
Total net des créances sur la clientèle	**3 876 237**	**3 446 327**	**3 654 368**

Note 4 : Portefeuille-titres commercial

Le solde net de cette rubrique s'élève au 30 juin 2017 à 946 093 KDT contre 1 024 485 KDT au 30 juin 2016 et 835 510 KDT au 31 décembre 2016.

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Bons de trésors	920 129	1 000 660	809 762
Décotes	(2 353)	(4 799)	(1 992)
Primes	8 401	7 637	5 441
Créances et dettes rattachées	19 916	20 987	22 299
Total général	**946 093**	**1 024 485**	**835 510**

Note 5 : Portefeuille d'investissement

Le solde net de cette rubrique s'élève au 30 juin 2017 à 481 164 KDT contre 464 599 au 30 juin 2016 et 461 904 KDT au 31 décembre 2016.

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Titres d'investissement	98 163	108 440	104 348
SICAR fond gérés	340 650	307 346	307 346
Titres de participations	42 024	36 435	37 556
Parts dans les entreprises liées	30 778	30 728	30 728
Participations en rétrocessions	1 630	1 630	1 630
Créances rattachées	10 373	11 628	16 258
Total brut du portefeuille d'investissement	**523 618**	**496 207**	**497 866**
Provisions	(36 498)	(26 172)	(30 275)
Plus-value réservées	(5 956)	(5 436)	(5 686)
Total Provision et plus-value réservées	**(42 454)**	**(31 608)**	**(35 961)**
Valeur nette du portefeuille d'investissement	**481 164**	**464 599**	**461 904**

Note 6 : Valeurs Immobilisées

Le solde net des valeurs immobilisées s'élève au 30 juin 2017 à 66 227 KDT contre 65 987 au 30 juin 2016 et 64 514 KDT au 31 décembre 2016.

Le tableau de variation des immobilisations se présente comme suit :

Désignation	VB au 31.12.16	Acquisition	Cession	VB au 30.06.17	Amortissements cumulés	Reprises	V Nette au 30.06.17
Terrains	5 036	0	0	5 036	0	0	5 036
Immeubles	25 515	365	0	25 880	14 151	0	11 729
Matériels et Mobiliers	8 077	185	3	8 259	5 606	2	2 655
Matériels informatiques	36 581	2 207	60	38 728	30 089	10	8 649
Matériels roulants	9 709	291	553	9 447	7 034	553	2 966
Matériels de sécurité	4 488	77	0	4 565	2 188	0	2 377
Logiciels informatiques	26 688	2 303	0	28 991	19 683	0	9 308
AAI	48 088	697	2	48 783	34 775	0	14 008
Autres Immobilisations	8 194	2 391	1021	9 564	65	0	9 499
Total	**172 376**	**8 516**	**1 639**	**179 253**	**113 591**	**565**	**66 227**

Note 7 : Autres actifs

Le solde net de cette rubrique s'élève au 30 juin 2017 à 35 338 KDT contre 20 139 au 30 juin 2016 et 40 640 KDT au 31 décembre 2016 détaillée comme suit :

Désignation	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Comptes d'attente	8 430	(5 258)	16 234
Crédits & Avances aux personnels	21 084	18 238	18 236
Impôts actif	2 798	5 293	3 192
Stocks Imprimés & Fournitures	1 188	846	1 479
Charges à répartir	1 533	699	1 178
Crédits pris en charges par l'état	305	321	321
Total général	**35 338**	**20 139**	**40 640**

3.2 PASSIF

Note 8 : Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers.

Les dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers ont atteint 206 762 KDT au 30 juin 2017 contre 47 824 KDT au 30 juin 2016 et 95 197 KDT au 31 décembre 2016.

Désignation	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Dépôts à vue	26 403	9 002	75 785
Emprunts	177 147	38 818	15 905
Dettes rattachées	3 212	4	3 507
Total	**206 762**	**47 824**	**95 197**

Note 9 : Dépôts de la clientèle.

Les dépôts collectés auprès de la clientèle ont atteint 4 068 080 KDT au 30 juin 2017 contre 3 627 114 KDT au 30 juin 2016 et 4 082 787 KDT au 31 décembre 2016.

Désignation	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Dépôts à vue	1 589 373	1 215 171	1 372 768
Dépôts à terme	1 328 546	1 376 240	1 595 012
Comptes d'épargne	906 505	803 442	890 793
Autres sommes dues à la clientèle	228 843	219 055	211 725
Dettes rattachées	14 813	13 206	12 489
Total	**4 068 080**	**3 627 114**	**4 082 787**

Note 10 : Emprunts et ressources spéciales.

Les emprunts et ressources spéciales ont atteint 165 019 KDT au 30 juin 2017 contre 135 783 KDT au 30 juin 2016 et 149 186 KDT au 31 décembre 2016.

Désignation	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Emprunt obligataires	44 112	51 759	51 759
Lignes de crédit extérieures	118 004	81 436	92 324
Dotation FONAPRA	1 691	1 572	1644
Dotation FOPRODI	290	290	322
Intérêts courus	922	726	3 137
Total	**165 019**	**135 783**	**149 186**

Note 11 : Autres passifs.

Le solde net de cette rubrique s'élève au 30 juin 2017 à 67 838 KDT contre 60 271 KDT au 30 juin 2016 et 67 670 KDT au 31 décembre 2016 détaillée comme suit :

Désignation	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Frais liés au personnel	16 665	14 219	20 689
Divers frais à payer	19 035	16 127	12 266
Impôts passif	8 939	10 594	16 002
Provisions pour risques et charges	12 069	10 318	10 919
Comptes d'attente	11 130	9 013	7 795
Total	**67 838**	**60 271**	**67 670**

3.3 CAPITAUX PROPRES

Note 12 : Capitaux propres

A la date du 30 juin 2017, le capital social s'élève à 100 000 KDT composé de 100 000 000 actions d'une valeur nominale de 1 DT libérée en totalité.

Les capitaux propres ont atteint 559 851 KDT à fin juin 2017 contre 538 420 KDT à fin juin 2016 et 532 032 KDT à fin 2016 (après affectation) ainsi détaillée :

(EN KDT)	Capital	Prime d'émission	Réserve légale	Réserve spéciale de réévaluation	Réserve pour Réinvest exonorés disponible	Réserve pour Réinvest exonorés indisponible	Réserve à régime spécial	fond pour risques généraux	Résulltats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31.12.2016 Avant affectation	**100 000**	**128 904**	**10 000**	**4 219**	**94 465**	**167 275**	**2 790**	**1 185**	**7**	**46 187**	**555 032**
Réserves à régime spécial devenues disponibles					(19 850)					19 850	**0**
Affectations des bénéfices non réparties au 31.12.2016											
- Réserve pour réinvestissement						43 000				(43 000)	**0**
-Dividendes										(23 000)	**(23 000)**
-Résultats reportés									37	(37)	**0**
Solde au 31.12.2016 après affectation	**100 000**	**128 904**	**10 000**	**4 219**	**74 615**	**210 275**	**2 790**	**1 185**	**44**	**0**	**532 032**
Résultat net 30.06.2016										27 818	**27 818**
Solde au 30.06.2016	**100 000**	**128 904**	**10 000**	**4 219**	**74 615**	**210 275**	**2 790**	**1 185**	**44**	**27 818**	**559 850**

ETAT DE RESULTAT

Note 13 : Intérêts et revenus assimilés.

Les intérêts et revenus assimilés ont totalisé un montant de 124 117 KDT au cours du 1er semestre de 2017 contre un montant de 112 022 KDT au cours du 1er semestre de 2016 et 240 011KDT au cours de l'exercice 2016.

Désignation	Période du 01.01.2017 au 30.06.2017	Période du 01.01.2016 au 30.06.2016	Période du 01.01.2016 au 31.12.2016
Intérêts sur crédits CT & MLT	99 269	89 144	193 751
Intérêts sur comptes courants débiteurs	21 317	19 926	40 445
Intérêts sur opérations de trésorerie et interbancaires	1 089	648	1 201
Profit. Perte vente et achat à terme devises	2 442	2 304	4 614
Total	**124 117**	**112 022**	**240 011**

Note 14 : Commissions (en produits)

Les commissions ont totalisé un montant de 28 438 KDT au cours du 1er semestre de 2017 contre un montant de 26 594 KDT au cours du 1er semestre de 2016 et 54 618 KDT au cours de l'exercice 2016.

Désignation	Période du 01.01.2017 au 30.06.2017	Période du 01.01.2016 au 30.06.2016	Période du 01.01.2016 au 31.12.2016
Commissions sur comptes et moyen de paiement	16 531	14 681	31 044
Commissions sur opérations internationales	1 732	1 422	9 089
Commissions sur cautions, aval et autres garanties données par la banque	4 231	4 571	11 583
Récupérations et autres commissions	5 944	5 920	2 902
Total	**28 438**	**26 594**	**54 618**

Note 15 : Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières

Les gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières ont totalisé un montant de 41 129 KDT au cours du 1er semestre de 2017 contre un montant de 35 471KDT au cours du 1er semestre de 2016 et 68 096 KDT au cours de l'exercice 2016.

Désignation	Période du 01.01.2017 au 30.06.2017	Période du 01.01.2016 au 30.06.2016	Période du 01.01.2016 au 31.12.2016
Produits sur bons de trésor	26 276	28 805	54 505
Décote sur titres de transactions	(361)	(548)	2 259
Prime sur titres de transactions	2 960	177	(2 020)
Gains sur portefeuille-titres commercial	**28 875**	**28 434**	**54 743**
Profit. Perte sur opérations de change	1 668	861	1 116
Profit. Perte sur positions de change au comptant	(15 366)	6 693	6 136
Profit. Perte sur positions de change à terme	25 952	(517)	6 101
Gains sur opérations financières	**12 254**	**7 037**	**13 353**
Total	**41 129**	**35 471**	**68 096**

Note 16: Revenus du portefeuille d'investissement.

Les revenus du portefeuille d'investissement ont totalisé un montant de 9 595 KDT au cours du 1er semestre de 2017 contre un montant de 11 783 KDT au cours du 1er semestre de 2016 et 19 464 KDT au cours de l'exercice 2016.

Désignation	Période du 01.01.2017 au 30.06.2017	Période du 01.01.2016 au 30.06.2016	Période du 01.01.2016 au 31.12.2016
Produits de valeurs mobilières	5 913	5 839	9 189
Produits sur participations en portage	3 682	5 944	10 275
Total	**9 595**	**11 783**	**19 464**

Note 17 : Intérêts encourus et charges assimilées.

Les intérêts encourus et charges assimilées ont totalisé un montant de 85 666 KDT au cours du 1er semestre de 2017 contre un montant de 78 214 KDT au cours du 1er semestre de 2016 et 160 116KDT au cours de l'exercice 2016.

Désignation	Période du 01.01.2017 au 30.06.2017	Période du 01.01.2016 au 30.06.2016	Période du 01.01.2016 au 31.12.2016
Intérêts sur dépôts à terme	31 312	26 828	52 133
Intérêts sur opérations de trésorerie et interbancaires	27 127	28 081	59 142
Intérêts sur comptes d'épargne	17 317	14 592	30 217
Intérêts sur dépôts à vue	6 910	5 948	13 030
Intérêts sur ressources spéciales et emprunts obligataires	3 000	2 765	5 594
Total général	**85 666**	**78 214**	**160 116**

Note 18 : Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan & passif

Les dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances hors bilan et passif ont totalisé un montant de 14 427 KDT au cours du 1er semestre de 2017 contre un montant de 11 994 KDT au cours du 1er semestre de 2016 et 33 078 KDT au cours de l'exercice 2016 se détaillant ainsi:

Désignation	Période du 01.01.2017 au 30.06.2017	Période du 01.01.2016 au 30.06.2016	Période du 01.01.2016 au 31.12.2016
Dotations aux provisions sur créances et passifs	10 764	9 673	32 411
Dotations aux provisions sur actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 => 3ans	2 449	1 000	5 167
Dotations/reprises aux provisions collectives	627	700	1 385
Frais et pertes sur créances	587	621	1 445
Radiation de créances			21 609
Reprises sur provisions	-	-	(28 939)
Total	**14 427**	**11 994**	**33 078**

Note 19 : Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement

Les dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement ont totalisé un montant de 6 223 KDT au cours du 1er semestre de 2017 contre un montant de 2 570 KDT au cours du 1er semestre de 2016 et 6 672 KDT au cours de l'exercice 2016 se détaillant ainsi:

Désignation	Période du 01.01.2017 au 30.06.2017	Période du 01.01.2016 au 30.06.2016	Période du 01.01.2016 au 31.12.2016
Dotations aux provisions/portefeuille d'investissements	7 158	2 573	6 792
Moins-value sur cession titres de participation	-	-	-
Reprises/provisions pour dépréciation titres	(935)	(3)	(120)
Total	**6 223**	**2 570**	**6 672**

Note 20 : Frais de Personnel

Les frais de personnel ont totalisé un montant de 39 525 KDT au cours du 1er semestre de 2017 contre un montant de 35 693 KDT au cours du 1er semestre de 2016 et 74 207 KDT au cours de l'exercice 2016.

Note 21 : Charges générales d'exploitation

Les charges générales d'exploitation ont totalisé un montant de 18 106 KDT au cours du 1er semestre de 2017 contre un montant de 16 572 KDT au cours du 1er semestre de 2016 et 35 555 KDT au cours de l'exercice 2016.

Note 22 : Liquidités et équivalents de liquidité

Les liquidités et équivalents de liquidités ont atteint au 30 juin 2017 un solde de (546 302) contre (712 363) KDT au 30 juin 2016 et (249 767) KDT au 31 décembre 2016 se détaillant ainsi :

Désignation	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Avoirs en Caisses et Créances et dettes auprès des banques locales, BCT, CCP et TGT	220 247	50 177	91 731
Dépôts et avoirs auprès des correspondants étrangers	38 462	68 730	53 972
Soldes des emprunts et placements sur le marché monétaire et intérêts rattachés	(805 011)	(831 270)	(395 472)
Total	**(546 302)**	**(712 363)**	**(249 767)**

Note 23 : Evénements postérieures à la date de clôture

L'article 149 et suivants de la loi n°2016-48 du 11 juillet 2016 relative aux banques et aux établissements financiers prévoient l'obligation des banques d'adhérer au fonds de garantie des dépôts. Par ailleurs, l'article 17 du décret n° 2017-268 du 1er février 2017 relatif à la fixation des règles d'intervention, d'organisation et de fonctionnement dudit fonds, a fixé la cotisation annuelle de chaque banque adhérente à 0,3% de l'encours de ses dépôts à la fin de l'exercice comptable précédent.

A l'état actuel des choses, la date d'adhésion des banques au fonds ainsi que les cotisations en découlant dépendent de sa constitution définitive et ne peuvent pas être anticipées.

A cet effet, aucune charge n'a été comptabilisée, à ce titre, au 30 juin 2017.

Aucun événement significatif n'est parvenu postérieurement au 30/06/2017.

4.6.6. Avis des commissaires aux comptes sur les états financiers semestriels arrêtés au 30 juin 2017

KPMG
F.M.B.Z KPMG Tunisie Immeuble KPMG
Les jardins du Lac - Lac II
Tel : +216 71 194 344
Fax : +216 71 194 328
Email :mzammouri@kpmg.com

CABINET CMC DFK INTERNATIONAL
02, Rue 7299 - El Menzeh 9A –El Manar
II - 1013 Tunis
Tél. +216 71 880 933
Fax. +216 71 872 115
Email : cmc@hexabyte.tn

ARAB TUNISIAN BANK

Avis des Commissaires aux Comptes sur

les Etats Financiers Semestriels Arrêtés au 30 juin 2017

En application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel qu'ajouté par l'article 18 de la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, nous avons procédé à un examen limité des états financiers semestriels de l'Arab Tunisian Bank couvrant la période du 1er janvier au 30 juin 2017 et faisant apparaître un total des capitaux propres de 559 850 Mille Dinars y compris un résultat bénéficiaire de 27 818 Mille Dinars.

Ces états relèvent de la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers.

1. Etendue de l'examen limité

Nous avons conduit cet examen en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences conduisant à une assurance, moins élevée que celle résultant d'un audit, que les états financiers semestriels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit, mais consiste à mettre en œuvre des procédures analytiques et à obtenir des dirigeants et de toute personne compétente les informations que nous avons estimées nécessaires et nous n'exprimons pas, en conséquence, une opinion d'audit.

2. Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas eu connaissance ou relevé d'éléments pouvant affecter de façon significative la représentation fidèle des états financiers semestriels annexés au présent avis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

3. Observations

Nous attirons votre attention sur les points suivants :

3.1. La banque a fait l'objet, au cours de l'exercice 2016, d'une vérification fiscale approfondie couvrant la période 2009-2014. Cette vérification a donné lieu à une première notification en date du 23 Septembre 2016. Compte tenu des réponses à la notification de redressement envoyées aux autorités de contrôle en date du 4 novembre 2016, la banque a reçu le 2 Mai 2017 une deuxième notification pour un montant de 10 828 KDT dont 3 085 KDT en pénalités. Une provision pour risque a été constituée sur la base de l'évaluation faite par le conseiller fiscal de la banque.

A la date du présent rapport, l'impact définitif de cette situation ne peut être estimé.

3.2. Nous attirons l'attention sur la note aux états financiers n° 23 « Évènements postérieurs à la date de clôture » décrivant l'obligation des banques d'adhérer au fonds de garantie des dépôts prévu par l'article 149 et suivants de la loi n°2016-48 du 11 juillet 2016 relative aux banques et aux établissements financiers ainsi que les dispositions du décret n° 2017-268 du 1er février 2017 relatif à la fixation des règles d'intervention, d'organisation et de fonctionnement dudit fonds et notamment celles de l'article 17 ayant fixé la cotisation annuelle de chaque banque adhérente à 0,3% de l'encours de ses dépôts à la fin de l'exercice comptable précédent.

A la date d'arrêté des états financiers intermédiaires, le fonds n'étant pas définitivement constitué et par conséquent la date d'adhésion des banques audit fonds ainsi que les cotisations en découlant ne peuvent être anticipées.

En raison de ces incertitudes, aucun traitement comptable n'a été effectué par la banque, à ce titre, au niveau des états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2017.

Notre opinion ne comporte pas de réserve concernant ces questions.

Tunis, le 31 Août 2017

Les commissaires aux comptes

FMBZ KPMG	**Cabinet CMC**
Mr Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI	**Mr Chérif BEN ZINA**

4.6.7. Notes complémentaires, explicatives et rectificatives relatives aux états financiers intermédiaires arrêtés au 30/06/2017

1. Note explicative sur les principes et méthodes comptables au 30/06/2017 portant déclaration que les mêmes principes et méthodes comptables ont été utilisés dans les états financiers intermédiaires par rapport aux plus récents états financiers annuels

Les mêmes principes et méthodes comptables ont été utilisés dans les états financiers intermédiaires au 30 juin 2017 par rapport aux plus récents états financiers annuels au 31 décembre 2016.

2. Note sur les émissions, rachats et remboursements de dettes

Emprunt	Nature	Capital Initial	Date d'émission	Date d'échéance	Taux	Encours au 31/12/2016	Remboursements	Émission	Encours au 30/06/2017
ATB 2007 Catégorie A	EO	1 700	25/05/2017	23/05/2017	TMM+0,75	170	170	-	-
ATB 2007 Catégorie B	EO	3 300	25/05/2017	22/05/2023	TMM+1,25	1 444	206	-	1 238
ATB 2007 Catégorie C	EO	7 500	25/05/2017	21/05/2027	TMM+1,75	4 125	375	-	3 750
ATB 2007 Catégorie D	EO	37 500	25/05/2017	19/05/2032	TMM+2	24 000	1 500	-	22 500
ATB SUB 09 Ligne A2	ES	36 500	20/04/2009	20/05/2019	TMM+0,75%	13 688	4 563	-	9 125
ATB SUB 09 Ligne B1	ES	5 000	20/04/2009	20/05/2024	5,70%	4 000	500	-	3 500
ATB SUB 09 Ligne B2	ES	5 000	20/04/2009	20/05/2029	5,90%	4 333	333	-	4 000
Emprunt Obligataire ATB		96 500				51 760	7 647	-	44 113

3. Note sur l'effet des changements dans la structure de la banque pendant la période intermédiaire

Aucun changement de la structure de la banque, y compris les regroupements, les acquisitions ou la cession de filiales et les investissements à long terme, restructurations et abondons d'activité, n'est intervenu pendant la période intermédiaire de 2017.

4. Note rectificative de la note "Provisions collectives"

Détermination d'un facteur scalaire par groupe traduisant l'aggravation des risques en 2017. Il est déterminé en rapportant la proportion des impayés et consolidations au niveau des engagements classés 0 et 1 d'un groupe donné de l'année 2017 sur la même proportion en 2017. Ce facteur ne peut être inférieur à 1.

5. Note rectificative de la note " Evaluation des titres " concernant la constitution des provisions des moins values latentes des titres d'investissement

Les titres d'investissement : Ces titres sont valorisés pour chaque titre séparément à la valeur du marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les titres non cotés. Le traitement des plus-values latentes sur ces titres est le même que celui prévu pour les titres de placement. Les moins-values latentes donnent lieu à la constitution de provisions.

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 des primes et/ou reprises des 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 ; et
- ✓ Il existe des risques de défaillance de l'émetteur des titres.

6. Note complémentaire à la note 2 "créances sur les établissements bancaires et financiers" portant défalcation entre créances sur les établissements bancaires et créances sur les établissements financiers

Les créances sur les établissements bancaires et financiers s'élèvent à 277 376 KDT au 30 juin 2017 contre238 424 KDT au 30 juin 2016 et 272 416 KDT au 31 décembre 2016.
Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Avoirs en compte sur les établissements bancaires	63 702	77 412	69 599
Prêts aux établissements bancaires	206 137	107 548	150 313
Créances rattachées sur les avoirs et prêts aux établissements bancaires	634	426	551
Total créances sur établissements bancaires	**270 473**	**185 386**	**220 463**
Avoirs en compte sur les établissements financiers	6 804	8 290	8 849
Prêts aux établissements financiers	-	44 737	42 721
Créances rattachées sur les avoirs et prêts aux établissements financiers	99	11	383
Total créances sur établissements financiers	**6 903**	**53 038**	**51 953**
Total	**277 376**	**238 424**	**272 416**

(*) Au 30 juin 2017, les créances sur les établissements bancaires et financiers ne tiennent pas compte du reclassement des crédits octroyés aux établissements financiers pour un montant de 41 403 présentées au niveau de la rubrique AC 3 « Créances à la clientèle ».

7. Note complémentaire à la note 3 "créances sur la clientèle" portant défalcation entre comptes débiteurs, autres concours à la clientèle et crédits sur ressources spéciales

Les créances sur la clientèle présentent au 30 juin 2017 un solde net de 3 876 237KDT contre 3 446 327 KDT au 30 juin 2016et 3 654 368KDT au 31 décembre 2016.

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Comptes ordinaires débiteurs	550 514	483 930	445 560
Avances sur placements à terme	13 578	14 926	10 954
Créances rattachées sur comptes de la clientèle	5 521	6 124	6 222
Total comptes débiteurs & Autres créances	**569 613**	**504 980**	**462 736**
Portefeuille Escompte	297 281	257 712	328 024
Crédits à la clientèle non échus	2 813 447	2 491 539	2 726 282
Créances douteuses et litigieuses	183 839	184 220	165 805
Produits à recevoir	26 063	19 062	23 398
Produits perçus d'avance	(6 068)	(3 510)	(4 965)
Créances impayées	228 794	207 462	169 586
Total autres concours à la clientèle	**3 543 356**	**3 156 485**	**3 408 130**
Crédits sur ressources spéciales extérieures	68 388	68 388	68 388
Créances rattachées sur crédits sur ressources spéciales	830	606	744
Total Crédits sur ressources spéciales	**69 218**	**68 994**	**69 132**
Total brut des crédits accordés à la clientèle	**4 182 187**	**3 730 459**	**3 939 998**
A déduire couverture :			
Agios réservés	(74 477)	(63 398)	(66 847)
Provisions	(231 473)	(220 734)	(218 783)
Total Provisions et agios	**(305 950)**	**(284 132)**	**(285 630)**
Total net des créances sur la clientèle	**3 876 237**	**3 446 327**	**3 654 368**

8. Note complémentaire à la note 8 "Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers" portant défalcation de cette rubrique entre dépôts at avoirs des établissements bancaires et dépôts at avoirs des établissements financiers

Les dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers ont atteint206 762 KDT au 30 juin 2017 contre 47 824 KDT au 30 juin 2016 et 95 197 KDT au 31 décembre 2016.

Désignation	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Etablissements bancaires	**184 937**	**40 999**	**81 679**
Avoirs en comptes sur les établissements bancaires	4 578	2 177	2 387
Emprunts auprès des établissements bancaires en dinars	11 500	19 000	11 000
Emprunts auprès établissements bancaires en devises	165 647	19 818	64 785
Dettes rattachées sur les prêts auprès établissements bancaires	3 212	4	3 507
Etablissements financiers	**21 825**	**6 825**	**13 518**
Avoirs en comptes sur les établissements financiers	21 825	6 825	13 518
Total	**206 762**	**47 824**	**95 197**

9. Notes explicatives sur l'état des engagements hors bilan

9.1. de la rubrique " Engagements donnés"

Les engagements donnés s'élèvent au 30.06.2017 à 245 730 KDT contre 263 796 KDT au 30.06.2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Engagements de financement donnés	**245 230**	**262 685**	**150 511**
En faveur d'établissements bancaires, financiers et d'assurance	-	-	-
En faveur de la clientèle	245 230	262 685	150 511
Engagements sur Titres	**500**	**1 111**	**500**
Participations non libérées	500	1111	500
Titres à recevoir	-	-	-
Total	**245 730**	**263 796**	**151 011**

9.2. de la rubrique " Garanties reçues"

L'encours des garanties reçues s'élève au 30.06.2017 à 378 641 KDT contre 369 638 KDT au 30.06.2016. Cet encours correspond aux garanties admises prises en compte conformément aux dispositions de la circulaire BCT 91-24 et ce dans la limite de l'engagement.

Désignation	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Garanties reçues de l'Etat	2 053	337	2 053
Garanties reçues des autres établissements bancaires, financiers et de l'assurance	265 672	261 879	265 672
Garanties reçues de la clientèle	110 916	107 422	105 478
Total	**378 641**	**369 638**	**373 203**

10. Note complémentaire à la note 13 "Intérêts et revenus assimilés" portant défalcation de cette rubrique entre opérations avec les établissements bancaires et financiers, opérations avec la clientèle et autres intérêts et revenus assimilés

Les intérêts et revenus assimilés ont totalisé un montant de 124 117 KDT au cours du 1er semestre de 2017 contre un montant de 112 022 KDT au cours du 1er semestre de 2016 et 240 011KDT au cours de l'exercice 2016.

Désignation	Période du 01.01.2017 au 30.06.2017	Période du 01.01.2016 au 30.06.2016	Période du 01.01.2016 au 31.12.2016
Opérations avec les établissements bancaires et financiers et la BCT	**3 531**	**2 952**	**5 815**
Intérêts sur opérations de trésorerie et interbancaires	1 089	648	1 201
Profit/ Perte vente et achat à terme devises	2 442	2 304	4 614
Opérations avec la clientèle	**120 586**	**109 070**	**234 196**
Intérêts sur crédit CT & MLT	99 269	89 144	193 751
Intérêts sur comptes courants débiteurs	21 317	19 926	40 445
Total	**124 117**	**112 022**	**240 011**

11. Note complémentaire à la note 16 "Revenus du portefeuille d'investissement"

Les revenus du portefeuille d'investissement ont totalisé un montant de 9 595 KDT au cours du 1er semestre de 2017 contre un montant de 11 783 KDT au cours du 1er semestre de 2016 et 19 464 KDT au cours de l'exercice 2016.

Désignation	Période du 01.01.2017 au 30.06.2017	Période du 01.01.2016 au 30.06.2016	Période du 01.01.2016 au 31.12.2016
Intérêts et revenus assimilés sur titres d'investissement	6 946	9 301	16 913
Dividendes et revenus assimilés sur titres de participation	233	229	249
Dividendes et revenus assimilés sur parts dans les entreprises liées	2 416	2 253	2 302
Dividendes et revenus assimilés sur parts dans les participations avec convention de rétrocession	269	247	498
Agios réservés sur parts dans les participations avec convention de rétrocession	(269)	(247)	(498)
Total	**9 595**	**11 783**	**19 464**

12. Note complémentaire à la note 17 " Intérêts encourus et charges assimilées "

Les intérêts encourus et charges assimilées ont totalisé un montant de 85 666 KDT au cours du 1er semestre de 2017 contre un montant de 78 214 KDT au cours du 1er semestre de 2016 et 160 116KDT au cours de l'exercice 2016.

Désignation	Période du 01.01.2017 au 30.06.2017	Période du 01.01.2016 au 30.06.2016	Période du 01.01.2016 au 31.12.2016
Intérêts encourus et charges assimilées	**85 651**	**78 211**	**160 105**
Opérations avec les établissements bancaires et financiers et BCT	27 127	28 081	59 142
Opérations avec la clientèle	55 524	47 365	95 369
Emprunts et ressources spéciales	3 000	2 765	5 594
Autres intérêts et charges	**15**	**3**	**11**
Total	**85 666**	**78 214**	**160 116**

13. Note complémentaire à la note 21 " Charges générales d'exploitation"

Les charges générales d'exploitation ont totalisé un montant de 18 106 KDT au cours du 1er semestre de 2017 contre un montant de 16 572 KDT au cours du 1er semestre de 2016 et 35 555 KDT au cours de l'exercice 2016.

Désignation	Période du 01.01.2017 au 30.06.2017	Période du 01.01.2016 au 30.06.2016	Période du 01.01.2016 au 31.12.2016
Frais d'exploitation non bancaires	6 235	6 144	13 646
Autres charges d'exploitation	11 871	10 428	21 909
Total	**18 106**	**16 572**	**35 555**

14. Note sur le résultat par action pour les périodes présentés au niveau des états financiers (au 30/06/2017, 30/06/2016 et au 31/12/2016)

Le résultat de base par action au titre du premier semestre de 2017 est de 0.278 dinars contre 0.296 dinars par rapport à la même période de 2016.

Désignation	Période du 01.01.2017 au 30.06.2017	Période du 01.01.2016 au 30.06.2016	Période du 01.01.2016 au 31.12.2016
Résultat net en KDT	27 818	29 575	46 187
Nombre moyen d'actions	100 000 000	100 000 000	100 000 000
Résultat de base par action (en DT)	**0,278**	**0,296**	**0,462**
Résultat dilué par action (en DT)	**0,278**	**0,296**	**0,462**

15. Note rectificative à l'état de flux de trésorerie mentionnant de manière séparée les émissions d'emprunt des remboursements d'emprunt

Etat des flux de trésorerie
Période du 01.01.2017 au 30.06.2017
(Unité : en 1000 DT)

	Note	Période du 01.01.2017 au 30.06.2017	Période du 01.01.2016 au 30.06.2016	Exercice 2016
ACTIVITES D'EXPLOITATION				
Produits d'exploitation bancaire encaissés (hors revenus du portefeuille d'investissement)		196 188	182 329	368 176
Charges d'exploitation bancaire décaissées		(91640)	(81815)	(168 888)
Dépôts \ Retraits de dépôts auprès d'autres établissements bancaires et financiers		45 187	8 626	10 087
Prêts et avances \ Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle		(238 550)	(134 552)	(339 983)
Dépôts \ Retraits de dépôts de la clientèle		(35 430)	(249 924)	212 290
Titres de placement		(108 937)	(3 117)	191 996
Sommes versées au personnel et créditeurs divers		(38 810)	(33 811)	(71 318)
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		6 792	34 920	(28 509)
Impôt sur les sociétés		(4 680)	(1 603)	(2 523)
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION		**(269 880)**	**(278 948)**	**171 328**
ACTIVITES D'INVESTISSEMENT				
Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement		16 811	16 500	19 649
Acquisitions \ Cessions sur portefeuille d'investissement		(31 637)	(29 527)	(26 554)
Acquisitions \ Cessions sur immobilisations		(6 877)	(6 442)	(10 375)
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		**(21 703)**	**(19 469)**	**(17 281)**
ACTIVITES DE FINANCEMENT				
Remboursement d'emprunt		(7 647)	(8 347)	(8 347)
Augmentation \ diminution ressources spéciales		25 695	12 703	22 834
Dividendes versés		(23 000)	(23 000)	(23 000)
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT		**(4 952)**	**(18 644)**	**(8 513)**
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de l'exercice		(296 535)	(317 061)	145 535
Liquidités et équivalents de liquidités en début d'exercice		(249 767)	(395 302)	(395 302)
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES EN FIN D'EXERCICE	**22**	**(546 302)**	**(712 363)**	**(249 767)**

4.6.8. Tableau de mouvement des capitaux propres

En mDT

(En mDT)	Capital	Prime d'émission	Réserve légale	Réserve spéciale de réévaluation	Réserve pour Réinvest exonérés	Réserve à régime spécial	fond pour risques généraux	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31/12/2016 avant affectation	**100 000**	**128 904**	**10 000**	**4 219**	**261 740**	**2 790**	**1 185**	**7**	**46 187**	**555 032**
Réserves à régime spécial devenues disponibles					(19 850)				19 850	**0**
Affectations décidée par l'AGO du 25/05/2017										
- Réserve pour réinvestissement					43 000				(43 000)	**0**
-Dividendes									(23 000)	**(23 000)**
-Résultats reportés								37	(37)	**0**
Solde au 31.12.2016 après affectation	**100 000**	**128 904**	**10 000**	**4 219**	**284 890**	**2 790**	**1 185**	**44**	**0**	**532 032**
Résultat net 30.06.2016									**27 818**	**27 818**
Solde au 30.06.2016	**100 000**	**128 904**	**10 000**	**4 219**	**284 890**	**2 790**	**1 185**	**44**	**27 818**	**559 850**

4.6.9. Evolution du produit net bancaire et du résultat d'exploitation

Désignation	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Total des produits d'exploitation bancaire (en mDT)	203 279	185 870	382 189
Produit Net Bancaire (en mDT)	113 536	103 195	212 350
Résultat d'Exploitation (en mDT)	29 134	30 707	51 177
Capital social (en mDT)	100 000	100 000	100 000
Nombre d'actions	100 000 000	100 000 000	100 000 000
Produits d'Exploitation Bancaire/action (en DT)	2,033	1,859	3,822
Produit Net Bancaire/action (en DT)	1,135	1,032	2,124
Résultat d'Exploitation/action (en DT)	0,291	0,307	0,512

4.6.10. Evolution du résultat net

Désignation	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Capital social (en mDT)	100 000	100 000	100 000
Nombre d'actions	100 000 000	100 000 000	100 000 000
Résultat avant impôt (en mDT)	28 983	30 804	51 327
Résultat net (en mDT)	27 818	29 575	46 187
Résultat avant impôt par action (en DT)	0,290	0,308	0,513
Résultat net par action (en DT)	0,278	0,296	0,462

4.6.11. Evolution de la marge brute d'autofinancement

(En mDT)

Désignation	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Résultat net	27 818	29 575	46 187
Dotations aux provisions sur créances, hors bilan et passifs (nettes)	14 427	11 994	33 078
Dotations aux provisions sur portefeuille investissement (nettes)	6 223	2 570	6 672
Dotations aux Amortissements sur immobilisations	6 174	5 712	11 769
Marge brute d'autofinancement	**54 642**	**49 851**	**97 706**

4.6.12. Emprunts obligataires garantis par l'ATB

Néant

4.6.13. Emprunts obligataires souscrits par l'ATB

Au 30/06/2017, l'ATB détenait des titres de créances (obligations), pour un montant total de 96 661 mDT, détaillés comme suit :

	Date de jouissance	Valeur Comptable de souscription	Taux	Capital restant dû au 30/06/2017 en DT
CIL SUB/08	15/01/2009	1 000 000	TMM+1,5%	400 000
BH 2009	31/12/2009	3 000 000	TMM+0,8%	1 845 000
AMEN BANK SUBORDONNE 2010	31/08/2010	3 500 000	TMM+0,85%	2 099 300
BTE 2010	17/09/2010	4 300 000	TMM+0,70%	1 720 000
ATL 2010/2	30/12/2010	2 250 000	TMM+1%	450 000
ATTIJARI BANK	11/01/2011	1 000 000	TMM+0,60%	142 840
BNA 2011	24/05/2011	5 000 000	6,20%	5 000 000
UIB 2011	26/08/2011	2 000 000	TMM+1%	1 000 000
AMEN BANK SUB 2011/1	26/09/2011	2 000 000	TMM+1%	1 000 000
BTE 2011	09/02/2012	5 000 000	TMM+1,3%	2 000 000
STB sub 2011	27/01/2012	5 000 000	6,10%	1 427 500
ATL 2011	13/02/2012	5 000 000	6,25%	2 000 000
BTK 2012-1	15/11/2012	4 000 000	TMM+1,75%	800 000
CDC2012	28/12/2012	10 000 000	TMM+1,25%	10 000 000
CIL 2012	22/02/2013	1 500 000	TMM+1,75%	300 000
TUNISIE LEASING SUB 2013	02/05/2013	3 000 000	TMM+2,25%	600 000
EL WIFACK LEASING	15/04/2013	3 000 000	TMM+1,6%	600 000
BH 2013/1	28/06/2013	7 000 000	TMM+1,8%	2 996 000
AIL 2013	31/05/2013	2 000 000	TMM+2,25%	400 000
TUNISIE LEASING 2013-1	03/10/2013	2 000 000	TMM+2%	800 000
UNIFACTOR 2013	14/10/2013	3 000 000	TMM+2%	1 200 000
ATL 2013/2	15/11/2013	5 000 000	TMM+1,9%	4 000 000
ATL 2014/2	19/05/2014	4 000 000	TMM+1,9%	1 600 000
EMPRUNT NATIONAL 2014	20/06/2014	30 000 000	6,15%	24 000 000
ATL 2015/1	13/07/2015	4 000 000	TMM+2,3%	3 200 000
BH Subordonné 2015	29/05/2015	4 000 000	TMM+1,95%	2 400 000
UIB SUB 2015	18/06/2015	3 000 000	TMM+1,95%	1 800 000
UNIFACTOR 2015	25/02/2016	2 000 000	TMM+2,5%	1 600 000
HANNIBAL LEASE 2015-2	28/03/2016	2 000 000	TMM+2,35%	1 600 000
ATL 2015-2	25/02/2016	2 850 000	TMM+2,35%	2 280 000
BH Subordonné 2016-1	06/05/2016	2 000 000	TMM+1,95%	1 600 000
BH Subordonné 2016-1	06/05/2016	1 000 000	7,40%	800 000
SERVICOM 2016	12/08/2016	2 000 000	TMM+3%	2 000 000
HANNIBAL LEASE 2016-2 (HL 2016-2)	28/11/2016	1 000 000	TMM+2,35%	1 000 000
BTE 2016	25/01/2017	1 000 000	TMM+2,5%	1 000 000
HANNIBAL LEASE 2017-1 (HL 2017-1)	10/02/2017	1 000 000	TMM+2,35%	1 000 000
ATL 2017/1	25/03/2017	5 000 000	TMM+2,35%	5 000 000
BH SUBORDONNE 2017	28/02/2017	2 000 000	TMM+1,95%	2 000 000
STB SUBORDONNE 2017-1	14/04/2017	2 000 000	TMM+2%	2 000 000
BTL 2017-1	10/05/2017	1 000 000	7,62%	1 000 000
TOTAL		**149 400 000**		**96 660 640**

4.6.14. Emprunts obligataires émis par l'ATB

Les titres de créance de l'ATB sont négociés sur le marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Il existe un emprunt obligataire émis par l'ATB coté en 2007 sur le marché obligataire de la cote de la bourse sur 4 lignes.

De même, il existe un emprunt obligataire subordonné coté en 2009 sur le marché obligataire sur 3 lignes.

Il s'agit de :

Emprunt	Montant de l'emprunt (en DT)	Notation	Date de jouissance	Échéance annuelle	Encours au 31/12/2016 (en DT)	Encours au 30/06/2017 (en DT)
ATB 2007/1 Cat A - Taux: TMM+0,75%	1 700 000	AA- (Fitch Ratings) BB (Standard & Poor's)	25/05/2007	25-mai	170 000	0
ATB 2007/1 Cat B - Taux: TMM+1,25%	3 300 000				1 443 750	1 237 500
ATB 2007/1 Cat C - Taux: TMM+1,75%	7 500 000				4 125 000	3 750 000
ATB 2007/1 Cat D - Taux: TMM+2%	37 500 000				24 000 000	22 500 000
ATB SUB 2009 L A2 - 10 ans* - Taux: TMM+0,75%	36 500 000	N'est pas notée	20/05/2009	20-mai	13 687 500	9 125 000
ATB SUB 2009 L B1 - 15 ans** - Taux: 5,70%	5 000 000				4 000 000	3 500 000
ATB SUB 2009 L B2 - 20 ans** - Taux: 5,90%	5 000 000				4 333 333	4 000 000
Total					**51 759 583**	**44 112 500**

**dont 2 ans de grâce*
***dont 5 ans de grâce*

4.6.15. Principaux indicateurs

En mDT	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Dépôts de la clientèle	4 068 080	3 627 114	4 082 787
Créances brutes sur la clientèle (bilan et hors bilan)	4 883 020	4 307 513	4 514 489
Créances douteuses et litigieuses *	396 683	341 355	366 616
Créances nettes sur la clientèle (bilan)	3 876 237	3 446 327	3 654 368
Total des capitaux propres avant résultat	532 032	508 845	508 845
Total des capitaux propres après résultat	559 850	538 420	555 032
Capital social	100 000	100 000	100 000
Emprunts et ressources spécial	165 019	135 783	149 186
Total bilan	5 901 550	5 309 412	5 419 872
PNB	113 536	103 195	212 350
Commissions nettes	24 361	22 133	44 895
Frais généraux *(frais de personnel + charges d'exploitation + dotation aux amortissements)*	63 805	57 977	121 531
Frais de personnel	39 525	35 693	74 207
Provisions créances	231 473	220 732	218 783
Agios réservés sur créances	74 477	63 399	66 847
Provisions & agios réservés	305 950	284 132	285 630
Résultat d'exploitation	29 134	30 707	51 177
Résultat net	27 818	29 575	46 187
Effectif**	1 375	1 327	1 347

**Compte tenu des engagements du bilan et du hors bilan*
***permanent + contractuel*

4.6.16. Principaux ratios

- **Ratios de Structure**

Désignation	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Total capitaux propres après résultat/total bilan	9,5%	10,1%	10,2%
Dépôts de la clientèle/Total bilan	68,9%	68,3%	75,3%
Emprunts et ressources spéciales/total bilan	2,8%	2,6%	2,8%
Créances nettes sur la clientèle/total bilan	65,7%	64,9%	67,4%
Dépôts de la clientèle /créances nettes sur la clientèle	104,9%	105,2%	111,7%

- **Ratios de Productivité**

Désignation	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Frais Généraux / PNB	56,20%	56,18%	57,23%
Commissions nettes / Frais de personnel	61,63%	62,01%	60,50%
Frais de personnel/PNB	34,81%	34,59%	34,95%
Dépôts de la clientèle/ Effectif (en mDT)	2 959	2 733	3 031
Frais de personnel / Effectif (en mDT)	29	27	55
PNB / Effectif (en mDT)	83	78	158

- **Ratios de Rentabilité**

Désignation	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
R.O.E= Résultat net/ capitaux propres avant résultat	5,2%	5,8%	9,1%
R.O.A= Résultat net /Total Bilan	0,5%	0,6%	0,9%
Résultat net / PNB	24,5%	28,7%	21,8%
PNB / Total Bilan	1,9%	1,9%	3,9%
Commissions nettes / PNB	21,5%	21,4%	21,1%

- **Ratios Prudentiels**

Désignation	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Ratio de liquidité (actifs réalisables /passifs exigibles)	81 ,11%	70,15%	89,77%
Ratio de solvabilité (fonds propres nets / risques encourus)	10,81%	12 ,62%	11,67%

- **Ratios de Risques**

Désignation		30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Créances Douteuses et Litigieuses CDLs*		396 683	341 355	366 616
	évolution	*16,2%*		
Provisions & Agios réservés sur créances classées		305 950	284 132	285 630
	évolution	*7,7%*		
Créances brutes sur la clientèle (bilan et hors bilan)		4 883 020	4 307 513	4 514 489
CDLs / Créances brutes		8,12%	7,92%	8,12%
Provisions et agios réservés / CDLs		77,13%	83,24%	77,91%

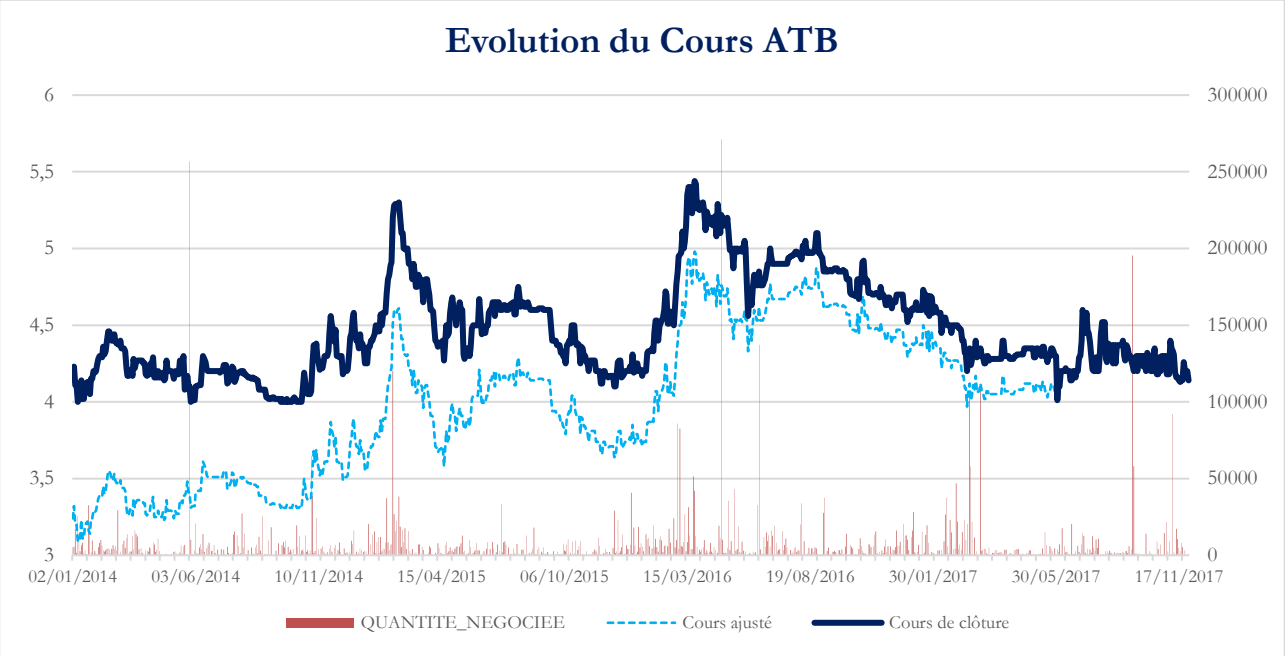
4.7. COMPORTEMENT BOURSIER DE L'ATB

En 2016, le titre ATB a affiché une performance de 14,04%.

En 2016, le titre ATB a oscillé entre 4,17 DT et 5,44 DT avec des quantités traitées de 2 098 530 soit un taux de rotation de 2,1%.

Jusqu'au 30/11/2017, le titre ATB a oscillé entre 4,01 DT et 4,73 DT avec des quantités traitées de 1 581 946, soit un taux de rotation de 1,6%.

	2014	2015	2016	30/11/2017
Nombre de titres admis	100 000 000	100 000 000	100 000 000	100 000 000
Cours fin de période	4,37	4,20	4,56	4,14
Capitalisation boursière	437 000 000	420 000 000	456 000 000	414 000 000
Nombre de titres traités	1 441 138	1 102 447	2 098 530	1 581 946
Rendement de la période	11,95%	1,37%	14,04%	-4,16%
Valeur comptable nette	497 201	531 845	555 032	-
Cours plus haut	4,58	5,30	5,44	4,73
Cours plus bas	4,00	4,10	4,17	4,01
Bénéfice par action	0,552	0,613	0,478	-
Dividende par action	0,230	0,230	0,230	-
Date de distribution	14/05/2015	26/05/2016	31/05/2017	-
PER	7,50x	6,75x	7,53x	-
Dividend Yield	5,6%	5,6%	5,6%	-
Taux de rotation	1,4%	1,1%	2,1%	1,6%



CHAPITRE 5. ORGANES D'ADMINISTRATION, DE DIRECTION ET DE CONTROLE DES COMPTES

5.1. MEMBRES DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION

5.1.1. Membres du Conseil d'Administration

Membres[1]	Représenté par	Qualité	Mandat	Adresse
Administrateurs				
ARAB BANK Plc	Mme Randa Sadek	Présidente[2]	2015-2017	Aman Jordan
	M. Ghassen Tarazi	Membre	2015-2017	Aman Jordan
	M. Walid Samhouri	Membre	2015-2017	Aman Jordan
	M. Nasri Malhami	Membre	2015-2017	Genève
	M. Naim El Husseini	Membre	2015-2017	Ryadh
	M. Firas Zayyed[3]	Membre	2016-2017	Aman Jordan
M. Ferid Abbes	Lui-même	Vice-président [5]	2015-2017	Tunis
M. Ridha Zerzri	Lui-même	Membre	2015-2017	Tunis
M. Yahia Bayahi	Lui-même	Membre	2015-2017	Tunis
M. Brahim Anane	Lui-même	Membre indépendant	2015-2017	Tunis
M. Mohamed Abou Hammour[4] (jusqu'au 21/03/2017)	Lui-même	Membre indépendant	2015-2016	Aman Jordan
M. Hamadi Ben Sedrine	Lui-même	Membre représentant des petits porteurs	2015-2017	Tunis
Conseiller				
M. Mohamed Ferid Ben Tanfous	Lui-même	Conseiller	2016-2019	Tunis

[1] nommés par l'AGO du 07/05/2015
[2] désigné par le CA du 06/11/2014
[3] nommé par le CA du 09/12/2016 en remplacement de M. Dawod El Ghoul pour le restant de son mandat. Cette cooptation a été ratifiée par l'AGO du 25/05/2017.
[4] M. Ali Debaya a été nommé par le CA du 16/09/2017 en remplacement de M. Mohamed Abou Hammour pour le restant de son mandat. ***La banque s'engage à ratifier cette nomination lors de la prochaine AGO.***
[5] Désigné par le CA du 03/05/2003

5.1.2. Fonctions des membres des organes d'administration et de direction dans la banque:

Membres	Qualité	Mandat	Adresse
Mme Randa Sadek	Présidente du Conseil d'Administration	2015-2017	Aman Jordan
M. Mohamed Ferid Ben Tanfous	Directeur Général*	du 21/09/2016 jusqu'au 20/09/2019	Tunis
M. Abdelwahed Gouider	Directeur Général Adjoint**	-	Tunis

**Mandat renouvelé par le CA du 01/09/2016*
***Nommé par el CA du 17/03/2011*

Il est à signaler que

- ✓ M. Brahim Anane (président), M. Naim El Husseini, M. Hamadi Ben Sedrine et M. Firas Zayyed sont membres du comité d'audit interne ;
- ✓ M. Mohamed Ferid Ben Tanfous (président), Mme Randa Sadok, M. Ferid Abbes et M. Walid Samhouri sont membres du comité Exécutif de Crédit ;
- ✓ M. Mohamed Abou Hammour (jusqu'au 21/03/2017) (président), M. Ghassen Tarazi, M. Nasri Malhami et M. Ridha Zerzri sont membres du comité des risques. M. Ali Debaya a été nommé par le Conseil d'Administration du 16/09/2017 en remplacement de M. Mohamed Abou Hammour à partir du 16/09/2017.
- ✓ M. Ferid Abbes (président), Madame Randa Sadok et M. Walid Samhouri sont membres du comité de Nominations et Rémunérations ;
- ✓ Madame Randa Sadok (président), M. Walid Samhouri et M. Yahya Bayahi sont membres du comité de gouvernance.

Les autres membres du Conseil d'Administration n'ont pas de fonction dans la société.

5.1.3. Principales activités exercées en dehors de la banque au cours des trois dernières années par les membres des organes d'administration et de direction

Membres	Fonction exercée en dehors de la société au cours des 3 dernières années
M. Mohamed Ferid Ben Tanfous	Néant
M. Abdelwahed Gouider	Néant
M. Ferid Abbes	- PDG de SETCAR - PDG de SAYARA - PDG de TAMWIL - PDG d'EXXOIL - PDG d'AMWELL - PDG de STAROIL - PDG de TRANSBULK - PDG de GMT
M. Ridha Zerzri	- DG de la société Les Grands Moulins de Tunis SA - DG de la société Les Grands Moulins du Golf SA - DG de la société ASIRAQ SA
M. Yahia Bayahi	- PDG de TPR - PDG de SPI Le MONTFLEURY - PDG de la Compagnie Financière d'INVESTISSEMENT CFI - PDG de CFI SICAR - PDG d'INDINVEST - PDG de CETRAM - PDG d'ALLUFOND - PDG de TUNICAST - Gérant de SPEIA - Gérant d'ALUCOLOR - Gérant de TPR TRADE
M. Brahim Anane	Consultant: Fondateur-Directeur du Bureau d'Audit et de Développement Industriel et Social (BADIS)
M. Hamadi Ben Sedrine	- Trésorerier Général Association des Anciens de l'UTICA - P.D.G Clinique ALYSSA - Post Président du LION'S CLUB -Carthage

5.1.4. Mandats d'administrateurs les plus significatifs dans d'autres sociétés

Membres	Mandats d'administrateurs dans d'autres sociétés
M. Mohamed Ferid Ben Tanfous	Président du CA de l'ATD SICAR
M. Abdelwahed Gouider	- Vice-président du CA de l'ATL - Président du CA de la SARI - Président du CA de la CODIS - Administrateur à UNIFACTOR
M. Ferid Abbes	- Administrateur à ATL - Administrateur à SETCAR - Administrateur à SEFINA - Administrateur à SAYARA - Administrateur à C G M - Administrateur à TAMWIL - Administrateur à EXXOIL - Administrateur à AMWELL - Administrateur à STAROIL - Administrateur à TRANSBULK - Administrateur à G M T
M. Ridha Zerzri	- Administrateur aux Grands Moulins de Tunis SA - Administrateur aux Grands Moulins du Golf SA - Administrateur à ASIRAQ SA - Administrateur à MEDITERANEAN GRAIN TRADING SA - Administrateur à BITUMED SA - Administrateur à ATL SA

M. Yahia Bayahi	- Président du CA de SOTUVER - Administrateur à TPR - Administrateur à la Compagni Financière d'Investissement CFI - Administrateur à Magasin Général - Administrateur à INDINVEST - Administrateur à MED INVEST COMPANY - Administrateur à Compagnie d'Emballage et de Transformation d'Alluminium -Mdjez El Bab CETRAM - Administrateur à la Société de Promotion Immobilière MONTFLEURY - Administrateur à ALUFOND - Administrateur à CFI SICAR - Administrateur à TUNICAST - Administrateur à TUNISIE CAR - Administrateur à SOTUVER - Administrateur à Tunisie Park Service TPS - Administrateur à SICAM - Administrateur à LLOYD ASSURANCE - Administrateur à SEDAN - Administrateur à STPC - Administrateur à SED MARINA DJERBA - Administrateur à Clinique NUTRIS (Pasteur) - Administrateur à PROCAN - Administrateur à PROD CAR TUNISIE
M. Brahim Anane	- Administrateur à TPR - Administrateur à Magasin Général - Administrateur à SOTUVER - Administrateur à Lloyd Assurances - Administrateur à PGH - Administrateur à TUNINVEST - Administrateur à Fidélis Finance - Burkina Faso
M. Hamadi Ben Sedrine	- Administrateur à O.A.C.A (Office de l'Aviation Civile et des Aeroports) - Administrateur à SARI - Administrateur à ATD SICAR - Administrateur à la Clinique Alyssa - Administrateur à l'Hôtel Sun Club Djerba

5.1.5. Fonctions des représentants permanents des personnes morales membres du Conseil d'Administration dans la société ou l'établissement qu'ils représentent

Membres	Représenté par	Fonction au sein de la société qu'il représente
ARAB BANK plc	Mme Randa Sadek	Deputy Chief Executive Officer
	Mr Ghassen Tarazi	Executive Vice president - Secretariat
	Mr Walid Samhouri	Senior Vice president - Credit
	Mr Nasri Malhami	Consultant
	M. Naim El Husseini	Executive Vice president - Consumer Banking
	M. Firas Zayyed	Vice president - Corporate Investment

5.2. INTERETS DES DIRIGEANTS DANS LA BANQUE AU 31/12/2016

5.2.1. Rémunérations et avantages en natures attribués aux membres des organes d'administration et de direction au titre de l'exercice 2016

3. Les obligations et engagements de la banque envers ses dirigeants, tels que visés par l'article 200 nouveau II § 5 du Code des Sociétés Commerciales se détaillent comme suit :

   - La rémunération et avantages accordés au Directeur Général sont fixés par le Président du Conseil d'Administration en application de la décision du Conseil d'Administration du 31 Août 2001. Il reçoit

un salaire annuel fixe, une prime déterminée annuellement en fonction de la performance réalisée et bénéficie d'une voiture de fonction et de la prise en charge de frais d'utilité.

- La rémunération et avantages accordés au Directeur Général Adjoint sont fixés par décision du Conseil d'Administration du 24 novembre 2011. Le Directeur Général Adjoint reçoit un salaire annuel fixe, une prime déterminée annuellement en fonction de la performance réalisée et bénéficie d'une voiture de fonction.

- Le Président et les membres du Conseil d'Administration ainsi que les conseillers sont rémunérés par des jetons de présence fixés par l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les comptes annuels.

  Selon l'AGO du 25/05/2017, le montant net des jetons de présence par membre s'élève à 25 mDT.

4. Les obligations et engagements de l'Arab Tunisian Bank envers ses dirigeants (y compris les charges sociales y afférentes), tels qu'ils ressortent des états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2016, sont détaillés au niveau du tableau ci-après :

(En mDT)

	Direction générale		**Directeur Général Adjoint**		**Membres du conseil d'administration**	
	Charge de l'exercice	*Passif au 31/12/2016*	*Charge de l'exercice*	*Passif au 31/12/2016*	*Charge de l'exercice*	*Passif au 31/12/2016*
Avantages à court terme	**1 992**	**118**	**314**	**27**	**378**	**0**
dont émoluments et salaires	*1 569*	*118*	*245*	*27*		
dont charges sociales	*363*		*57*			
dont avantages en nature	*29*		*12*			
dont jetons de présence conseil et comité	*31*				*378*	
Avantages postérieurs à l'emploi						
Autres avantages à long terme						
Indemnités de fin de contrat de travail						
Paiements en actions						
Total	**1 992**	**118**	**314**	**27**	**378**	**0**

5.2.2. Prêts et garanties accordés en faveur des membres des organes d'administration et de direction au 31/12/2016

Néant

5.3. CONTROLE

Commissaires aux comptes*	Représentés par	Adresse	Mandat
F.M.B.Z KPMG Tunisie, Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie	M. Moncef BOUSSANOUGUA ZAMMOURI.	Les Jardins du Lac – Lac 2 - 1053 Tunis. Tel : +216 71 194 344 Fax : +216 71 194 328	2015-2017
CMC DFK, Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie	M. Chérif BEN ZINA	2, Rue 7299 – El Menzah 9 – El Manar 2 - 1013 Tunis Tél. +216 71 880 933 Fax. +216 71 872 115	2015-2017

**Désignés par l'AGO du 07/05/2015 pour les années 2015, 2016 et 2017*

5.4. NATURE ET IMPORTANCE DES OPERATIONS CONCLUES DEPUIS LE DEBUT DU DERNIER EXERCICE AVEC LES MEMBRES DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION AINSI QU'AVEC UN CANDIDAT A UN POSTE DE MEMBRE DU CONSEIL D'ADMINISTRATION OU UN ACTIONNAIRE DETENANT PLUS DE 5% DU CAPITAL

Néant

CHAPITRE 6. RENSEIGNEMENT CONCERNANT L'EVOLUTION ET LES PERSPECTIVES D'AVENIR

6.1. EVOLUTION RECENTE ET ORIENTATIONS STRATEGIQUE

6.1.1. Evolution récente

Au terme des neufs premiers mois de l'année 2017, l'Arab Tunisian Bank a enregistré un chiffre d'affaires de 319 634 mDT en accroissement de 13,2% comparativement à la même période de 2016, le Produit Net Bancaire s'est apprécié de 17 947 mDT à 174 000 mDT en progression de 11,5% par rapport à fin Septembre 2016.

Les crédits à la clientèle ont suivi une tendance haussière avec un encours de 3 874 444 mDT à fin septembre 2017 contre 3 527 958 mDT à fin septembre 2016, soit une évolution de 9,8%.

Les dépôts de la clientèle ont augmenté de 18,4% pour atteindre 4 398 522 mDT au 30/09/2017 contre 3 714 600 mDT à fin septembre 2016.

En mDT

	Au 30/09/17	Au 30/09/16	Evolution sept 17-Sept 16 *En valeur*	*En %*	Au 31/12/2016
Produits d'exploitation bancaire	319 634	282 434	37 200	*13,2%*	382 189
Charges d'exploitation bancaire	145 634	126 381	19 253	*15,2%*	169 839
Produit Net Bancaire	174 000	156 053	17 947	*11,5%*	212 350
Encours des crédits à la clientèle apparaissant au Bilan nets de provisions et agios réservés	3 874 444	3 527 958	346 486	*9,8%*	3 654 368
Encours des dépôts de la clientèle au Bilan, dont :	4 398 522	3 714 600	683 922	*18,4%*	4 082 787

6.1.2. Orientation stratégique de la banque

La banque adoptera sur le prochain quinquennat une vision déclinée sur 3 piliers :

- ✓ Accélérer la croissance et améliorer la performance financière, organisationnelle, opérationnelle, commerciale ;
- ✓ Être innovant et créer une expérience client différente pour les différents segments et marchés ;
- ✓ Valoriser le Capital Humain et améliorer l'expérience employée.

Les objectifs du plan stratégique tendront à :

- ✓ Booster la croissance à travers l'optimisation du potentiel existant et le développement de nouveaux gisements ;
- ✓ Renforcer le potentiel de croissance de la banque de détail par l'amélioration notamment de l'expérience client ;
- ✓ Maintenir un rythme soutenu dans le développement de la performance du réseau commercial ;
- ✓ Accélérer la croissance du PNB à travers le lancement de nouvelles activités notamment pour le Corporate ;
- ✓ Maîtriser les charges et réduire le coefficient d'exploitation à travers un plan d'efficacité opérationnelle ;
- ✓ Continuer à investir dans la promotion et le développement du Capital Humain.

Pour atteindre ces objectifs, un ensemble d'axes de développement a été identifié, notamment :

- ✓ Renforcer la performance du réseau centres d'affaires ;
- ✓ Maîtriser le coût des dépôts par la mobilisation des dépôts pour le marché Retail et PME & SMU (Small and Medium Units) ;
- ✓ Optimiser la tarification et les marges sur l'ensemble des métiers y compris la rentabilité des portefeuilles ;
- ✓ Préparer la banque de détail de demain via notamment les innovations technologiques ;
- ✓ Optimiser l'expérience client à travers notamment la digitalisation et l'efficacité opérationnelle ;
- ✓ Maintenir une croissance soutenue de la performance du réseau ;
- ✓ Développer une nouvelle offre de produits et de services ;
- ✓ Développer le segment des TRE (Tunisiens Résidents à l'Etranger) ;
- ✓ Renforcer la part du marché des SMU et des PME à travers une stratégie de développement agressive ;

- ✓ Etoffer l'offre pour les grandes entreprises GE et les institutionnels avec le lancement notamment du Cash Management et du Trade Portal ;
- ✓ Renforcer la capacité de la banque à accompagner ses clients à l'international ;
- ✓ Développer de nouveaux canaux de contacts notamment les centres d'affaires ;
- ✓ Développer les activités de la BFI en capitalisant les synergies avec le groupe Arab Bank ;
- ✓ Lancer et pérenniser la démarche d'efficacité opérationnelle et de reengineering des processus ;
- ✓ Revoir et optimiser la performance organisationnelle ;
- ✓ Mettre en place un dispositif de pilotage de la performance ;
- ✓ Mettre en place un plan d'assurance qualité « Total Quality Management » (TQM).

6.2. LES PERSPECTIVES D'AVENIR

6.2.1. Analyse des performances réalisées au 30/09/2017 par rapport aux prévisions relatives à l'exercice 2017

La confrontation entre les réalisations des neuf premiers mois de 2017 reflétées par les indicateurs d'activité trimestriels arrêtés au 30/09/2017 et les prévisions établies au niveau du Business Plan pour l'exercice 2017 fait ressortir les pourcentages de réalisation suivants :

(En mDT)

	Indicateurs d'activité au 30/09/17	Prévisions année 2017	Taux de réalisation
1- Produits d'exploitation bancaire	**319 634**	**437 591**	**73,04%**
*Intérêts	200 720	275 790	72,78%
*Commissions en produits	43 282	59 604	72,62%
*Revenus du portefeuille-titres commercial et d'investissement	75 632	102 197	74,01%
2- Charges d'exploitation bancaire	**145 634**	**196 996**	**73,93%**
*Intérêts encourus	138 479	186 789	74,14%
*Commissions encourues	7 155	10 207	70,10%
3- Produit Net Bancaire	**174 000**	**240 595**	**72,32%**
4- Autres produits d'exploitation	**81**	**113**	**71,68%**
5- Charges opératoires, dont:	**96 094**	**130 010**	**73,91%**
*Frais de personnel	58 564	80 144	73,07%
*Charges générales d'exploitation	27 712	37 155	74,58%
6- Structure du portefeuille au Bilan:	**1 491 662**	**1 436 393**	**103,85%**
*Portefeuille-titres commercial	1 008 585	919 061	109,74%
*Portefeuille-titres d'investissement	483 077	517 332	93,38%
7- Encours des crédits à la clientèle apparaissant au Bilan nets de provisions et agios réservés	**3 874 444**	**4 040 927**	**95,88%**
8- Encours des dépôts de la clientèle au Bilan, dont :	**4 398 522**	**4 565 015**	**96,35%**
*Dépôts à vue	1 342 341	1 534 910	87,45%
*Dépôts d'épargne	950 315	996 007	95,41%
9- Emprunts et ressources spéciales au Bilan	**171 634**	**200 000**	**85,82%**
10- Capitaux propres apparaissant au Bilan	**580 897**	**603 417**	**96,27%**

Nous constatons que les principaux indicateurs d'activité réalisés au 30/09/2017 sont en phase avec les prévisions fin 2017 telles que prévues au niveau du Business Plan 2017-2021.

La banque s'engage à actualiser ses prévisions, chaque année, sur un horizon de 3 ans et à les porter à la connaissance des actionnaires et du public. Elle est tenue, à cette occasion, d'informer ses actionnaires et le public sur l'état de réalisation de ses prévisions.

L'état des réalisations par rapport aux prévisions et l'analyse des écarts éventuels doivent être insérés au niveau du rapport annuel.

La banque s'engage à tenir une communication financière au moins une fois par an.

Les perspectives d'avenir de l'ATB pour la période 2017-2021 ont été établies sur la base des états financiers arrêtés au 31/12/2016 audités et certifiés.

Les prévisions de la banque de la période 2017-2021 ont été approuvées par le Conseil d'Administration lors de sa réunion du 28/10/2017.

6.2.2. Les hypothèses de l'évolution prévisionnelles 2017-2021

Le plan prévisionnel est construit sur la base d'un ensemble d'hypothèses en rapport avec le contexte général du marché mais aussi en tenant compte des besoins et de la stratégie de la banque.

Postes	2017	2018	2019	2020	2021	TCAM 2016/2021	Hypothèses
Les ressources							
Dépôts et avoirs de la clientèle	11,8%	15,5%	18,0%	19,5%	16,2%	16,2%	Ce poste évoluera à un taux de croissance annuel moyen de 16,2% sur la période du plan de développement stratégique de la banque, avec des pic en 2019 et 2020 suite à la concrétisation des projets d'amélioration de la collecte des dépôts Retail via l'expansion du réseau, la multiplication des offres différenciées, la concrétisation du projet expérience client, l'affinement de la segmentation et de la tarification et la collecte des dépôts du segment très petite entreprises.
Emprunts et ressources spéciales	34,1%	10,0%	4,5%	4,3%	8,3%	11,8%	Ce poste évoluera à un taux de croissance annuel moyen de 11,75% sur la période du plan de développement stratégique de la banque avec un pic en 2017 dû à l'émission de l'EO ATB 2017. En plus de l'emprunt obligataire, la banque intensifiera son recours aux ressources spéciales à partir de 2018 afin d'améliorer sa liquidité.
Capital						0%	Constant pendant toute la période du BP.
Dividende						0%	Constant pendant toute la période du BP : distribution de 23 000 mDT par année, taux de distribution de 23% de la valeur nominale.
Les emplois							
Créances sur la clientèle	10,6%	11,3%	12,7%	16,2%	12,7%	12,7%	Ce poste évoluera à un taux de croissance annuel moyen de 12,7% entre 2016 et 2021 avec un pic de 16,2% en 2020 suite à l'entrée en activité fin 2019 : • des centres d'affaires Corporate qui seront établis dans les principaux pôles d'activité économique du pays, • la généralisation des chargés d'affaires Très Petites Entreprises sur l'ensemble du réseau de la banque • la généralisation de la commercialisation des produits Trade portal (commerce international en ligne) et Cash Management (gestion de trésorerie en ligne) destinés à la clientèle Corporate
Créances classées	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	Une croissance annuelle de 5% du portefeuille non performant basée sur les projets futurs d'efficacité de recouvrement et sur une croissance annuelle moyenne de 5,56% de cette rubrique durant la période historique 2012-2016.
Portefeuille-titres commercial	10,0%	10,0%	13,0%	15,0%	12,0%	12,0%	Ce poste évoluera à un taux de croissance annuel moyen de 12% avec un pic de 15% en 2020, dernière année du plan de développement quinquennal prévue par le gouvernement sur la période 2016/2020 et dans lequel la banque anticipe un fort recours gouvernemental aux bons du trésor, avec un retour à une évolution de 12% en 2021.

Portefeuille d'investissement	12,0%	12,0%	12,0%	12,0%	12,0%	12,0%	Ce poste évoluera à un taux de croissance annuel moyen de 12% sur l'ensemble du plan stratégique de la banque soit un taux de croissance légèrement supérieur à celui réalisé par la banque sur la période historique 2012-2016 (11%). Cet accroissement s'inscrit dans la stratégie habituelle de la banque de continuer ses efforts d'investissement et d'optimisation fiscale.
Valeurs immobilisées	4,9%	72,6%	8,5%	8,5%	8,5%	18,2%	Ce poste évoluera à un taux de croissance annuel moyen de 18.2% sur l'ensemble du plan stratégique de la banque, l'année 2018 verra la réalisation des plus importants projets d'investissement en réseau d'agence et en technologie d'information. Le nombre d'agence nouvelle passera d'une agence en 2017 à 20 agences en 2018 et à 10 agences par an entre 2019 et 2021.
L'exploitation							
Intérêts et revenus assimilés	14,9%	20,0%	16,4%	18,9%	20,3%	18,1%	Ce poste évoluera à un taux de croissance annuel moyen de 18,1% sur la période du plan de développement stratégique de la banque. Ces évolutions découleront essentiellement de l'affinement de la politique de tarification à partir de 2018, un ciblage des très petites entreprises et l'industrialisation des processus crédits Retail suite à la concrétisation des projets d'optimisation opérationnel.
Intérêts encourus et charges assimilées	16,7%	22,1%	15,5%	18,2%	20,2%	18,5%	Ce poste évoluera à un taux de croissance annuel moyen de 18,5% sur la période du plan de développement stratégique de la banque tenant compte aussi bien de l'évolution des ressources ordinaires que spéciales mobilisées.
Commissions (en produits)	9,1%	13,7%	14,7%	15,7%	14,1%	13,5%	Ce poste évoluera à un taux de croissance annuel moyen de 13,5% sur la période du plan de développement stratégique de la banque avec des pic en 2019 et 2020 suite à l'entrée en exploitation des plateformes Corporate Trade Portal et Cash Management.
Commissions encourues	5,0%	5,7%	12,0%	14,0%	14,1%	10,1%	Ce poste évoluera à un taux de croissance annuel moyen de 10,1% sur la période du plan de développement stratégique de la banque.
Frais de Personnel	8,0%	7,0%	9,0%	10,0%	8,5%	8,5%	Ce poste évoluera à taux de croissance annuel moyen de 8,5% sur la période du plan de développement stratégique de la banque. Cette évolution découlera d'une politique de réduction du personnel (non remplacement des départs en retraite), du gel du recrutement, et de l'optimisation des ressources actuellement disponibles.
Charges générales d'exploitation	4,5%	7,0%	7,0%	7,0%	6,4%	6,4%	Ce poste évoluera à taux de croissance annuel moyen de 6,4% sur la période du plan de développement stratégique de la banque. Cette évolution découlera essentiellement du projet de la pérennisation de la démarche d'efficacité opérationnelle et de reengineering des processus visant à la réduction des coûts à tous les niveaux d'activité de la banque.
Dotations aux amortissements et aux 'Provisions sur immobilisations	8,0%	7,0%	7,0%	7,0%	7,2%	7,2%	Ce poste évoluera à un taux de croissance annuel moyen de 7,2%.
Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif	-21,4%	-7,4%	6,0%	6,0%	-4,9%	-4,9%	Cette baisse découle essentiellement de l'effort de provisionnement constaté en 2016, d'un suivi intense de l'effort de recouvrement à partir de 2018 via l'instauration de comités recouvrement à tous les niveaux de l'organisation qui se réunissent quotidiennement, à la mise en place prévu de la plateforme recouvrement et à l'entrée en exploitation de la plateforme de gestion des garanties.

En terme analytique :

✓ Les hypothèses de prévision pour les créances et les dépôts s'établissent comme suit :

	2017	2018	2019	2020	2021
Créances Nettes sur la clientèle					
Créances Nettes sur la clientèle Corporate	10,0%	11,0%	13,0%	18,0%	13,0%
Créances Nettes sur la clientèle Retail	12,0%	12,0%	12,0%	12,0%	12,0%
Dépôts sur la clientèle					
Dépôts sur la clientèle Corporate	9,0%	15,0%	18,0%	20,0%	15,4%
Dépôts sur la clientèle Retail	15,0%	16,0%	18,0%	19,0%	17,0%

✓ Les hypothèses de prévision des revenus nets en intérêts et commissions s'établissent comme suit :

	2017	2018	2019	2020	2021
Revenus d'intérêts					
Revenus d'intérêts Corporate	15,0%	33,5%	20,4%	26,8%	19,9%
Revenus d'intérêts Retail	7,6%	22,9%	12,3%	10,9%	19,9%
Revenus des commissions					
Revenus des commissions Corporate	9,0%	15,0%	15,0%	16,0%	14,1%
Revenus des commissions Retail	11,0%	15,0%	15,0%	16,0%	14,1%

6.2.3. Les Ressources de la banque

❑ Dépôts de la clientèle :

En matière de ressources clientèle, la banque table sur un taux d'accroissement annuel moyen sur la période (2016-2021) de 16,2% ce qui portera l'encours de ces ressources de 4 082 787 mDT à fin 2016 à 8 636 562 mDT à fin 2021.

En mDT	2016r	2017p	2018p	2019p	2020p	2021p
Dépôts à vue	1 372 767	1 534 910	1 772 543	2 091 600	2 499 795	2 903 898
Dépôts à Terme	1 595 012	1 783 403	2 059 508	2 430 220	2 904 501	3 374 024
Comptes d'épargne	890 793	996 007	1 150 208	1 357 245	1 622 124	1 884 347
Autres (1)	224 214	250 696	289 509	341 621	408 291	474 294
Total	**4 082 786**	**4 565 016**	**5 271 768**	**6 220 686**	**7 434 711**	**8 636 563**

(1) Dettes rattachées et autres sommes dues à la clientèle

En terme analytique, le poste dépôts de la clientèle se défalque ainsi :

En mDT	2016r	2017p	2018p	2019p	2020p	2021p
Dépôts sur la clientèle Corporate	2 169 792	2 365 073	2 719 834	3 209 404	3 851 285	4 445 316
Dépôts sur la clientèle Retail	1 912 994	2 199 943	2 551 934	3 011 282	3 583 426	4 191 247
Total	**4 082 786**	**4 565 016**	**5 271 768**	**6 220 686**	**7 434 711**	**8 636 563**

❑ Emprunts et ressources spéciales :

Durant la période (2017-2021), la banque envisage la consolidation de ses ressources par l'émission d'un emprunt obligataire subordonné de 50 MDT en 2017 et le recours aux ressources spéciales à partir de 2018 afin d'améliorer sa liquidité.

A cet effet, le montant des emprunts et ressources spéciales passe de 149 186 mDT en 2016 à 260 000 mDT en 2021, soit une évolution de 11,8%.

En mDT	2016r	2017p	2018p	2019p	2020p	2021p
Emprunts	51 760	94 113	86 635	76 658	71 244	60 829
Ressources spéciales	97 426	105 888	133 365	153 342	168 756	199 171
Total	**149 186**	**200 000**	**220 000**	**230 000**	**240 000**	**260 000**

❑ Capitaux propres :

La banque poursuivra la consolidation de ses fonds propres sur la période 2017-2021, afin de satisfaire en permanence les règles prudentielles en matière de division des risques et de solvabilité. En effet, les capitaux propres connaitront une hausse annuelle moyenne de 15,3% passant de 555 032 mDT en 2016 à 1 128 587 mDT en 2021.

En mDT	2016r	2017p	2018p	2019p	2020p	2021p
Capital	100 000	100 000	100 000	100 000	100 000	100 000
Primes liées au capital	128 904	136 215	151 469	174 831	208 721	254 890
Reserves Légales	10 000	10 566	11 750	13 561	16 189	19 772
Autres réserves	269 934	285 243	317 188	366 111	437 079	533 762
Autres capitaux propres	0	0	0	0	0	0
Résultats reportés	7	8	9	10	12	15
Résultat de la période	46 187	71 384	97 097	130 488	169 435	220 149
TOTAL CAPITAUX PROPRES	**555 032**	**603 416**	**677 513**	**785 001**	**931 438**	**1 128 587**

Il est à noter que la banque poursuivra sa politique de distribution d'un dividende égal à 23% de la valeur nominale.

En mDT	2016r	2017p	2018p	2019p	2020p	2021p
Résultat de l'exercice	46 187	71 384	97 098	130 488	169 435	220 148
Dividendes	23 000	23 000	23 000	23 000	23 000	23 000
Taux de distribution en % du résultat	49,8%	32,2%	23,7%	17,6%	13,6%	10,4%

6.2.4. Les Emplois de la banque

❑ Les crédits à la clientèle :

Les créances nettes sur la clientèle évolueront avec un taux de croissance annuel moyen de 12,7% sur la période (2016-2021) pour totaliser 6 639 570 mDT au terme de l'année 2021 contre 3 654 368 mDT en 2016.

En mDT	2016r	2017p	2018p	2019p	2020p	2021p
Comptes ordinaires débiteurs	447 701	495 059	550 964	620 967	721 834	813 422
Autres concours à la clientèle	3 423 909	3 781 876	4 197 843	4 714 070	5 448 186	6 115 928
Crédits sur ressources spéciales	68 388	75 622	84 162	94 855	110 263	124 253
Provisions et agios réservés	-285 630	-311 630	-335 712	-361 239	-388 298	-414 032
Total	**3 654 368**	**4 040 927**	**4 497 257**	**5 068 653**	**5 891 985**	**6 639 571**

En terme analytique, la structure cible des crédits à fin 2021 sera sensiblement proche de son niveau 2016 à savoir 71% en crédits sur la clientèle Corporate et 29% en crédits sur la clientèle Retail en 2016, et 72%,28% en 2021. Le poste crédits à la clientèle se défalque ainsi :

En mDT	2016r	2017p	2018p	2019p	2020p	2021p
Créances Nettes sur la clientèle Corporate	2 598 256	2 858 082	3 172 471	3 584 892	4 230 172	4 778 340
Créances Nettes sur la clientèle Retail	1 056 112	1 182 845	1 324 786	1 483 761	1 661 813	1 861 231
Créances Nettes sur la clientèle	**3 654 368**	**4 040 927**	**4 497 257**	**5 068 653**	**5 891 985**	**6 639 571**

❑ Evolution des créances classées :

Les créances classées sur la clientèle évolueront à un rythme annuel moyen de 5% sur la période (2016-2021) grâce notamment à :

- ✓ un suivi intense de l'effort de recouvrement à partir de 2018 via l'instauration de comités recouvrement à tous les niveaux de l'organisation qui se réuniront quotidiennement,
- ✓ la mise en place prévue de la plateforme recouvrement,
- ✓ l'entrée en exploitation de la plateforme de gestion des garanties.

	2016r	2017p	2018p	2019p	2020p	2021p
Créances Douteuses et Litigieuses CDLs en mDT	366 616	384 947	404 194	424 404	445 624	467 905
Provisions & Agios réservés sur créances classées en mDT	285 630	311 630	335 712	361 239	388 298	414 032
Créances brutes sur la clientèle (bilan et hors bilan) en mDT	4 514 489	5 336 154	5 927 641	6 663 646	7 714 443	8 669 732
CDLs / Créances brutes	8,12%	7,21%	6,82%	6,37%	5,78%	5,40%
Provisions et agios réservés / CDLs	77,91%	80,95%	83,06%	85,12%	87,14%	88,49%

❑ Le portefeuille Titres :

Le portefeuille titre commercial

L'encours global du portefeuille titres commercial, constitué en majeure partie de bons du trésor en dinars et en devises serait en progression annuelle moyenne de 12% durant la période (2016-2021) pour s'établir à 1 471 139 mDT en 2021.

En mDT	2016r	2017p	2018p	2019p	2020p	2021p
BTA & B T C en dinar	610 440	671 484	738 632	834 654	959 852	1 074 842
BTA & B T C en devise	202 771	223 048	245 353	277 249	318 836	357 033
Créances et dettes rattachées	22 299	24 529	26 982	30 490	35 064	39 264
Portefeuille-titres commercial	**835 510**	**919 061**	**1 010 967**	**1 142 393**	**1 313 752**	**1 471 139**

Le portefeuille titre d'investissement

Le portefeuille d'investissement serait en progression moyenne de 12% durant la période 2016-2021 pour s'établir à 814 033 mDT.

En mDT	2016r	2017p	2018p	2019p	2020p	2021p
Titres d'investissement	411 694	461 098	516 430	578 402	647 810	725 547
Titres de participation	78 855	89 857	102 180	115 981	131 439	148 752
Provisions	-30 275	-35 448	-41 242	-47 731	-54 999	-63 139
Participations en rétrocession	1 630	1 825	2 044	2 289	2 564	2 872
Portefeuille d'investissement	**461 904**	**517 332**	**579 412**	**648 941**	**726 814**	**814 032**

❑ Les immobilisations :

Les immobilisations brutes évolueront au rythme moyen de 18,2% par an sur la période (2016-2021). L'année 2018 sera impactée par la réalisation des plus importants projets d'investissement en réseau d'agence et en technologie de l'information.

En mDT	2016r	2017p	2018p	2019p	2020p	2021p
Immobilisations incorporelles	31 374	32 907	56 788	61 615	66 852	72 535
Immobilisations corporelles	141 001	147 890	255 215	276 908	300 445	325 983
Valeurs immobilisées en Brut	**172 376**	**180 797**	**312 003**	**338 523**	**367 297**	**398 518**
Amortissement	**-107 862**	**-113 131**	**-195 231**	**-211 825**	**-229 830**	**-249 366**
Valeurs immobilisées en Net	**64 514**	**67 666**	**116 772**	**126 698**	**137 467**	**149 152**

Ainsi, les montants par an des nouveaux investissements incorporels et corporels sont présentés dans le tableau suivant :

En mDT	2016r	2017p	2018p	2019p	2020p	2021p
Investissement en immo incorporelles		1 533	23 881	4 827	5 237	5 683
Investissement en immo corporelles		6 889	107 325	21 693	23 537	25 538
Total		**8 421**	**131 206**	**26 520**	**28 774**	**31 221**

Ci-après, le montant des investissements financiers relatifs au portefeuille d'investissement :

En mDT	2016r	2017p	2018p	2019p	2020p	2021p
Investissement en immo financières (portefeuille d'investissement)		55 428	62 080	69 530	77 873	87 218

6.2.5. Les Résultats d'exploitation

❑ Le Produit Net Bancaire :

Sur la période 2016-2021, le Produit Net Bancaire affichera une évolution annuelle moyenne de 15,9% atteignant les 443 143 mDT en 2021 contre 212 350 mDT en 2016. Cette progression résultera principalement de l'amélioration de la marge d'intérêts

En mDT	2016r	2017p	2018p	2019p	2020p	2021p
Produit Net Bancaire	212 350	240 595	274 181	320 316	377 177	443 143

❑ La marge en intérêts :

La marge en intérêts atteindra un montant 176 440 mDT en 2021, soit une progression annuelle moyenne de 17,2% durant la période 206-2021.

En mDT	2016r	2017p	2018p	2019p	2020p	2021p
Intérêts et revenus assimilés	240 011	275 790	330 848	385 239	457 883	550 941
Intérêts encourus et charges assimilées	160 116	186 789	228 162	263 579	311 481	374 501
Marge en intérêts	79 895	89 001	102 686	121 660	146 402	176 440

❑ Les commissions nettes :

Les commissions nettes enregistreront un accroissement annuel moyen de 14,1% sur la période 2016-2021 passant de 44 895 mDT en 2016 à 86 937 mDT en 2021.

En mDT	2016r	2017p	2018p	2019p	2020p	2021p
Commissions (en produits)	54 618	59 604	67 788	77 765	89 950	102 661
Commissions encourues	9 723	10 207	10 790	12 085	13 777	15 724
Commissions nettes	44 895	49 397	56 998	65 680	76 173	86 937

❑ Les charges opératoires :

Dans une optique de maitrise de charge, la banque vise l'amélioration continue de son coefficient d'exploitation portant ce ratio de 57,2% en 2016 à 39,9% en 2021.

En mDT	2016r	2017p	2018p	2019p	2020p	2021p
Frais de Personnel	74 207	80 144	85 754	93 472	102 819	111 553
Charges générales d'exploitation	35 555	37 155	39 756	42 539	45 517	48 416
Dotations aux amortissements et aux 'Provisions sur immobilisations	11 769	12 711	13 601	14 553	15 572	16 701
Charges opératoires	**121 531**	**130 010**	**139 111**	**150 564**	**163 908**	**176 670**
Coefficient d'exploitation	*57,2%*	*54,0%*	*50,7%*	*47,0%*	*43,5%*	*39,9%*

❑ Les dotations aux provisions et résultats de corrections des valeurs sur créances hors bilan et passif :

Le poste « dotations aux provisions sur créances » évoluera à un taux de croissance annuel moyen de (-4,9%) sur la période 2016-2021 découlant essentiellement de :

- ✓ l'effort de provisionnement constaté en 2016 ;
- ✓ d'un suivi intense de l'effort de recouvrement à partir de 2018 via l'instauration de comités recouvrement à tous les niveaux de l'organisation qui se réunissent quotidiennement ;
- ✓ la mise en place prévue de la plateforme recouvrement ;
- ✓ l'entrée en exploitation de la plateforme de gestion.

En mDT	2016r	2017p	2018p	2019p	2020p	2021p
Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif	33 078	26 000	24 082	25 527	27 059	25 734

❑ Les dotations aux provisions et résultats de corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement :

Le taux de croissance annuel moyen sur la période 2017-2021 serait de 12% grâce notamment à une meilleure maîtrise des risques d'investissement au niveau de la filiale ATD SICAR et à une meilleure synergie de recouvrement entre cette dernière et la banque.

En mDT	2016r	2017p	2018p	2019p	2020p	2021p
Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement	6 672	5 173	5 794	6 489	7 268	8 140

❑ Le résultat net :

Le résultat net atteindra 220 148 mDT à fin 2021 contre 46 187 mDT réalisé fin de l'année 2016, soit un taux de croissance annuel moyen de 36,7%.

En mDT	2016r	2017p	2018p	2019p	2020p	2021p
Résultat Net	46 187	71 384	97 098	130 488	169 435	220 148

6.3. LES ETATS FINANCIERS PREVISIONNELS 2017-2021

6.3.1. Bilans prévisionnels

En mDT

	2016r	2017p	2018p	2019p	2020p	2021p
ACTIF						
Caisse et avoirs auprès de la BCT et CCP et Créances sur les établissements bancaires et financiers	362 936	477 937	556 429	806 852	1 066 315	1 461 852
Créances sur la clientèle	3 654 368	4 040 927	4 497 257	5 068 653	5 891 985	6 639 571
Portefeuille-titres commercial	835 510	919 061	1 010 967	1 142 393	1 313 752	1 471 139
Portefeuille d'investissement	461 904	517 332	579 412	648 942	726 815	814 033
Valeurs immobilisées	64 514	67 666	116 772	126 698	137 467	149 152
Autres actifs	40 640	35 097	79 647	91 446	107 202	123 622
TOTAL ACTIF	**5 419 872**	**6 058 020**	**6 840 484**	**7 884 984**	**9 243 536**	**10 659 369**
PASSIF						
Banque centrale et CCP et Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	565 197	552 244	603 999	583 999	573 999	572 739
Dépôts et avoirs de la clientèle	4 082 787	4 565 016	5 271 768	6 220 687	7 434 711	8 636 563
Emprunts et ressources spéciales	149 186	200 000	220 000	230 000	240 000	260 000
Autres passifs	67 670	137 343	67 204	65 296	63 388	61 479
TOTAL PASSIF	**4 864 840**	**5 454 603**	**6 162 971**	**7 099 982**	**8 312 097**	**9 530 781**
CAPITAUX PROPRES						
Capital	100 000	100 000	100 000	100 000	100 000	100 000
Réserves et résultats reportés	408 838	432 033	480 416	554 514	662 003	808 439
Résultat de l'exercice	46 187	71 384	97 098	130 488	169 435	220 149
TOTAL CAPITAUX PROPRES	**555 032**	**603 417**	**677 513**	**785 002**	**931 438**	**1 128 588**
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES	**5 419 872**	**6 058 020**	**6 840 484**	**7 884 984**	**9 243 536**	**10 659 369**

6.3.2. Etats des résultats prévisionnels

En mDT

	2016r	2017p	2018p	2019p	2020p	2021p
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	-					
Intérêts et revenus assimilés	240 011	275 790	330 848	385 239	457 883	550 941
Commissions (en produits)	54 618	59 604	67 788	77 765	89 950	102 661
Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières	68 096	80 207	89 868	104 046	120 693	140 809
Revenus du portefeuille d'investissement	19 464	21 990	24 629	28 930	33 909	38 957
Total produits d'exploitation bancaire	**382 189**	**437 591**	**513 133**	**595 980**	**702 435**	**833 368**
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	-					
Intérêts encourus et charges assimilées	160 116	186 789	228 162	263 579	311 481	374 501
Commissions encourues	9 723	10 207	10 790	12 085	13 777	15 724
Total charges d'exploitation bancaire	**169 839**	**196 996**	**238 952**	**275 664**	**325 258**	**390 225**
PRODUIT NET BANCAIRE	**212 350**	**240 595**	**274 181**	**320 316**	**377 177**	**443 143**
Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif	(33 078)	(26 000)	(24 082)	(25 527)	(27 059)	(25 734)
Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement	(6 672)	(5 173)	(5 794)	(6 489)	(7 268)	(8 140)
Autres produits d'exploitation	108	113	118	124	130	136
Frais de Personnel	(74 207)	(80 144)	(85 754)	(93 472)	(102 819)	(111 553)
Charges générales d'exploitation	(35 555)	(37 155)	(39 756)	(42 539)	(45 517)	(48 416)
Dotations aux amortissements et aux 'Provisions sur immobilisations	(11 769)	(12 711)	(13 601)	(14 553)	(15 572)	(16 701)
RESULTAT D'EXPLOITATION	**51 177**	**79 525**	**105 312**	**137 860**	**179 072**	**232 735**
Solde en gain \ perte provenant des autres éléments ordinaires	150	206	206	206	206	206
Impôt sur les bénéfices	(1 747)	(4 371)	(5 788)	(7 578)	(9 843)	(12 793)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES	**49 580**	**75 360**	**99 731**	**130 488**	**169 435**	**220 148**
Solde en gain / perte provenant des éléments extraordinaires	(3 393)	(3 976)	(2 633)			
RESULTAT NET DE LA PERIODE	**46 187**	**71 384**	**97 098**	**130 488**	**169 435**	**220 148**
RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES	**46 187**	**71 384**	**97 098**	**130 488**	**169 435**	**220 148**
RESULTAT DE BASE PAR ACTION (en dinars)	**0,462**	**0,714**	**0,971**	**1,305**	**1,694**	**2,201**

6.3.3. Etats des flux de trésorerie prévisionnels

En mDT

	2016r	2017p	2018p	2019p	2020p	2021p
ACTIVITES D'EXPLOITATION						
Produits d'exploitation bancaire encaissés (hors revenus du portefeuille d'investissement)	368 176	415 601	488 504	567 050	668 526	794 411
Charges d'exploitation bancaire décaissées	(168 888)	(196 996)	(238 952)	(275 664)	(325 258)	(390 225)
Dépôts \ Retraits de dépôts auprès d'autres établissements bancaires et financiers	10 087					
Prêts et avances \ Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle	(339 983)	(412 559)	(480 412)	(596 923)	(850 391)	(773 320)
Dépôts \ Retraits de dépôts de la clientèle	212 290	482 230	706 751	948 920	1 214 024	1 201 852
Titres de placement	191 996	(83 551)	(91 906)	(131 426)	(171 359)	(157 387)
Sommes versées au personnel et créditeurs divers et autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	(99 827)	(139 744)	(592 537)	(352 422)	(414 059)	(451 278)
Impôt sur les sociétés	(2 523)	(8 347)	(8 421)	(7 578)	(9 843)	(12 793)
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION	**171 328**	**56 634**	**(216 973)**	**151 957**	**111 640**	**211 260**
ACTIVITES D'INVESTISSEMENT						
Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement	19 649	21 990	24 629	28 930	33 909	38 957
Acquisitions \ Cessions sur portefeuille d'investissement	(26 554)	60 601	67 874	76 019	85 141	95 358
Acquisitions \ Cessions sur immobilisations	(10 375)	8 421	131 206	26 520	28 774	31 221
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	**(17 281)**	**91 012**	**223 709**	**131 469**	**147 824**	**165 536**
ACTIVITES DE FINANCEMENT						
Remboursement d'emprunts	(8 347)	(7 647)	(7 477)	(9 977)	(5 415)	(10 415)
Emission d'emprunts	-	50 000	-	-	-	-
Augmentation \ diminution ressources spéciales	22 834	8 461	27 477	19 977	15 415	30 415
Dividendes versés	(23 000)	(23 000)	(23 000)	(23 000)	(23 000)	(23 000)
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	**(8 513)**	**27 814**	**20 000**	**(13 000)**	**10 000**	**20 000**
Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités	-	-	-	-	-	-
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de l'exercice	145 535	175 460	26 736	270 426	269 464	396 796
Liquidités et équivalents de liquidités en début d'exercice	(395 302)	(249 767)	(74 307)	(47 571)	222 855	492 319
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES EN FIN D'EXERCICE	**(249 767)**	**(74 307)**	**(47 571)**	**222 855**	**492 319**	**889 115**

6.4. INDICATEURS ET RATIOS PREVISIONNELS

6.4.1. Indicateurs prévisionnels

En mDT	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Dépôts de la clientèle	4 082 787	4 565 015	5 271 767	6 220 687	7 434 711	8 636 563
Créances nettes sur la clientèle (bilan)	3 654 368	4 040 927	4 497 257	5 068 653	5 891 985	6 639 571
Total des capitaux propres avant résultat	508 845	532 033	580 416	654 514	762 003	908 439
Total des capitaux propres après résultat	555 032	603 417	677 514	785 002	931 438	1 128 587
Emprunts et ressources spécial	149 186	200 000	220 000	230 000	240 000	260 000
Total bilan	5 419 872	6 058 019	6 840 484	7 884 984	9 243 536	10 659 368
PNB	212 350	240 595	274 181	320 316	377 177	443 143
Commissions nettes	44 895	49 397	56 998	65 680	76 173	86 937
Frais généraux *(frais de personnel+charges d'exploitation+dotation aux amortissements)*	121 531	130 010	139 111	150 564	163 908	176 670
Frais de personnel	74 207	80 144	85 754	93 472	102 819	111 553
Provisions & agios réservés	285 630	311 630	335 712	361 239	388 298	414 032
Résultat d'exploitation	51 177	79 525	105 312	137 860	179 072	232 735
Résultat net	46 187	71 384	97 098	130 488	169 435	220 149
Dividendes	23 000	23 000	23 000	23 000	23 000	23 000

6.4.2. Ratios prévisionnels

Ratios de structure :

Désignation	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Total capitaux propres après résultat/total bilan	10,2%	10,0%	9,9%	10,0%	10,1%	10,6%
Dépôts de la clientèle/Total bilan	75,3%	75,4%	77,1%	78,9%	80,4%	81,0%
Emprunts et ressources spéciales/total bilan	2,8%	3,3%	3,2%	2,9%	2,6%	2,4%
Créances nettes sur la clientèle/total bilan	67,4%	66,7%	65,7%	64,3%	63,7%	62,3%
Dépôts de la clientèle /créances nettes sur la clientèle	111,7%	113,0%	117,2%	122,7%	126,2%	130,1%

Ratios de Productivité :

Désignation	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Frais Généraux / PNB	57,2%	54,0%	50,7%	47,0%	43,5%	39,9%
Commissions nettes / Frais de personnel	60,5%	61,6%	66,5%	70,3%	74,1%	77,9%
Frais de personnel/PNB	34,9%	33,3%	31,3%	29,2%	27,3%	25,2%

Ratios de Rentabilité :

Désignation	2016	2017	2018	2019	2020	2021
R.O.E= Résultat net/ capitaux propres avant résultat	9,1%	13,4%	16,7%	19,9%	22,2%	24,2%
R.O.A= Résultat net /Total Bilan	0,9%	1,2%	1,4%	1,7%	1,8%	2,1%
Résultat net / PNB	21,8%	29,7%	35,4%	40,7%	44,9%	49,7%
PNB / Total Bilan	3,9%	4,0%	4,0%	4,1%	4,1%	4,2%
Commissions nettes / PNB	21,1%	20,5%	20,8%	20,5%	20,2%	19,6%

Ratios de Risque :

Désignation	2016r	2017p	2018p	2019p	2020p	2021p
Créances Douteuses et Litigieuses CDLs	366 616	384 947	404 194	424 404	445 624	467 905
évolution	*14,52%*	*5,00%*	*5,00%*	*5,00%*	*5,00%*	*5,00%*
Provisions & Agios réservés sur créances classées	285 630	311 630	335 712	361 239	388 298	414 032
évolution	*7,35%*	*9,10%*	*7,73%*	*7,60%*	*7,49%*	*6,63%*
Créances brutes sur la clientèle (bilan et hors bilan)	4 514 489	5 336 154	5 927 641	6 663 646	7 714 443	8 669 732
CDLs / Créances brutes	8,12%	7,21%	6,82%	6,37%	5,78%	5,40%
Provisions et agios réservés / CDLs	77,91%	80,95%	83,06%	85,12%	87,14%	88,49%

6.5. AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES INFORMATIONS FINANCIERES PREVISIONNELLES DE LA PERIODE ALLANT DE 2017 A 2021

KPMG

F.M.B.Z KPMG Tunisie
Immeuble KPMG 6 Rue du Riyal
Les Berges du Lac , 1053 TUNIS
Tel : +216 71 194 344
Fax : +216 71 194 320
Email :mzammouri@kpmg.com

CABINET CMC

Société inscrite au Tableau de l'OECT
Member of DFK International
02, Rue 7299 – El Menzah 9 A -1013 Tunis
Tél. : 71 880 933 – 71 887 294
Fax. : 71 872 115
Email : cmc@hexabyte.com

ATB
البنك العربي التونسي

AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES INFORMATIONS FINANCIERS PREVISIONNELLES DE LA PERIODE ALLANT DE 2017 A 2021

En notre qualité de commissaires aux comptes d'**Arab Tunisian Bank** et conformément aux dispositions légales régissant les opérations d'émission d'emprunts obligataire, nous avons examiné les données financières prévisionnelles élaboré par **l'Arab Tunisian Bank** et dont les principaux paramètres prévisionnels se présentent comme suit :

Designation	2017	2018	2019	2020	2021
Produit net bancaire	240 594	274 181	320 316	377 176	443 142
Résultat d'exploitation	79 524	105 313	137 861	179 073	232 737
Résultat Net	71 383	97 097	130 488	169 435	220 149
Dépôts	4 565 016	5 271 768	6 220 687	7 434 711	8 636 563
Crédits	4 040 927	4 497 257	5 068 653	5 891 985	6 639 571

Ces projections financières et les hypothèses qui ont été retenues pour leur élaboration ont été établies par le conseil d'administration de la banque.

Nous avons effectué notre examen selon les normes de la profession, applicables à l'examen d'informations financières prévisionnelles .Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'apprécier si les hypothèses retenues par la direction, et sur lesquelles se basent les informations prévisionnelles sont correctement présentées et préparées de manière cohérente avec les états financiers historiques.

Sur la base de notre examen des éléments corroborant les hypothèses retenues par la direction, et compte tenu des réalisations constatées au niveau des indicateurs d'activité trimestriels au 30 Septembre 2017, nous estimons que le bénéfice prévisionnel de l'année 2017, tient compte d'anticipations de recouvrement et d'activité qui nous paraissent difficilement réalisables. A part cela, rien ne nous est apparu nous conduisant à penser que celle –ci ne constituent pas une base raisonnable pour les prévisions.

F.M.B.Z KPMG Tunisie
Immeuble KPMG 6 Rue du Riyal
Les Berges du Lac , 1053 TUNIS
Tel : +216 71 194 344
Fax : +216 71 194 320
Email : mzammouri@kpmg.com

Société inscrite au Tableau de POECT
Member of DFK International
02, Rue 7299 – El Menzah 9 A -1013 Tunis
Tél. : 71 880 933 – 71 887 294
Fax. : 71 872 115
Email : cmc@bexabyte.com

A notre avis, les prévisions sont préparées sur la base des hypothèses décrites et elles sont synthétisées dans un bilan, un état de résultat et un état de flux de trésoreries établis conformément aux normes comptables applicables en Tunisie.

Par ailleurs, nous rappelons que s'agissant de prévisions présentant par nature un caractère incertain, les réalisations sont susceptibles d'être différentes des prévisions, parfois de manière significative, des lors que les événements ne se produisent pas toujours comme prévu.

Tunis, le 22 Novembre 2017

Les commissaires aux comptes

FMBZ KPMG	**Cabinet CMC**
Mr. Moncef BOUSSANOUGUA ZAMMOURI	**Mr. Chérif BEN ZINA**