



**RAPPORT D'ACTIVITE**

**2017**

**ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE  
DU 19 Avril 2018**

# L'Arab Tunisian Bank

---

- ⇒ **Création le 30 juin 1982**
- ⇒ **Filiale du groupe Arab Bank : 64,24% du capital**
- ⇒ **Capital social : 100 000 000 dinars**
- ⇒ **Capitalisation boursière : 422 000 000 dinars au 31 décembre 2017**
- ⇒ **Un large réseau : 132 agences**
- ⇒ **Un effectif de 1382 employés**
- ⇒ **Une synergie de groupe**
  - **Arab Financial Consultants - AFC**
  - **Arab Tunisian Lease -ATL**
  - **Arab Tunisian Invest –ATI SICAF**
  - **Arab Tunisian Development –ATD SICAR**
  - **Union de Factoring - UNIFACTOR**
  - **ARABIA SICAV**
  - **SANADETT SICAV**
- ⇒ **Une organisation par ligne de métier**
  - **Retail**
  - **Corporate**
  - **Trésorerie**
  - **Investissement**
- ⇒ **Une stratégie triennale ambitieuse**

# Conseil d'administration

---

## Présidente

- Mme Randa SADIK

## Conseiller

Mr Mohamed Ferid BEN TANFOUS

## Vice-Président

- Mr Ferid ABBES

## Administrateurs

- Mr Nasri MALHAME
- Mr Walid M. SAMHOURI
- Mr Ghassen TARAIZI
- Mr Naim EL HUSSEINI
- Mr Firas ZAYYED
- Mr Ridha ZERZERI
- Mr Yahia BAYAH

## Administrateur représentant les petits porteurs

- Mr Mohamed BEN SEDRINE

## Administrateurs indépendants

- Mr Ali DEBAYA
- Mr Brahim ANANE

## Secrétaire du Conseil

Mr Riadh HAJJAJ

# Commissaires aux comptes

---

- Cabinet FMBZ KPMG. Moncef BOUSSANOUGUA ZAMMOURI
- Cabinet CMC DFK. Cherif Ben Zina

# ECONOMIE TUNISIENNE EN 2017

## L'année 2017

Selon le rapport de perspectives du FMI, L'activité économique mondiale continue de s'affermir. Selon les estimations, la production mondiale a progressé de 3,7 % en 2017, soit 0,1 point de plus que prévu à l'automne dernier et ½ point de plus qu'en 2016. Cette accélération de la croissance est généralisée, avec des révisions à la hausse notables en Europe et en Asie. Les prévisions de croissance mondiale en 2018 et en 2019 ont été révisées à la hausse de 0,2 point, à 3,9 %, en raison d'une dynamique de croissance plus forte et des effets attendus des modifications de la politique fiscale américaine qui ont été approuvées récemment. La zone Euro, principal partenaire économique de la Tunisie, a enregistré un net affermissement de sa croissance passant de 1.8% en 2016 à 2.4% en 2017. Les économies Française et Italienne, plus importants partenaires commerciaux du pays avec 37% du volume de nos échanges extérieurs, ont enregistré des taux de croissances respectifs de 1.8% et 1.6% en 2017 contre 1.2% et 0.6% respectivement en 2016.

Les meilleures perspectives de la croissance mondiale, des événements climatiques aux États-Unis, la prolongation de l'accord OPEP+ visant à limiter la production de pétrole et les tensions géopolitiques au Moyen-Orient ont orienté à la hausse les prix du pétrole brut. Ces derniers ont augmenté d'environ 20 % entre août 2017 et la mi-décembre 2017, pour s'établir au-dessus de 60 dollars le baril.

L'augmentation des prix des carburants a fait monter l'inflation globale dans les pays avancés, mais la hausse des salaires et l'inflation hors alimentation et énergie demeurent faibles. Dans les pays émergents, l'inflation globale et l'inflation hors alimentation et énergie sont montées légèrement ces derniers mois après avoir baissé plus tôt en 2017.

A l'échelle nationale, l'économie tunisienne a enregistré une croissance positive de 1.9% en 2017 contre 1% en 2016 et 2.5% prévues par la loi des finances 2017.

Les contributions sectorielles à cette croissance sont mitigées avec une croissance de 4% des services marchands durant 2017, poussés essentiellement par les performances du secteur des services financiers (+13.7%), du tourisme (+8.5%) et du transport (+4.2%). Le secteur de l'agriculture et de pêche a enregistré une croissance de 2% en 2017 contre une récession de 8.5% en 2016. Le secteur des industries non manufacturières a poursuivi sa récession pour la 7ème année consécutive après la révolution avec -3.2% en 2017, les troubles sociales ont effet causé une paralysie quasi-totale de la production des carburants, aboutissant à une baisse de 14% de la valeur ajoutée de ce secteur durant les 9 premiers mois de 2017. Le secteur des industries manufacturières a de son côté enregistré une légère croissance de 0.8% en 2017 contre 0.4% en 2016 grâce notamment au sursaut du dernier trimestre 2017 (+1.4%), cette performance trimestrielle a concerné les industries agroalimentaires (+4.9%), les industries mécaniques et électriques (+4.3%) et le secteur du textile habillement et cuir (+1.9%). Les mauvaises performances ont concernées les industries du bâtiment de la céramique et du verre (-5.8%) et les industries chimiques (-3.9%).

Sur le plan du commerce extérieur, les chiffres des échanges de la Tunisie au prix courant montre une accélération du rythme de croissance des exportations (+18.1% en 2017 contre +5.6% en 2016). Le volume des exportations a atteint 34426.6 millions TND contre 29145.6 millions TND en 2016. Les importations ont enregistrées une évolution de 19.8% en 2017 pour

atteindre 50018.7 millions TND contre 41746.8 en 2016 (+5.4% par rapport à 2015). Le déficit de la balance commerciale a évolué en conséquence pour atteindre 15592 millions TND contre 12601.2 millions TND en 2016.

L'année 2017 a aussi été marquée par une hausse des pressions inflationnistes avec une évolution de 6.4% de l'IPC à fin décembre 2017 contre 4.2%, 4.1% et 4.2% à fin décembre 2016, 2015 et 2014 respectivement. La tendance haussière de l'inflation a connu un rythme croissant depuis janvier 2017 passant de 4.6% à 5% en avril pour se stabiliser à 4.8% durant les mois de mai et juin. Un net rebondissement a mené le taux d'inflation à 6.3% en novembre puis 6.4% à fin décembre 2017. La moyenne d'évolution des prix a atteint 5.3% durant toute l'année 2017.

Sur le plan monétaire, les pressions inflationnistes, combinées au manque de liquidité (hausse de 43% de l'encours quotidien moyen du volume global du refinancement de la BCT entre 2016 et 2017 atteignant 9.2 milliards TND à fin décembre 2017 avec un pic de 11 milliards TND durant ce mois), ont poussé la banque centrale à hausser son taux directeur de 75 points de base entre janvier et décembre 2017 pour atteindre 5%. Cette hausse s'est logiquement répercutée sur le TMM qui a augmenté de 9 points de base durant la même période pour atteindre 5.23% en décembre 2017.

L'évolution de l'ensemble de ces indicateurs a impacté indirectement la situation des finances publiques avec un déficit budgétaire prévisionnel de 6.1 milliards TND à fin 2017 soit 6.1% du PIB contre 5.3 milliards TND et 5.4% prévus par la loi des finances 2017. Cette hausse du déficit budgétaire, combinée à la détérioration du cours du dinar face aux principales monnaies étrangères (-6.2% face à l'USD et -21.3% face à l'Euro), ont conduit à la hausse de la dette publique étrangère de 11.8% par rapport au niveau prévu par la loi des finances 2017.

### **Perspectives 2018**

Lors de la présentation du budget de l'état 2018, le gouvernement a basé ses projections sur un ensemble d'hypothèses dont essentiellement : Une croissance de 3%, hausse de 9.1% des exportations et 8.1% des importations, une inflation de 4.4% (6.4% à fin décembre 2017), un déficit budgétaire de 4.9% du PIB (6.1% en 2017), cours du Dinar face à l'Euro = 2.99 TND (2.947 le 29/12/2017) et prix du baril de pétrole 54 USD (plus de 60 USD en novembre 2017).

En vue de faire face au renchérissement des dépenses publiques, la loi des finances 2018 propose la levée de nouvelles ressources fiscales grâce à des mesures qui touchent directement le pouvoir d'achat et la consommation des ménages. Ces mesures portent sur l'augmentation de 100 points de base de tous les taux de la TVA, l'extension de l'assujettissement à la TVA aux opérations d'acquisition des logements avec un taux de 13%, la hausse des droits de consommation sur une importante liste des produits. La loi des finances 2018 propose aussi des mesures touchant l'impôt sur les sociétés et l'investissement. Une contribution exceptionnelle d'impôts a été imposée aux institutions financières et aux compagnies d'assurance avec un taux de 5% sur le résultat de 2017 et 4% sur le résultat de 2018. La même loi instaure un nouvel impôt sur les sociétés de 1% au titre d'une cotisation de solidarité sociale.

La Tunisie a en outre perdu 11 places dans le classement du rapport Doing Business 2018 passant de la 77ème à la 88ème place derrière le Maroc (69ème) principal concurrent africain en matière d'attraction des IDE.

La hausse des impôts indirectes risque d'impacter fortement l'IPC, ce phénomène entrainera inévitablement la poursuite du renchérissement des exigences sociales déjà observé à la fin de 2017. Ceci rendra l'objectif de baisse des dépenses publiques (hors service de la dette) de 2%, difficilement réalisable en 2018.

# **I. ACTIONNARIAT**

## L'ATB ET SES ACTIONNAIRES

Le capital de l'Arab Tunisian Bank s'élève à 100 000 000 de dinars composé de 100 000 000 actions d'une valeur nominale de un dinar chacune. Au 31 décembre 2016, le capital est détenu à hauteur de 64.24% par l'Arab Bank PLC et 24% par divers groupes privés. Conformément aux dispositions statutaires, chaque actionnaire a autant de voix qu'il possède d'actions.

### Répartition du capital (au 31/12/2017)

Actionnaires	Nombre d'actions	Pourcentage (%)	Droits de vote
Arab Bank Plc	64 237 531	64,24%	64 237 531
Divers groupes privés	23 815 784	23,82%	23 815 784
Diverses personnes morales	3 188 518	3,19%	3 188 518
Diverses personnes physiques	8 758 167	8,75%	8 758 167
<b>TOTAL</b>	<b>100 000 000</b>	<b>100%</b>	<b>100 000 000</b>

### Conditions d'accès aux assemblées

Conformément à l'article 46 des 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 requises peuvent se regrouper et désigner l'un d'eux pour les représenter à l'assemblée ».

### Tableau de bord de l'actionnaire

(En dinars)	2014	2015	2016	2017
Capital	100 000 000	100 000 000	100 000 000	100 000 000
Nombre d'actions	100 000 000	100 000 000	100 000 000	100 000 000
Résultat net de la période par action	0,533	0,576	0,462	0,532
Actif par action	50,410	53,200	54,199	63,990
Dividende par action	0,230	0,230	0,230	0,230*
PER	8	7	10	8
Dividendes Yield	5,26%	5,48%	5,04%	5,45%
Taux de distribution (en%)	23%	23%	23%	23%
Cours moyen	4,350	4,500	4,470	4,329
Pus haut	4,580	5,370	5,440	4,730
Plus bas	4,000	4,100	4,170	4,010
Fin de période	4,370	4,200	4,560	4,220

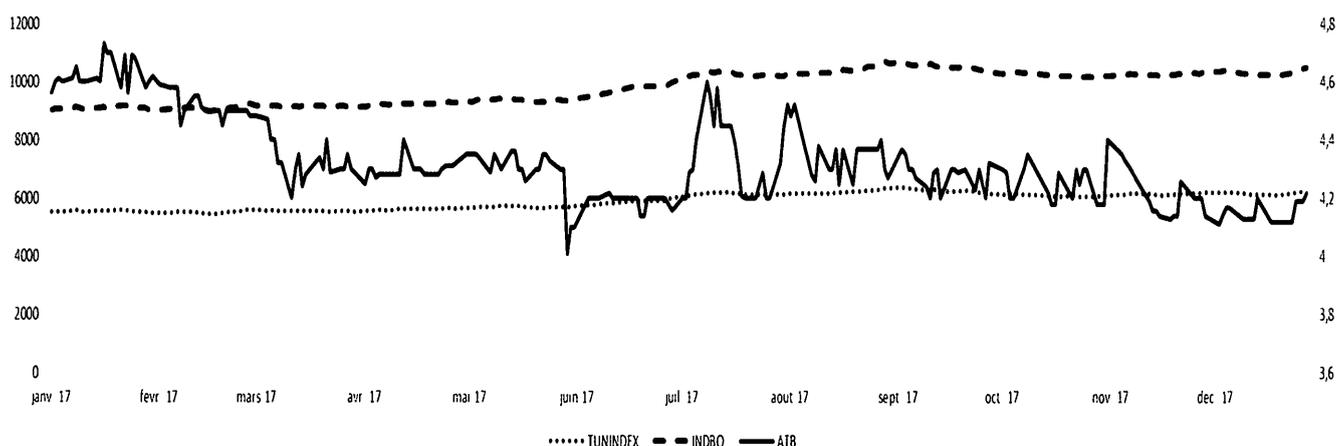
## LE TITRE ATB

L'indice Tunindex a clôturé l'année 2017 avec une progression de 14.45% contre une progression de 8.86% en 2016. Cette performance est liée aux anticipations positives sur les résultats des entreprises cotées. La capitalisation boursière du marché s'est établie à 21 852 MD enregistrant une hausse de 13.22% par rapport à l'année 2016. Le volume global des échanges a enregistré une hausse de 38.3% pour s'établir à 2 408 Md contre 1 741 MD en 2016.

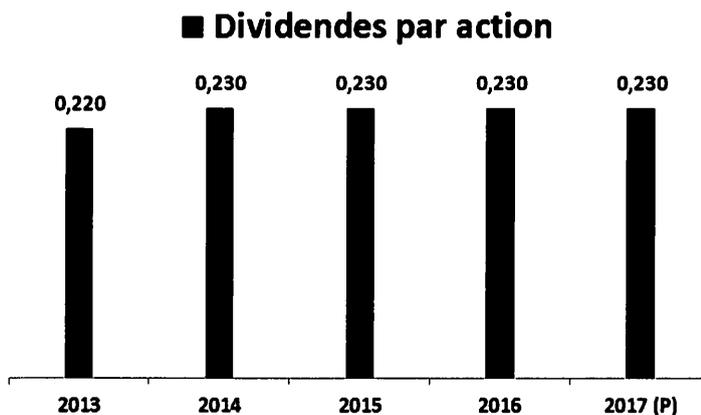
Le cours de l'action ATB a évolué en 2017 dans une fourchette de prix comprise entre un minimum de 4.010 dinars et un maximum de 4.730 dinars avec un pic au cours du mois de janvier, pour enfin clôturer à 4.220 dinars.

Au cours de l'année 2017, le volume des échanges sur le titre ATB a porté sur 1 605 868 actions correspondant à un montant global de 6 949 MD.

### Evolution du cours de l'Arab Tunisian Bank



### Evolution du dividende



## **II. ACTIVITES, PERFORMANCES ET PERSPECTIVES**

- 1) ACTIVITES EN 2017**
- 2) PERFORMANCES SUR 5 ANS**
- 3) PERSPECTIVES**

# 1. ACTIVITE EN 2017

## 1.1. Les Lignes de métiers

### L'activité RETAIL

Durant l'année 2017, l'activité Retail a été marquée par le lancement d'un certain nombre d'actions tant commerciales qu'organisationnelles, entreprises durant l'année considérée notamment :

-la mise en place de différents états et tableaux de bord à même de faciliter et d'améliorer l'activité des chargés de clientèle et des agences, de faciliter le suivi des performances des agences et de l'activité Retail et d'optimiser la prise de décision au niveau central ;

- le suivi quotidien des chargés de clientèle à travers les structures centrale, l'augmentation des visites aux agences et du coaching de proximité et la formation continue de la force de vente ;

-l'envoi quotidien au réseau de l'action du jour. Ces actions sont de nature très variées et peuvent concerner aussi bien un produit, une promotion qu'un aspect comportemental, qualitatif, ou encore d'amélioration des données clients.

-l'envoi quotidien aux agences de la veille concurrentielle afin que ces dernières aient une meilleure connaissance du marché et une plus grande réactivité.

-la mise en place de 4 actions de promotions de vente. Ces actions ont intéressé l'épargne, le credit Sayara, les cartes lella et les cartes Moussafer.

A noter l'amélioration des dépôts Epargne de 4,5% durant la période de promotion. L'action « 100 jours sayara » a contribué à élever l'encours de crédits véhicule de 89%.

Ainsi , outre son activité dédiée aux produits ATBNET et ATBMOBILE , le CRC a entrepris durant 2017 , 5 campagnes de prévente concernant les produits ATBMessenger , ATBNET , la carte Lella , Mobilink et Ettaxe Alina ( Epargne ) .

Il a par ailleurs administré des enquêtes de satisfaction auprès des nouveaux clients, des études relatives aux clôtures de compte et une étude sur le processus d'octroi des crédits.

Le déploiement de la solution complète et intégrée de centre d'appel permettra d'affiner cet aspect et de mieux exploiter le centre de la relation client à ce niveau.

-le lancement de la carte Moussafer platinum , d'ATB Awal Sakan et la refonte des produits Dirassati et GISR pour les TRE .

-le déploiement d'une communication interne et externe à même de soutenir toute cette activité.

Toutes ces réalisations seront davantage consolidées, par la mise en place de la nouvelle stratégie de la banque en matière de clientèle Retail, axée principalement sur une meilleure connaissance du client par une proximité plus marquée et une offre de produits et services adaptée à chaque segment.

Les performances chiffrées de l'activité Retail en 2017 :

Les dépôts Retail ont enregistré une évolution de 12,3% pour s'établir à 2 148 Millions TND au 31/12/2017.

Sur le volet Engagements, l'ATB a fini l'année avec une totale créance nette Retail de 1 145 millions TND soit en évolution de 8%. Cette évolution est le fait principalement des crédits immobiliers.

L'année 2017 a enregistré, sur le volet Monétique, une évolution de 29,3% de l'activité et de 23,8% des commissions.

Quant à l'activité bancassurance, le Chiffres d'affaires engendré a été de 4 milliards de dinars durant l'année considéré avec un taux de commissionnement moyen de 27,5%.

Le lancement progressif du produit Assur-compte a généré quant à lui un taux de commissionnement de 35% pour 1837 contrats commercialisés.

## L'activité CORPORATE

Le segment Corporate est le segment historique de l'ATB qui n'a cessé d'optimiser l'efficacité de ses actions commerciales sur ce segment regroupant le Large Corporate, le Médium Corporate, le Small Corporate et les Institutionnels. L'ATB assure à sa clientèle Corporate une offre personnalisée qui couvre les besoins les plus divers des clients de ces segments, depuis la gestion quotidienne jusqu'au conseil et assistance en matière de développement d'entreprises, de levée de fonds, de montage et syndication, d'aménagement des dettes...

L'année 2017 a été marquée le renforcement de la fonction de suivi et reporting moyennant les tableaux de bord destinés aux chargés d'affaires, aux agences et aux zones. Par ailleurs, une action particulière a été prise afin d'accélérer le renouvellement des dossiers échus et d'instaurer un système rigoureux de suivi des renouvellements.

Durant l'année 2017, l'ATB a réalisé un ensemble de projets dont les plus importants sont :

Poursuite de la mise en œuvre de la ligne de garantie conclue avec OPIC.

Mise en place du projet de financement TPME : PHASE 2

- Mise en place d'une stratégie commerciale basée sur l'analyse du potentiel du marché et du portefeuille de la Banque
- Préparation du projet pilote avec l'appui des différents départements concernés
- Mise en œuvre du pilote-expérimentation : 10 agences pilotes sont en phase d'expérimentation
- Formation de deux équipes dédiées et le coaching des chargés de clientèle et des managers
- Elaboration des politiques & procédures relatives aux crédits destinés à la TPME

Mise en place d'une solution de télé-compensation « chez le client »

Dans le cadre de la politique commerciale de la Banque visant à se rapprocher au mieux de sa clientèle Corporate, un service assorti d'une solution technique et sécurisée a été développé qui permet la numérisation, dans les locaux des clients, les chèques aux fins de mise en traitement et de compensation bancaire.

Ce nouveau service, exclusivement dédié aux clients remettants d'un nombre important de chèques, offre des avantages considérables pour un meilleur suivi de leurs remises.

Mise en place du Portail Trade Finance

Le projet sera achevé au cours du premier trimestre 2018. Outre les fonctionnalités qu'offre le portail au client pour lui faciliter le processus de gestion et de suivi de ses opérations sur l'étranger, le projet constitue une opportunité pour consolider davantage la position de la Banque en matière de SBE

Une première lecture des indicateurs d'activités de la ligne de métier Corporate au 31/12/2017 permet de constater :

- une évolution des dépôts de 17,1% au titre de l'année 2017 en cumulant 2.541,6 MDT contre 2.169,8 MDT à fin 2016, soit +371,8 MDT.
- une évolution des engagements Corporate de près de 13,2%, en passant de 2.597 MDT au 31/12/2016 à 2.940,4 MDT au 31/12/2017, soit +343 MDT.

## **Le réseau d'agences**

L'exercice 2017 a été marqué par l'ouverture de 3 nouvelles Agences conformément au programme de renforcement du réseau de la banque, à savoir : Ain Zaghouan, Metlaoui et Makthar. L'année a aussi été marquée par le transfert des deux agences MIDOUN et EZZAHRA vers des nouveaux locaux

## **L'Activité PORTEFEUILLE INVESTISSEMENT**

Le portefeuille investissement de la banque regroupe les fonds à capital risque, les titres d'investissement et le portefeuille participations. L'encours brut libéré de ce portefeuille a atteint au terme de l'exercice 2017 un montant de 518 Millions TND contre 482 Millions TND à fin 2016 enregistrant ainsi une augmentation de 7,5%. Cette croissance est imputable à l'instar des années précédentes aux fonds à capital risque dont l'encours a affiché une augmentation de 10,8% passant de 307 Millions TND en 2016 à 340 Millions TND en 2017. Cette catégorie d'actif constitue d'ailleurs la principale composante du portefeuille investissement de la banque (65,7%) au 31/12/2017 contre 19,3 % pour les titres d'investissement et 14,9% pour le portefeuille participations.

Les revenus du portefeuille investissement ont totalisé au terme de l'année 2017 un montant de 21,4 MD contre 19,4 MD à fin 2016 enregistrant ainsi une augmentation de 10,3%. Ces revenus ont contribué à hauteur de 8,9% dans la composition du produit net bancaire de la banque.

Les provisions constatées au titre du portefeuille investissement ont totalisé au terme de l'exercice 2017 un montant de 36,5 MD contre 30,3 MD à fin 2016. La dotation aux provisions nette des reprises au titre de l'exercice 2017 a pour sa part atteint 8,1 MD contre 6,7 MD une année auparavant enregistrant ainsi une croissance de 20,9%.

## **L'Activité PORTEFEUILLE TITRES COMMERCIAL**

Composé essentiellement de bons de Trésor, l'encours du portefeuille commercial a totalisé 1021,4 millions TND à fin 2017 contre 835,5 millions TND à fin 2016 enregistrant ainsi une hausse de 22,25%. Les revenus du portefeuille Titres commercial ont totalisé au terme de l'exercice 2017 84,5 millions TND contre 68,1 millions TND en 2016 enregistrant ainsi une augmentation de 24,08%.

## 1.2. LES INDICATEURS D'ACTIVITE

### Les Dépôts

Les dépôts de la clientèle se sont établis au 31-12-2017 à 4 689,2 millions TND contre 4 082,8 millions TND à fin décembre 2016 soit une évolution de 606,4 millions TND et une croissance de 14,85%.

Au terme de l'exercice 2017, Les dépôts d'épargne ont affiché une variation positive de 11,47% pour s'établir à 993 millions TND contre 891 millions TND en 2016. Les dépôts à terme ont enregistré une hausse de 12,35% pour s'établir à 1 792 millions TND contre 1 595 millions TND au 31/12/2016. Les dépôts à vue ont évoluée de 17,12% pour atteindre 1 608 millions TND contre 1 373 millions TND à fin décembre 2016.

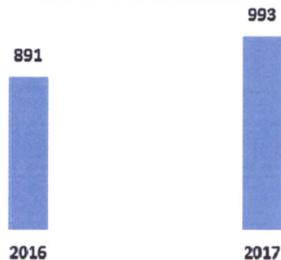
DÉPÔTS DE LA CLIENTÈLE



DÉPÔTS À VUE



DÉPÔTS D'EPARGNE



DÉPÔTS À TERME

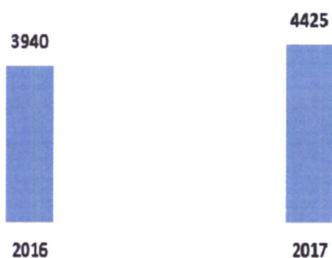


### Les Crédits

Les crédits bruts à la clientèle se sont établis à fin décembre 2017 à 4 425 millions TND contre 3 940 millions TND au terme de l'exercice 2016, soit une hausse de 12,3%.

Les crédits nets à la clientèle se sont élevés à fin décembre 2017 à 4 086 millions TND contre 3 654 millions TND au terme de l'exercice 2016, soit une hausse de 11,8%.

CRÉDITS BRUTS BILAN SUR LA CLIENTÈLE

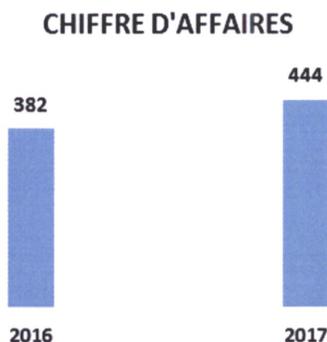


CRÉDITS NETS À LA CLIENTÈLE



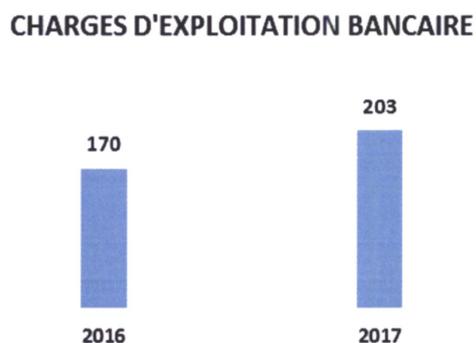
## Le Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaire a progressé de 16,2% pour s'établir à 444 millions TND à fin 2017 contre 382 millions TND une année auparavant.



## Les Charges d'Exploitation Bancaire

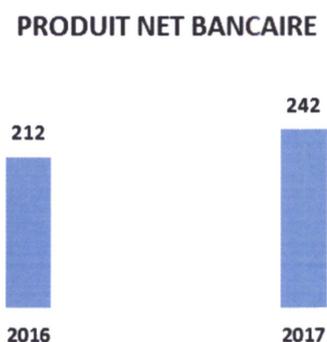
Les charges d'exploitation bancaire ont enregistré une hausse de 19,3% pour atteindre 203 millions TND contre 170 millions TND au 31 décembre 2016.



## Le Produit Net Bancaire

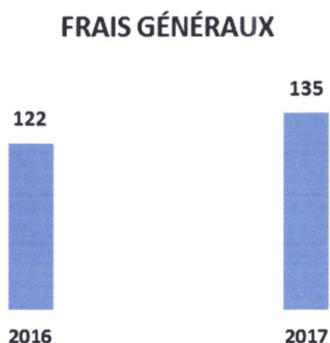
Le Produit Net Bancaire s'est inscrit à la hausse atteignant 242 millions TND à fin 2017 contre 212 millions TND une année auparavant enregistrant ainsi une augmentation de 13,7% par rapport à l'exercice 2016.

La structure du PNB de l'ATB a enregistré une baisse au niveau de la marge sur commissions qui a passée de 21,1% à 20,3% et une régression au niveau de la marge sur intérêts de 37,6% en 2016 à 35,9% en 2017. La part des revenus liés aux opérations financières et d'investissements a enregistré une hausse, son niveau est passé de 41,2% au 31/12/2016 à 43,9% au 31/12/2017.



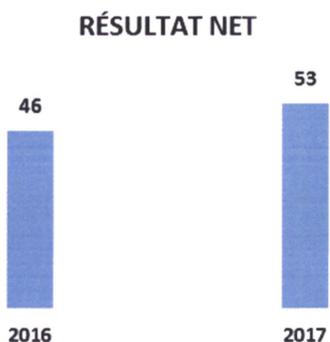
## Les Frais Généraux

Les frais généraux ont augmenté de 10,9% pour atteindre 135 millions TND contre 122 millions TND à fin décembre 2016. Cette augmentation s'explique d'une part par la hausse des frais de personnel de 10% (soit 7,3 millions de dinars) et les frais généraux d'exploitation de 13% (soit 4,6 millions de dinars)



## Le Résultat Net

L'exercice 2017 s'est soldé par la réalisation d'un Résultat Net d'un montant de 53 millions TND contre 46 millions TND au 31/12/2016 soit une hausse de 15,2%.



## LES PRINCIPAUX RATIOS 2017

	2017	2016
<b>Ratios de Structure</b>		
<b>Capitaux propres / Total Bilan</b>	<b>9,15%</b>	<b>10,24%</b>
<b>Créances Nettes / Dépôts</b>	<b>81,84%</b>	<b>85,85%</b>
<b>Ratios de Rentabilité</b>		
<b>Résultat Net de la période / PNB</b>	<b>22,03%</b>	<b>21,75%</b>
<b>ROE</b>	<b>10,00%</b>	<b>9,08%</b>
<b>ROA</b>	<b>0,84%</b>	<b>0,86%</b>
<b>Ratios réglementaires</b>		
<b>Le Ratio de Liquidité</b>	<b>94,46%</b>	<b>89,77%</b>
<b>Le Ratio de Solvabilité</b>	<b>11,24%</b>	<b>11,69%</b>
<b>Ratios de couverture du risque crédit</b>		
<b>CDL / Total engagement</b>	<b>8,65%</b>	<b>8,12%</b>
<b>Provisions et Agios réservés /CDL 1</b>	<b>72,16%</b>	<b>72,21%</b>
<a href="#"><u>Provisions et Agios réservés /CDL 2</u></a>	<b>76,93%</b>	<b>77,91%</b>
<b>Ratios Boursiers</b>		
<b>Bénéfices / Actions (Dinars)</b>	<b>0,532</b>	<b>0,462</b>
<b>Dividendes par Action (Dinars)</b>	<b>0,230*</b>	<b>0,230</b>
<b>PER</b>	<b>8</b>	<b>10</b>
<b>Dividendes Yield (Dividendes par Action /Cours Action)</b>	<b>5,45%</b>	<b>5,04%</b>

1 taux réglementé

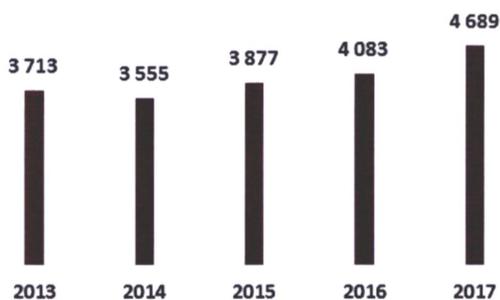
2 taux tenant compte de la provision à caractère général

## 2. PERFORMANCES DES CINQ DERNIERES ANNEES

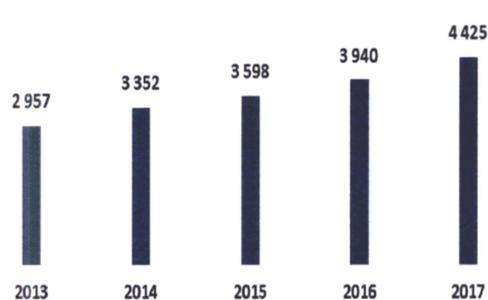
### L'ACTIVITÉ

	2013	2014	2015	2016	2017
Dépôts de la clientèle	3 713	3 555	3 877	4 083	4 689
Créances brutes bilan sur la clientèle	2 957	3 352	3 598	3 940	4 425
Créances nettes sur la clientèle	2 690	3 117	3 332	3 654	4 086
Total bilan	4 865	5 042	5 320	5 420	6 399

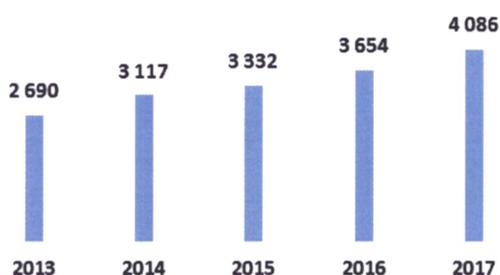
DÉPÔTS DE LA CLIENTÈLE



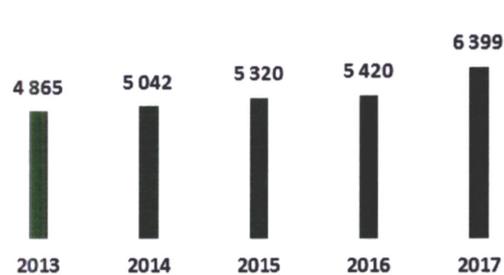
CRÉANCES BRUTES BILAN SUR LA CLIENTÈLE



CRÉANCES NETTES SUR LA CLIENTÈLE



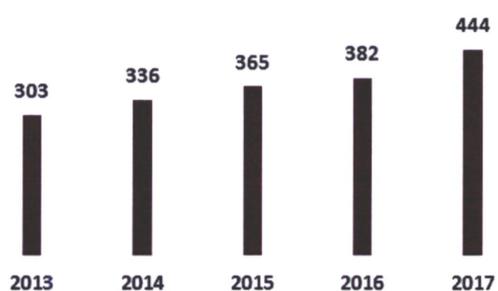
TOTAL BILAN



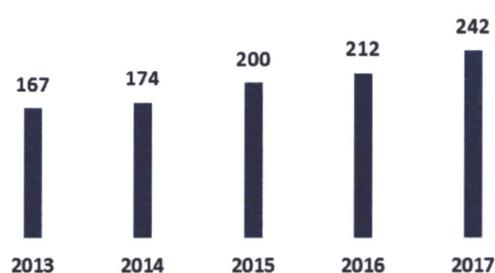
# LES RÉSULTATS

	2013	2014	2015	2016	2017
Chiffre d'affaires	303	336	365	382	444
Produit net bancaire	167	174	200	212	242
Résultat d'exploitation	48	55	61	51	66
Résultat net	28	53	58	46	53

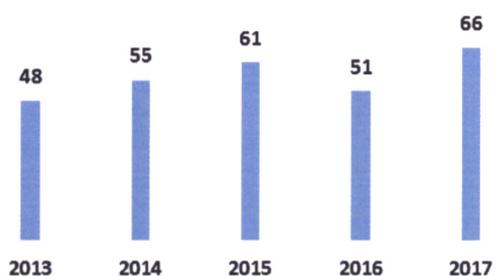
### CHIFFRES D'AFFAIRES



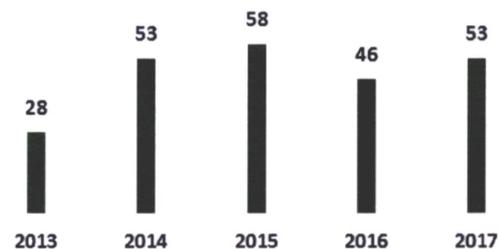
### PRODUIT NET BANCAIRE



### RÉSULTAT D'EXPLOITATION



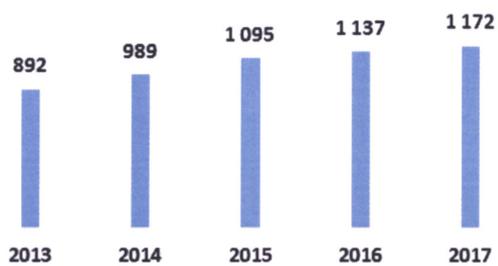
### RÉSULTAT NET



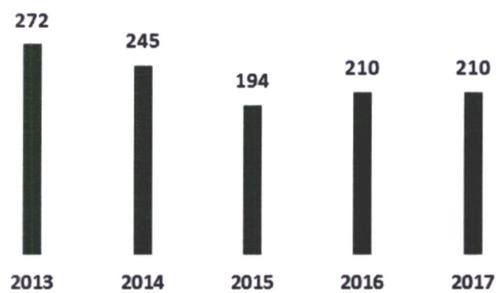
# LE RESEAU ET L'EFFECTIF

	2013	2014	2015	2016	2017
Effectif permanent	892	989	1 095	1 137	1 172
Employés contractuels	272	245	194	210	210
Nombre d'agences	120	126	128	130	132
DAB & GAB	160	166	168	170	173

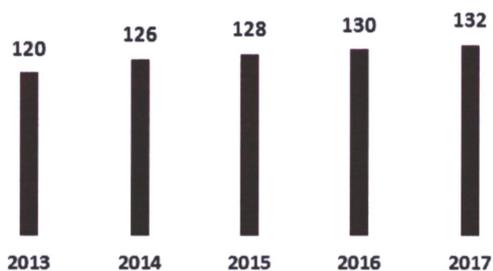
EFFECTIF PERMANENT



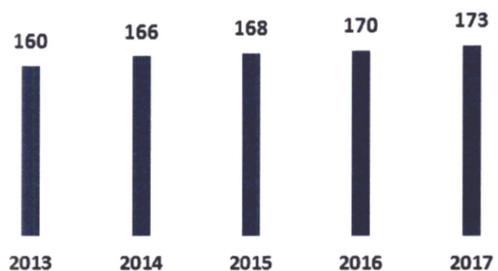
EMPLOYÉS CONTRACTUELS



NOMBRE D'AGENCES



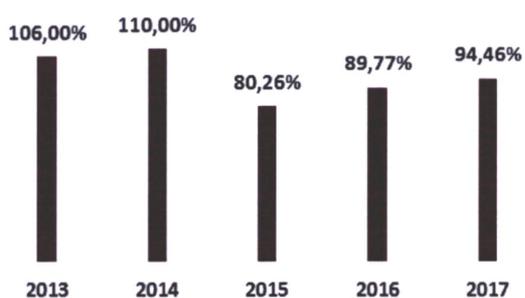
DAB & GAB



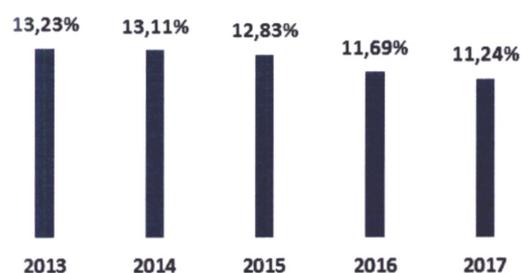
# LES RATIOS

	2013	2014	2015	2016	2017
Ratio de liquidité	106,00%	110,00%	80,26%	89,77%	94,46%
Ratio de solvabilité	13,23%	13,11%	12,83%	11,69%	11,24%
Créances / Dépôts	67,93%	83,46%	82,47%	85,85%	81,84%
ROA	0,93%	1,07%	1,10%	0,86%	0,84%
Rentabilité des Fonds Propres	10,7%	12,0%	12,2%	9,1%	10,00%
Résultat net par action	0,278	0,533	0,576	0,462	0,532

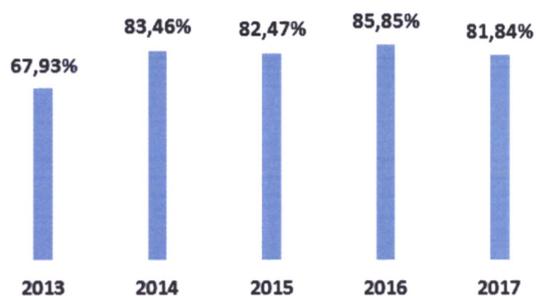
RATIO DE LIQUIDITÉ



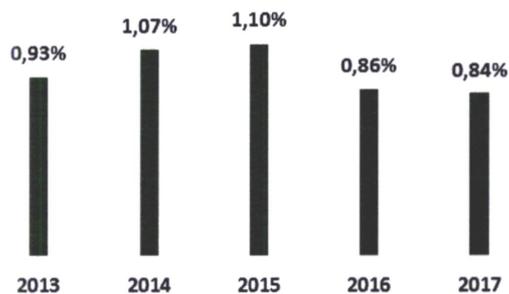
RATIO DE SOLVABILITÉ



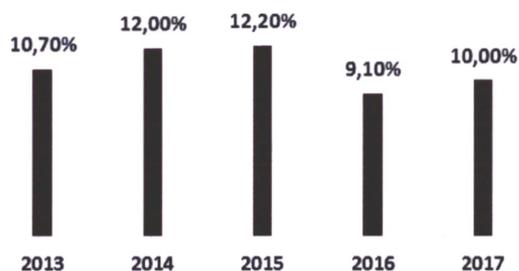
CRÉANCES / DÉPÔTS



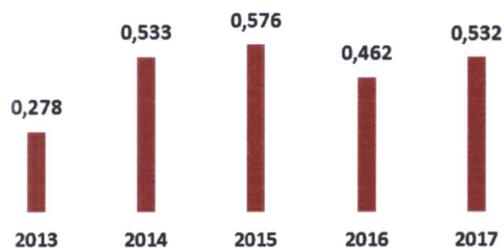
ROA



RENTABILITÉ DES FONDS PROPRES



RÉSULTAT NET PAR ACTION



### 3. PERSPECTIVES SUR 3 ANS

La banque adoptera sur le prochain quinquennat une vision déclinée sur 3 piliers :

#### **Augmenter la rentabilité de la banque**

- ✓ Accélérer la croissance des revenus
- ✓ Développer des nouvelles sources de revenus
- ✓ Réviser la politique de tarification
- ✓ Optimiser le coût des ressources et les coûts de traitements
- ✓ Réduire le coefficient exploitation par la transformation du modèle opérationnel
- ✓ Capitaliser sur les synergies avec le groupe Arab Bank afin de développer l'activité avec les non-résidents
- ✓ Développer l'automatisation et diminuer le coût du risque
- ✓ Développer les segments à valeur

#### **Capter les impératifs de croissance**

- ✓ Saisir l'opportunité d'ouverture des nouveaux marchés notamment sur la finance islamique
- ✓ Tirer la valeur issue des synergies locales avec les filiales ATB, et internationales avec le groupe Arab Bank
- ✓ Identifier de nouveaux relais de croissance (assurance)
- ✓ Développer de nouveaux métiers
- ✓ Viser des nouveaux segments
- ✓ Se développer à l'international à l'échelle du Maghreb et de l'Afrique
- ✓ Réaliser des acquisitions stratégiques

#### **Fournir une expérience client complète, différenciée et personnalisée**

- ✓ Fidéliser les clients et créer une notoriété autour de la qualité
- ✓ S'appuyer sur la satisfaction client comme facteur de différenciation
- ✓ Développer la personnalisation à travers notamment la segmentation
- ✓ Se positionner en tant que Global Business Partner des clients à travers le développement de nouveaux métiers
- ✓ Recentrer les agences sur les services à valeur ajoutée
- ✓ Capitaliser sur les nouvelles technologies
- ✓ Développer de nouveaux canaux de contacts et optimiser les canaux existants
- ✓ Créer des pôles spécialisés notamment sur le Corporate

#### **Délivrer une offre d'accompagnement globale et renforcer la dynamique commerciale**

- ✓ Rapprocher l'offre des besoins clients
- ✓ Miser sur l'innovation
- ✓ Dynamiser la conquête des nouveaux clients
- ✓ Compléter l'offre avec des produits non bancaires
- ✓ Se focaliser sur les produits rentables
- ✓ Diversifier la répartition du portefeuille client et réduire la concentration et dépendance en termes de liquidités vis-à-vis des gros clients
- ✓ Prioriser la collecte des dépôts notamment ceux à faible coûts (Retail, PME, ...)
- ✓ Se focaliser sur le conseil et la relation avec le conseiller clientèle
- ✓ Développer la force de vente

## Améliorer la notoriété et maîtriser l'image

- ✓ Valoriser l'appartenance au groupe Arab Bank
- ✓ Inscrire une vision d'un groupe financier international, solide, et multi-métiers
- ✓ Développer la notoriété notamment dans le segment des institutions et entreprises
- ✓ Capitaliser sur la perception des produits par les clients
- ✓ Achever l'harmonisation de l'agencement des agences selon le nouveau modèle
- ✓ Améliorer la communication externe

Les graphiques suivants retracent l'évolution prévisionnelle espérée des principaux indicateurs de la banque



### **III. MARKETING ET COMMUNICATION**

## Marketing et communication

L'année 2017, a été marquée par l'intensification de nos efforts visant l'amélioration de la qualité des services offerts par notre institution. L'accent a été mis sur le perfectionnement des aptitudes de notre vente en termes d'accueil et d'orientation des clients tout en œuvrant pour la complémentarité et la cohérence de nos divers canaux de distribution. La banque a en outre renforcé l'intégration de son centre de relation clients dans le dispositif commercial afin qu'il soit une force de proposition et de conseil pour le client.

Les principales réalisations en termes de marketing et communication au cours de l'année 2017 concernent essentiellement :

- La refonte de la segmentation de la clientèle tout en affinant l'offre correspondante à chaque segment pour coller aux besoins et attentes spécifiques dudit segment.

- La conquête de nouveaux clients grâce à une approche commerciale plus dynamique avec des opérations coup de poing originales, des offres promotionnelles et des offres conventionnées.

- Une démarche commerciale active et différenciée auprès des étudiants et des professionnels de la santé.

- Le suivi et le pilotage de la fidélité de la clientèle à travers la mise en place d'un certains nombres d'outils, mesures, études et sondages à même de piloter l'action commerciale et de renforcer la proactivité.

- Une vigilance permanente par rapport à la qualité de service.

Cette dynamique commerciale et une synergie accrue entre les points de vente et les unités centrales ont permis d'améliorer notablement le positionnement de l'ATB sur le marché des particuliers.

Sur le plan sociétal, et toujours dans une démarche de mécénat multidisciplinaire, l'ATB a soutenu durant l'année 2017 diverses activités culturelles, artistiques, sportives, humanitaires. Elle a sponsorisé comme à l'accoutumée le prix Mustapha Azzouz pour la littérature enfantine et le concours ATB Challenge pour la promotion de la créativité, l'innovation et de l'entrepreneuriat. L'ATB s'est engagée, à travers un partenariat avec le Ministère de l'éducation nationale, dans le programme national de la numérisation de l'enseignement notamment en faveur des élèves de la région défavorisée du pays. L'ATB s'est engagé à prendre en charge annuellement l'aménagement et l'équipement des laboratoires informatiques de deux écoles. L'année 2017 a vu le démarrage de ce projet par l'équipement d'un lycée dans le gouvernorat de Siliana et d'un lycée dans le gouvernorat de Kasserine.

## **IV. LE CONTROLE**

- **AUDIT**
- **COMPLIANCE**
- **RISK MANAGEMENT**

## L'AUDIT

L'activité de l'Audit Interne et de l'Inspection durant l'année 2017 s'est inscrite dans le cadre d'un Dispositif de Contrôle Interne reposant sur les 3 niveaux de contrôle. Les opérations d'audit se sont orientées en fonction du profil et de la cartographie des risques, pièce maitresse pour établir le plan d'audit annuel

Le périmètre d'intervention avait couvert toutes les lignes de métiers de la banque et les fonctions supports. L'Audit Interne a été renforcé par l'entrée en activité de la Direction de Contrôle Interne qui constitue un partenaire privilégié de l'audit.

L'Audit informatique a été pour l'année 2017, une année particulière dans la mesure où au-delà des activités classiques, il a contribué activement au projet de la certification de la plateforme internet et mobile Banking en tant qu'activité de conseil, couronné par l'obtention de la certification ISO 27001.

En effet, et au-delà des missions d'audit classiques, la DCAI a été interpellée à maintes reprises pour des missions de conseil.

Durant l'exercice 2017, la Direction Centrale de l'Audit & Inspection avait conduit environ 90 Missions couvrant, l'Inspection Générale et Thématique des Agences, l'audit des Process et des Fonctions, et l'Audit Informatique

Par ailleurs la Direction Centrale de l'Audit & Inspection a conduit des Missions de Suivi des Rapports d'Audit précédents ; dont les lettres du CAC de l'année 2016.

De même, la DCAI est intervenue pour la gestion des cas frauduleux externes. Des travaux d'investigation approfondie ont été entrepris sur les nouveaux profils des risques liés à la cybercriminalité, afin de sécuriser et préserver les intérêts des clients de l'ATB et notamment les intérêts de la banque en révisant plusieurs process.

Tous les résultats des travaux d'audit et d'inspection, ont été communiqués aux membres du CPAI, qui s'est réuni 6 fois en 2017. Le CPAI a constaté un taux de réalisation du programme d'audit annuel, dépassant les 90%, et ce en sus des missions ponctuelles non planifiées et diligentées par la Direction Générale.

Le CPAI s'est réuni également avec les CAC à chaque arrêté des états financiers, et a réalisé tous les travaux préliminaires pour le renouvellement du mandat des CAC, et ce sur la base des travaux effectués par l'audit interne.

Enfin, il faut signaler qu'une partie des auditeurs de la DCAI a été inscrite à un cycle de formation pour l'obtention de la certification CIA de l'IIA.

## COMPLIANCE

L'environnement dans lequel évolue la banque la contraint à maîtriser un nombre croissant de techniques, de réglementations et de normes nationales et internationales de plus en plus complexes avec des impacts structurants sur son orientation stratégique. Ainsi, La conformité est pour l'Arab Tunisian Bank un indicateur de bonne gouvernance et s'inscrit comme l'un de ses éléments fondamentaux stratégiques et organisationnels.

L'ATB s'est assurée tout au long de l'exercice 2017 de :

- la transposition des nouvelles exigences en politiques et procédures internes de la banque,
- et du respect des exigences légales et réglementaires au niveau de l'ensemble des unités opérationnelles et pour toutes les lignes de métiers.

L'année écoulée a été marquée au niveau de l'activité « Compliance » par l'affermissement du contrôle de la conformité des opérations effectuées par la Banque permettant d'assurer au dispositif actuel une plus grande visibilité ainsi que la consolidation permanente d'une culture de la conformité en termes de veille juridique et réglementaire .

Par le biais d'une telle veille réglementaire périodique et efficiente, la direction Compliance est intervenue tout au long de l'année 2017 pour informer les unités concernées des impacts potentiels des nouvelles exigences légales et réglementaires sur l'organisation et / ou les activités et s'est assurée de la transposition des nouveaux textes législatifs en politiques et procédures internes au niveau de l'ensemble des unités opérationnelles et pour toutes les lignes de métiers.

La Banque veille au renforcement des règles prudentielles et des principes de bonne gouvernance conformément aux nouvelles dispositions de la loi bancaire 48/2016 du 11 Juillet 2016.

C'est dans cette perspective que les mesures de prévention et de répression du blanchiment se sont vues étoffées d'une année à l'autre : la banque a mis en place un dispositif de lutte contre le blanchiment et le financement du terrorisme (politiques et procédures, classification des risques, corpus de contrôles, d'identification et de surveillance) afin de répondre à un environnement instable et en constante évolution.

La banque s'active à aiguïser sa capacité à identifier ses clients et à parfaire la connaissance en ayant recours à des outils plus pratiques, des formulaires KYC et schémas d'identification distinctifs, précis et ajustés en fonction du risque client , des formulaires de gestion du risque pour les clients High-Risk et des schémas de décision, qui sous-tendent la décision d'entrer ou non en relation avec un client .

Dans ce même contexte, la Banque a veillé tout au long de l'année écoulée à établir des règles de contrôle interne pour la gestion du risque de blanchiment d'argent et de financement du terrorisme et procède à un rappel permanent du respect des mesures de diligence adéquates et de mise en œuvre des recommandations pour le contrôle du dispositif LCB/FT.

L'année écoulée a été marquée par les évolutions réglementaires accrues et multiples dont notamment les décisions de la Commission Tunisienne des Analyses Financières N° 2017-01,

2017-02 et 2017-03. En application de ces exigences réglementaires, l'ATB a affiné sa politique de maîtrise des risques et a mis en œuvre des mesures de consolidation du processus de prévention du blanchiment d'argent liées aux mesures d'embargo et de gel des avoirs et au filtrage et traçabilité des transactions et paiements transfrontaliers, ainsi que celles traitant des déclarations de soupçons et des transactions.

L'année 2017 a été aussi marquée par la pérennisation et l'actualisation de la classification de risques à travers la mise à jour de la matrice des risques bancaires. L'actualisation des cartographies a été réalisée à partir des axes d'analyse prévus par la réglementation : nature des produits ou des services offerts, conditions des transactions proposées, canaux de distribution utilisés ainsi que caractéristiques des clients, ce qui présume également la mise en œuvre de procédures appropriées de contrôle des opérations réalisées.

L'ATB a continué durant l'année 2017 le diagnostic des différentes intrigues liées aux clients douteux en se basant sur les applications du système de profilage Fortent permettant la détection des comportements anormaux et/ou potentiellement frauduleux, basé sur une technologie d'intelligence artificielle qui profile systématiquement et minutieusement chaque client.

Nous avons aussi procédé à des contrôles récurrents sur différents aspects des activités concernant des clients suspects, des clients High -Risk, des transactions atypiques, et ce dans le but de détecter l'existence d'éventuels indices de blanchiment d'argent et les comptes y afférents font l'objet d'une diligence soutenue. Une surveillance renforcée a été déployée à l'égard des clients occasionnels ou des transactions inhabituelles, ou des personnes politiquement exposées.

Pour maîtriser les risques de compliance, la Banque s'est dotée d'un nombre de moyens appropriés pour mettre en œuvre un dispositif conforme aux obligations réglementaires et en adéquation avec le niveau de risque lié à son activité à savoir :

1. Une veille juridique & réglementaire
2. La Cartographie des risques
3. La conformité aux exigences des embargos
4. Le déploiement d'outils informatiques de lutte AML/CFT
5. La Gestion des Blacklists
6. Gestion des Relations avec les Correspondants Bancaires

Dans le cadre de son plan d'action, la Direction de la Conformité continue à piloter un nombre de projets dans l'objectif du respect des dispositions législatives et réglementaires propres aux activités bancaires et financières et contribuant à préserver la confiance des parties prenantes (clients, collaborateurs, investisseurs, régulateurs, fournisseurs, sociétés) à l'égard de la banque. On cite notamment les projets suivants :

1. La mise en application de la loi américaine Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)
2. Le projet « Data Quality »
3. Le projet « Due diligence renforcée pour les comptes des NGO »

La fonction Compliance est déterminée à adapter son plan d'action aux contraintes et particularités de l'environnement interne et externe en vue d'une maîtrise renforcée des risques inhérents à la profession bancaire et ce conformément aux principales orientations stratégiques de la banque, aux instructions de la Direction Générale et du Conseil d'Administration.

# RISK MANAGEMENT

**La gestion des risques est un axe stratégique constant des divers plans de développement stratégique de la banque. L'année 2017 a été marquée par un ensemble de réalisations touchant tous les domaines de la gestion des risques :**

Gestion du risque crédit :

- L'instauration d'un système de rating des grandes et moyennes entreprises disposant d'états financiers fiables ou approuvés par des commissaires aux comptes, ainsi que des petites et moyennes entreprises ne disposant pas d'états financiers
- La redéfinition des procédures d'évaluation des engagements et de leurs classifications
- Elaboration de la charte du comité de classification des engagements
- Elaboration périodique de tableaux de bord relatifs au suivi des indicateurs des risques crédit et la solidité financière

Gestion du risque de liquidité :

- Etude de simulation du ratio de liquidité au cours de 2017 en vue de mettre en œuvre une stratégie proactive pour la maîtrise de ces risques.
- La finalisation du tableau de bord des risques liquidité en établissant des indicateurs principaux des risques et en assurant le suivi du « Liquidity Coverage Ratio »
- Suivi des actifs très liquides de la banque et spécialement les bons du trésor et l'identification des risques y afférentes ainsi que leur impact sur la liquidité
- Elaboration des rapports trimestriels relatant les résultats des stress test
- Constitution d'une base de données relative à tous les types des dépôts et le calcul des cashflows affectés par le risque et la publication des résultats de ces analyses
- Suivi des taux d'intérêts et des risques inhérents à ces taux via les indicateurs PV01 et NII100

Gestion du risque marché :

- Elaboration de rapports hebdomadaires et mensuels analysant les risques de change et relatant l'activité de la salle des marchés.
- Suivi des risques de change selon les limites internes et les limites de la banque centrale en se basant sur la méthodologie Value at Risk et Stop loss.
- Calcul des besoins en fonds propres au titre des risques marché que la banque vise à imputer sur le ratio de solvabilité en se basant sur les états financiers arrêtés à fin juin 2017 et en utilisant le modèle normatif de Bâle

Gestion du risque opérationnel :

- Enrichissement de la base d'incident opérationnel sur la base des déclarations et des rapports d'audit et d'inspection, de la direction organisation et performance ainsi que des rapports de cellule sécurité et gestion des urgences
- Elaboration de la politique des risques opérationnels, la politique du soutien externe et la politique des leçons apprises, ainsi que la validation de ces politiques par le conseil de l'administration de la banque.
- Calcul des risques opérationnels et leurs impacts sur le ratio de solvabilité conformément à l'Approche de mesure avancée et l'élaboration de rapport dans ce sens.
- Elaboration d'un questionnaire risques opérationnels au niveau des agences

## Gestion de la sécurité de l'information :

- Mise en place de la vision stratégique de la sécurité informatique
- Finalisation de la phase III du programme de la sécurité des systèmes d'information pour les plateformes services bancaires internet et mobile
- Le maintien de la certification ISO27001 pour le système ISMS relatif aux services internet et mobile et l'actualisation des politiques relatives à la sécurité informatique
- La gestion des incidents via l'exploitation du système SIEM afin de détecter les problèmes et risques techniques grevant les systèmes informatiques et les réseaux de communication, et de rehausser le niveau de la sécurité informatique préventive
- Développement des systèmes de sécurité informatique à travers :
  - la réalisation de mission d'audit annuelle obligatoire de la sécurité des systèmes d'information et le suivi de l'exécution des recommandations qui en découlent.
  - L'élaboration et l'application des politiques et procédures relatives à la sécurité de l'information

**L'année 2018, sera marquée par la poursuite de la concrétisation de la stratégie de gestion des risques à travers un ensemble de projets dont notamment :**

## Gestion du risque crédit

- La finalisation du projet de mise en place d'un système de classification interne applicable à tous les segments d'entreprises
- La finalisation de la phase II du projet de la classification mécanique des engagements et ce par l'édition automatique des annexes déclarés à la BCT conformément à la circulaire N° 06-2017
- Elaboration d'un plan de réduction des créances classées et d'amélioration du taux de couverture pour atteindre un minimum de 80%.
- Elaboration d'une méthodologie pour la constitution d'une base de données sectorielle éditée automatiquement du système d'information de la banque
- Elaboration d'un cadre de référence pour la réalisation des stress test relatif aux risques crédits et comprenant les principes et la méthodologie de leur réalisation, de leur suivi, de leur actualisation et de l'analyse des résultats qui découlent de ces test.
- Elaboration d'un cahier de charges décrivant les règles de gestion et les formules programmées dans l'application de classification des engagements.
- Révision de la politique des crédits de la banque en s'inspirant de la politique des crédits du groupe Arab Bank

## Gestion du risque de liquidité

- Mise en place de la méthodologie (ICAAP) Internal Capital Adequacy Assessment Process
- Renforcer la formation en matière de gestion du risque de liquidité

## La gestion du risque marché

- La finalisation de la mise en place et l'exploitation de l'application KONDOR de gestion des risques du marché
- Elaboration d'une méthodologie pour la réalisation des stress test relatifs aux risques de change en s'appuyant sur l'expérience du groupe Arab Bank dans le domaine
- Elaboration d'un tableau de bord des principaux risques marché

## La gestion du risque opérationnel

- - Elaboration de la cartographie des risques de la banque
  - Elaboration des politiques des risques stratégiques et des risques d'image
  - Installation de la nouvelle version ORM (Operational Risk Management)

#### La gestion de la sécurité de l'information

- Mise en place d'une plateforme de déclaration (Process Security Operation Center) relative à la gestion des incidents de la sécurité des systèmes d'information
- Réalisation de la mission d'audit interne sécurité de la plateforme Trade Portal
- Réalisation annuelle de 4 à 6 tentatives d'introduction (Pentest) dans le système d'information de la banque
- Mise en place d'un programme de gestion des identités d'accès (IAM Program).
- Mise en place et exécution du programme de sécurité obligatoire des services swift.

## **V. GOUVERNANCE**

# LA GOUVERNANCE DE L'ATB

Leader en matière de gouvernance, l'Arab Tunisian Bank a été la première banque à mettre en place les structures et les outils de gestion nécessaires à la bonne gouvernance. L'organisation de la banque s'articule autour de trois grands axes centraux à savoir le conseil d'administration, la direction générale et divers comités notamment le comité permanent d'Audit interne, le comité exécutif de crédit et le comité des risques.

## Le conseil d'administration

Le conseil d'administration est composé de 12 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.

Nombre de Sièges	Administrateurs	Représentants	Fonctions	Date de désignation	Date d'expiration
1	ARAB BANK PLC	Mme Randa SADIK	Présidente du conseil d'administration Deputy chief executive officer	AGO 07-05-2015	AGO statuant sur l'exercice 2017
2		Mr Ghassen TARAZI	Executive Vice president - CI O Finance	AGO 07-05-2015	AGO statuant sur l'exercice 2017
3		Mr Nasri MALHAME	Consultant	AGO 07-05-2015	AGO statuant sur l'exercice 2017
4		Mr Walid M SAMHOURI	Executive Vice president - Credit	AGO 07-05-2015	AGO statuant sur l'exercice 2017
5		Mr Naim EL HUSSENI	Executive Vice president - Consumer Banking	AGO 07-05-2015	AGO statuant sur l'exercice 2017
6		Mr Firas ZAYYED	Senior Vice president - Corporate Investment	AGO 25-05-2017	AGO statuant sur l'exercice 2017
7	Mr Ferid ABBES	lui-même	Vice président du conseil Chef d'entreprises	AGO 07-05-2015	AGO statuant sur l'exercice 2017
8	Mr Ridha ZERZERI	lui-même	Chef d'entreprises	AGO 07-05-2015	AGO statuant sur l'exercice 2017
9	Mr Yahia BAYAH	lui-même	Chef d'entreprises	AGO 07-05-2015	AGO statuant sur l'exercice 2017
10	Mr Mohamed BEN SEDRINE	lui-même	Administrateur représentant les petits porteurs Chef d'entreprises	AGO 07-05-2015	AGO statuant sur l'exercice 2017
11	Mr Ali DEBAYA	lui-même	Administrateur indépendant Consultant	Conseil d'Administration du 16/09/2017	AGO statuant sur l'exercice 2017
12	Mr Brahim ANANE	lui-même	Administrateur indépendant Consultant	AGO 07-05-2015	AGO statuant sur l'exercice 2017

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 Générale**

La nomination du Directeur Général ou la fin de son mandat est acquise à la majorité des trois quarts des membres du Conseil présents ou représentés. Le Directeur général doit être une personne physique. Le Directeur Général assiste aux réunions du Conseil d'administration sans pour autant avoir droit au vote. Le Directeur Général assume sous sa responsabilité la direction générale de la société. Le Conseil d'administration doit lui déléguer les pouvoirs nécessaires que comporte la direction générale des affaires sociales.

La direction générale de l'ATB est organisée autour de deux grands pôles : un pôle Business et un pôle Support métiers. Chaque pôle est sous la responsabilité d'un directeur général adjoint qui assiste le Directeur Général, actuellement le DGA support, assure aussi, et par intérim, la fonction de DGA business. Les activités relatives au contrôle financier sont rattachées au Directeur Général, de même que les affaires relevant de l'aspect juridique, du risk management, de la conformité, de l'Audit interne et des crédits.

## **Les comités**

### **→ Les comités issus du conseil d'administration**

#### **Comité d'Audit Interne**

Ce comité est chargé d'étudier les points relevés 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** : Mr Brahim Anane

**Membres** : Messieurs Firas Zayyed, Naim Elhousseini, Hamadi Ben Sedrine

Ce comité se réunit 6 fois par an.

#### **Comité Exécutif de Crédit**

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.

**Président**: Mr Mohamed Ferid Ben Tanfous

**Membres** : Madame Randa Sadik Messieurs Ferid Abbes et Walid Samhour

Ce comité se réunit 6 fois par an.

#### **Comité des risques**

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** : Mr Ali Debaya

**Membres** : Messieurs Ghassen Tarazi, Nasri Melhami et Ridha Zerzeri

Ce comité se réunit 6 fois par an.

## **Comité de Nominations et Rémunérations**

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** : Mr Ferid Abbas

**Membres** : Madame Randa Sadik et Mr Walid Samhour

Ce comité se réunit 2 fois par an.

## **Comité de gouvernance**

Ce comité a été instauré conformément à la circulaire N° 6-2011 du 20/05/2011 relatif à la consolidation des pratiques de bonne gouvernance. Ce comité assiste le conseil d'administration de la banque. Il comit  labore les orientations stratégiques de la banque ainsi que son organigramme en veillant au respect des standards du métier.

**Président** : Madame Randa Sadik

**Membres** : Mrs Walid Samhour et Yahya Bayahi

Ce comit  se réunit 2 fois par an.

## **→ Les comités internes    la banque**

### **Comité de Tr  sorierie**

Ce comit  se réunit quotidiennement. Il suit l'évolution des marchés monétaires et financiers, il prend connaissance des indicateurs d'activit  de la banque et décide des actions   mener en vue d'assurer la poursuite d'une gestion saine et continue de la tr  sorierie

### **Comité ALCO : Asset & Liability Committee**

Ce comit  veille   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 liquidit  et du refinancement

### **Comité Supérieur de Crédit**

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

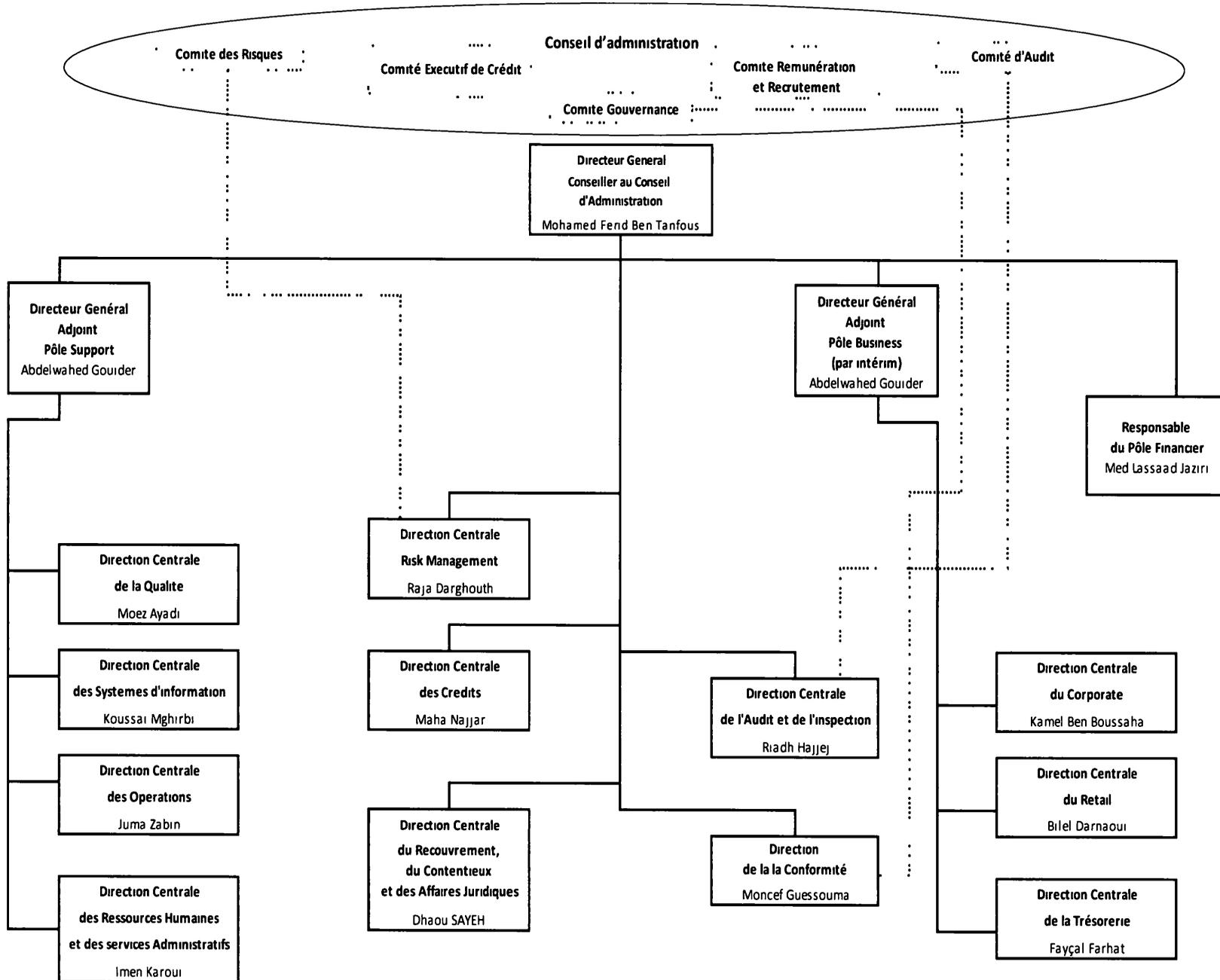
### **Comité de recrutement et de titularisation**

Ce comit   tudie 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 comit   labore un plan d'actions pour la mise en œuvre des politiques et des procédures en matière de "compliance" et veille   la mise en place d'un dispositif de contrôle en vue d'assurer la conformité.

# ORGANIGRAMME DE L'ATB



## **VI. QUALITE**

## LA QUALITE

Au cours de l'exercice 2017, la DCQ a participé activement aux différents projets visant l'amélioration continue de la qualité des services ; les gains de productivité et le renforcement de la rentabilité en mettant le déploiement des technologies numériques à l'avant plan.

Consciente des bouleversements que le Digital est en train d'opérer sur les relations Clients-Banque et sur les processus d'affaires, la DCQ a intégré cette composante dans les nouveaux projets engagés. Egalement, elle a continué d'améliorer l'efficacité de ses processus se basant sur les recommandations des rapports d'Audits, les rapports de visites pilotées par l'Arab Bank et l'équipe Qualité ainsi que l'analyse des réclamations clients.

Les initiatives de la DCQ au cours de l'année 2017 concernent :

- l'amélioration des services ATB-Net & Mobile Banking et leur élargissement à la clientèle - Corporate ;
- l'initiation d'un projet de centralisation des Conditions de Banque en vue d'apporter plus de transparence, assurer la traçabilité et éviter les réclamations liées à la non application des conditions de banque.
- le suivi et pilotage de mise en place des recommandations issues de la mission d'Audit du SI du 30/06/2016.
- la contribution à la mise en place d'une nouvelle Score-Card SAS dans l'outil scoring ;
- la refonte du processus de gestion des Garanties et son intégration dans le processus décisionnel ;
- la mise en place des fonctionnalités nécessaires pour le traitement du crédit avance sur salaires et crédit premier logement ;
- la revue des politiques de calcul et de contrôle du TEG ;
- l'organisation du recours au comité Adhoc ;
- le renforcement du contrôle par l'instauration des matrices des habilitations à l'échelle du Front office et de certaines unités du Back Office ;
- l'optimisation et la mise à niveau de l'application « Gestion des réclamations » pour assurer le traitement des requêtes dans les délais convenus
- la mise en place d'un nouveau SLA pour le suivi des opérations de transfert & remise documentaire ;
- la définition d'un Framework pour la conduite des projets et la gestion des procédures

Parallèlement, plusieurs projets structurants ont été engagés et dont la réalisation est étalée sur plusieurs exercices. On note à ce titre :

- l'amélioration du processus de Gestion des comptes clients à travers la refonte du processus, la revue des Formulaires et la Mise en place de contrôle système ;
- la numérisation et l'archivage électronique des données et documents visant la transformation vers un modèle Zéro papier (projet ECM) ;

- la Gestion du courrier Physique ;

- la refonte des modules des valeurs compensées sur Ibank (Virement/ Chèque/ Effet/Prélèvement) ;

- la mise en place d'un nouveau Trade Portal pour la clientèle -Corporate ;

- la gestion de la Banque à domicile ;

- la mise en place des politiques et procédures de Gestion des ressources Humaines ;

- la mise en place d'un Dashboard pour le suivi des indicateurs Qualité ;

- l'engagement d'une action pour la mise en place d'un Baromètre pour la mesure et suivi du climat social.

Aussi, et afin d'apprécier la qualité des prestations offertes, la DCQ a mandaté pour la quatrième fois, un cabinet professionnel pour effectuer des « Visites Mystères » à toutes les agences ATB.

En matière de documentation, outre la couverture procédurale, la DCQ veille à ce que l'information soit diffusée, mise à jour, accessible et facile d'utilisation. Dans ce cadre, plusieurs guides & check listes ont été élaborés, les formulaires simplifiés accompagnés de notes circulaires et d'actions d'assistance pour faciliter l'assimilation par les utilisateurs finaux. Les Manuels de procédures sont mis à jour de façon périodique tenant compte du risque ainsi que des changements issus des exigences réglementaires ou des besoins internes.

L'amélioration continue est recherchée à tous les niveaux de la Banque, c'est ainsi que l'expérience réussie avec la Direction des opérations « COU », des Tableaux de bords de productivité générés mensuellement, a été déployée à la Direction des Ressources Humaines.

L'année 2017 a été couronnée par la définition de la nouvelle stratégie 2017-2021 et la contribution de la DCQ a été très significative à travers la participation aux réunions de Brainstroming et la définition des nouveaux axes stratégiques.

Objectifs 2018 :

- Mise en production des deux premiers projets du programme ECM

☞ La numérisation des journées comptables (Daily Jactect)

☞ L'organisation et optimisation des archives physiques de la banque

- Mise en place d'un Dashboard pour le suivi de la productivité au niveau Agence

- Elaboration du schéma Directeur et choix de l'architecture cible du SI ;

- Conduite du projet d'amélioration de l'efficacité opérationnelle.

- Contribution aux autres projets dont la composante Qualité est importante à l'instar de l'amélioration de l'expérience Client et la transformation vers une banque Digitale.

## **VII.BILAN SOCIAL**

# RESSOURCES HUMAINES

En matière de Ressources Humaines, l'année 2017 a été marquée par la volonté de mettre le développement du capital humain au cœur de sa politique stratégique. Cette approche s'est concrétisée via un ensemble de projets structurant qui permettront une refonte de la gestion des ressources humaines de la banque.

## PROJETS EN COURS DE DEVELOPPEMENT :

- Elaboration de nouvelles procédures :
- En matière de gestion stratégique des RH :
  - ❖ procédure de planification des successions managériales
  - ❖ Procédure de planification des départs des employés
  - ❖ Procédure de mutation interne
- En matière de formation du réseau : amélioration de la qualité de la formation
  - ❖ Création d'un Comité pédagogique d'évaluation des formations  
L'Académie ATB a créé un Comité pédagogique, en cours de mise en place, visant à adapter les besoins en formation dédiée aux employés du réseau aux enseignements prodigués.
  - ❖ Mise en place d'une formation andragogique des formateurs internes de la Banque  
Le Centre de formation a mis en place une formation des formateurs internes de la Banque, assurée par un Coach professionnel spécialisé en Andragogie, visant à accroître leur potentiel en matière de transmission des savoirs.
- Intégration des crédits sociaux dans le périmètre du projet « collatéral ». C'est la Division prestations et prêts sociaux qui assure ce projet :
- Finalisation prochaine de la mise en place du « Sel Service HR ACCESS » :
  - ❖ Objectif :
- la disponibilité instantanée de l'information relative aux données personnelles de l'employé
- la mise à jour instantanée de ces données, ce qui permet d'avoir des données fiables et à jour
- Intégration du module « Gestion de Recrutement » via HR Access :
  - ❖ Objectif : faciliter le processus de recrutement en permettant de :
- La saisie de toutes les informations de chaque candidat (en pièce jointe le dossier de candidat)
- La gestion et la validation des demandes reçues via le site web ATB
- La saisie des différents postes à pourvoir (besoins)
- L'identification des sources de recrutement (en interne ou des cabinets externes)
- Lancement des appels de candidatures en interne et en externe
- les recherches des profils suivants des critères bien spécifiques (profil pointu), il suffit de mettre des critères de sélection
- Lancement du processus de recrutement (identification des besoins jusqu'à l'accueil et l'intégration des candidats retenus)
- Le Suivi de processus de recrutement (phase achevée et phase en cours)
- Le Suivi des couts de recrutement (cout lié aux sources du recrutement ou aux candidats)

#### LES REALISATIONS :

- Mise en place du cadre d'octroi de la prime de performance selon le % de réalisation des objectifs
- Démarrage du logiciel de Gestion des Présences :
- Diversification des domaines de formation du personnel
  
- Formation visant la Mise à niveau linguistique :
- Formation axée sur Les Soft Skills :
- Formation dédiée au personnel du réseau : L'Agence Ecole :

#### PERSPECTIVES STRATEGIQUES POUR 2018

- Améliorer le rendement des employés par corps de métier :
- L'octroi de la prime de performance pour :
- les nouveaux corps de métier au niveau des unités du siège
  - les autres corps de métier au niveau du réseau
- 
- Assurer un contrôle régulier de l'assiduité du personnel par le biais de la gestion informatisée des présences :
  
  - Généralisation de l'établissement des fiches de poste de tous les emplois de la banque
  
  - Amélioration des prestations sociales :
    - La mise en place d'un système d'octroi quotidien de l'avance sur frais médicaux engagés par le personnel
    - Mise en place d'une Cellule d'écoute du personnel
    - Mise en place d'un système de veille médicale et ce par l'organisation de journées ouvertes portant sur des thèmes d'actualité et touchant de plus près notre personnel

## **VIII. AFFECTATION DU RESULTAT**

## DISPOSITIONS STATUTAIRES

L'article 51 des statuts de l'ATB stipule :

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.
  1. 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.
  2. Le reliquat des bénéfices est distribué entre les actionnaires à titre de dividendes supplémentaires.

## Le Tableau d'Évolution des Capitaux Propres

(EN KDT)	Capital	Prime d'émission	Réserve légale	Réserve spéciale de réévaluation	Réserve pour exonérés Réinvest disponible	Réserve pour exonérés Réinvest indisponible	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	94 465	167 275	2 790	1 185	7	46 187	555 032
Réserves à régime spécial devenues disponibles					(19 850)					19 850	-
<b>Affectations des bénéfices non réparties au 31.12.2016</b>											
Réserve pour réinvestissement						43 000				(43 000)	-
Dividendes										(23 000)	(23 000)
Résultats reportés									37	(37)	-
Solde au 31.12.2016 après affectation	100 000	128 904	10 000	4 219	74 615	210 275	2 790	1 185	44	-	532 032
Réserves à régime spécial devenues disponibles					48 975	(48 975)					-
Résultat net 31.12.2017										53 202	53 202
Solde au 31.12.2017 avant affectation	100 000	128 904	10 000	4 219	123 590	161 300	2 790	1 185	44	53 202	585 234

## IX. LE GROUPE ATB

---

- Les sociétés du groupe
  - Les indicateurs clés 2017
  - Présentation des sociétés
-

## LES SOCIÉTÉS DU GROUPE ATB

Le groupe ATB est composé de diverses sociétés, notamment financières, opérant dans divers domaines :

Société	Activité	Capital mD (au 31/12/2017)
ARAB TUNISIAN LEASE - ATL	Financement en Leasing des investissements mobiliers et immobiliers	25.000
ARAB TUNISIAN INVEST - ATI SICAF	Gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières	5.775
ARAB TUNISIAN DEVELOPMENT -ATD SICAR	Participation pour son propre compte ou pour le compte de tiers et en vue de sa rétrocession au renforcement des fonds propres des entreprises notamment celles implantées dans les ZDR	2.187
ARAB FINANCIAL CONSULTANTS - AFC	Intermédiation en Bourse	4.000
UNION DE FACTORING - UNIFACTOR	Financement et recouvrement de créances	15.000
ARABIA SICAV	Constitution et gestion d'un portefeuille en valeurs mobilières de type mixte (actions -obligations)	5.614
SANADETT SICAV	Constitution et gestion d'un portefeuille de valeur mobilière de type obligataire	118.529
AXIS TRESORERIE SICAV	Constitution et gestion d'un portefeuille de valeur mobilière de type obligataire	39.574

# INDICATEURS CLES 2017

En Milliers de Dinars	Total Bilan		Capitaux Propres		Chiffre d'Affaires		Résultat Net	
	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017
<b>Arab Tunisian Bank ATB</b>	5 419 872	6 398 976	555 032	585 234	382 189	444 126	46 187	53 202
<b>Arab Tunisian Lease ATL</b>	532 509	665 539	76 446	81 101	50 754	59 225	8 009	10 655
<b>Arab Tunisian Invest ATI SICAF</b>	7 308	7 776	6 955	6 981	826	953	405	429
<b>Arab Tunisian Development ATD SICAR</b>	358 151	394 861	16 544	18 495	5 938	6 209	2 142	2 301
<b>Arab Financial Consultants AFC</b>	11 307	9 423	4 415	4 530	2 669	2 647	-289	107
<b>Union de Factoring UNIFACTOR</b>	156 594	173 701	25 168	28 277	14 678	16 666	2 738	4 058
<b>Arabia SICAV</b>	5 620	5 786	5 476	5 669	158	154	57	269
<b>SANADETT SICAV</b>	140 136	123 263	140 033	123 102	7 740	7 158	6 757	5 417
<b>AXIS TRESORERIE SICAV</b>	33 845	41 226	33 785	41 063	1 503	2 309	1 127	1772

# Arab Tunisian Lease -ATL

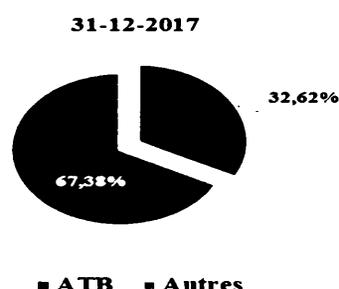
## Capital & Actionariat

Ω Capital Social : 25.000 MD (Milliers de dinars)

Ω Nombre d'actions : 25.000.000 actions

Ω Valeur Nominale: 1 DT

Ω Répartition du capital



## Activité de l'ATL

L'Arab Tunisian Lease "ATL" est un établissement de crédit spécialisé dans le financement en Leasing des investissements mobiliers et immobiliers.

L'A.T.L a été créée fin 1993 à l'initiative de l'Arab Tunisian Bank et de la Banque Nationale Agricole. Elle a été la quatrième société de Leasing opérationnelle en Tunisie, après Tunisie Leasing, l'Union Tunisienne de Leasing et la Compagnie Internationale de leasing.

L'activité l'ATL couvre tous les secteurs économiques (industrie, services, agriculture, nouvelles technologie). Elle intervient sur tout le territoire avec un réseau de 10 agences implantées dans les grandes villes du pays ce qui lui a permis de se positionner en tant que troisième opérateur sur le marché.

## Principaux Indicateurs

	2015	2016	2017
Capital (En MD)	25 000	25 000	25 000
Cours de l'action (DT)	2,825	2,960	3,090
Bénéfices (En MD)	6 518	8 009	10 655
Nombre d'actions	25.000.000	25.000.000	25 000 000
Bénéfice /Action	0,261	0,320	0,426
Dividendes (DT)	0,220	0,240	-
PER	10,8	9,25	7,2
Dividend Yield	7,46%	8,11%	-

# Arab Tunisian Invest- ATI SICAF

## Capital & Actionnariat

Ω Capital Social : 5.775 MD (Milliers de dinars)

Ω Nombre d'actions : 1.155.000 actions

Ω Valeur Nominale : 5 DT

Ω Répartition du capital



## Activité de L'ARAB TUNISIAN INVEST

L'Arab Tunisian Invest SICAF, a été créée en Mai 1994, elle opère dans le secteur financier. En sa qualité de société d'investissement à capital fixe, l'ATI SICAF a pour objet la gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières par l'utilisation de ses fonds propres.

## Principaux Indicateurs

	2015	2016	2017
<b>Capital (MD)</b>	5 775	5 775	5 775
Bénéfices (MD)	268	405	429
Nombre d'actions	1 155 000	1 155 000	1 155 000
Bénéfice / Action (DT)	0,232	0,350	0,371
<b>Dividende par Action (DT)</b>	0,350	0,350	-

# Arab Tunisian Development - ATD SICAR

## Capital & Actionnariat

Ω Capital Social : 2.187 MD (Milliers de dinars)

Ω Nombre d'actions : 218.750

Ω Valeur Nominale : 10 DT

Ω Répartition du capital



## Activité de L'ARAB TUNISIAN DEVELOPMENT

L'Arab Tunisian Développement SICAR a été créée le 23 Mars 2001 et a pour objet 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 notamment celles implantées dans les zones de développement régional.

## Principaux Indicateurs

	2015	2016	2017
Capital (En MD)	2 187	2 187	2187
Bénéfices (En MD)	2 619	2 142	2 301
Nombre d'actions	218 750	218 750	218 750
Bénéfice / Action (DT)	11,974	9,792	10,519
Dividende par Action (DT)	1,5	1,6	1,7

# Union de Factoring - UNIFACTOR

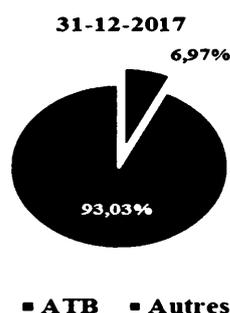
## Capital & Actionariat

Ω Capital Social : 15.000 MD (Milliers de dinars)

Ω Nombre d'actions : 3.000.000 actions

Ω Valeur Nominale : 5 DT

Ω Répartition du capital



## Activité de L'UNION DE FACTORING

L'Union de Factoring est un établissement de crédit créé en Avril 2000 à l'initiative de l'ATB, la BNA et l'AMEN BANK : C'est un établissement financier d'affacturage, affilié au réseau international FCI (Factors Chain International : la Chaine Internationale de Factoring) pour le développement de ses services à l'international. L'activité d'UNIFACTOR consiste en une offre complète d'externalisation du poste client à savoir : le financement et la garantie de ce poste ainsi que sa gestion courante et son suivi.

## Principaux Indicateurs

	2015	2016	2017
Capital (En MD)	15 000	15 000	15 000
Bénéfices (En MD)	3 223	2 738	4 058
Nombre d'actions	3 000 000	3 000 000	3 000 000
Bénéfice /Actions (DT)	1,074	0,913	1,353
Dividende par Action (DT)	0,350	0,300	-

# ARABIA SICAV

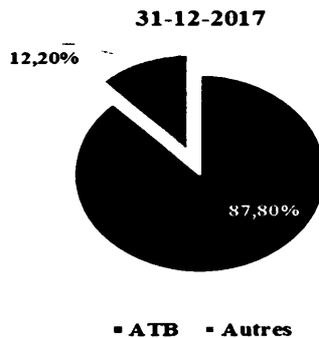
## Capital & Actionnariat

Ω Capital Social : 5.614 MD (Milliers de dinars)

Ω Nombre d'actions : 93.776

Ω Valeur Nominale : 100 DT

Ω Répartition du capital



## Activité de l'ARABIA SICAV

Créé en 1994 à l'initiative de l'ATB et l'AFC, Arabia Sicav est une Société d'Investissement à Capital Variable de catégorie mixte de type « dynamique ». Elle a pour objet la gestion d'un portefeuille investi en valeurs mobilières, composé principalement d'actions cotées en Bourse. Le reliquat est placé en valeur obligataires et monétaires afin d'optimiser la liquidité de la SICAV et la régularité de l'évolution de la valeur liquidative.

## Principaux Indicateurs

	2015	2016	2017
Capital (En MD) (variable)	5 470	5 412	5 614
Bénéfices (En MD)	-572	57	269
Valeur liquidative	58,523	58,268	60,448
Nombre d'actions	94 881	93 977	93 776
Bénéfice / Action (DT)	-	0,609	2,864
Dividende par Action (DT)	0,875	0,682	0,583
Rendement	-9,22%	1,06%	4,91%

# SANADETT SICAV

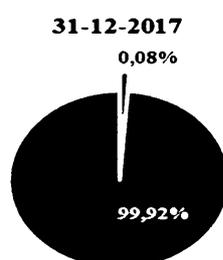
## Capital & Actionnariat

Ω Capital Social : 118.529 MD (Milliers de dinars)

Ω Nombre d'actions : 1.137.190

Ω Valeur Nominale : 100 DT

Ω Répartition du capital



■ ATB ■ Autres

## Activité de Sanadett SICAV

Sanadett Sicav, S.A créée en 2000, est une société d'investissement à capital variable de catégorie obligataire. Elle a pour objet la gestion d'un portefeuille investi en valeurs mobilières principalement en emprunts d'Etat et en obligations privées.

## Principaux Indicateurs

	2015	2016	2017
Capital (En MD) (variable)	163 089	134 636	118 529
Bénéfices (En MD)	8 780	6 757	5 417
Nombre d'actions	1 565 496	1 290 385	1 137 190
Valeur Liquidative (DT)	108,659	108,520	108,251
Bénéfice / Action (DT)	5,608	5,237	4,763
Dividende par Action (DT)	4,482	4,182	4,020
Rendement	4,15%	4,00%	3,61%

# AXIS TRESORERIE SICAV

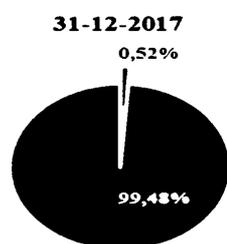
## Capital & Actionariat

Ω Capital Social : 39.574 MD (Milliers de dinars)

Ω Nombre d'actions : 382.504

Ω Valeur Nominale : 100 DT

Ω Répartition du capital



■ ATB ■ Autres

## Activité d'AXIS TRESORERIE SICAV

Créé en 2003 à l'initiative de l'ATB, AFC et AXIS GESTION, Axis Trésorerie SICAV est une société d'investissement à capital variable de type obligataire. Son portefeuille est composé exclusivement de : Titres de créances émis ou garantis par l'Etat, d'obligations émis par appel public à l'épargne ou garanties par l'Etat, de tout titre de créance à court terme négociable sur les marchés qui relèvent de la BCT ainsi que de dépôts auprès des établissements bancaires de la place.

## Principaux Indicateurs

	2015	2016	2017
Capital (En MD) (variable)	30 126	32 534	39 574
Résultat Net (En MD)	1 360	1 127	1 772
Nombre d'actions	291 241	314 898	382 504
Valeur Liquidative (DT)	107,446	107,289	107,352
Bénéfice / Action (DT)	4,671	3,579	4,63
Dividende par Action (DT)	4,005	3,972	-
Rendement	3,89%	3,57%	3,76%