

2014
Rapport Annuel
Annual Report

البنك الجزائري للتجارة الخارجية (ش.م)

BANQUE ALGERIENNE DU COMMERCE EXTERIEUR S.A.

ALGERISCHE AUSSENHANDELSBANK AG

ZURICH

2014
Rapport Annuel
Annual Report

البنك الجزائري للتجارة الخارجية (ش.م)

BANQUE ALGERIENNE DU COMMERCE EXTERIEUR S.A.

ALGERISCHE AUSSENHANDELSBANK AG

ZURICH

Table des matières Français

	page
Table des matières et nos activités	2
Adresses	3
Actionnaires et organes de la banque	4
Rapport du Conseil d'Administration	5
Bilan	6
Comptes de résultat et répartition du bénéfice selon la proposition du Conseil d'Administration	7
Tableau de financement	8
Commentaires sur l'activité	9
Principes comptables et d'évaluation des comptes annuels	10–12
Informations sur le bilan au 31.12.2014	13–20
Informations sur les opérations hors bilan	21
Informations sur le compte de résultat	22
Rapport de l'organe de révision	23

Table of contents English

(The original text is in French; the following is a free translation for convenience only)

	page
<i>Table of contents and our activities</i>	<i>2</i>
<i>Addresses</i>	<i>3</i>
<i>Shareholders and organisation</i>	<i>4</i>
<i>Report of the Board of Directors</i>	<i>25</i>
<i>Balance sheet</i>	<i>26</i>
<i>Profit and loss statement and allocation of retained earnings as proposed by the Board of Directors</i>	<i>27</i>
<i>Cash flow Statement</i>	<i>28</i>
<i>Comments on activities</i>	<i>29</i>
<i>Accounting principles and evaluation methods of the financial statement</i>	<i>30–32</i>
<i>Information on the balance sheet as of 31.12.2014</i>	<i>33–40</i>
<i>Information on the off-balance sheet transactions</i>	<i>41</i>
<i>Information on the income statement</i>	<i>42</i>
<i>Auditors report</i>	<i>43</i>

Nos activités

- Notification et confirmation de crédits documentaires
- Escompte du produit de lettres de crédit
- Encaissements documentaires
- Cautionnements et garanties bancaires relatifs à des lettres de crédits
- Syndication et participation aux risques
- Opérations sur les devises
- Paiements en Suisse et à l'étranger
- Informations commerciales

Our activities

- *Advice and confirmation of documentary credits*
- *Discounting of trade related receivables*
- *Documentary collections*
- *Trade related bank guarantees and letters of indemnity*
- *Syndications and risk participations*
- *Dealing in foreign exchange*
- *Payments in Switzerland and abroad*
- *Commercial information*

البنك الجزائري للتجارة الخارجية (ش.م)

BANQUE ALGERIENNE DU COMMERCE EXTERIEUR S.A.

ALGERISCHE AUSSENHANDELSBANK AG

ZURICH

Siège
Domicile

Talacker 41
8001 Zürich

Adresse postale
Mailing address

Postfach 3877
8021 Zürich

Téléphone
Phone

général
general

+41 44 218 50 60

Téléfax
Fax

+41 44 211 36 27

Site web
Website

www.bace.ch

E-Mail

info@bace.ch

SWIFT

AEXTCHZZ

Actionnaires et Organes de la Banque

Shareholders and Organisation

Actionnaires

Shareholders

Banque Nationale d'Algérie (BNA), Alger
National Bank of Algeria (BNA), Algiers
Fonds National d'Investissement (FNI), Alger
National Investment Fund (FNI), Algiers

Conseil d'Administration

Board of Directors

Président / *Chairman*

Farid Zineddine TIAIBA
Chef de Cabinet de Monsieur le Ministre des Finances de l'Algérie, Alger
Chief of Staff of Minister of Finance of Algeria, Algiers

Vice-Président / *Vice-Chairman*

Jean-Paul FOITY, Genève *²⁾

Membres / *Directors*

Ahcene HADDAD
Directeur Général du Fonds National d'Investissement (FNI), Alger
CEO of National Investment Fund (FNI), Algiers

Asma HOVAGEMYAN, Genève *¹⁾

Walo FRISCHKNECHT, Lachen *¹⁾

*¹⁾ Administrateurs indépendants au sens de la loi.
Independent Board Members in compliance with the law.

*¹⁾ Président du Comité d'Audit
Chairman Audit Committee

*²⁾ Membre du Comité d'Audit
Member Audit Committee

Direction

Management

Directeur Général, CEO /
President

Karim-Eddine KHELLILI

Directeur Principal, COO /
Executive Vice-President

Christoph LUETHY

Directeur Principal /
Executive Vice-President

Oswaldo BERNALES

Organe de révision
Auditors

PricewaterhouseCoopers AG, Zurich

Rapport du Conseil d'Administration à l'Assemblée Générale Ordinaire du 24 Avril 2015

Messieurs les Actionnaires,

L'année 2014 a été marquée par une incertitude générale au plan économique caractérisée par une faible croissance en Europe, des politiques monétaires expansives, des taux d'intérêt à un niveau très bas, ainsi que par la chute du prix du pétrole d'environ 50 %. L'année 2014 a aussi été perturbée par des déstabilisations sur le plan géopolitique dans les régions du Moyen-Orient et de l'Europe de l'Est (Crimée) accompagnées par le refroidissement des relations diplomatiques entre certains pays. C'est dans cette situation globale que la BACE a pu confirmer ses performances et une croissance soutenue.

Au mois de janvier 2014 elle a augmenté son capital social de 40 MCHF à 200 MCHF. Les changements au niveau du Conseil d'Administration et de la Direction sont intervenus au courant du 2^{ème} trimestre 2014.

Les engagements de la banque ont augmenté de 146.5 MCHF en raison de l'apport sous-jacent en termes de liquidités. Cette augmentation des avoirs a généré celle des placements (à l'actif) à court terme auprès des banques correspondantes pour un montant de plus de 206,2 MCHF par rapport à l'année précédente.

En 2014 les produits totaux se sont chiffrés à 18,2 MCHF contre 15,0 MCHF en 2013. Ces produits se décomposent en 3,2 MCHF de revenus d'intérêts au même niveau qu'en 2013 et 14,7 MCHF de produits des opérations de commissions et de prestations de services contre 11,7 MCHF en 2013, ainsi qu'un profit sur les opérations de négoce de 0,2 MCHF contre 0,05 MCHF en 2013.

Les charges totales ont atteint 9,9 MCHF, soit une augmentation de 9,0 % par rapport à l'année 2013. Les intérêts et commissions versés ont augmenté de 0,1 MCHF. Les frais de personnel ont augmenté de 0,2 MCHF par rapport à 2013, soit 4,1 %. Quant aux autres charges d'exploitation, elles ont augmenté de 0,4 MCHF, soit de 12,5 % en raison principalement des frais d'augmentation du capital social de MCHF 1,6 au titre des impôts.

Le bénéfice brut de l'activité a atteint 8,2 MCHF, de 2,3 MCHF supérieur à l'année précédente. La constitution de provisions pour risques pays pour un montant de 2,0 MCHF et les amortissements accélérés liés aux investissements informatiques de MCHF 1,2 se traduisent par un bénéfice net après impôts de 3'602'809.04 CHF en 2014.

L'Assemblée générale dispose d'un bénéfice total à répartir de CHF 3'634'190.99 soit :

Bénéfice de l'exercice :	CHF	3'602'809,04
Bénéfice reporté :	CHF	31'381,95

Le Conseil d'Administration recommande de poursuivre la politique de l'Assemblée Générale, visant l'augmentation et la consolidation des fonds propres en vu d'accroître les capacités d'engagements de la banque.

Aussi, nous vous soumettons la répartition suivante :

Attribution à la réserve générale	CHF	200'000,00
Attribution aux autres réserves	CHF	3'400'000,00
Report à nouveau	CHF	34'190,99
	CHF	<u>3'634'190,99</u>

Le Conseil d'Administration exprime à tout le personnel de la banque, ses relations et partenaires, ses vifs remerciements pour leur dévouement et leur fidélité.

Au nom du Conseil d'Administration

Le Président
Farid Zineddine TIAIBA



BILAN au 31 décembre

Actifs

	2014 CHF	2013 CHF	Variation CHF
Liquidités	221'577'459.16	62'306'603.63	159'270'855.53
Créances résultant de papiers monétaires	0.00	0.00	0.00
Créances sur les banques	940'314'628.09	734'105'169.10	206'209'458.99
Créances sur la clientèle	0.00	144.67	-144.67
Titres de négoce	0.00	0.00	0.00
Immobilisations financières	87'270'120.57	84'705'128.28	2'564'992.29
Immobilisations corporelles	308'369.20	0.00	308'369.20
Comptes de régularisation	2'179'378.60	2'276'288.00	-96'909.40
Autres actifs	170'685.24	156'265.42	14'419.82
Total des actifs	1'251'820'640.86	883'549'599.10	368'271'041.76
– Total des créances de rang subordonné	0.00	0.00	0.00
– Total des créances sur les participants qualifiés	66'392'321.00	57'822'118.00	8'570'203.00

Passifs

Engagements envers les banques	68'425'602.49	13'573'360.39	54'852'242.10
Autres engagements envers la clientèle	856'513'424.79	709'991'805.47	146'521'619.32
Comptes de régularisation	4'067'880.21	3'567'980.69	499'899.52
Autres passifs	441'629.58	193'448.78	248'180.80
Correctifs de valeur et provisions	14'537'912.80	11'991'621.82	2'546'290.98
Capital social	200'000'000.00	40'000'000.00	160'000'000.00
Réserve légale générale	9'600'000.00	9'400'000.00	200'000.00
Autres réserves	94'600'000.00	91'400'000.00	3'200'000.00
Bénéfice reporté	31'381.95	10'496.21	20'885.74
Bénéfice de l'exercice	3'602'809.04	3'420'885.74	181'923.30
Total des passifs	1'251'820'640.86	883'549'599.10	368'271'041.76
– Total des engagements de rang subordonné	0.00	0.00	0.00
– Total des engagements envers les participants qualifiés	10'857'000.00	0.00	10'857'000.00

Opérations hors bilan

– Engagements conditionnels des accreditifs	1'747'148'912.16	709'139'461.58	1'038'009'450.58
– Engagements conditionnels des garanties	16'050'928.01	15'177'283.43	873'644.58
– Engagement irrévocable	16'000.00	24'000.00	-8'000.00
Instrument financiers dérivés			
– montant du sous-jacent	0.00	0.00	0.00
– valeur de remplacement positive	0.00	0.00	0.00
– valeur de remplacement négative	0.00	0.00	0.00
Opérations fiduciaires	53'103'420.00	57'036'720.00	-3'933'300.00

Compte de Résultat

	2014 CHF	2013 CHF	Variation CHF
Produits et charges de l'activité bancaire ordinaire			
Résultat des opérations d'intérêts			
– Produit des intérêts et des escomptes	1'746'342.54	1'563'031.03	183'311.51
– Produit des intérêts et des div. du portefeuille de négoce	0.00	0.00	0.00
– Produit des intérêts et des dividendes des immobilisations financières	1'491'483.16	1'681'128.58	–189'645.42
– Charges d'intérêts	–18'773.29	–13'091.36	–5'681.93
Sous-total résultat des opérations d'intérêts	3'219'052.41	3'231'068.25	–12'015.84
Résultat des opérations de commissions et des prestations de service			
– Produit des commissions sur les opérations de crédit	13'688'294.73	10'799'549.24	2'888'745.49
– Produit des commissions sur les opérations de négoce de titres et les placements	42'700.81	47'826.26	–5'125.45
– Produit des commissions sur les autres prestations de service	987'752.19	898'053.87	89'698.32
– Charges de commissions	–139'443.27	–1'845.64	–137'597.63
Sous-total résultat des opérations de commissions et des prestations de service	14'579'304.46	11'743'583.73	2'835'720.73
Résultat des opérations de négoce	196'293.75	54'455.03	141'838.72
Autres résultats ordinaires			
– Résultat des aliénations d'immobilisations financières	0.00	0.00	0.00
– Autres produits ordinaires	0.00	0.00	0.00
– Autres charges ordinaires	0.00	0.00	0.00
Sous-total autres résultats ordinaires	0.00	0.00	0.00
Charges d'exploitation			
– Charges de personnel	–5'758'352.20	–5'530'967.38	–227'384.82
– Autres charges d'exploitation	–3'994'998.90	–3'551'053.34	–443'945.56
Sous-total charges d'exploitation	–9'753'351.10	–9'082'020.72	–671'330.38
Bénéfice brut I	8'241'299.52	5'947'086.29	2'294'213.23
– Amortissements sur l'actif immobilisé	–1'233'476.80	–664'799.43	–568'677.37
– Correctifs de valeur, provisions et pertes	–2'000'000.00	–1'000'000.00	–1'000'000.00
Bénéfice brut II	5'007'822.72	4'282'286.86	725'535.86
– Produits extraordinaires	1'561.00	84'650.00	–83'089.00
– Charges extraordinaires	0.00	–1'051.12	1'051.12
– Impôts	–1'406'574.68	–945'000.00	–461'574.68
Bénéfice de l'exercice	3'602'809.04	3'420'885.74	181'923.30
Répartition du bénéfice			
Bénéfice de l'exercice	3'602'809.04	3'420'885.74	181'923.30
Bénéfice reporté	31'381.95	10'496.21	20'885.74
Bénéfice au bilan	3'634'190.99	3'431'381.95	202'809.04
Proposition du conseil d'administration			
– Attribution à la réserve générale	200'000.00	200'000.00	0.00
– Attribution à d'autres réserves	3'400'000.00	3'200'000.00	200'000.00
– Distribution sur le capital social	0.00	0.00	0.00
Bénéfice reporté	34'190.99	31'381.95	2'809.04

Tableau de financement

	2014		2013	
	Sources de fonds CHF 1'000	Emplois de fonds CHF 1'000	Sources de fonds CHF 1'000	Emplois de fonds CHF 1'000
Flux de fonds du résultat opérationnel (financement interne)				
Résultat de l'exercice	3'603		3'421	
Amortissement sur l'actif immobilisé	1'233		665	
Correctifs de valeur et provisions	2'546		868	
Comptes de régularisation actifs	97			-184
Comptes de régularisation passifs	500		1'848	
Autres actifs		-14		-15
Autres passifs	248			-278
Solde	8'213		6'325	
Flux de fonds des transactions relatives aux capitaux propres				
Capital-actions / capital-participation / capital de dotation	160'000			
Agio				
Solde	160'000			
Flux de fonds des mutations dans l'actif immobilisé et dans les participations				
Autres immobilisations corporelles		-1'542		-477
Solde		-1'542		-477
Flux de fonds de l'activité bancaire				
Opérations à moyen et long terme (> 1 an)				
Créances sur les banques				
Créances sur la clientèle				
Engagements envers les banques				
Engagements envers la clientèle		-2'565		-5'392
Immobilisations financières		-2'565		-5'392
Solde		-2'565		-5'392
Opérations à court terme				
Créances résultant de papiers monétaires		-206'210		-294'162
Créances sur les banques				
Créances sur la clientèle	54'852			-7'640
Engagements envers les banques	146'523		298'271	
Engagements envers la clientèle				
Titres de négoce				
Immobilisations financières				
Solde		-4'835		-3'531
Etats des liquidités				
Liquidités		-159'271	3'075	
Solde		-159'271	3'075	
Total sources de fonds	168'213		9'400	
Total emplois de fonds		-168'213		-9'400

FONCTIONNEMENT ET COMPTES FINANCIERS POUR 2014

1. Commentaires sur l'activité

ACTIVITES COMMERCIALES, DE SERVICE ET D'INVESTISSEMENT

L'activité de la BACE repose sur le Trade Finance, la Trésorerie et la gestion des fonds propres. Il faut noter que depuis le mois de Septembre 2011 la BACE offre un service de dépôt de titres à ses relations où l'on a enregistré une importante opération avec l'une d'elles.

ORIGINES DES PROFITS

La part du Trade Finance reste dominante dans les revenus nets. Les revenus de Trade Finance ont augmenté de 21,8 % par rapport à l'année précédente. Les produits de la Trésorerie avec immobilisation financière ont augmenté de 10,8 % en raison de l'augmentation des produits d'intérêts et les commissions des placements fiduciaires de 29,3 % et du fait des produits sur les opérations de Forex, supérieurs de 260.5 % par rapport à l'année précédente. Les produits d'intérêts des immobilisations financières, par contre, ont diminué de 11,3 % suite à la diminution des rendements des obligations en CHF en corrélation avec le niveau des taux d'intérêts.

GESTION DES RISQUES

La quasi-totalité des engagements par signature de BACE est prise sur des banques. En contexte de turbulence financière, la vigilance a été renforcée dans le choix des contreparties.

La banque reste très liquide, son métier de base ne mobilisant que faiblement la ressource financière.

Au plan de la solvabilité, les risques demeurent largement contenus dans les limites prudentielles exigées par les règles de Bâle III, applicables depuis le 1^{er} Janvier 2013.

EXIGENCES LEGALES

Les fonds propres pris en compte pour la couverture des risques sont de 309,96 millions de CHF. Les „fonds propres nécessaires“ s'élèvent à MCHF 39,0 dont MCHF 36,9 correspondent aux risques de crédit, MCHF 1,7 aux risques opérationnels, et MCHF 0,4 aux risques de marché. Les fonds propres librement disponibles de la banque couvrent les gros risques. Le capital adequacy ratio (CAD) est de 63,6 %.

En matière d'organes de la banque nous soulignons que conformément aux exigences de FINMA trois membres du Conseil d'Administration sont totalement indépendants.

OUTSOURING

La BACE recourt à des services informatiques externes multiples ; dont Tracenet pour la gestion de ses réseaux et son site de continuité, Broadridge pour le système bancaire, Bearingpoint pour les statistiques à la Banque Nationale Suisse et Smartstream en ce qui concerne le système informatique du département de Trade Finance. La Banque a poursuivi en 2014 les efforts d'amélioration du confort dans le traitement opérationnel et de relèvement de ses capacités organisationnelles, en particulier dans le département du Trade Finance.

EFFECTIF

A la fin de 2014, la banque employait 15,0 employés avec contrat à durée indéterminée.

CREANCES ET ENGAGEMENTS ENVERS LES SOCIETES LIEES AINSI QUE LES CREDITS AUX ORGANES

La plupart des transactions de la banque dans le domaine du financement des opérations du commerce extérieur par le biais de crédit documentaire s'effectuent avec la Banque Nationale d'Algérie, Alger (BNA) (environ 96 %). Ces transactions sont effectuées aux conditions du marché.

La banque n'a pas accordé de crédit aux organes en 2014.

2. Principes comptables et d'évaluation des comptes annuels

Principes de base

La tenue de la comptabilité de même que les principes comptables et d'évaluation sont conformes au corpus législatif et réglementaire. Les principes comptables se réfèrent aux dispositions régissant l'établissement des comptes pour les banques suisses telles que fixées le 21 décembre 2006.

Les chiffres figurant dans le tableau de financement (page 8) et les tableaux du chapitre 3 (page 13 et suivantes) sont arrondis. Les totaux y afférents peuvent, de ce fait, être impactés.

Saisie des opérations

Les opérations sont enregistrées dans les livres le jour de leur occurrence et évaluées dès ce jour-là en vue de la détermination du résultat.

Conversion de monnaies étrangères

Les transactions en monnaies étrangères sont comptabilisées au taux de change en vigueur à la date des transactions. Ce taux est celui du bouclage du jour calendaire précédent ou un taux plus rapproché en cas de fluctuations importantes des cours entre temps. Les gains et pertes résultant du dénouement des transactions et la conversion, au taux de change en vigueur à la date du bilan des actifs et passifs monétaires libellés en monnaies étrangères, sont comptabilisés au compte de résultat.

Les taux de change utilisés pour la conversion des monnaies étrangères sont les suivants :

	Cours de clôture 2014	Cours de clôture 2013
USD	0.9894	0.8918
EUR	1.2027	1.2272
GBP	1.5403	1.4733

Principes généraux d'évaluation

Les actifs et passifs ainsi que les affaires hors bilan publiés sous une même rubrique font toujours l'objet d'une évaluation individuelle. Les différences éventuelles sont dues aux arrondis.

Liquidités, créances résultant de papiers monétaires, créances sur les banques et engagements au passif

Ces éléments sont portés au bilan à la valeur nominale ou à la valeur d'acquisition, après déduction des correctifs individuels de valeurs pour les créances compromises. La partie des escomptes qui n'est pas encore échue est délimitée sur la durée sous la rubrique correspondante du bilan.

Prêts

Les créances compromises, pour lesquelles il est peu vraisemblable que les débiteurs soient en mesure de faire face à leurs engagements, sont évaluées individuellement et la dépréciation de valeur couverte par des correctifs de valeurs individuelles. Les opérations hors bilan telles qu'engagements fermes, garanties et instruments financiers dérivés sont également comprises dans cette évaluation. Une créance est considérée compromise lorsque des indices probants rendent peu vraisemblables les paiements contractuels futurs dus au titre du capital et /ou des intérêts sur cette créance, ou si ces paiements sont en retard depuis plus de 90 jours.

La banque comptabilise directement en correctifs de valeurs et provisions les intérêts en souffrance et les intérêts compromis. Lorsque le paiement des intérêts est peu probable et, qu'en conséquence, la délimitation dans le temps devient inutile, la banque renonce à leur comptabilisation.

Lorsqu'une créance est considérée comme entièrement ou partiellement irrécupérable ou que la BACE est fondée à renoncer à la récupérer, elle est amortie par le débit du correctif de valeurs correspondant. Les montants récupérés sur des créances amorties sont crédités directement à la rubrique « correctifs de valeurs et provisions ».

En plus des correctifs de valeurs individuels déterminés sur base individuelle, la BACE constitue aussi des correctifs de valeurs forfaitaires destinés à couvrir les risques latents existant à la date d'évaluation. Les modifications de ces correctifs de valeurs forfaitaires sont comptabilisées au compte de résultat.

Une créance n'est plus considérée comme compromise si les arriérés (capital et intérêts) ont été réglés, si de plus le service de la dette a repris normalement, et enfin si d'autres critères de solvabilités sont remplis.

Portefeuille titres : « immobilisations financières » et « positions négoce »

Le portefeuille se scinde en deux catégories :

- Le poste « positions de négoce » qui abrite les actions et papiers de même nature, que la banque achète et revend dans le courant d'un exercice ;
- les « immobilisations financières », obligations et papiers similaires, acquis avec l'intention de les conserver dans le portefeuille, sont maintenus dans ce poste.

Les actions et titres similaires qui sont dans la section « positions de négoce » sont évalués au prix du marché à la date de clôture. La différence, par rapport au prix d'achat, représente le gain ou la perte non réalisé; elle est comptabilisée au compte pertes et profits dédiés.

Les actions et titres similaires logés à « immobilisations financières » sont toujours évalués selon le principe de la valeur minimale. Les gains ou pertes non réalisés sont comptabilisés au compte pertes et profits dédiés.

Les titres de créance à revenu fixe ainsi que les emprunts convertibles ou à options, qui sont dans « immobilisations financières », sont évalués selon la méthode d'amortissement.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées aux prix d'acquisition et amorties selon leur durée estimée (par exemple: 5 ans pour le logiciel informatique). Les montants inférieurs sont pris dans les charges d'exploitation. La position « immobilisations corporelles » peut contenir des réserves latentes.

La banque a amorti les frais du projet IT activés au bilan en 2014 avec un amortissement exceptionnel de 80 %. Le montant restant de 20 % sera amorti en 2018. L'effet de l'amortissement exceptionnel par rapport à l'amortissement normal distribué sur l'arc de 5 ans au compte de résultat 2014 est de KCHF 925.

Engagements de prévoyance

Pour le personnel, la banque a conclu un contrat avec une fondation collective d'une compagnie d'assurance pour la prévoyance professionnelle obligatoire. Ce contrat est un plan de prévoyance avec primauté des cotisations. Les cotisations de l'employeur sont comptabilisées comme charges de personnel.

Impôts courants

Les impôts courants sont des impôts sur les bénéfices de nature récurrente, en général annuels. Les impôts ponctuels ou les impôts sur transactions ne font pas partie des impôts courants sur les bénéfices. Les impôts courants sur le résultat de la période correspondante sont déterminés conformément aux prescriptions fiscales pertinentes et comptabilisés au passif du bilan sous la rubrique «comptes de régularisation».

Correctifs de valeur et provisions

Pour tous les risques reconnaissables à la date du bilan, la banque procède, selon le principe de la prudence et de manière individuelle, à des rectifications de valeurs et à des provisions. Les risques latents sont couverts par des correctifs de valeur et des provisions forfaitaires. Les autres provisions peuvent contenir des réserves latentes.

Engagements conditionnels

Les engagements conditionnels sont inscrits hors bilan pour leur valeur nominale.

Instruments financiers dérivés

Tous les instruments financiers dérivés de la banque sont évalués à leur juste valeur. Les valeurs de remplacement positives ou négatives sont portées au bilan dans « Autres actifs » ou « Autres passifs » selon le cas. La juste valeur découle soit du prix résultant d'un marché efficient et liquide, soit du prix offert par les teneurs de marché.

Qu'il soit réalisé ou non, le résultat des transactions sur instruments financiers dérivés utilisés à des fins de négoce est comptabilisé à la rubrique « résultat des opérations de négoce ».

Changement des principes d'établissement de bilan et d'évaluation

Pour les immobilisations corporelles la banque a mis en œuvre depuis 2012 une activation des immobilisations et un amortissement sur la durée de vie estimée. Les montants inférieurs sont pris, par contre, dans les charges d'exploitation. Les frais informatiques liés au projet IT 2014 ont été activés et amortis de 80% (amortissement exceptionnel). Hormis cela, il n'y a pas d'autres changements des principes d'établissement de bilan et d'évaluation par rapport à l'année précédente.

Evaluation des risques

Le Conseil d'Administration a examiné les risques de la banque et approuvé la gestion des risques au 19.12.2014. Pour les risques de crédit la banque applique l'approche standard internationale (AS-BRI) (art. 63 OFR). En matière de risques de crédit, c'est la référence « Fitch-Rating » qui est retenue pour toute contrepartie disposant d'une notation. Les limites sont ajustées régulièrement par le Conseil d'Administration; la Direction lui rend compte des dépassements éventuels. Le modèle « Value-at-Risk » est utilisé pour les taux d'intérêt. Pour les risques de marché et les risques opérationnels la banque applique l'approche « de minimis » (art. 83 OFR) et l'approche de « l'indicateur de base » (art. 92 OFR).

Gestion des risques

La politique en matière de risques privilégie la sécurité sur le rendement. La propension aux risques est conservatrice. La banque dispose d'un « capital adequacy ratio » de 63,6 %. Les fonds propres librement disponibles lui permettent de couvrir largement la concentration des risques.

La surveillance des risques dans le domaine du crédit est proactive pour des engagements de montant unitaire élevé, de sorte à maintenir des marges d'action suffisantes. Les risques de change sont contenus grâce à un suivi quotidien des positions des monnaies principales: le Dollar US, l'Euro et la Livre Sterling. La banque a opté pour des logiciels qui assurent traçabilité, confort dans le travail et, sécurité dans l'exécution opérationnelle.

Le Conseil d'Administration examine régulièrement les risques de crédit, de marché et les risques opérationnels qui font l'objet d'un suivi particulier par le Comité d'Audit. Il se penche, s'il y a lieu, sur les risques juridiques et de réputation.

La gestion du risque de Compliance est assurée avec vigilance à tous les échelons requis de la banque.

3. Informations sur le bilan au 31 décembre 2014

3.1 Aperçu des couvertures des prêts et des opérations hors bilan

	Natures des couvertures			Total CHF 1'000
	Garanties hypothécaires CHF 1'000	autres garanties CHF 1'000	en blanc CHF 1'000	
Prêts				
Créances résultant de papiers monétaires	0	0	0	0
Créances sur la clientèle	0	0	0	0
Total des prêts 2014	0	0	0	0
2013	0	0	0	0
Hors bilan				
Engagements conditionnels	0	114'376	1'648'824	1'763'200
Engagements irrévocables	0	0	16	16
Total hors bilan 2014	0	114'376	1'648'840	1'763'216
2013	0	0	724'341	724'341
	Montants dus bruts CHF 1'000	Valeurs des sécuritéés CHF 1'000	Montants dus nets CHF 1'000	Provisions individuelles CHF 1'000
Créances compromises 31.12.2014	0	0	0	0
31.12.2013	0	0	0	0

3.2 Répartition des portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce, des immobilisations financières et des participations

Titres de négoce

	2014 CHF 1'000	2013 CHF 1'000
Titres de participations		
– dont évalués selon le principe de la valeur du marché	0	0
Total titres de négoce	0	0

Immobilisations financières

	Valeur comptable		Valeur d'acquisition		Valeur de marché	
	2014 CHF 1'000	2013 CHF 1'000	2014 CHF 1'000	2013 CHF 1'000	2014 CHF 1'000	2013 CHF 1'000
Titres de créances						
– dont évalués selon le principe de la valeur la plus basse	0	0	0	0	0	0
– dont évalués selon le principe de la valeur d'amortissement	87'270	84'705	88'527	85'412	90'167	87'278
Titres de participations						
– dont évalués selon le principe de la valeur la plus basse	0	0	0	0	0	0
Total immobilisations financières	87'270	84'705	88'527	85'412	90'167	87'278
dont titres admis au repo	64'485	59'848	65'347	60'314	66'811	61'964

3.3 Présentation de l'actif immobilisé

	2013			2014			
	Valeur d'acquisition CHF 1'000	Amortissements cumulés CHF 1'000	Valeur comptable à la fin de l'exercice 2013 CHF 1'000	Investissements CHF 1'000	Désinvestissements CHF 1'000	Amortissements CHF 1'000	Valeur comptable à la fin de l'exercice 2014 CHF 1'000
participations, total	0	0	0	0	0	0	0
– dont majoritaires	0	0	0	0	0	0	0
– dont minoritaires	0	0	0	0	0	0	0
– Autres immobilisations	665	-665	0	1'542	0	-1'233	308
Immobilisations corporelles	665	-665	0	1'542	0	-1'233	308

Valeur d'assurance incendie des immobilisations corporelles	690
Engagements : termes de leasing futurs résultant de leasing d'exploitation	0

3.4 Autres Actifs et Passifs

	31.12.14		31.12.13	
	Autres Actifs CHF 1'000	Autres Passifs CHF 1'000	Autres Actifs CHF 1'000	Autres Passifs CHF 1'000
Valeurs de remplacement provenant des différents instruments financiers				
– Contrats sous propre compte (dont titres de négoce)	0	0	0	0
Total instruments dérivés	0	0	0	0
Impôts indirects	66	375	66	153
Comptes de règlement	105	0	75	0
Divers actifs et passifs	0	67	15	40
Total autres actifs et passifs	171	442	156	193

3.5. Engagements envers l'institution de prévoyance de la banque

Dans le cadre de la prévoyance professionnelle obligatoire, la banque a conclu un contrat avec une fondation collective d'une compagnie d'assurance. Ce plan est basé sur un plan de primauté des cotisations. Toutes les prestations de prévoyance réglementaires de la Fondation sont entièrement réassurées auprès d'une compagnie d'assurance. La Fondation transfère, ainsi, les risques biométriques liés à la gestion de la prévoyance et le risque de placement à la compagnie d'assurance. De la sorte, les obligations de la Fondation sont, à tout moment, intégralement couvertes. La Fondation ne peut donc pas afficher de sous-couverture. Le taux de couverture était supérieur au 100% en 2014. La réserve de cotisation de l'employeur était de CHF 96'547.30 à la fin de l'année 2014. Les cotisations de l'employeur sont comptabilisées comme charge de personnel.

3.6 Répartition des correctifs de valeurs et provisions

	2013	2014					
	Etat à la fin de l'exercice 2013 CHF 1'000	Utilisations et dissolutions conformes au but CHF 1'000	Modifications de l'affectation (nouvelle affectation) CHF 1'000	Recouvrements, intérêts compromis, différences de change CHF 1'000	Nouvelles constitutions à charge du compte de résultat CHF 1'000	Dissolutions au profit du compte de résultat CHF 1'000	Etat à la fin de l'exercice 2014 CHF 1'000
Correctifs de valeurs et provisions pour risques de défaillance (risques de recouvrement et risques-pays)	11'992			546	2'000		14'538
Correctifs de valeurs et provisions pour autres risques d'exploitation							
Autres provisions							
Total des correctifs de valeurs et provisions	11'992			546	2'000		14'538
à déduire : correctifs de valeurs compensés directement à l'actif							
Total des correctifs de valeurs et provisions selon bilan	11'992			546	2'000		14'538

3.7 Capital Social

	2014			2013		
	Valeur nominale totale CHF 1'000	Nombre de titres	Capital donnant droit au dividende CHF 1'000	Valeur nominale totale CHF 1'000	Nombre de titres	Capital donnant droit au dividende CHF 1'000
Capital social						
Capital-actions	200'000	200'000	200'000	40'000	40'000	40'000
Total du capital social	200'000	200'000	200'000	40'000	40'000	40'000

Propriétaires importants de capital et groupes de propriétaires de capital liés par des conventions de vote

avec droit de vote

* Banque Nationale d'Algérie (BNA), Alger

* Fonds National d'Investissement (FNI), Alger

	2014		2013	
	Nominal CHF 1'000	Taux de participation en %	Nominal CHF 1'000	Taux de participation en %
	100'000	50	20'000	50
	100'000	50	20'000	50

* Le propriétaire est l'état algérien.

3.8 Justifications des capitaux propres

Capitaux propres au 1 ^{er} janvier 2014	CHF 1'000
Capital social libéré	40'000
Réserve légale générale	9'400
Autres réserves	91'400
Bénéfice selon bilan	3'431
Total des capitaux propres au 1^{er} janvier 2014 (avant répartition du bénéfice)	144'231
+ Augmentation du capital	160'000
+ Bénéfice de l'exercice	3'603
Total des capitaux propres au 31 décembre 2014 (avant répartition du bénéfice)	307'834
dont:	
Capital social libéré	200'000
Réserve légale générale	9'600
Autres réserves	94'600
Bénéfice selon bilan	3'634

3.9 Structure des échéances de l'actif circulant, des immobilisations financières et des fonds étrangers

	à vue CHF 1'000	dénon- çable CHF 1'000	jusqu'à 3 mois CHF 1'000	de 3 mois à 12 mois CHF 1'000	de 1 an à 5 ans CHF 1'000	plus de 5 ans CHF 1'000	Total CHF 1'000
Actif circulant							
Liquidités	221'577	0	0	0	0	0	221'577
Créances résultant de papiers monétaires	0	0	0	0	0	0	0
Créances sur les banques	93'172	403'753	443'390	0	0	0	940'315
Créances sur la clientèle	0	0	0	0	0	0	0
Titres de négoce	0	0	0	0	0	0	0
Immobilisations financières	0	0	0	18'066	64'145	5'059	87'270
Total de l'actif circulant 2014	314'749	403'753	443'390	18'066	64'145	5'059	1'249'162
2013	137'193	275'874	382'887	13'477	53'418	18'268	881'117
Fonds étrangers							
Engagements envers les banques	50'081	0	18'345	0	0	0	68'426
Autres engagements envers la clientèle	845'038	0	11'475	0	0	0	856'513
Total des fonds étrangers 2014	895'119	0	29'820	0	0	0	924'939
2013	710'579	0	12'528	458	0	0	723'565

3.10 Bilan suisse et étranger

	31.12.14		31.12.13	
	Suisse CHF 1'000	Etranger CHF 1'000	Suisse CHF 1'000	Etranger CHF 1'000
Actifs				
Liquidités	221'577	0	62'307	0
Créances résultant de papiers monétaires	0	0	0	0
Créances sur les banques	50'133	890'182	190	733'915
Créances sur la clientèle	0	0	0	0
Titres de négoce	0	0	0	0
Immobilisations financières	34'369	52'901	30'149	54'556
Immobilisations corporelles	308	0	0	0
Comptes de régularisation	2'179	0	2'276	0
Autres actifs	171	0	156	0
Total des actifs	308'738	943'083	95'079	788'471

Passifs

Engagement envers les banques	0	68'426	0	13'573
Autres engagements envers la clientèle	254	856'259	6'109	703'884
Comptes de régularisation	4'068	0	3'568	0
Autres passifs	442	0	193	0
Correctifs de valeurs et provisions	14'538	0	11'992	0
Capital social	200'000	0	40'000	0
Réserve légale générale	9'600	0	9'400	0
Autres réserves	94'600	0	91'400	0
Bénéfice reporté	31	0	10	0
Bénéfice de l'exercice	3'603	0	3'421	0
Total des passifs	327'136	924'685	166'093	717'457

3.11 Répartition des actifs par pays et par groupes de pays

	2014		2013	
	CHF 1'000	%	CHF 1'000	%
Actifs				
Suisse	308'738	24.66%	95'079	10.76%
Allemagne	180'414	14.41%	143'647	16.26%
Belgique	274	0.02%	0	0.00%
Danemark	100	0.01%	71	0.01%
France	92'990	7.43%	88'878	10.06%
Grande-Bretagne	51'176	4.09%	31'144	3.52%
Luxembourg	361'396	28.87%	294'682	33.35%
Pays-Bas	9'248	0.74%	9'346	1.06%
Pologne	9'110	0.73%	9'214	1.04%
République Slovaque	8'118	0.65%	6'021	0.68%
Suède	0	0.00%	9	0.00%
Total Europe	1'021'564	81.61%	678'091	76.75%
Algérie	85'683	6.84%	88'049	9.97%
Total Afrique	85'683	6.84%	88'049	9.97%
Bahrein	128'622	10.27%	107'016	12.11%
Emirats Arabes Unis	6'141	0.49%	2'070	0.23%
Japon	9	0.00%	8	0.00%
Corée du Sud	4'592	0.37%	0	0.00%
Total Asie	139'364	11.13%	109'094	12.34%
Canada	3	0.00%	4	0.00%
Etats-Unis	5'206	0.42%	3'310	0.37%
Total Amérique du Nord	5'209	0.42%	3'314	0.37%
Total autres	0	0.00%	5'002	0.57%
Total des actifs	1'251'821	100.00%	883'550	100.00%

3.12 Bilan par monnaies

	Devises				Total CHF 1'000
	CHF CHF 1'000	USD CHF 1'000	EUR CHF 1'000	Autres CHF 1'000	
Actifs					
Liquidités	221'577	0	0	0	221'577
Créances résultant de papiers monétaires	0	0	0	0	0
Créances sur les banques	7'948	749'271	85'558	97'538	940'315
Créances sur la clientèle	0	0	0	0	0
Titres de négoce	0	0	0	0	0
Immobilisations financières	87'270	0	0	0	87'270
Participations	0	0	0	0	0
Immobilisations corporelles	308	0	0	0	308
Comptes de régularisation	2'179	0	0	0	2'179
Autres actifs	171	0	0	0	171
Total des Actifs	319'454	749'272	85'558	97'538	1'251'821
Passifs					
Engagement envers les banques	2'690	24'233	41'502	0	68'426
Autres engagements envers la clientèle	0	718'374	40'994	97'145	856'513
Comptes de régularisation	4'047	0	21	0	4'068
Autres passifs	442	0	0	0	442
Correctifs de valeurs et provisions	9'000	5'538	0	0	14'538
Capital social	200'000	0	0	0	200'000
Réserve légale générale	9'600	0	0	0	9'600
Autres réserves	94'600	0	0	0	94'600
Bénéfice reporté	31	0	0	0	31
Bénéfice de l'exercice	3'603	0	0	0	3'603
Total des Passifs	324'014	748'145	82'517	97'145	1'251'821
Position nette par monnaies au 31.12.2014	-4'560	1'127	3'040	392	0

3.13 Avoirs gagés ou cédés concernant la couverture de nos propres obligations et actifs sous réserve de propriété

	31.12.2014		31.12.2013	
	Valeur d'exigence resp. valeur comptable CHF 1'000	dont utilisé CHF 1'000	Valeur d'exigence resp. valeur comptable CHF 1'000	dont utilisé CHF 1'000
Actifs gagés				
Avoirs envers banques	0	0	0	0
divers	0	0	0	0
Total actifs gagés	0	0	0	0
Actifs sous réserve de propriété	0	0	0	0

3.14 Information concernant la situation des fonds propres au 31 décembre 2014

	31.12.2014 CHF 1'000	31.12.2013 CHF 1'000
Situation des fonds propres nécessaires au 31 décembre		
Fonds propres nécessaires risque crédit	36'854	20'293
Fonds propres nécessaires risque sans contrepartie	25	24
Fonds propres nécessaires risque du marché	365	139
Fonds propres nécessaires risque opérationnel	1'740	1'411
Total des fonds propres nécessaires	38'984	21'867
Total de fonds propres pris en compte	309'960	143'981
Rapport fonds propres pris en compte/fonds propres nécessaires	795.10 %	658.44 %

4. Informations sur les opérations hors bilan

4.1 Répartition des engagements conditionnels

Engagements conditionnels

	2014 CHF 1'000	2013 CHF 1'000	Variation CHF 1'000
– Engagements irrévocables résultant d'accréditifs documentaires	1'747'149	709'139	1'038'010
– Prestations de garanties	16'051	15'177	874
Total des engagements conditionnels	1'763'200	724'316	1'038'884

4.2 Instruments financiers dérivés ouverts

Instruments de négoce

	Valeurs de remplacement positives CHF 1'000	Valeurs de remplacement négatives CHF 1'000	Montants des sous-jacents CHF 1'000
– Instruments de taux	0	0	0
– Devises / métaux précieux	0	0	0
– Titres de participation / Indices	0	0	0
– Dérivés de crédit	0	0	0
– Autres	0	0	0
Total 2014	0	0	0
2013	0	0	0

4.3 Répartition des opérations fiduciaires

Opérations fiduciaires

	2014 CHF 1'000	2013 CHF 1'000	Variation CHF 1'000
– Placements fiduciaires auprès de banques	53'103	57'037	–3'934
– Crédits fiduciaires et autres opérations fiduciaires financières	0	0	0
Total des opérations fiduciaires	53'103	57'037	–3'934

5. Informations sur le compte de résultat

5.1 Répartition du résultat des opérations de négoce

Résultat des opérations de négoce

	2014 CHF 1'000	2013 CHF 1'000	Variation CHF 1'000
Opérations sur devises et espèces	196	54	142
Négoce de titres et les instruments dérivés	0	0	0
Total des opérations de négoce	196	54	142

5.2 Répartition des charges du personnel

Charges du personnel

Appointements	4'507	4'595	-88
Prestations sociales	463	353	110
Contributions aux institutions de prévoyance *)	586	442	144
Autres charges du personnel	203	141	62
Total des charges du personnel	5'758	5'531	228

*) La banque n'a pas d'obligations supplémentaires vis-à-vis de sa caisse de prévoyance.

5.3 Répartition des autres charges d'exploitation

Charges d'exploitation

Coût des locaux	429	447	-18
Coût de l'informatique, des machines, du mobilier, des véhicules et autres installations	870	1'627	-757
Charges de télécommunication	262	239	23
Autres charges d'exploitation **)	2'434	1'237	1'197
Total des charges d'exploitation	3'995	3'551	445

***) 2014 inclut les frais d'augmentation du capital (KCHF 1'623)

5.4 Explication des produits et charges extraordinaires

Produits et Charges extraordinaires

- Produits extraordinaires	2	85	-83
- Charges extraordinaires	0	-1	1
Total résultat extraordinaire	2	84	-82



Rapport de l'organe de révision
à l'Assemblée générale de
Banque Algérienne du Commerce Extérieur SA
Zürich

Rapport de l'organe de révision sur les comptes annuels

En notre qualité d'organe de révision, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de Banque Algérienne du Commerce Extérieur SA, comprenant le bilan, le compte de profits et pertes, le tableau de financement et l'annexe pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2014.

Responsabilité du Conseil d'administration

La responsabilité de l'établissement des comptes annuels, conformément aux dispositions légales et aux statuts, incombe au Conseil d'administration. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le maintien d'un système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels afin que ceux-ci ne contiennent pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En outre, le Conseil d'administration est responsable du choix et de l'application de méthodes comptables appropriées ainsi que des estimations comptables adéquates.

Responsabilité de l'organe de révision

Notre responsabilité consiste, sur la base de notre audit, à exprimer une opinion sur les comptes annuels. Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes d'audit suisses. Ces normes requièrent de planifier et réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les comptes annuels ne contiennent pas d'anomalies significatives.

Un audit inclut la mise en œuvre de procédures d'audit en vue de recueillir des éléments probants concernant les valeurs et les informations fournies dans les comptes annuels. Le choix des procédures d'audit relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les comptes annuels puissent contenir des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Lors de l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en compte le système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels pour définir les procédures d'audit adaptées aux circonstances, et non pas dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comprend, en outre, une évaluation de l'adéquation des méthodes comptables appliquées, du caractère plausible des estimations comptables effectuées ainsi qu'une appréciation de la présentation des comptes annuels dans leur ensemble. Nous estimons que les éléments probants recueillis constituent une base suffisante et adéquate pour former notre opinion d'audit.

Opinion d'audit

Selon notre appréciation, les comptes annuels pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2014 sont conformes à la loi suisse et aux statuts.

Rapport sur d'autres dispositions légales

Nous attestons que nous remplissons les exigences légales d'agrément conformément à la loi sur la surveillance de la révision (LSR) et d'indépendance (art. 728 CO et art. 11 LSR) et qu'il n'existe aucun fait incompatible avec notre indépendance.



Conformément à l'art. 728a al. 1 chiff. 3 CO et à la Norme d'audit suisse 890, nous attestons qu'il existe un système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels, défini selon les prescriptions du Conseil d'administration.

En outre, nous attestons que la proposition relative à l'emploi du bénéfice au bilan est conforme à la loi suisse et aux statuts et recommandons d'approuver les comptes annuels qui vous sont soumis.

PricewaterhouseCoopers AG

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'A. Bernet', written over a faint, illegible stamp.

Andrin Bernet
Expert-réviseur
Réviseur responsable

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'A. Henzi', written over a faint, illegible stamp.

Alex Henzi

Zürich, le 27 mars 2015

Report of the Board of Directors To the Annual General Meeting April 24, 2015

Dear Shareholders,

The year 2014 was marked by an uncertain economic environment, characterized in particular by weak growth in Europe, expansive monetary policies, low interests rates and the fall of the crude oil price by about 50%. The year 2014 was also affected by geopolitical destabilisation in the Middle East and Eastern Europe (Crimea). Within this context BACE was able to confirm its performance and its sustained growth.

BACE increased its share capital from CHF 40.0 million to CHF 200.0 million in January 2014. The changes to the Board of Directors and Management were implemented during the second quarter of the year.

Amounts due to customers increased by CHF 146.5 million as a result of deposits made by several clients to their current accounts. This increase in client assets led to a rise of CHF 206.2 million in short-term investments (on the assets side) with the corresponding banks compared to the previous year.

Total revenues in 2014 amounted to CHF 18.2 million compared to CHF 15.0 million in 2013. These revenues are divided into CHF 3.2 million of interest income (2013: CHF 3.2 million), CHF 14.7 million of revenue from commission and service fee activities (2013: CHF 11.7 million), and a gain from trading operations of CHF 0.2 million (2013: CHF 0.05 million).

Total expenses amounted to CHF 9.9 million, showing an increase of 9.0% compared to 2013. Interest expenses and commission expenses increased in total by CHF 0.1 million. Personnel expenses also increased by CHF 0.2 million or 4.1% compared to 2013. As for other operating expenses, they rose by CHF 0.4 million or 12.5%, due principally to the capital increase costs in terms of stamp duties of CHF 1.6 million.

Gross profit for the financial year amounted to CHF 8.2 million, increasing by CHF 2.3 million year-on-year. The creation of a provision for country risks of CHF 2.0 million and amortisations of IT investments of CHF 1.2 million carry the net profit for the year after taxes to CHF 3'602'809.04.

The Annual General Meeting has an amount of CHF 3'634'190.99 available for distribution.

Net profit for the financial year 2014 :	CHF	3'602'809.04
Profits brought forward from the previous financial year :	CHF	31'381.95

The Board of Directors recommends that the Annual General Meeting to maintain its current policy of increasing the statutory reserves of the bank for the purpose of a prudent strengthening of the bank's financial ratios.

The following profit distribution is proposed:

Allocation to general legal reserve	CHF	200'000.00
Allocation to other reserves	CHF	3'400'000.00
Amount carried forward to new account	CHF	34'190.99
	CHF	<u>3'634'190.99</u>

The Board of Directors would like to thank all members of staff, clients and partners of BACE for their loyalty and commitment during the financial year 2014.

On behalf of the Board of Directors

The Chairman
Farid Zineddine TIAIBA



BALANCE SHEET as of December 31

	2014 CHF	2013 CHF	Variation CHF
Assets			
Cash	221'577'459.16	62'306'603.63	159'270'855.53
Money market instruments	0.00	0.00	0.00
Due from banks	940'314'628.09	734'105'169.10	206'209'458.99
Due from customers	0.00	144.67	-144.67
Securities trading portfolio	0.00	0.00	0.00
Financial investments	87'270'120.57	84'705'128.28	2'564'992.29
Fixed assets	308'369.20	0.00	308'369.20
Accrued income and prepaid expenses	2'179'378.60	2'276'288.00	-96'909.40
Other assets	170'685.24	156'265.42	14'419.82
Total assets	1'251'820'640.86	883'549'599.10	368'271'041.76
Total subordinated claims	0.00	0.00	0.00
Total due from group entities and significant shareholders	66'392'321.00	57'822'118.00	8'570'203.00

Liabilities and shareholders' equity

Due to banks	68'425'602.49	13'573'360.39	54'852'242.10
Due to customers, other	856'513'424.79	709'991'805.47	146'521'619.32
Accrued expenses and deferred income	4'067'880.21	3'567'980.69	499'899.52
Other liabilities	441'629.58	193'448.78	248'180.80
Valuation adjustments and provisions	14'537'912.80	11'991'621.82	2'546'290.98
Share capital	200'000'000.00	40'000'000.00	160'000'000.00
General legal reserve	9'600'000.00	9'400'000.00	200'000.00
Other reserve	94'600'000.00	91'400'000.00	3'200'000.00
Balance brought forward from previous year	31'381.95	10'496.21	20'885.74
Net profit	3'602'809.04	3'420'885.74	181'923.30
Total liabilities and shareholders' equity	1'251'820'640.86	883'549'599.10	368'271'041.76
Total subordinated liabilities	0.00	0.00	0.00
Total due to group entities and significant shareholders	10'857'000.00	0.00	10'857'000.00

Off-balance sheet transactions

Contingent liabilities letters of credit	1'747'148'912.16	709'139'461.58	1'038'009'450.58
Contingent liabilities guarantees	16'050'928.01	15'177'283.43	873'644.58
– irrevocable guarantee	16'000.00	24'000.00	-8'000.00
Derivative instruments			
– contract volume	0.00	0.00	0.00
– positive replacement values	0.00	0.00	0.00
– negative replacement values	0.00	0.00	0.00
Fiduciary transactions	53'103'420.00	57'036'720.00	-3'933'300.00

Profit and Loss Statement

	2014 CHF	2013 CHF	Variation CHF
Revenues and expenses from ordinary banking activities			
Results from interest activities			
– Interest and discount income	1'746'342.54	1'563'031.03	183'311.51
– Interest and dividend income on trade securities	0.00	0.00	0.00
– Interest and dividend income on financial investments	1'491'483.16	1'681'128.58	–189'645.42
– Interest expenses	–18'773.29	–13'091.36	–5'681.93
Subtotal net interest income	3'219'052.41	3'231'068.25	–12'015.84
Results from commission and service fee activities			
– Commission income on lending activities	13'688'294.73	10'799'549.24	2'888'745.49
– Commission income on securities and investment transactions	42'700.81	47'826.26	–5'125.45
– Commission income on other services	987'752.19	898'053.87	89'698.32
– Commission expenses	–139'443.27	–1'845.64	–137'597.63
Subtotal results from commission and service activities	14'579'304.46	11'743'583.73	2'835'720.73
Results from trading operations	196'293.75	54'455.03	141'838.72
Other ordinary results			
– Income from the sale of financial investments	0.00	0.00	0.00
– Other ordinary income	0.00	0.00	0.00
– Other ordinary expenses	0.00	0.00	0.00
Subtotal other ordinary results	0.00	0.00	0.00
Operating expenses			
– Personnel expenses	–5'758'352.20	–5'530'967.38	–227'384.82
– Other operating expenses	–3'994'998.90	–3'551'053.34	–443'945.56
Subtotal operating expenses	–9'753'351.10	–9'082'020.72	–671'330.38
Gross profit I	8'241'299.52	5'947'086.29	2'294'213.23
– Depreciation and write-offs on non-current assets	–1'233'476.80	–664'799.43	–568'677.37
– Valuation adjustments, provisions and losses	–2'000'000.00	–1'000'000.00	–1'000'000.00
Gross profit II	5'007'822.72	4'282'286.86	725'535.86
– Extraordinary income	1'561.00	84'650.00	–83'089.00
– Extraordinary expenses	0.00	–1'051.12	1'051.12
– Taxes	–1'406'574.68	–945'000.00	–461'574.68
Net income of the year	3'602'809.04	3'420'885.74	181'923.30
Allocation of retained earnings			
Net income of the year	3'602'809.04	3'420'885.74	181'923.30
Retained earnings brought forward	31'381.95	10'496.21	20'885.74
Retained earnings at the end of the year	3'634'190.99	3'431'381.95	202'809.04
Allocation of retained earnings as proposed by the Bord of Directors			
– Allocation to general legal reserve	200'000.00	200'000.00	0.00
– Allocation to other reserves	3'400'000.00	3'200'000.00	200'000.00
– Dividends on share capital	0.00	0.00	0.00
– Retained earnings carried forward	34'190.99	31'381.95	2'809.04

cash flow statement

	2014		2013	
	Sources de fonds CHF 1'000	Emplois de fonds CHF 1'000	Sources de fonds CHF 1'000	Emplois de fonds CHF 1'000
Cash flow from operating results (internal financing)				
Net income of the year	3'603		3'421	
Depreciation and write-offs on non-current assets	1'233		665	
Valuation adjustments and provisions	2'546		868	
Accrued income and prepaid expenses	97			-184
Accrued expenses and deferred income	500		1'848	
Other assets		-14		-15
Other liabilities	248			-278
Subtotal	8'213		6'325	
Cash flow from shareholder's equity transactions				
Share / participation / dotation capital	160'000			
Share premium				
Subtotal	160'000			
Cash flow from investment activities				
Other fixed assets		-1'542		-477
Subtotal		-1'542		-477
Cash-flow from banking operations medium and long term operations (> 1 year)				
Due from banks				
Due from customers				
Due to banks				
Due to customers, other				
Financial investments		-2'565		-5'392
Subtotal		-2'565		-5'392
Short term operations				
Due from money market instruments				
Due from banks		-206'210		-294'162
Due from customers				
Due to banks	54'852			-7'640
Due to customers, other	146'523		298'271	
Securities Trading Portfolio				
Financial investments				
Subtotal		-4'835		-3'531
Liquidity				
Cash		-159'271	3'075	
Subtotal		-159'271	3'075	
Total source of funds	168'213		9'400	
Total use of funds		-168'213		-9'400

ACTIVITIES AND THE FINANCIAL ACCOUNTS 2014

1. Comments on Activities

COMMERCIAL, SERVICES AND INVESTMENT ACTIVITIES

BACE is mainly active in the areas of trade finance, payment services and equity management.

Since September 2011 the bank has also offered securities custody services, and a major deal has been signed with one of our clients.

PROFIT CONTRIBUTION

The share of trade finance remains dominant in net income. Revenue from this activity increased by 21.8% compared to last year. Treasury income including financial investments rose by 10.8% as a result of the 29.3% increase in interest income and commission income on fiduciary placements and from the 260.5% increase in FX income year-on-year. Interest income from financial assets, on the other hand, fell by 11.3% following lower yields from the Swiss franc bonds, which was a result of the low level of the interest rates.

RISK MANAGEMENT

The bank's credit risks concentration is primarily on banking institutions. Due to the environment of the financial turbulences utmost care was taken in the choice of counterparty risks.

The bank remains highly liquid, and its main business activity requires only limited financial resources.

With regards to solvency, the risks are largely within the prudential limits required under Basel III, introduced from January 1, 2013.

LEGAL REQUIREMENTS

The capital funds to cover the bank's risks are CHF 309.96 million. Required capital funds amount to CHF 39.0 million, of which CHF 36.9 million relates to credit risks, CHF 1.7 million to operational risks and CHF 0.4 million to financial market risks. The bank's freely available capital funds exceed the substantial risk coverage requirements; the capital adequacy ratio (CAD) is 63.6%.

Regarding the supervisory bodies of the bank, we highlight that, in line with the FINMA requirements, three members of the Board of Directors are fully independent.

OUTSOURCING

BACE has outsourcing contracts with various external partners for its IT services, including Tracenet to manage the network and business continuity site, Broadridge for the bank system, Bearingpoint for statistics for the Swiss National Bank and Smartstream for the trade finance system. In 2014 the bank continued efforts to improve comfort in operational applications and organizational capacities, particularly in trade finance.

STAFF

As at the end of 2014 the bank employed 15.0 employees with unlimited contracts.

RECEIVABLES AND PAYABLES AGAINST RELATED COMPANIES, LOANS TO THE EXECUTIVE AND BOD MEMBERS

The majority of the bank's transactions in the area of the foreign trade through the documentary credits are done with Banque Nationale d'Algérie (BNA) (about 96%). These transactions are done with market prices.

The bank did not grant any loans, advances or mortgages to the Executive and Board of Directors members in 2014.

2. Accounting policies and valuation principles used for preparing the financial statements

Basic principles

The accounting policies and valuation principles applied to the financial statements are in line with the Swiss Code of Obligations, the Swiss Bank Law and its ordinances and statutory dispositions, as well as the directives issued by the Swiss Financial Market Supervisory Authority, FINMA. The accounting policies are based on the legal dispositions of the Swiss Federal Banking Law as published on December 21, 2006.

Figures displayed in the cash flow statement (page 28) and in the tables in chapter 3 (page 33 on) are rounded. Totals may therefore not correspond exactly to the sum of its component parts.

Recording of transactions

All transactions are recorded as at the time the transactions are concluded and taken into consideration for the determination of profit and loss.

Foreign currency translation

Foreign exchange transactions are converted using the exchange rate prevailing on the transaction date. Assets and liabilities denominated in foreign currencies must be translated at the exchange rate prevailing on the balance-sheet date. Exchange gains and losses are recorded in the profit and loss account.

The exchange rates used are as follows:

	2014	2013
	year-end rates	year-end rates
USD	0.9894	0.8918
EUR	1.2027	1.2272
GBP	1.5403	1.4733

General valuation principles

Assets and liabilities as well as off-balance-sheet positions reported under the same section are always valued on an individual basis. Possible differences are due to rounding.

Liquid assets, money market instruments, debts and credits of other banks and clients

Entries in the balance sheet are recorded at nominal or acquisition value less individual corrections for identifiable risks. The part of the discount of market instruments which has not yet been earned as well as agios and disagio will be time-adjusted in the corresponding balance positions in due time.

Loans

Loans with a high probability of default are assessed on an individual basis, and a depreciation adjustment will be made by means of an individual provision. Off-balance-sheet transactions such as performance bonds, guarantees and derivative financial instruments are also included in this assessment. Loans are disclosed as defaulting if there is compelling evidence that the contracted payments on the principal and/or interests are unlikely, or if those payments are overdue for more than 90 days.

Interest which is overdue or highly unlikely to be received is not recognized in the profit and loss account, but is directly credited to the valuation adjustment. Loans are declared non-performing if receipt of interest is very doubtful and, consequently, the adjustment does not make any sense.

If a receivable is considered fully or partly non-recoverable, or a remission of debt is granted, the receivable is derecognized, and a debit is compensated with the corresponding valuation adjustment.

In addition to the individual provisions, the bank sets up general provisions for concealed risks. Changes in the general provisions will be accounted for in the profit and loss account.

A loan is no longer considered as being in default if all delayed amortizations and interest are paid, if the payments of interest and amortizations are in line with normal business, and if other solvency ratios are fulfilled.

Securities trading portfolio and Financial investments

The bank divides its securities into two categories:

- a trading portfolio, which contains shares and similar paper with the intention of active trading during the business year
- bonds and similar papers, bought with the intention to hold, which will remain within the financial investments category

When defining the relevant category, the nature of each acquisition has to be taken into account. Shares which the bank does not plan to sell are held as part of financial investments.

Shares and similar paper which are in the trading portfolio category are valued at market price or fair value at closing date. Unrealized gains or losses, calculated by comparing the market price to the purchase price, are recorded in the relevant P&L account.

Shares and similar papers recorded in the financial investments category are always valued at the lower of cost or market price. Unrealized gains or losses, calculated by comparing the market price to the purchase price, are recorded in the relevant P&L account.

Interest-bearing securities as well as convertible or warrant bonds which are categorized as financial investment are also valued at the lower of cost or market price.

Tangible assets

Tangible assets are valued at acquisition costs and depreciated over their expected lifetime (i.e. 5 years for IT software). Minor values are booked as operating expenses. Tangible assets accounts can include hidden reserves.

The bank amortized in 2014 expenses related to the IT project which were booked as tangible assets with an exceptional amortization of 80%. The remaining amount (20%) will be amortized in 2018. The effect of the exceptional amortization in comparison with the linear amortization over the life time of 5 years to the 2014 results is KCHF 925.

Pension fund liability

The bank has concluded a contract with a collective foundation of an insurance company for the compulsory professional employee pension fund. This contract is a defined contribution pension scheme. The employer contributions are recognized as personnel expense.

Current taxes

Current taxes on net results for the period are calculated in compliance with the local fiscal provisions on the determination of income and recorded as "expenses" in the accounting period during which the corresponding income is accrued. Non-recurring or transaction-based taxes are not included under current taxes. Direct taxes due from the current profit are recognized under "accrued expenses and deferred income".

Valuation adjustments and provisions

For all risks identified as at the balance sheet date, the bank adjusts the valuation and creates provisions in a prudent manner and in consideration of individual circumstances. Latent risks are covered by valuation adjustments and by other standardized provisions. Other reserves may include hidden reserves.

Contingent liabilities

Contingent liabilities are disclosed as off-balance-sheet transactions at their nominal value.

Derivative financial instruments

All of the bank's derivative financial instruments are valued at fair value. They are disclosed in the balance sheet as positive or negative replacement values under the item "other assets" or "other liabilities". The fair value is based either on rates arising from an efficient and liquid market or on price quotes from market makers. The realized or unrealized results from trading in derivative financial instruments are entered in "results from trading operations".

Changes in the accounting and valuation principles

The bank decided to capitalize fixed assets and to amortize them over the expected lifetime starting from 2012 onwards. Minor values, however, are booked as operating expenses. IT expenses related to the IT project 2014 were capitalized and amortized by 80% (exceptional amortization). Apart from these elements, there were no changes in the accounting and valuation principles compared to the previous year.

Risk Evaluation

The Board of Directors has examined the bank's risks and approved the risk management as of December 19, 2014. For credit risks the bank applies the "international standard" approach (AS-BRI) (Art. 63 CAO). With regard to credit risks, the Fitch Rating Agency is retained for all counterparties which have a rating. Credit limits are regularly adjusted by the Board of Directors with the General Management reporting any limit excesses to the Board. The "Value-at-Risk" model is used for interest rates. For market and operational risks, the bank applies the "de minimis" approach (Art. 83 CAO) and the "base indicator" approach (Art. 92 CAO).

Risk Management

Our policy in terms of risks is to weight security ahead of return. The risk appetite is conservative. The bank reports a capital adequacy ratio of 63.6%. Freely available capital funds largely cover the risk concentration.

The supervision of credit risks is proactive for individual high exposures in order to maintain sufficient margin for action. Exchange rate positions are followed daily for our principal operational currencies: the US dollar, the euro and the pound sterling. The bank has selected IT solutions which provide working comfort and operational security.

The Board of Directors regularly examines credit, market and operational risks, which are monitored closely by the Audit Committee. It also reviews legal and reputation risks, if required.

Compliance risk management is the subject of great vigilance at all levels of the bank.

3. Information on the balance sheet as of December 31, 2014

3.1 Listing of collateral on loans and off-balance sheet transactions

	Type of Collateral			Total CHF 1'000
	Mortgage collateral CHF 1'000	Other collateral CHF 1'000	Without collateral CHF 1'000	
Loans				
Money market instruments	0	0	0	0
Due from customers	0	0	0	0
Total loans 2014	0	0	0	0
2013	0	0	0	0
Off-balance sheet transactions				
Contingent liabilities	0	114'376	1'648'824	1'763'200
Irrevocable commitments	0	0	16	16
Total off-balance sheet transactions 2014	0	114'376	1'648'840	1'763'216
2013	0	0	724'341	724'341
	Gross amount of engagements CHF 1'000	Securities value CHF 1'000	Net amount of engagements CHF 1'000	Individual provisions CHF 1'000
Impaired loans on 31.12.2014	0	0	0	0
31.12.2013	0	0	0	0

3.2 Analysis of securities and precious metal trading portfolios, financial investments and participations

Securities portfolio

	2014 CHF 1'000	2013 CHF 1'000
Shares and similar securities and rights – of which valued according to market value	0	0
Total securities portfolio	0	0

Financial investments

	Book value		Historical cost		Market value	
	2014 CHF 1'000	2013 CHF 1'000	2014 CHF 1'000	2013 CHF 1'000	2014 CHF 1'000	2013 CHF 1'000
Interest bearing securities and rights – of which valued according to “lowest value” method	0	0	0	0	0	0
– of which valued according to “accrual” method	87'270	84'705	88'527	85'412	90'167	87'278
Shares and similar securities and rights – of which valued according to „lowest value” method	0	0	0	0	0	0
Total financial investments	87'270	84'705	88'527	85'412	90'167	87'278
of which acceptable to central banks	64'485	59'848	65'347	60'314	66'811	61'964

3.3 Statement of investments

	2013			2014			
	Historical cost CHF 1'000	Currency differences Write-offs / accumulated depreciation CHF 1'000	Book value end of 2013 CHF 1'000	Invest- ments CHF 1'000	Disinvest- ments CHF 1'000	Currency differences Write-offs / accumulated depreciation* CHF 1'000	Book value end of 2014 CHF 1'000
Total participations	0	0	0	0	0	0	0
– of which majority participations	0	0	0	0	0	0	0
– of which minority participations	0	0	0	0	0	0	0
– other fixed assets	665	–665	0	1'542	0	–1'233	308
Other fixed assets	665	–665	0	1'542	0	–1'233	308

Fire insurance value of other fixed assets	690
Commitments: future leasing instalments under operating leases	0

3.4 Other assets and liabilities

	31.12.14		31.12.13	
	Other assets CHF 1'000	Other liabilities CHF 1'000	Other assets CHF 1'000	Other liabilities CHF 1'000
Substitution values resulting from financial derivatives				
– Contracts under own accounts (thereof trading securities)	0	0	0	0
Total financial derivatives	0	0	0	0
Indirect taxes	66	375	66	153
Regulation accounts	105	0	75	0
Other	0	67	15	40
Total other assets and liabilities	171	442	156	193

3.5 Obligations to the bank's pension scheme

Under the mandatory occupational pension scheme, the bank has entered into an agreement with the collective pension fund of an insurance company. This is a defined contribution plan. All of the Foundation's pension benefits under the plan regulations are fully reinsured by an insurance company. In this way the Foundation assigns the biometric risk associated with the pension scheme and the investment risk to the insurance company. The Foundation's obligations are therefore fully covered at all times. This means the Foundation can not post a deficit. The coverage ratio was higher than 100% in 2014. As at the balance sheet date the reserve for the employer's contribution was CHF 96'547.30. The employer's contributions are accounted for as personnel expenses.

3.6 Valuation adjustments and provisions

	2013	2014					
	Balance end of 2013 CHF 1'000	Specific usage and reversals CHF 1'000	Change in definition of purpose (reclassifications) CHF 1'000	Recoveries, doubtful interest, currency differences CHF 1'000	New creation charged to income statement CHF 1'000	Reversals credited to income statement CHF 1'000	Balance end of 2014 CHF 1'000
Valuation adjustments and provisions for loan loss (credit and country risks)	11'992			546	2'000		14'538
Valuation adjustments and provisions for other business risks							
Other provisions							
Total valuation adjustments and provisions	11'992			546	2'000		14'538
less: valuation adjustments directly netted with assets							
Total valuation adjustments and provisions as per balance sheet	11'992			546	2'000		14'538

3.7 Capital structure

	2014			2013		
	Total nominal value CHF 1'000	Number of units	Dividend bearing capital CHF 1'000	Total nominal value CHF 1'000	Number of units	Dividend bearing capital CHF 1'000
Capital						
Share capital	200'000	200'000	200'000	40'000	40'000	40'000
Total capital	200'000	200'000	200'000	40'000	40'000	40'000

	2014		2013	
	Nominal CHF 1'000	Participation in %	Nominal CHF 1'000	Participation in %
Significant shareholders and shareholder groups with voting ties				
Voting shareholders				
* National Bank of Algeria (BNA), Algiers	100'000	50	20'000	50
* National Investment Fund (FNI), Algiers	100'000	50	20'000	50

* The owner is the State of Algeria.

3.8 Statement of changes in shareholders' equity

Shareholders' equity, as at January 1, 2014	CHF 1'000
Share capital	40'000
General legal reserve	9'400
Other reserves	91'400
Retained earnings	3'431
Total shareholders' equity, as at January 1, 2014 (before profit distribution)	144'231
+ Net profit of current year	3'603
Total shareholders' equity, as at December 31, 2014 (before profit distribution)	307'834
Thereof:	
Share capital	200'000
General legal reserve	9'600
Other reserves	94'600
Retained earnings	3'634

3.9 Maturity structure of current assets, financial investments and borrowed funds

		at sight CHF 1'000	Redeem- able by notice CHF 1'000	Within 3 months CHF 1'000	Within 3 to 12 months CHF 1'000	Within 1 to 5 years CHF 1'000	After 5 years CHF 1'000	Total CHF 1'000
Current assets								
Cash		221'577	0	0	0	0	0	221'577
Money market instruments		0	0	0	0	0	0	0
Due from banks		93'172	403'753	443'390	0	0	0	940'315
Due from customers		0	0	0	0	0	0	0
Securities portfolio		0	0	0	0	0	0	0
Financial investments		0	0	0	18'066	64'145	5'059	87'270
Total current assets	2014	314'749	403'753	443'390	18'066	64'145	5'059	1'249'162
	2013	137'193	275'874	382'887	13'477	53'418	18'268	881'117
Borrowed funds								
Due to banks		50'081	0	18'345	0	0	0	68'426
Due to customers, other		845'038	0	11'475	0	0	0	856'513
Total borrowed funds	2014	895'119	0	29'820	0	0	0	924'939
	2013	710'579	0	12'528	458	0	0	723'565

3.10 Assets and liabilities by domestic and foreign origin

	31.12.14		31.12.13	
	Domestic CHF 1'000	Foreign CHF 1'000	Domestic CHF 1'000	Foreign CHF 1'000
Assets				
Cash	221'577	0	62'307	0
Money market instruments	0	0	0	0
Due from banks	50'133	890'182	190	733'915
Due from customers	0	0	0	0
Trading portfolio	0	0	0	0
Financial investments	34'369	52'901	30'149	54'556
Fixed assets	308	0	0	0
Accrued income and prepaid expenses	2'179	0	2'276	0
Other assets	171	0	156	0
Total assets	308'738	943'083	95'079	788'471

Liabilities and shareholders' equity

Due to banks	0	68'426	0	13'573
Due to customers, other	254	856'259	6'109	703'884
Accrued expenses and deferred income	4'068	0	3'568	0
Other liabilities	442	0	193	0
Valuation adjustments and provisions	14'538	0	11'992	0
Share capital	200'000	0	40'000	0
General legal reserve	9'600	0	9'400	0
Other reserves	94'600	0	91'400	0
Retained earnings brought forward	31	0	10	0
Net income of current year	3'603	0	3'421	0
Total liabilities and shareholders' equity	327'136	924'685	166'093	717'457

3.11 Assets by countries / country groups

	2014		2013	
	CHF 1'000	%	CHF 1'000	%
Assets				
Switzerland	308'738	24.66%	95'079	10.76%
Germany	180'414	14.41%	143'647	16.26%
Belgium	274	0.02%	0	0.00%
Denmark	100	0.01%	71	0.01%
France	92'990	7.43%	88'878	10.06%
United Kingdom	51'176	4.09%	31'144	3.52%
Luxemburg	361'396	28.87%	294'682	33.35%
Netherlands	9'248	0.74%	9'346	1.06%
Poland	9'110	0.73%	9'214	1.04%
Slovakia	8'118	0.65%	6'021	0.68%
Sweden	0	0.00%	9	0.00%
Total Europe	1'021'564	81.61%	678'091	76.75%
Algeria	85'683	6.84%	88'049	9.97%
Total Africa	85'683	6.84%	88'049	9.97%
Bahrain	128'622	10.27%	107'016	12.11%
United Arab Emirates	6'141	0.49%	2'070	0.23%
Japan	9	0.00%	8	0.00%
South Korea	4'592	0.37%	0	0.00%
Total Asia	139'364	11.13%	109'094	12.34%
Canada	3	0.00%	4	0.00%
United States of America	5'206	0.42%	3'310	0.37%
Total North America	5'209	0.42%	3'314	0.37%
Total other	0	0.00%	5'002	0.57%
Total assets	1'251'821	100.00%	883'550	100.00%

3.12 Balance sheet by currencies

	Currencies				Total CHF 1'000
	CHF CHF 1'000	USD CHF 1'000	EUR CHF 1'000	Other CHF 1'000	
Assets					
Cash	221'577	0	0	0	221'577
Money market instruments	0	0	0	0	0
Due from banks	7'948	749'271	85'558	97'538	940'315
Due from customers	0	0	0	0	0
Trading portfolio	0	0	0	0	0
Financial investments	87'270	0	0	0	87'270
Participations	0	0	0	0	0
Fixed assets	308	0	0	0	308
Accrued income and prepaid expenses	2'179	0	0	0	2'179
Other assets	171	0	0	0	171
Total assets	319'454	749'272	85'558	97'538	1'251'821

Liabilities and shareholders' equity

Due to banks	2'690	24'233	41'502	0	68'426
Due to customers, other	0	718'374	40'994	97'145	856'513
Accrued expenses and deferred income	4'047	0	21	0	4'068
Other liabilities	442	0	0	0	442
Valuation adjustments and provisions	9'000	5'538	0	0	14'538
Share capital	200'000	0	0	0	200'000
General legal reserve	9'600	0	0	0	9'600
Other reserves	94'600	0	0	0	94'600
Retained earnings brought forward	31	0	0	0	31
Net income of current year	3'603	0	0	0	3'603
Total liabilities and shareholders' equity	324'014	748'145	82'517	97'145	1'251'821
Net currency positions as at 31.12.2014	-4'560	1'127	3'040	392	0

3.13 Disclosure of assets pledged or ceded to secure own liabilities, and assets subject to ownership reservation

	31.12.2014		31.12.2013	
	Claim value resp. book value CHF 1'000	thereof utilized CHF 1'000	Claim value resp. book value CHF 1'000	thereof utilized CHF 1'000
Pledged assets				
Due from banks	0	0	0	0
other	0	0	0	0
Total pledged assets	0	0	0	0
Assets under property reservation	0	0	0	0

3.14 Description of required equity as at December 31, 2014

	31.12.2014 CHF 1'000	31.12.2013 CHF 1'000
Required Equity as at December 31		
Required equity credit risk	36'854	20'293
Required equity without counter-value	25	24
Required equity market risk	365	139
Required equity operational risk	1'740	1'411
Total required equity	38'984	21'867
Computation of eligible equity	309'960	143'981
Total eligible equity / required equity	795.10%	658.44%

4. Information on off-balance sheet transactions

4.1 Contingent liabilities

Contingent liabilities

	2014 CHF 1'000	2013 CHF 1'000	Variation CHF 1'000
– Letters of credit	1'747'149	709'139	1'038'010
– Back-up guarantees	16'051	15'177	874
Total contingent liabilities	1'763'200	724'316	1'038'884

4.2 Outstanding financial derivatives

Trading instruments

	Positive replacement value CHF 1'000	Negative replacement value CHF 1'000	Contract volume CHF 1'000
– Interest rate instruments	0	0	0
– Foreign exchange / precious metals	0	0	0
– Equity securities / indices	0	0	0
– Credit derivatives	0	0	0
– Other	0	0	0
Total 2014	0	0	0
2013	0	0	0

4.3 Breakdown of fiduciary transactions

Fiduciary transactions

	2014 CHF 1'000	2013 CHF 1'000	Variation CHF 1'000
– Fiduciary transactions with third banks	53'103	57'037	–3'934
– Fiduciary credits and other fiduciary financial transactions	0	0	0
Total fiduciary transactions	53'103	57'037	–3'934

5. Information on the income statement

5.1 Trading operations

Trading operations	2014 CHF 1'000	2013 CHF 1'000	Variation CHF 1'000
Foreign exchange and banknotes trading	196	54	142
Securities trading and the correspondent instruments thereof	0	0	0
Total trading operations	196	54	142

5.2 Personnel expenses

Personnel expenses			
Salaries	4'507	4'595	-88
Legal social benefits	463	353	110
Pension fund *)	586	442	144
Other personnel expenses	203	141	62
Total personnel expenses	5'758	5'531	228

*) The bank does not have further obligations towards its pension fund.

5.3 Operating expenses

Operating expenses			
Premises expenses	429	447	-18
EDP, machinery, furniture, transportation and other equipment	870	1'627	-757
Telecommunications expenses	262	239	23
Other administrative expenses**	2'434	1'237	1'197
Total operating expenses	3'995	3'551	445

***) 2014 includes stamp duties related to the capital increase (KCHF 1'623).

5.4 Comment on extraordinary income and expenses

Extraordinary income and expenses			
– Extraordinary income	2	85	-83
– Extraordinary expenses	0	-1	1
Total extraordinary profit	2	84	-82



Report of the statutory auditor
to the General Meeting of
Algerian Bank for Foreign Trade Ltd.
Zurich

Report of the statutory auditor on the financial statements

As statutory auditor, we have audited the accompanying financial statements of Algerian Bank for Foreign Trade Ltd., which comprise the balance sheet, income statement, cash flow statement and notes, for the year ended 31 December 2014.

Board of Directors' responsibility

The Board of Directors is responsible for the preparation of the financial statements in accordance with the requirements of Swiss law and the company's articles of incorporation. This responsibility includes designing, implementing and maintaining an internal control system relevant to the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error. The Board of Directors is further responsible for selecting and applying appropriate accounting policies and making accounting estimates that are reasonable in the circumstances.

Auditor's responsibility

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

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

Opinion

In our opinion, the financial statements for the year ended 31 December 2014 comply with Swiss law and the company's articles of incorporation.

Report on other legal requirements

We confirm that we meet the legal requirements on licensing according to the Auditor Oversight Act (AOA) and independence (article 728 CO) and that there are no circumstances incompatible with our independence.



In accordance with article 728a paragraph 1 item 3 CO and Swiss Auditing Standard 890, we confirm that an internal control system exists which has been designed for the preparation of financial statements according to the instructions of the Board of Directors.

We further confirm that the proposed appropriation of available earnings complies with Swiss law and the company's articles of incorporation. We recommend that the financial statements submitted to you be approved.

PricewaterhouseCoopers AG

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'A. Bernet', written over a vertical line.

Andrin Bernet
Audit expert
Auditor in charge

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'A. Henzi', written in a cursive style.

Alex Henzi

Zürich, 27 March 2015

البنك الجزائري للتجارة الخارجية (ش.م)

BANQUE ALGERIENNE DU COMMERCE EXTERIEUR S.A.

ALGERISCHE AUSSENHANDELSBANK AG

ZURICH