

2012
Rapport Annuel
Annual Report

البنك الجزائري للتجارة الخارجية (ش.م)

BANQUE ALGERIENNE DU COMMERCE EXTERIEUR S.A.

ALGERISCHE AUSSENHANDELSBANK AG

ZURICH

2012
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 31.12.2012	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

	page
<i>Table of contents and our activities</i>	2
<i>Addresses</i>	3
<i>Shareholders and organisation</i>	4
<i>Report of the board of directors</i>	25
<i>Balance sheet</i>	26
<i>Profit and loss statement and allocation of earnings as proposed by the board of directors</i>	27
<i>Statement of cash-flows</i>	28
<i>Comments on activities</i>	29
<i>Accounting principles and evaluation methods of the financial statement</i>	30–32
<i>Information on the balance sheet as of 31.12.2012</i>	33–40
<i>Information on the off-balance sheet transactions</i>	41
<i>Information on the income statement</i>	42
<i>Auditors report</i>	43

Nos activités

- Acceptations de fonds en comptes-courants, comptes de dépôts, dépôts à terme
- Crédits à court terme et moyen terme
- Accréditifs et encaissements documentaires
- Cautionnements et garanties bancaires
- Escompte de traites
- Opérations sur les devises
- Paiements en Suisse et à l'étranger
- Informations commerciales

Our activities

- *Current and deposit accounts, time deposits*
- *Short- and medium-term loans and advances*
- *Letters of credit and documentary collections*
- *Bank guarantees and letters of indemnity*
- *Discounting of bills*
- *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

devises
foreign exchange

+41 44 218 50 70

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 principaux

Principal 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*

Hadji BABAAMMI
Directeur Général du Trésor, Ministère des Finances, Alger
General Manager of Treasury, Department of Finance, Algiers

Vice-Président / *Vice-Chairman*

Jean-Paul FOITY, Genève *²⁾

Membres / *Directors*

Karim-Eddine KHELLILI
Président Directeur Général de la Banque Nationale d'Algérie
President and CEO of National Bank of Algeria, Algiers

Dr. Hans NIEDERER, Avocat/Lawyer, Paraguay *¹⁾

Bernhard LIPPUNER, Genève *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

Expert au Comité d'Audit /
Audit Committee Expert

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

Direction

Management

Directeur Général, CEO /
President

Seghir BENBOUZID

Directeur Principal, COO /
Executive Vice-President

Andreas BURI

Organe de révision
Auditors

PricewaterhouseCoopers AG, Zurich

Rapport du Conseil d'Administration à l'Assemblée Générale Ordinaire du 18 Avril 2013

Messieurs les Actionnaires,

L'année 2012 aura été marquée par l'aggravation de la situation économique à l'échelle internationale et notamment à la suite des perturbations financières intervenues dans la zone Euro. C'est dans cette conjoncture internationale que la BACE a pu réaliser en 2012 des produits totaux de 9,9 MCHF contre les 10,0 MCHF en 2011. Ces produits totaux se décomposent en 2,7 MCHF de revenus d'intérêts contre 1,9 MCHF en 2011 et 6,9 MCHF de produits des opérations de commissions et de prestation de services pour 5,9 MCHF en 2011, ainsi qu'un profit sur les opérations de négoce de 0,3 MCHF contre une plus-value sur les opérations de négoce de 2,5 MCHF en 2011.

Les charges totales ont atteint 6,0 MCHF accusant une diminution de 10,4 % par rapport à l'année 2011. Les intérêts et commissions versés ont diminué de 0,03 MCHF. Les frais de personnel ont augmenté de 0,1 MCHF par rapport à 2011. Quant aux autres charges d'exploitation, elles sont diminuées de 0,9 MCHF, soit de 29,5% en raison des moins frais juridiques, de révision interne et externe et de rénovation locaux.

Le bénéfice brut de l'activité se solde à 4,0 MCHF, de MCHF 0,7 supérieur à l'année précédente. La création de provisions pour risques pays pour un montant de 2,0 MCHF porte le bénéfice net après impôts de l'exercice à 1'627'417,70 CHF.

L'Assemblée générale dispose d'un bénéfice total à répartir de	CHF	1'710'496,21	soit :
Bénéfice de l'exercice :	CHF	1'627'417,70	
Bénéfice reporté :	CHF	83'078,51	

Le Conseil d'Administration recommande de poursuivre la politique de l'Assemblée générale, qui a été, jusqu'à présent, l'augmentation des fonds propres en vue d'accroître les capacités d'engagement de la banque.

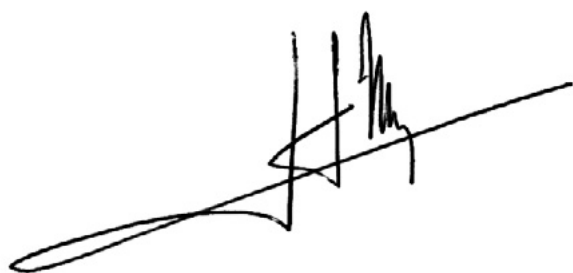
Aussi, nous vous proposons la répartition suivante :

Attribution à la réserve générale	CHF	200'000,00
Attribution aux autres réserves	CHF	1'500'000,00
Report à nouveau	CHF	10'496,21
	CHF	1'710'496,21

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

Au nom du Conseil d'Administration

Le Président
Hadji BABAAMMI



BILAN au 31 décembre

Actifs

	2012 CHF	2011 CHF	Variation CHF
Liquidités	65'381'822.96	92'597'202.52	-27'215'379.56
Créances résultant de papiers monétaires	0.00	0.00	0.00
Créances sur les banques	439'943'474.63	252'317'707.24	187'625'767.39
Créances sur la clientèle	0.00	577.40	-577.40
Titres de négoce	0.00	0.00	0.00
Immobilisations financières	79'313'182.09	42'059'400.00	37'253'782.09
Immobilisations corporelles	188'411.20	0.00	188'411.20
Comptes de régularisation	2'092'410.86	1'065'236.34	1'027'174.52
Autres actifs	141'123.50	301'684.31	-160'560.81
Total des actifs	587'060'425.24	388'341'807.81	-198'718'617.43
- Total des créances de rang subordonné	0.00	0.00	0.00
- Total des créances sur les participants qualifiés	44'643'667.00	20'812'203.00	23'831'464.00

Passifs

Engagements envers les banques	21'213'333.44	16'199'516.05	5'013'817.39
Autres engagements envers la clientèle	411'721'666.19	220'452'271.43	191'269'394.76
Comptes de régularisation	1'720'331.01	3'042'550.25	-1'322'219.24
Autres passifs	471'441.34	202'422.88	269'018.46
Correctifs de valeur et provisions	11'123'157.05	9'261'968.69	1'861'188.36
Capital social	40'000'000.00	40'000'000.00	0.00
Réserve légale générale	9'200'000.00	9'000'000.00	200'000.00
Autres réserves	89'900'000.00	81'100'000.00	8'800'000.00
Bénéfice reporté	83'078.51	69'712.09	13'366.42
Bénéfice de l'exercice	1'627'417.70	9'013'366.42	-7'385'948.72
Total des passifs	587'060'425.24	388'341'807.81	198'718'617.43
- Total des engagements de rang subordonné	0.00	0.00	0.00
- Total des engagements envers les participants qualifiés	194'000.00	200.00	193'800.00

Opérations hors bilan

- Engagements conditionnels des accreditifs	609'059'164.99	364'356'925.82	244'702'239.17
- Engagements conditionnels des garanties *)	15'300'164.78	38'080'051.40	-22'779'886.62
- Engagement irrévocable	44'000.00	36'000.00	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	46'771'280.00	101'043'220.00	-54'271'940.00

*) montants 2012 et 2011 reflectant les garanties données.

Compte de Résultat

	2012 CHF	2011 CHF	Variation CHF
Produits et charges de l'activité bancaire ordinaire			
Résultat des opérations d'intérêts			
– Produit des intérêts et des escomptes	1'385'743.37	1'052'512.44	333'230.93
– Produit des intérêts et des div. du portefeuille de négoce	0.00	191'538.06	–191'538.06
– Produit des intérêts et des dividendes des immobilisations financières	1'307'480.30	622'826.85	684'653.45
– Charges d'intérêts	–81'238.86	–57'292.47	–23'946.39
Sous-total résultat des opérations d'intérêts	2'611'984.81	1'809'584.88	802'399.93
Résultat des opérations de commissions et des prestations de service			
– Produit des commissions sur les opérations de crédit	6'312'395.62	5'358'431.90	953'963.72
– Produit des commissions sur les opérations de négoce de titres et les placements	64'910.99	150'999.72	–86'088.73
– Produit des commissions sur les autres prestations de service	532'949.19	423'671.82	109'277.37
– Charges de commissions	–7'157.64	–56'221.28	49'063.64
Sous-total résultat des opérations de commissions et des prestations de service	6'903'098.16	5'876'882.16	1'026'216.00
Résultat des opérations de négoce	346'097.49	2'483'921.29	–2'137'823.80
Autres résultats ordinaires			
– Résultat des aliénations d'immobilisations financières	0.00	–260'887.89	260'887.89
– 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	–260'887.89	260'887.89
Charges d'exploitation			
– Charges de personnel	–3'840'185.58	–3'702'104.45	–138'081.13
– Autres charges d'exploitation	–2'031'534.61	–2'883'399.57	851'864.96
Sous-total charges d'exploitation	–5'871'720.19	–6'585'504.02	713'783.83
Bénéfice brut I	3'989'460.27	3'323'996.42	665'463.85
– Amortissements sur l'actif immobilisé	–47'102.80	0.00	–47'102.80
– Correctifs de valeur, provisions et pertes	–2'000'000.00	0.00	–2'000'000.00
Bénéfice brut II	1'942'357.47	3'323'996.42	–1'381'638.95
– Produits extraordinaires	353'295.16	6'994'140.13	–6'640'844.97
– Charges extraordinaires	–14'285.86	–177.13	–14'108.73
– Impôts	–653'949.07	–1'304'593.00	650'643.93
Bénéfice de l'exercice	1'627'417.70	9'013'366.42	–7'385'948.72
Répartition du bénéfice			
Bénéfice de l'exercice	1'627'417.70	9'013'366.42	–7'385'948.72
Bénéfice reporté	83'078.51	69'712.09	13'366.42
Bénéfice au bilan	1'710'496.21	9'083'078.51	–7'372'582.30
Proposition du conseil d'administration			
– Attribution à la réserve générale	200'000.00	200'000.00	0.00
– Attribution à d'autres réserves	1'500'000.00	8'800'000.00	–7'300'000.00
– Distribution sur le capital social	0.00	0.00	0.00
Bénéfice reporté	10'496.21	83'078.51	–72'582.30

Tableau de financement

	2012		2011	
	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	1'627		9'013	
Amortissement sur l'actif immobilisé	47		0	
Correctifs de valeur et provisions	1'861			-6'675
Comptes de régularisation actifs		-1'027	182	
Comptes de régularisation passifs		-1'322		-252
Autres actifs	161		75	
Autres passifs	269			-123
Solde	1'616		2'220	
Flux de fonds des mutations dans l'actif immobilisé et dans les participations				
Autres immobilisations corporelles		-235		0
Solde		-235		0
Flux de fonds de l'activité bancaire				
Opérations à moyen et long terme (environ 1 an)				
Créances sur les banques				
Créances sur la clientèle				
Engagements envers les banques				
Engagements envers la clientèle				
Immobilisations financières		-37'254	2'579	
Solde		-37'254	2'579	
Opérations à court terme				
Créances résultant de papiers monétaires				
Créances sur les banques		-187'626	129'925	
Créances sur la clientèle	1			-1
Engagements envers les banques	5'014			-4'551
Engagements envers la clientèle	191'269			-41'646
Titres de négoce	0		2'828	
Immobilisations financières				
Solde	8'658		86'555	
Etats des liquidités				
Liquidités	27'215			-91'354
Solde	27'215			-91'354
Total sources de fonds	37'489		91'354	
Total emplois de fonds		-37'489		-91'354

1. Commentaires sur l'activité

ACTIVITES COMMERCIALES, DE SERVICE ET D'INVESTISSEMENT

L'activité de la BACE repose sur le Trade Finance, le Trafic des Paiements 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 clients où l'on a enregistré une importante opération avec un de ces clients.

ORIGINES DES PROFITS

La part du Trade Finance reste dominante dans les revenus nets. Les revenus de Trade Finance ont augmenté de 20,1% par rapport à l'année précédente. Les commissions du Trafic de paiements ont augmenté de 33,6% et les intérêts pour les investissements à court terme ont aussi généré une augmentation de 31,6% malgré la baisse des taux en 2012. Les produits des intérêts et des dividendes des immobilisations financières ont augmenté à cause de l'augmentation du portefeuille d'investissements de MCHF 42,1 à MCHF 79,3 (valeur comptable). Le résultat de négoce a diminué de MCHF 2,1 en raison du non-renouvellement des transactions de devises importantes effectuées pendant l'année précédente.

GESTION DES RISQUES

La plus part des risques de crédit 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 solvabilité, les risques demeurent largement contenus dans les limites prudentielles exigées par les règles de Bâle II, appliquées avec recours au système de notations.

Par rapport aux nouvelles règles de Bâle III, qui doivent être satisfaites à partir du premier janvier 2013, la banque est totalement en mesure de répondre largement aux nombreux critères de couverture de risques.

EXIGENCES LEGALES

Les fonds propres pris en compte pour la couverture des risques sont de 139,2 millions de CHF. Les „fonds propres nécessaires“ s'élèvent à MCHF 17,8 dont MCHF 16,2 correspondent aux risques de crédit, MCHF 1,4 aux risques opérationnels, et MCHF 0,2 aux risques de marché. Les fonds propres librement disponibles de la banque couvrent les gros risques. Le capital adequacy ratio (CAD) est de 62.7%.

Trois membres du Conseil d'administration sont totalement indépendants.

OUTSOURSING

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 de la Banque Nationale Suisse et Smartstream en ce qui concerne le système du département de Trade Finance. La Banque a poursuivi en 2012 les efforts d'amélioration du confort dans le traitement opérationnel et de relèvement de ses capacités organisationnelles, en particulier dans le département de Trade Finance.

EFFECTIF

A la fin de 2012, la banque employait 15.2 équivalent temps plein (ETP).

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 peuvent par conséquent ne pas correspondre exactement à la somme des composantes.

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 mois 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 :

	2011	2012
	Cours de clôture	Cours de clôture
USD	0.9401	0.9153
EUR	1.2162	1.2073
GBP	1.4512	1.4801

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, sous 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 individuels. 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 correc-

tifs 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 ;
- 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 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 réalisés; elle est comptabilisée au compte pertes et profits dédié.

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 dédié.

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 (p.es. 5 ans pour le logiciel informatique). Les montants inférieurs sont prix dans les charges d'exploitation. La position « immobilisations corporelles » peut contenir des réserves latentes.

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 prévoit à partir de 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. À part ça 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 20.12.2012. La banque applique la méthode AS-CH. 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 opérationnels, la banque applique l'approche standard.

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 62,7%. 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 façon 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 apportent 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 de la banque.

3. Informations sur le bilan au 31 décembre 2012

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 2012	0	0	0	0
2011	0	0	0	0
Hors bilan				
Engagements conditionnels	0	0	624'359	624'359
Engagements irrévocables	0	0	44	44
Total hors bilan 2012	0	0	624'403	624'403
2011	0	0	402'473	402'473
	Montants dus bruts CHF 1'000	Valeurs des securités CHF 1'000	Montants dus nets CHF 1'000	Provisions individuelles CHF 1'000
Créances compromises 31.12.2012	0	0	0	0
31.12.2011	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

	2012 CHF 1'000	2011 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	
	2012 CHF 1'000	2011 CHF 1'000	2012 CHF 1'000	2011 CHF 1'000	2012 CHF 1'000	2011 CHF 1'000
Titres de créance						
– 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	79'313	42'059	79'667	42'250	82'767	43'925
Titres de participations						
– dont évalués selon le principe de la valeur la plus basse	0	0	0	0	0	0
Total immobilisations financières	79'313	42'059	79'667	42'250	82'767	43'925
dont titres admis au repo	58'464	35'440	58'705	35'566	61'466	37'376

3.3 Présentation de l'actif immobilisé

	2011			2012			
	Valeur d'acquisition CHF 1'000	Amortissements cumulés CHF 1'000	Valeur comptable à la fin de l'exercice 2011 CHF 1'000	Investis- sements CHF 1'000	Désin- vestis- sements CHF 1'000	Amortis- sements CHF 1'000	Valeur comptable à la fin de l'exercice 2012 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	0	0	0	235	0	-47	188
Immobilisations corporelles	0	0	0	235	0	-47	188

Valeur d'assurance incendie des immobilisations corporelles	350
Engagements : termes de leasing futurs résultant de leasing d'exploitation	0

3.4 Autres Actifs et Passifs

	31.12.12		31.12.11	
	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	429	227	158
Comptes de règlement	75	0	75	0
Divers actifs et passifs	0	42	0	44
Total autres actifs et passifs	141	471	302	202

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 2012.

Les cotisations de l'employeur sont comptabilisées comme charge de personnel. A la date du bilan il n'y avait aucune réserve de la contribution de l'employeur.

3.6 Répartition des correctifs de valeur et provisions

	2011	2012					
	Etat à la fin de l'exercice 2011 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 2012 CHF 1'000
Correctifs de valeur et provisions pour risques de défaillance (risques de recouvrement et risques-pays)	9'262			-139	2'000		11'123
Correctifs de valeur et provisions pour autres risques d'exploitation							
Autres provisions	0						0
Total des correctifs de valeur et provisions	9'262			-139	2'000		11'123
à déduire : correctifs de valeurs compensés directement à l'actif							
Total des correctifs de valeurs et provisions selon bilan	9'262			-139	2'000		11'123

3.7 Capital Social

	2012			2011		
	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	40'000	40'000	40'000	40'000	40'000	40'000
Total du capital social	40'000	40'000	40'000	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

	2012		2011	
	Nominal CHF 1'000	Taux de participation en %	Nominal CHF 1'000	Taux de participation en %
	20'000	50	20'000	50
	20'000	50	20'000	50

* Le propriétaire est l'état algérien.

3.8 Justifications des capitaux propres

Capitaux propres au 1er janvier 2012	CHF 1'000
Capital social	40'000
Réserve légale générale	9'000
Autres réserves	81'100
Bénéfice selon bilan	9'083
Total des capitaux propres au 1er janvier 2012 (avant répartition du bénéfice)	139'183
+ Bénéfice de l'exercice	1'627
Total des capitaux propres au 31 décembre 2012 (avant répartition du bénéfice)	140'810
dont:	
Capital social	40'000
Réserve légale générale	9'200
Autres réserves	89'900
Bénéfice selon bilan	1'710

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	65'382	0	0	0	0	0	65'382
Créances résultant de papiers monétaires	0	0	0	0	0	0	0
Créances sur les banques	183'447	203'293	53'203	0	0	0	439'943
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	3'014	54'753	21'546	79'313
Total de l'actif circulant 2012	248'829	203'293	53'203	3'014	54'753	21'546	584'638
2011	105'634	0	239'282	0	26'694	15'365	386'975
Fonds étrangers							
Engagements envers les banques	21'213	0	0	0	0	0	21'213
Autres engagements envers la clientèle	410'140	0	1'581	0	0	0	411'721
Total des fonds étrangers 2012	431'353	0	1'581	0	0	0	432'934
2011	215'189	0	21'463	0	0	0	236'652

3.10 Bilan suisse et étranger

	31.12.12		31.12.11	
	Suisse CHF 1'000	Etranger CHF 1'000	Suisse CHF 1'000	Etranger CHF 1'000
Actifs				
Liquidités	65'382	0	92'597	0
Créances résultant de papiers monétaires	0	0	0	0
Créances sur les banques	521	439'423	186	252'131
Créances sur la clientèle	0	0	0	1
Titres de négoce	0	0	0	0
Immobilisations financières	30'234	49'079	25'281	16'779
Immobilisations corporelles	188	0	0	0
Comptes de régularisation	2'780	-687	1'428	-363
Autres actifs	141	0	302	0
Total des actifs	99'246	487'815	119'794	268'548

Passifs

Engagement envers les banques	2'535	18'678	0	16'200
Autres engagements envers la clientèle	8'351	403'371	8'110	212'342
Comptes de régularisation	1'720	0	3'043	0
Autres passifs	471	0	202	0
Correctifs de valeur et provisions	11'123	0	9'262	0
Capital social	40'000	0	40'000	0
Réserve légale générale	9'200	0	9'000	0
Autres réserves	89'900	0	81'100	0
Bénéfice reporté	83	0	70	0
Bénéfice de l'exercice	1'627	0	9'013	0
Total des passifs	165'012	422'049	159'800	228'542

3.11 Répartition des actifs par pays et par groupes de pays

	2012		2011	
	CHF 1'000	%	CHF 1'000	%
Actifs				
Suisse	99'246	16.91%	119'794	30.84%
Allemagne	3'020	0.51%	0	0.00%
Belgique	0	0.00%	0	0.00%
Danemark	55	0.01%	0	0.00%
France	127'925	21.79%	37'614	9.69%
Grande-Bretagne	82'760	14.10%	1'500	0.39%
Luxembourg	150'026	25.56%	199'640	51.41%
Pays-Bas	9'445	1.61%	0	0.00%
Pologne	6'112	1.04%	0	0.00%
République Slovaque	3'025	0.52%	0	0.00%
Suède	5	0.00%	5	0.00%
Total Europe	481'619	82.04%	358'553	92.33%
Algérie	53'230	9.07%	24'798	6.39%
Total Afrique	53'230	9.07%	24'798	6.39%
Bahrein	36'612	6.24%	0	0.00%
Japon	10	0.00%	11	0.00%
Total Asie	36'622	6.24%	11	0.00%
Canada	6	0.00%	6	0.00%
Etats-Unis	10'693	1.82%	82	0.02%
Total Amérique du Nord	10'699	1.82%	88	0.02%
Total autres	4'891	0.83%	4'892	1.26%
Total des actifs	587'060	100.00%	388'342	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	65'382	0	0	0	65'382
Créances résultant de papiers monétaires	0	0	0	0	0
Créances sur les banques	543	279'299	63'894	96'208	439'943
Créances sur la clientèle	0	0	0	0	0
Titres de négoce	0	0	0	0	0
Immobilisations financières	79'313	0	0	0	79'313
Participations	0	0	0	0	0
Immobilisations corporelles	188	0	0	0	188
Comptes de régularisation	2'092	0	0	0	2'092
Autres actifs	141	0	0	0	141
Total des Actifs	147'660	279'299	63'894	96'208	587'060
Passifs					
Engagement envers les banques	345	9'193	11'675	0	21'213
Autres engagements envers la clientèle	284	264'339	51'363	95'735	411'722
Comptes de régularisation	1'720	0	0	0	1'720
Autres passifs	471	0	0	0	471
Correctifs de valeur et provisions	6'000	5'123	0	0	11'123
Capital social	40'000	0	0	0	40'000
Réserve légale générale	9'200	0	0	0	9'200
Autres réserves	89'900	0	0	0	89'900
Bénéfice reporté	83	0	0	0	83
Bénéfice de l'exercice	1'627	0	0	0	1'627
Total des Passifs	149'631	278'656	63'039	95'735	587'060
Position nette par monnaies au 31.12.2012	-1'971	643	855	473	0

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

	31.12.2012		31.12.2011	
	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 2012

	31.12.2012 CHF 1'000	31.12.2011 CHF 1'000
Situation des fonds propres nécessaires au 31 décembre		
Fonds propres nécessaires risque crédit	16'191	10'439
Fonds propres nécessaires risque sans contrepartie	24	0
Fonds propres nécessaires risque du marché	197	1'056
Fonds propres nécessaires risque opérationnel	1'355	1'862
Total des fonds propres nécessaires	17'767	13'357
Total de fonds propres pris en compte	139'183	130'170
Rapport fonds propres pris en compte/fonds propres nécessaires	783.38%	974.55%

4. Informations sur les opérations hors bilan

4.1 Répartition des engagements conditionnels

Engagements conditionnels	2012 CHF 1'000	2011 CHF 1'000	Variation CHF 1'000
– Engagements irrévocables résultant d'accréditifs documentaires	609'059	364'357	244'702
– Prestations de garanties	15'300	38'080	–22'780
Total des engagements conditionnels	624'359	402'437	221'922

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
Diverses			
Options (Exchange traded)	0	0	0
Total 2012	0	0	0
2011	0	0	0

4.3 Répartition des opérations fiduciaires

Opérations fiduciaires	2012 CHF 1'000	2011 CHF 1'000	Variation CHF 1'000
– Placements fiduciaires auprès de banques	46'771	101'043	–54'272
– Crédits fiduciaires et autres opérations fiduciaires financières	0	0	0
Total des opérations fiduciaires	46'771	101'043	–54'272

5. Informations sur le compte de résultat

5.1 Répartition du résultat des opérations de négoce

Résultat des opérations de négoce

	2012 CHF 1'000	2011 CHF 1'000	Variation CHF 1'000
Opérations sur devises et espèces	346	2'944	-2'598
Négoce de titres et les instruments dérivés	0	-460	460
Total des opérations de négoce	346	2'484	-2'138

5.2 Répartition des charges du personnel

Charges du personnel

Appointements	3'124	2'909	215
Prestations sociales	207	295	-88
Contributions aux institutions de prévoyance *)	428	264	164
Autres charges du personnel	81	234	-153
Total des charges du personnel	3'840	3'702	138

*) 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	477	661	-184
Coût de l'informatique, des machines, du mobilier, des véhicules et autres installations	766	857	-91
Charges de télécommunication	183	209	-26
Autres charges d'exploitation	606	1'156	-550
Total des charges d'exploitation	2'032	2'883	-851

5.4 Explication des produits et charges extraordinaires

Produits et Charges extraordinaires

- Produits extraordinaires	353	6'994	-6'641
- Charges extraordinaires	-14	0	-14
Total résultat extraordinaire	339	6'994	-6'655



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

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 2012.

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 et la présentation 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 2012 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 et la présentation 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 SA


Andrin Bernet
Expert-réviseur
Auditeur responsable



Alex Henzi

Zurich, 27 Mars 2013

Report of the Board of Directors To the Annual General Meeting April 18, 2013

Dear Shareholders,

The international economic situation continued to be uncertain in 2012, in particular as a result of the financial turmoil in the Euro zone. Within this context the BACE was able to achieve total revenues of 9.9 MCHF in 2012 against 10.0 MCHF in 2011. These revenues are divided into 2.7 MCHF of interest income against 1.9 MCHF in 2011 and 6.9 MCHF of revenue from commission and services compared to 5.9 MCHF in 2011 as well as a gain from trading operations of 0.3 MCHF compared to 2.5 MCHF in 2011.

Total expenses amounted to 6.0 MCHF showing a decrease of 10.4% compared to 2011. Interest expenses and commission expenses decreased in total by 0.03 MCHF. Personnel costs have slightly increased by 0.1 MCHF compared to 2011. As for other operating expenses, they went down by 0.9 MCHF or 29.5% due to minor legal, audit fees and costs of renovating premises.

Gross profit for the financial year amounted to 4.0 MCHF, increasing by 0.7 MCHF against the previous year. The creation of a provision for country risks of 2.0 MCHF carries the net profit for the year to 1'627'417.70 CHF.

The Annual General Meeting disposes of an amount of	CHF	1'710'496.21	available for distribution.
Net profit for the financial year 2012	CHF	1'627'417.70	
Profits brought forward from the previous financial year	CHF	83'078.51	

The Board of Directors recommends the Annual General Meeting to maintain its current policy in order to increase the statutory reserves of the Bank for the purpose of a prudent strengthening of the Bank's financial ratios.

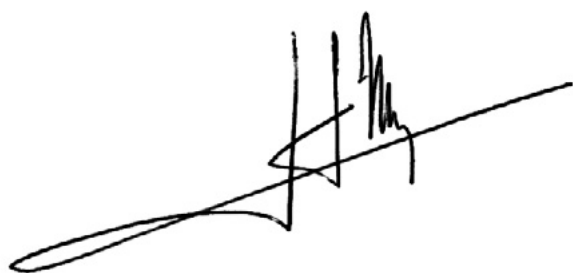
The following profit distribution is proposed:

Allocation to general legal reserve	CHF	200'000.00
Allocation to other reserves	CHF	1'500'000.00
Amount carried forward to new account	CHF	<u>10'496.21</u>
	CHF	1'710'496.21

The Board of Directors would like to thank to all members of the staff, clients and partners of BACE for their loyalty and commitment during the financial year 2012.

On behalf of the Board of Directors

The Chairman
Hadji BABAAMMI



Balance Sheet as of December 31

	2012 CHF	2011 CHF	Variation CHF
Assets			
Cash	65'381'822.96	92'597'202.52	-27'215'379.56
Money market instruments	0.00	0.00	0.00
Due from banks	439'943'474.63	252'317'707.24	187'625'767.39
Due from customers	0.00	577.40	-577.40
Securities trading portfolio	0.00	0.00	0.00
Financial investments	79'313'182.09	42'059'400.00	37'253'782.09
Fixed assets	188'411.20	0.00	188'411.20
Accrued income and prepaid expenses	2'092'410.86	1'065'236.34	1'027'174.52
Other assets	141'123.50	301'684.31	-160'560.81
Total assets	587'060'425.24	388'341'807.81	198'718'617.43
Total subordinated claims	0.00	0.00	0.00
Total due from group entities and significant shareholders	44'643'667.00	20'812'203.00	23'831'464.00

Liabilities and shareholders' equity

Due to banks	21'213'333.44	16'199'516.05	5'013'817.39
Due to customers, other	411'721'666.19	220'452'271.43	191'269'394.76
Accrued expenses and deferred income	1'720'331.01	3'042'550.25	-1'322'219.24
Other liabilities	471'441.34	202'422.88	269'018.46
Valuation adjustments and provisions	11'123'157.05	9'261'968.69	1'861'188.36
Share capital	40'000'000.00	40'000'000.00	0.00
General legal reserve	9'200'000.00	9'000'000.00	200'000.00
Other reserve	89'900'000.00	81'100'000.00	8'800'000.00
Balance brought forward from previous year	83'078.51	69'712.09	13'366.42
Net profit	1'627'417.70	9'013'366.42	-7'385'948.72
Total liabilities and shareholders' equity	587'060'425.24	388'341'807.81	198'718'617.43
Total subordinated liabilities	0.00	0.00	0.00
Total due to group entities and significant shareholders	194'000.00	200.00	193'800.00

Off-balance sheet transactions

Contingent liabilities letters of credit	609'059'164.99	364'356'925.82	244'702'239.17
Contingent liabilities guarantees *)	15'300'164.78	38'080'051.40	-22'779'886.62
– irrevocable guarantee	44'000.00	36'000.00	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	46'771'280.00	101'043'220.00	-54'271'940.00

*) The amounts for 2012 and 2011 reflect guarantees issued.

Profit and Loss Statement

	2012 CHF	2011 CHF	Variation CHF
Revenues and expenses from ordinary banking activities			
Results from interest activities			
– Interest and discount income	1'385'743.37	1'052'512.44	333'230.93
– Interest and dividend income on trade securities	0.00	191'538.06	–191'538.06
– Interest and dividend income on financial investments	1'307'480.30	622'826.85	684'653.45
– Interest expenses	–81'238.86	–57'292.47	–23'946.39
Subtotal net interest income	2'611'984.81	1'809'584.88	802'399.93
Results from commission and service fee activities			
– Commission income on lending activities	6'312'395.62	5'358'431.90	953'963.72
– Commission income on securities and investment transactions	64'910.99	150'999.72	–86'088.73
– Commission income on other services	532'949.19	423'671.82	109'277.37
– Commission expenses	–7'157.64	–56'221.28	49'063.64
Subtotal results from commission and service activities	6'903'098.16	5'876'882.16	1'026'216.00
Results from trading operations	346'097.49	2'483'921.29	–2'137'823.80
Other ordinary results			
– Income from the sale of financial investments	0.00	–260'887.89	260'887.89
– Other ordinary income	0.00	0.00	0.00
– Other ordinary expenses	0.00	0.00	0.00
Subtotal other ordinary results	0.00	–260'887.89	260'887.89
Operating expenses			
– Personnel expenses	–3'840'185.58	–3'702'104.45	–138'081.13
– Other operating expenses	–2'031'534.61	–2'883'399.57	851'864.96
Subtotal operating expenses	–5'871'720.19	–6'585'504.02	713'783.83
Gross profit I	3'989'460.27	3'323'996.42	665'463.85
– Depreciation and write-offs on non-current assets	–47'102.80	0.00	–47'102.80
– Valuation adjustments, provisions and losses	–2'000'000.00	0.00	–2'000'000.00
Gross profit II	1'942'357.47	3'323'996.42	–1'381'638.95
– Extraordinary income	353'295.16	6'994'140.13	–6'640'844.97
– Extraordinary expenses	–14'285.86	–177.13	–14'108.73
– Taxes	–653'949.07	–1'304'593.00	650'643.93
Net income of the year	1'627'417.70	9'013'366.42	–7'385'948.72
Allocation of retained earnings			
Net income of the year	1'627'417.70	9'013'366.42	–7'385'948.72
Retained earnings brought forward	83'078.51	69'712.09	13'366.42
Retained earnings at the end of the year	1'710'496.21	9'083'078.51	–7'372'582.30
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	1'500'000.00	8'800'000.00	–7'300'000.00
– Dividends on share capital	0.00	0.00	0.00
– Retained earnings carried forward	10'496.21	83'078.51	–72'582.30

Statement of cash-flows

	2012		2011	
	Source of funds CHF 1'000	Application of funds CHF 1'000	Source of funds CHF 1'000	Application of funds CHF 1'000
Cash-flow from operating results (internal sources)				
Net income of the year	1'627		9'013	
Depreciation and write-offs on non-current assets	47		0	
Valuation adjustments and provisions	1'861			-6'675
Accrued income and prepaid expenses		-1'027	182	
Accrued expenses and deferred income		-1'322		-252
Other assets	161		75	
Other liabilities	269			-123
Balance	1'616		2'220	
Cash-flow from investment activities				
Other fixed assets		-235		0
Balance		-235		0
Cash-flow from banking operations Medium and long term operations (up to 1 year)				
Due from banks				
Due from customers				
Due to banks				
Due to customers, other				
Financial investments		-37'254	2'579	
Balance		-37'254	2'579	
Short term operations				
Due from money market instruments				
Due from banks		-187'626	129'925	
Due from customers	1			-1
Due to banks	5'014			-4'551
Due to customers, other	191'269			-41'646
Securities Trading Portfolio	0		2'828	
Financial investments				
Balance	8'658		86'555	
Liquidity				
Cash	27'215			-91'354
Balance	27'215			-91'354
Total source of funds	37'489		91'354	
Total application of funds		-37'489		-91'354

ACTIVITIES AND THE FINANCIAL ACCOUNTS 2012

1. Comments on Activities

COMMERCIAL, SERVICES AND INVESTMENT ACTIVITIES

The activity of BACE is based on trade finance, payment services and equity management. Since September 2011 the bank also offers 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 20.1% compared to last year. Payment services commissions went up by 33.6%. Also the return from short-term investments increased by 33.6% despite weakening interest rates in 2012. Interest and dividend income from financial assets increased because of the augmentation in size of the investment portfolio from MCHF 42.1 to MCHF 79.3 (book value). The net trading income decreased by MCHF 2.1 due to the non-renewing of large currency transactions carried during the last financial year.

RISK MANAGEMENT

The bank's credit risks concentration is primarily on banking institutions. In context of the financial turbulences in 2012 utmost vigilance was exercised in the choice of counter-party risks.

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

With regards to solvency, the risks are largely within the Basel II requirements and are based on an approved rating agency's rating system. As regards the new regulations under Basel III, which have to be met by the start of January 2013, the bank is able to largely meet the numerous risk management criteria.

LEGAL REQUIREMENTS

The capital funds to cover the bank's risks are MCHF 139.2. Required capital funds amount to MCHF 17.8, of which MCHF 16.2 for credit risks, MCHF 1.4 for operational risks and MCHF 0.2 for financial market risks. The bank's free available capital funds are exceeding the large risk coverage requirements, the capital adequacy ratio (CAD) is 62.7%.

Three members of the Board are independent.

OUTSOURCING

For its IT services the bank has outsourcing contracts with various external partners, including Tracenet to manage the networks and business continuity site, Broadridge for the bank system, Bearingpoint for statistics of the Swiss National Bank and Smartstream for the trade finance system. In 2012 it has continued the efforts to improve comfort in the operational applications and the organisational capacities, particularly in trade finance.

STAFF

At the end of 2012 the bank was employing 15.2 full-time equivalent (FTE) staff members.

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 relate to the Swiss Code of Obligations, the Bank Law and its regulations, the 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 21st December 2006.

Figures displayed in the cash-flows statement (page 28) and in the tables of chapter 3 (from page 33 on) are rounded. Totals could therefore not correspond exactly to the sum of its components.

Recording of transactions

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

Foreign currency translation

Foreign exchange transactions are converted using the 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:

	2011	2012
	Year-end rates	Year-end rates
USD	0.9401	0.9153
EUR	1.2162	1.2073
GBP	1.4512	1.4801

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 correspondent balance positions in due time.

Loans

Loans with a high probability of defaulting 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. The loans will be 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 derecognised, 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 her securities into two categories:

- a trading portfolio, which contains shares and similar papers 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 category financial investments

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 the financial investments.

Shares and similar papers which are in the category trading portfolio are valued at market price/at 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 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.

Tangible assets

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

Pension fund liability

For the compulsory professional employee pension fund the bank concluded a contract with a collective foundation of an insurance company. This contract is a pension plan based on a premium contribution scheme. The premium contributions by the bank are accounted for 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 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 realised or unrealized results from trading in derivative financial instruments are entered in "results from trading operations".

Change in the accounting and valuation principles

The bank foresees to capitalize the fixed assets and to amortize them over the expected lifetime starting from 2012 on. The minor values are however booked as operating expenses. Apart from these elements, there was no change in the accounting and valuation principles compared to the previous year.

Risk Evaluation

The Board of Directors has examined the risks of the bank and approved the risk management as of December 20, 2012. The bank applies the AS-CH method. In terms of credit risk, the Fitch Rating Agency is retained for all counter-parties which have a rating. Credit limits are regularly adjusted by the Board of Directors; General Management is reporting eventual limit excesses. The model "Value-at-risk" is used for interest rates. For operational risks, the bank applies the standard approach.

Risk Management

Our policy in terms of risks is to weight security ahead of return. The risk appetite is conservative. The bank disposes of a capital adequacy ratio of 62.7%. The freely disposable capital funds largely cover the risk concentration.

The supervision of credit risks is proactive for individual high engagements 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 British Pound. 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. Also the Board of Directors reviews if required, legal and reputation risks.

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, 2012

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 2012	0	0	0	0
2011	0	0	0	0
Off-balance sheet transactions				
Contingent liabilities	0	0	624'359	624'359
Irrevocable commitments	0	0	44	44
Total off-balance sheet transactions 2012	0	0	624'403	624'403
2011	0	0	402'473	402'473
	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 31.12.2012	0	0	0	0
Impaired loans on 31.12.2011	0	0	0	0

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

Securities portfolio

	2012 CHF 1'000	2011 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	
	2012 CHF 1'000	2011 CHF 1'000	2012 CHF 1'000	2011 CHF 1'000	2012 CHF 1'000	2011 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	79'313	42'059	79'667	42'250	82'767	43'925
Shares and similar securities and rights – of which valued according to „lowest value” method	0	0	0	0	0	0
Total financial investments	79'313	42'059	79'667	42'250	82'767	43'925
of which acceptable to central banks	58'464	35'440	58'705	35'566	61'466	37'376

3.3 Statement of investments

	2011			2012			
	Historical cost CHF 1'000	Currency differences Write-offs / accumulated depreciation CHF 1'000	Book value end of 2011 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 2012 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	0	0	0	235	0	–47	188
Other fixed assets	0	0	0	235	0	–47	188

Fire insurance value of other fixed assets	350
Commitments: future leasing instalments under operating leases	0

3.4 Other assets and liabilities

	31.12.12		31.12.11	
	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	429	227	158
Regulation accounts	75	0	75	0
Other	0	42	0	44
Total other assets and liabilities	141	471	302	202

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 2012.

The employer's contributions are accounted for as personnel expenses. As at the balance sheet date no reserve was set aside for the employer's contributions.

3.6 Valuation adjustments and provisions

	2011	2012					
	Balance end of 2011 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 2012 CHF 1'000
Valuation adjustments and provisions for loan loss (credit and country risks)	9'262		0	-139	2'000		11'123
Valuation adjustments and provisions for other business risks							
Other provisions	0					0	0
Total valuation adjustments and provisions	9'262	0	0	-139	2'000	0	11'123
less: valuation adjustments directly netted with assets							
Total valuation adjustments and provisions as per balance sheet	9'262	0	0	-139	2'000	0	11'123

3.7 Capital structure

	2012			2011		
	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	40'000	40'000	40'000	40'000	40'000	40'000
Total capital	40'000	40'000	40'000	40'000	40'000	40'000

	2012		2011	
	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	20'000	50	20'000	50
* National Investment Fund (FNI), Algiers	20'000	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, 2012	CHF 1'000
Share capital	40'000
General legal reserve	9'000
Other reserves	81'100
Retained earnings	9'083
Total shareholders' equity, as at January 1, 2012 (before profit distribution)	139'183
+ Net profit of current year	1'627
Total shareholders' equity, as at December 31, 2012 (before profit distribution)	140'810
Thereof:	
Share capital	40'000
General legal reserve	9'200
Other reserves	89'900
Retained earnings	1'710

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	65'382	0	0	0	0	0	65'382
Money market instruments	0	0	0	0	0	0	0
Due from banks	183'447	203'293	53'203	0	0	0	439'943
Due from customers	0	0	0	0	0	0	0
Securities portfolio	0	0	0	0	0	0	0
Financial investments	0	0	0	3'014	54'753	21'546	79'313
Total current assets 2012	248'829	203'293	53'203	3'014	54'753	21'546	584'638
2011	105'634	0	239'282	0	26'694	15'365	386'975
Borrowed funds							
Due to banks	21'213	0	0	0	0	0	21'213
Due to customers, other	410'140	0	1'581	0	0	0	411'721
Total borrowed funds 2012	431'353	0	1'581	0	0	0	432'934
2011	215'189	0	21'463	0	0	0	236'652

3.10 Assets and liabilities by domestic and foreign origin

	31.12.12		31.12.11	
	Domestic CHF 1'000	Foreign CHF 1'000	Domestic CHF 1'000	Foreign CHF 1'000
Assets				
Cash	65'382	0	92'597	0
Money market instruments	0	0	0	0
Due from banks	521	439'423	186	252'131
Due from customers	0	0	0	1
Trading portfolio	0	0	0	0
Financial investments	30'234	49'079	25'281	16'779
Fixed assets	188	0	0	0
Accrued income and prepaid expenses	2'780	-687	1'428	-363
Other assets	141	0	302	0
Total assets	99'246	487'815	119'794	268'548

Liabilities and shareholders' equity

Due to banks	2'535	18'678	0	16'200
Due to customers, other	8'351	403'371	8'110	212'342
Accrued expenses and deferred income	1'720	0	3'043	0
Other liabilities	471	0	202	0
Valuation adjustments and provisions	11'123	0	9'262	0
Share capital	40'000	0	40'000	0
General legal reserve	9'200	0	9'000	0
Other reserves	89'900	0	81'100	0
Retained earnings brought forward	83	0	70	0
Net income of current year	1'627	0	9'013	0
Total liabilities and shareholders' equity	165'012	422'049	159'800	228'542

3.11 Assets by countries / country groups

Assets	2012		2011	
	CHF 1'000	%	CHF 1'000	%
Switzerland	99'246	16.91%	119'794	30.84%
Germany	3'020	0.51%	0	0.00%
Belgium	0	0.00%	0	0.00%
Denmark	55	0.01%	0	0.00%
France	127'925	21.79%	37'614	9.69%
United Kingdom	82'760	14.10%	1'500	0.39%
Luxemburg	150'026	25.56%	199'640	51.41%
Netherlands	9'445	1.61%	0	0.00%
Poland	6'112	1.04%	0	0.00%
Slovakia	3'025	0.52%	0	0.00%
Sweden	5	0.00%	5	0.00%
Total Europe	481'619	82.04%	358'553	92.33%
Algeria	53'230	9.07%	24'798	6.39%
Total Africa	53'230	9.07%	24'798	6.39%
Bahrein	36'612	6.24%	0	0.00%
Japan	10	0.00%	11	0.00%
Total Asia	36'622	6.24%	11	0.00%
Canada	6	0.00%	6	0.00%
United States of America	10'693	1.82%	82	0.02%
Total North America	10'699	1.82%	88	0.02%
Total other	4'891	0.83%	4'892	1.26%
Total assets	587'060	100.00%	388'342	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	65'382	0	0	0	65'382
Money market instruments	0	0	0	0	0
Due from banks	543	279'299	63'894	96'208	439'943
Due from customers	0	0	0	0	0
Trading portfolio	0	0	0	0	0
Financial investments	79'313	0	0	0	79'313
Participations	0	0	0	0	0
Fixed assets	188	0	0	0	188
Accrued income and prepaid expenses	2'092	0	0	0	2'092
Other assets	141	0	0	0	141
Total assets	147'660	279'299	63'894	96'208	587'060

Liabilities and shareholders' equity

Due to banks	345	9'193	11'675	0	21'213
Due to customers, other	284	264'339	51'363	95'735	411'722
Accrued expenses and deferred income	1'720	0	0	0	1'720
Other liabilities	471	0	0	0	471
Valuation adjustments and provisions	6'000	5'123	0	0	11'123
Share capital	40'000	0	0	0	40'000
General legal reserve	9'200	0	0	0	9'200
Other reserves	89'900	0	0	0	89'900
Retained earnings brought forward	83	0	0	0	83
Net income of current year	1'627	0	0	0	1'627
Total liabilities and shareholders' equity	149'631	278'656	63'039	95'735	587'060
Net currency positions as at 31.12.2012	-1'971	643	855	473	0

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

	31.12.2012		31.12.2011	
	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, 2012

	31.12.2012 CHF 1'000	31.12.2011 CHF 1'000
Required Equity as at December 31		
Required equity credit risk	16'191	10'439
Required equity without counter-value	24	0
Required equity market risk	197	1'056
Required equity operational risk	1'355	1'862
Total required equity	17'767	13'357
Computation of eligible equity	139'183	130'170
Total eligible equity / required equity	783.38%	974.55%

4. Information on off-balance sheet transactions

4.1 Contingent liabilities

Contingent liabilities	2012 CHF 1'000	2011 CHF 1'000	Variation CHF 1'000
– Letters of credit	609'059	364'357	244'702
– Back-up guarantees	15'300	38'080	-22'780
Total contingent liabilities	624'359	402'437	221'922

4.2 Outstanding financial derivatives

	Trading instruments		
	Positive replacement value CHF 1'000	Negative replacement value CHF 1'000	Contract volume CHF 1'000
Miscellaneous			
Options (Exchange Traded)	0	0	0
Total 2012	0	0	0
2011	0	0	0

4.3 Breakdown of fiduciary transactions

Fiduciary transactions	2012 CHF 1'000	2011 CHF 1'000	Variation CHF 1'000
– Fiduciary transactions with third banks	46'771	101'043	-54'272
– Fiduciary credits and other fiduciary financial transactions	0	0	0
Total fiduciary transactions	46'771	101'043	-54'272

5. Information on the income statement

5.1 Trading operations

Trading operations	2012 CHF 1'000	2011 CHF 1'000	Variation CHF 1'000
Foreign exchange and banknotes trading	346	2'944	-2'598
Securities trading and the correspondent instruments thereof	0	-460	460
Total trading operations	346	2'484	-2'138

5.2 Personnel expenses

Personnel expenses			
Salaries	3'124	2'909	215
Legal social benefits	207	295	-88
Pension fund *)	428	264	164
Other personnel expenses	81	234	-153
Total personnel expenses	3'840	3'702	138

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

5.3 Operating expenses

Operating expenses			
Premises expenses	477	661	-184
EDP, machinery, furniture, transportation and other equipment	766	857	-91
Telecommunications expenses	183	209	-26
Other administrative expenses	606	1'156	-550
Total operating expenses	2'032	2'883	-851

5.4 Comment on extraordinary income and expenses

Extraordinary income and expenses			
- Extraordinary income	353	6'994	-6'641
- Extraordinary expenses	-14	0	-14
Total extraordinary profit	339	6'994	-6'655



Report of the statutory auditor
to the General Meeting of
Banque Algérienne du Commerce Extérieur SA
Zurich

Report of the statutory auditor on the financial statements

As statutory auditor, we have audited the financial statements of Banque Algérienne du Commerce Extérieur SA, which comprise the balance sheet, income statement, statement of cash flows and notes, for the year ended 31 December 2012.

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 2012 comply with Swiss law and the company's articles of incorporation.

Report on other legal requirements

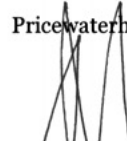
We confirm that we meet the legal requirements on licensing according to the Auditor Oversight Act (AOA) and independence (art. 728 CO and art. 11 AOA) and that there are no circumstances incompatible with our independence.



In accordance with art. 728a para. 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 Ltd


Andrin Bernet
Audit expert
Auditor in charge


Alex Henzi

Zurich, 27 March 2013

البنك الجزائري للتجارة الخارجية (ش.م)

BANQUE ALGERIENNE DU COMMERCE EXTERIEUR S.A.

ALGERISCHE AUSSENHANDELSBANK AG

ZURICH