

**2013**  
**Rapport Annuel**  
**Annual Report**

**البنك الجزائري للتجارة الخارجية (ش.م)**

**BANQUE ALGERIENNE DU COMMERCE EXTERIEUR S.A.**

**ALGERISCHE AUSSENHANDELSBANK AG**

**ZURICH**



**2013**  
**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
Compte 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 31.12.2013	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>	<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>Statement of cash-flows</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 31.12.2013</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

- 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](http://www.bace.ch)

---

E-Mail

[info@bace.ch](mailto: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*

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

Vice-Président / *Vice-Chairman*

Jean-Paul FOITY, Genève \*<sup>2)</sup>

Membres / *Directors*

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

Dr. Hans NIEDERER, Avocat/Lawyer, Paraguay \*<sup>1)</sup> (*jusqu'au 23.4.2014*)

Walo FRISCHKNECHT, Lachen \*<sup>2)</sup>

\*<sup>1)</sup> Administrateurs indépendants au sens de la loi.  
*Independent Board Members in compliance with the law.*

\*<sup>1)</sup> Président du Comité d'Audit  
*Chairman Audit Committee*

\*<sup>2)</sup> Membre du Comité d'Audit  
*Member Audit Committee*

Expert au Comité d'Audit /  
*Audit Committee Expert*

Mohamed Abdou BOUDERBALA

---

#### Direction

##### Management

Directeur Général, CEO /  
*President*

Seghir BENBOUZID

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 23 Avril 2014

Messieurs les Actionnaires,

L'année 2013 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 et particulièrement par les révisions stratégiques vécues par la place bancaire suisse. C'est dans cette conjoncture globale que la BACE a pu confirmer ses performances et une croissance soutenue.

Pour ce faire et par anticipation, elle a introduit auprès de ses actionnaires une demande d'augmentation de son capital social et des changements, devenus nécessaires, au niveau de son Conseil d'Administration et de son Management. Le capital social de la BACE a été porté de 40 MCHF à 200 MCHF au mois de janvier 2014. Les changements au niveau du Conseil d'Administration et de la Direction interviendront dans le courant du 2<sup>ème</sup> trimestre de l'année en cours.

Les engagements envers la clientèle ont augmenté de 298.3 MCHF en raison de l'apport en liquidité de plusieurs clients sur leurs comptes courants. Cette augmentation des avoirs de clients a généré celle des placements (à l'actif) à court terme auprès des banques correspondantes pour un montant de 268.3 MCHF par rapport à l'année précédente. La différence de 30.0 MCHF est restée dans la Trésorerie sous forme de liquidité.

En 2013 les produits totaux se sont chiffrés à 15,0 MCHF contre les 9,9 MCHF en 2012. Ces produits se décomposent en 3,2 MCHF de revenus d'intérêts contre 2,7 MCHF en 2012 et 11,7 MCHF de produits des opérations de commissions et de prestation de services pour 6,9 MCHF en 2012, ainsi qu'un profit sur les opérations de négoce de 0,05 MCHF contre une plus-value sur les opérations de négoce de 0,3 MCHF en 2012.

Les charges totales ont atteint 9,1 MCHF accusant une augmentation de 52,6 % par rapport à l'année 2012. Les intérêts et commissions versés ont diminué de 0,07 MCHF. Les frais de personnel ont augmenté de 1,7 MCHF par rapport à 2012. Quant aux autres charges d'exploitation, elles sont augmentées de 1,5 MCHF, soit de 74,8% en raison des frais d'informatique, de frais juridiques, de révision externe et de consultation plus élevés.

Le bénéfice brut de l'activité se solde à 5,9 MCHF, de MCHF 2,0 supérieur à l'année précédente. La création de provisions pour risques pays pour un montant de 1,0 MCHF et les amortissements par rapport au logiciel informatique de MCHF 0,7 portent le bénéfice net après impôts de l'exercice à 3'420'885.74 CHF.

L'Assemblée générale dispose d'un bénéfice total à répartir de CHF 3'431'381,95 soit :

Bénéfice de l'exercice :	CHF	3'420'885,74
Bénéfice reporté :	CHF	10'496,21

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'engagements de la banque.

Aussi, nous vous proposons la répartition suivante :

Attribution à la réserve générale	CHF	200'000,00
Attribution aux autres réserves	CHF	3'200'000,00
Report à nouveau	CHF	31'381,95
	CHF	3'431'381,95

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  
Karim-Eddine KHELLILI



## BILAN au 31 décembre

### Actifs

	2013 CHF	2012 CHF	Variation CHF
Liquidités	62'306'603.63	65'381'822.96	-3'075'219.33
Créances résultant de papiers monétaires	0.00	0.00	0.00
Créances sur les banques	734'105'169.10	439'943'474.63	294'161'694.47
Créances sur la clientèle	144.67	0.00	144.67
Titres de négoce	0.00	0.00	0.00
Immobilisations financières	84'705'128.28	79'313'182.09	5'391'946.19
Immobilisations corporelles	0.00	188'411.20	-188'411.20
Comptes de régularisation	2'276'288.00	2'092'410.86	183'877.14
Autres actifs	156'265.42	141'123.50	15'141.92
<b>Total des actifs</b>	<b>883'549'599.10</b>	<b>587'060'425.24</b>	<b>296'489'173.86</b>
– Total des créances de rang subordonné	0.00	0.00	0.00
– Total des créances sur les participants qualifiés	57'822'118.00	44'643'667.00	13'178'451.00

### Passifs

Engagements envers les banques	13'573'360.39	21'213'333.44	-7'639'973.05
Autres engagements envers la clientèle	709'991'805.47	411'721'666.19	298'270'139.28
Comptes de régularisation	3'567'980.69	1'720'331.01	1'847'649.68
Autres passifs	193'448.78	471'441.34	-277'992.56
Correctifs de valeur et provisions	11'991'621.82	11'123'157.05	868'464.77
Capital social	40'000'000.00	40'000'000.00	0.00
Réserve légale générale	9'400'000.00	9'200'000.00	200'000.00
Autres réserves	91'400'000.00	89'900'000.00	1'500'000.00
Bénéfice reporté	10'496.21	83'078.51	-72'582.30
Bénéfice de l'exercice	3'420'885.74	1'627'417.70	1'793'468.04
<b>Total des passifs</b>	<b>883'549'599.10</b>	<b>587'060'425.24</b>	<b>296'489'173.86</b>
– Total des engagements de rang subordonné	0.00	0.00	0.00
– Total des engagements envers les participants qualifiés	0.00	194'000.00	-194'000.00

### Opérations hors bilan

– Engagements conditionnels des accreditifs	709'139'461.58	609'059'164.99	100'080'296.59
– Engagements conditionnels des garanties	15'177'283.43	15'300'164.78	-122'881.35
– Engagement irrévocable	24'000.00	44'000.00	-20'000.00
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	57'036'720.00	46'771'280.00	10'265'440.00



## Compte de Résultat

	2013 CHF	2012 CHF	Variation CHF
<b>Produits et charges de l'activité bancaire ordinaire</b>			
<b>Résultat des opérations d'intérêts</b>			
– Produit des intérêts et des escomptes	1'563'031.03	1'385'743.37	177'287.66
– 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	1'681'128.58	1'307'480.30	373'648.28
– Charges d'intérêts	–13'091.36	–81'238.86	68'147.50
<b>Sous-total résultat des opérations d'intérêts</b>	<b>3'231'068.25</b>	<b>2'611'984.81</b>	<b>619'083.44</b>
<b>Résultat des opérations de commissions et des prestations de service</b>			
– Produit des commissions sur les opérations de crédit	10'799'549.24	6'312'395.62	4'487'153.62
– Produit des commissions sur les opérations de négoce de titres et les placements	47'826.26	64'910.99	–17'084.73
– Produit des commissions sur les autres prestations de service	898'053.87	532'949.19	365'104.68
– Charges de commissions	–1'845.64	–7'157.64	5'312.00
<b>Sous-total résultat des opérations de commissions et des prestations de service</b>	<b>11'743'583.73</b>	<b>6'903'098.16</b>	<b>4'840'485.57</b>
<b>Résultat des opérations de négoce</b>	<b>54'455.03</b>	<b>346'097.49</b>	<b>–291'642.46</b>
<b>Autres résultats ordinaires</b>			
– 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
<b>Sous-total autres résultats ordinaires</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Charges d'exploitation</b>			
– Charges de personnel	–5'530'967.38	–3'840'185.58	–1'690'781.80
– Autres charges d'exploitation	–3'551'053.34	–2'031'534.61	–1'519'518.73
<b>Sous-total charges d'exploitation</b>	<b>–9'082'020.72</b>	<b>–5'871'720.19</b>	<b>–3'210'300.53</b>
<b>Bénéfice brut I</b>	<b>5'947'086.29</b>	<b>3'989'460.27</b>	<b>1'957'626.02</b>
– Amortissements sur l'actif immobilisé	–664'799.43	–47'102.80	–617'696.63
– Correctifs de valeur, provisions et pertes	–1'000'000.00	–2'000'000.00	1'000'000.00
<b>Bénéfice brut II</b>	<b>4'282'286.86</b>	<b>1'942'357.47</b>	<b>2'339'929.39</b>
– Produits extraordinaires	84'650.00	353'295.16	–268'645.16
– Charges extraordinaires	–1'051.12	–14'285.86	13'234.74
– Impôts	–945'000.00	–653'949.07	–291'050.93
<b>Bénéfice de l'exercice</b>	<b>3'420'885.74</b>	<b>1'627'417.70</b>	<b>1'793'468.04</b>
<b>Répartition du bénéfice</b>			
Bénéfice de l'exercice	3'420'885.74	1'627'417.70	1'793'468.04
Bénéfice reporté	10'496.21	83'078.51	–72'582.30
<b>Bénéfice au bilan</b>	<b>3'431'381.95</b>	<b>1'710'496.21</b>	<b>1'720'885.74</b>
Proposition du conseil d'administration			
– Attribution à la réserve générale	200'000.00	200'000.00	0.00
– Attribution à d'autres réserves	3'200'000.00	1'500'000.00	1'700'000.00
– Distribution sur le capital social	0.00	0.00	0.00
Bénéfice reporté	31'381.95	10'496.21	20'885.74

## Tableau de financement

	2013		2012	
	Sources de fonds CHF 1'000	Emplois de fonds CHF 1'000	Sources de fonds CHF 1'000	Emplois de fonds CHF 1'000
<b>Flux de fonds du résultat opérationnel (financement interne)</b>				
Résultat de l'exercice	3'421		1'627	
Amortissement sur l'actif immobilisé	665		47	
Correctifs de valeur et provisions	868		1'861	
Comptes de régularisation actifs		-184		-1'027
Comptes de régularisation passifs	1'848			-1'322
Autres actifs		-15	161	
Autres passifs		-278	269	
<b>Solde</b>	<b>6'325</b>		<b>1'616</b>	
<b>Flux de fonds des mutations dans l'actif immobilisé et dans les participations</b>				
Autres immobilisations corporelles		-477		-235
<b>Solde</b>		<b>-477</b>		<b>-235</b>
<b>Flux de fonds de l'activité bancaire</b>				
<b>Opérations à moyen et long terme (environ 1 an)</b>				
Créances sur les banques				
Créances sur la clientèle				
Engagements envers les banques				
Engagements envers la clientèle				
Immobilisations financières		-5'392		-37'254
<b>Solde</b>		<b>-5'392</b>		<b>-37'254</b>
<b>Opérations à court terme</b>				
Créances résultant de papiers monétaires				
Créances sur les banques		-294'162		-187'626
Créances sur la clientèle			1	
Engagements envers les banques		-7'640	5'014	
Engagements envers la clientèle	298'271		191'269	
Titres de négoce				
Immobilisations financières				
<b>Solde</b>		<b>-3'531</b>	<b>8'658</b>	
<b>Etats des liquidités</b>				
Liquidités	3'075		27'215	
<b>Solde</b>	<b>3'075</b>		<b>27'215</b>	
<b>Total sources de fonds</b>	<b>9'400</b>		<b>37'489</b>	
<b>Total emplois de fonds</b>		<b>-9'400</b>		<b>-37'489</b>

---

# FONCTIONNEMENT ET COMPTES FINANCIERS POUR 2013

## 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 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 72,2% par rapport à l'année précédente. Les produits de la Trésorerie sans immobilisation financière ont baissé de 18,9% à cause des produits sur les opérations de Forex inférieurs de 84.3% en raison du non-renouvellement des transactions de devises effectuées pendant l'année précédente avec un client et de la faiblesse des devises étrangères comme le Dollar US et la Livre Sterling. Les produits d'intérêts et les commissions des placements fiduciaires ont aussi enregistré une légère flexion de 2.4% à cause du niveau des taux d'intérêts plus bas en 2013. Les produits d'intérêts des immobilisations financières, par contre, ont augmenté de 28.6% suite à l'augmentation du portefeuille d'investissements, déjà initiée en 2012.

### GESTION DES RISQUES

La plupart 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 III, introduites à partir du premier Janvier 2013.

### EXIGENCES LEGALES

Les fonds propres pris en compte pour la couverture des risques sont de 143,98 millions de CHF. Les „fonds propres nécessaires“ s'élèvent à MCHF 21,9 dont MCHF 20,3 correspondent aux risques de crédit, MCHF 1,4 aux risques opérationnels, et MCHF 0,1 aux risques de marché. Les fonds propres librement disponibles de la banque couvrent les gros risques. Le capital adequacy ratio (CAD) est de 52.7%.

Trois membres du Conseil d'Administration sont totalement indépendants.

### OUTSOURCING

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 2013 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 2013, la banque employait 18.9 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 :

	2012	2013
	Cours de clôture	Cours de clôture
USD	0.9153	0.8918
EUR	1.2073	1.2272
GBP	1.4801	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, 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 19.12.2013. Pour les risques 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 52,7%. 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 2013

#### 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	
<b>Prêts</b>				
Créances résultant de papiers monétaires	0	0	0	0
Créances sur la clientèle	0	0	0	0
<b>Total des prêts 2013</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
2012	0	0	0	0
<b>Hors bilan</b>				
Engagements conditionnels	0	0	724'317	724'317
Engagements irrévocables	0	0	24	24
<b>Total hors bilan 2013</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>724'341</b>	<b>724'341</b>
2012	0	0	624'403	624'403
	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 31.12.2013	0	0	0	0
31.12.2012	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

	2013 CHF 1'000	2012 CHF 1'000
<b>Titres de participations</b>		
– dont évalués selon le principe de la valeur du marché	0	0
<b>Total titres de négoce</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

##### Immobilisations financières

	Valeur comptable		Valeur d'acquisition		Valeur de marché	
	2013 CHF 1'000	2012 CHF 1'000	2013 CHF 1'000	2012 CHF 1'000	2013 CHF 1'000	2012 CHF 1'000
<b>Titres de créance</b>						
– 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	84'705	79'313	85'412	79'667	87'278	82'767
<b>Titres de participations</b>						
– dont évalués selon le principe de la valeur la plus basse	0	0	0	0	0	0
<b>Total immobilisations financières</b>	<b>84'705</b>	<b>79'313</b>	<b>85'412</b>	<b>79'667</b>	<b>87'278</b>	<b>82'767</b>
dont titres admis au repo	59'848	58'464	60'314	58'705	61'964	61'466

### 3.3 Présentation de l'actif immobilisé

	2012			2013			
	Valeur d'acquisition CHF 1'000	Amortissements cumulés CHF 1'000	Valeur comptable à la fin de l'exercice 2012 CHF 1'000	Investissements CHF 1'000	Désinvestissements CHF 1'000	Amortissements* CHF 1'000	Valeur comptable à la fin de l'exercice 2013 CHF 1'000
<b>participations, total</b>	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	235	-47	188	477	0	-665	0
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>235</b>	<b>-47</b>	<b>188</b>	<b>477</b>	<b>0</b>	<b>-665</b>	<b>0</b>

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

\* Sur la base de l'incertitude de la terminaison du projet IT initié en octobre 2012 la banque a décidé d'amortir complètement les investissements comptabilisés au 31.12.2012 et au 30.6.2013 dans le deuxième semestre 2013.

### 3.4 Autres Actifs et Passifs

	31.12.13		31.12.12	
	Autres Actifs CHF 1'000	Autres Passifs CHF 1'000	Autres Actifs CHF 1'000	Autres Passifs CHF 1'000
<b>Valeurs de remplacement provenant des différents instruments financiers</b>				
– Contrats sous propre compte (dont titres de négoce)	0	0	0	0
<b>Total instruments dérivés</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Impôts indirects</b>	<b>66</b>	<b>153</b>	<b>66</b>	<b>429</b>
<b>Comptes de règlement</b>	<b>75</b>	<b>0</b>	<b>75</b>	<b>0</b>
<b>Divers actifs et passifs</b>	<b>15</b>	<b>40</b>	<b>0</b>	<b>42</b>
<b>Total autres actifs et passifs</b>	<b>156</b>	<b>193</b>	<b>141</b>	<b>471</b>

### 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 2013.

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

	2012	2013					
	Etat à la fin de l'exercice 2012 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 2013 CHF 1'000
Correctifs de valeur et provisions pour risques de défaillance (risques de recouvrement et risques-pays)	11'123			-131	1'000		11'992
Correctifs de valeur et provisions pour autres risques d'exploitation							
Autres provisions	0						0
<b>Total des correctifs de valeur et provisions</b>	<b>11'123</b>			<b>-131</b>	<b>1'000</b>		<b>11'992</b>
à déduire : correctifs de valeurs compensés directement à l'actif							
<b>Total des correctifs de valeurs et provisions selon bilan</b>	<b>11'123</b>			<b>-131</b>	<b>1'000</b>		<b>11'992</b>

### 3.7 Capital Social

	2013			2012		
	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
<b>Capital social</b>						
Capital-actions	40'000	40'000	40'000	40'000	40'000	40'000
<b>Total du capital social</b>	<b>40'000</b>	<b>40'000</b>	<b>40'000</b>	<b>40'000</b>	<b>40'000</b>	<b>40'000</b>

#### 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

	2013		2012	
	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 1 <sup>er</sup> janvier 2013	CHF 1'000
Capital social	40'000
Réserve légale générale	9'200
Autres réserves	89'900
Bénéfice selon bilan	1'710
<b>Total des capitaux propres au 1<sup>er</sup> janvier 2013 (avant répartition du bénéfice)</b>	<b>140'810</b>
+ Bénéfice de l'exercice	3'421
<b>Total des capitaux propres au 31 décembre 2013 (avant répartition du bénéfice)</b>	<b>144'231</b>
<b>dont:</b>	
Capital social	40'000
Réserve légale générale	9'400
Autres réserves	91'400
Bénéfice selon bilan	3'431

### 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
<b>Actif circulant</b>							
Liquidités	62'307	0	0	0	0	0	62'307
Créances résultant de papiers monétaires	0	0	0	0	0	0	0
Créances sur les banques	74'886	275'874	382'887	458	0	0	734'105
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	13'019	53'418	18'268	84'705
<b>Total de l'actif circulant 2013</b>	<b>137'193</b>	<b>275'874</b>	<b>382'887</b>	<b>13'477</b>	<b>53'418</b>	<b>18'268</b>	<b>881'117</b>
2012	248'829	203'293	53'203	3'014	54'753	21'546	584'638
<b>Fonds étrangers</b>							
Engagements envers les banques	13'573	0	0	0	0	0	13'573
Autres engagements envers la clientèle	697'006	0	12'528	458	0	0	709'992
<b>Total des fonds étrangers 2013</b>	<b>710'579</b>	<b>0</b>	<b>12'528</b>	<b>458</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>723'565</b>
2012	431'353	0	1'581	0	0	0	432'934

### 3.10 Bilan suisse et étranger

	31.12.13		31.12.12	
	Suisse CHF 1'000	Etranger CHF 1'000	Suisse CHF 1'000	Etranger CHF 1'000
<b>Actifs</b>				
Liquidités	62'307	0	65'382	0
Créances résultant de papiers monétaires	0	0	0	0
Créances sur les banques	190	733'915	521	439'423
Créances sur la clientèle	0	0	0	0
Titres de négoce	0	0	0	0
Immobilisations financières	30'149	54'556	30'234	49'079
Immobilisations corporelles	0	0	188	0
Comptes de régularisation	2'276	0	2'780	-687
Autres actifs	156	0	141	0
<b>Total des actifs</b>	<b>95'079</b>	<b>788'471</b>	<b>99'246</b>	<b>487'815</b>

#### Passifs

Engagement envers les banques	0	13'573	2'535	18'678
Autres engagements envers la clientèle	6'109	703'884	8'351	403'371
Comptes de régularisation	3'568	0	1'720	0
Autres passifs	193	0	471	0
Correctifs de valeur et provisions	11'992	0	11'123	0
Capital social	40'000	0	40'000	0
Réserve légale générale	9'400	0	9'200	0
Autres réserves	91'400	0	89'900	0
Bénéfice reporté	10	0	83	0
Bénéfice de l'exercice	3'421	0	1'627	0
<b>Total des passifs</b>	<b>166'093</b>	<b>717'457</b>	<b>165'012</b>	<b>422'049</b>

### 3.11 Répartition des actifs par pays et par groupes de pays

Actifs	2013		2012	
	CHF 1'000	%	CHF 1'000	%
Suisse	95'079	10.76%	99'246	16.91%
Allemagne	143'647	16.26%	3'020	0.51%
Danemark	71	0.01%	55	0.01%
France	88'878	10.06%	127'925	21.79%
Grande-Bretagne	31'144	3.52%	82'760	14.10%
Luxembourg	294'682	33.35%	150'026	25.56%
Pays-Bas	9'346	1.06%	9'445	1.61%
Pologne	9'214	1.04%	6'112	1.04%
République Slovaque	6'021	0.68%	3'025	0.52%
Suède	9	0.00%	5	0.00%
<b>Total Europe</b>	<b>678'091</b>	<b>76.75%</b>	<b>481'619</b>	<b>82.04%</b>
Algérie	88'049	9.97%	53'230	9.07%
<b>Total Afrique</b>	<b>88'049</b>	<b>9.97%</b>	<b>53'230</b>	<b>9.07%</b>
Bahrein	107'016	12.11%	36'612	6.24%
Emirats Arabes Unis	2'070	0.23%	0	0.00%
Japon	8	0.00%	10	0.00%
<b>Total Asie</b>	<b>109'094</b>	<b>12.34%</b>	<b>36'622</b>	<b>6.24%</b>
Canada	4	0.00%	6	0.00%
Etats-Unis	3'310	0.37%	10'693	1.82%
<b>Total Amérique du Nord</b>	<b>3'314</b>	<b>0.37%</b>	<b>10'699</b>	<b>1.82%</b>
<b>Total autres</b>	<b>5'002</b>	<b>0.57%</b>	<b>4'891</b>	<b>0.83%</b>
<b>Total des actifs</b>	<b>883'550</b>	<b>100.00%</b>	<b>587'060</b>	<b>100.00%</b>

## 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	
<b>Actifs</b>					
Liquidités	62'307	0	0	0	62'307
Créances résultant de papiers monétaires	0	0	0	0	0
Créances sur les banques	4'172	585'340	50'031	94'562	734'105
Créances sur la clientèle	0	0	0	0	0
Titres de négoce	0	0	0	0	0
Immobilisations financières	84'705	0	0	0	84'705
Participations	0	0	0	0	0
Immobilisations corporelles	0	0	0	0	0
Comptes de régularisation	2'276	0	0	0	2'276
Autres actifs	156	0	0	0	156
<b>Total des Actifs</b>	<b>153'616</b>	<b>585'340</b>	<b>50'031</b>	<b>94'562</b>	<b>883'550</b>
<b>Passifs</b>					
Engagement envers les banques	300	9'383	3'891	0	13'573
Autres engagements envers la clientèle	58	570'153	45'721	94'060	709'992
Comptes de régularisation	3'568	0	0	0	3'568
Autres passifs	193	0	0	0	193
Correctifs de valeur et provisions	7'000	4'992	0	0	11'992
Capital social	40'000	0	0	0	40'000
Réserve légale générale	9'400	0	0	0	9'400
Autres réserves	91'400	0	0	0	91'400
Bénéfice reporté	10	0	0	0	10
Bénéfice de l'exercice	3'421	0	0	0	3'421
<b>Total des Passifs</b>	<b>155'351</b>	<b>584'527</b>	<b>49'611</b>	<b>94'060</b>	<b>883'550</b>
<b>Position nette par monnaies au 31.12.2013</b>	<b>-1'735</b>	<b>813</b>	<b>420</b>	<b>502</b>	<b>0</b>

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

	31.12.2013		31.12.2012	
	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
<b>Actifs gagés</b>				
Avoirs envers banques	0	0	0	0
divers	0	0	0	0
<b>Total actifs gagés</b>	0	0	0	0
<b>Actifs sous réserve de propriété</b>	0	0	0	0

### 3.14 Information concernant la situation des fonds propres au 31 décembre 2013

	31.12.2013 CHF 1'000	31.12.2012 CHF 1'000
<b>Situation des fonds propres nécessaires au 31 décembre</b>		
Fonds propres nécessaires risque crédit	20'293	16'191
Fonds propres nécessaires risque sans contrepartie	24	24
Fonds propres nécessaires risque du marché	139	197
Fonds propres nécessaires risque opérationnel	1'411	1'355
<b>Total des fonds propres nécessaires</b>	<b>21'867</b>	<b>17'767</b>
<b>Total de fonds propres pris en compte</b>	<b>143'981</b>	<b>139'183</b>
<b>Rapport fonds propres pris en compte/fonds propres nécessaires</b>	<b>658.44%</b>	<b>783.38%</b>

## 4. Informations sur les opérations hors bilan

### 4.1 Répartition des engagements conditionnels

Engagements conditionnels	2013 CHF 1'000	2012 CHF 1'000	Variation CHF 1'000
– Engagements irrévocables résultant d'accréditifs documentaires	709'139	609'059	100'080
– Prestations de garanties	15'177	15'300	-123
<b>Total des engagements conditionnels</b>	<b>724'316</b>	<b>624'359</b>	<b>99'957</b>

### 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
<b>Diverses</b>			
Options (Exchange traded)	0	0	0
<b>Total 2013</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
2012	0	0	0

### 4.3 Répartition des opérations fiduciaires

Opérations fiduciaires	2013 CHF 1'000	2012 CHF 1'000	Variation CHF 1'000
– Placements fiduciaires auprès de banques	57'037	46'771	10'266
– Crédits fiduciaires et autres opérations fiduciaires financières	0	0	0
<b>Total des opérations fiduciaires</b>	<b>57'037</b>	<b>46'771</b>	<b>10'266</b>

## 5. Informations sur le compte de résultat

### 5.1 Répartition du résultat des opérations de négoce

Résultat des opérations de négoce	2013 CHF 1'000	2012 CHF 1'000	Variation CHF 1'000
Opérations sur devises et espèces	54	346	-292
Négoce de titres et les instruments dérivés	0	0	0
<b>Total des opérations de négoce</b>	<b>54</b>	<b>346</b>	<b>-292</b>

### 5.2 Répartition des charges du personnel

#### Charges du personnel

Appointements	4'595	3'124	1'471
Prestations sociales	353	207	146
Contributions aux institutions de prévoyance *)	442	428	14
Autres charges du personnel	141	81	60
<b>Total des charges du personnel</b>	<b>5'531</b>	<b>3'840</b>	<b>1'691</b>

\*) 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	447	477	-30
Coût de l'informatique, des machines, du mobilier, des véhicules et autres installations	1'627	766	861
Charges de télécommunication	239	183	56
Autres charges d'exploitation	1'237	606	631
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<b>3'551</b>	<b>2'032</b>	<b>1'518</b>

### 5.4 Explication des produits et charges extraordinaires

#### Produits et Charges extraordinaires

- Produits extraordinaires	85	353	-268
- Charges extraordinaires	-1	-14	13
<b>Total résultat extraordinaire</b>	<b>84</b>	<b>339</b>	<b>-255</b>





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 2013.

#### *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 2013 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 vertical line.

André Bernet  
Expert-réviseur  
Auditeur responsable

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

Alex Henzi

Zürich, le 1 avril 2014

---

# Report of the Board of Directors To the Annual General Meeting April 23, 2014

Dear Shareholders,

The year 2013 was marked by an uncertain economic environment, characterized in particular by the global economic crisis, the financial turmoil in the Euro zone and the strategic reviews encountered in the Swiss banking sector. Within this context BACE was able to confirm its performance and its sustained growth.

In order to continue this development the bank asked its shareholders in advance to approve an increase of its share capital and to achieve structural changes at the Board of Directors and Management level. BACE's share capital was increased from CHF 40.0 million to CHF 200.0 million in January 2014. The changes to the Board of Directors and Management will be implemented during the second quarter of the current year.

Amounts due to customers increased by CHF 298.3 million as a result of deposits by several clients to their current accounts. This increase in client assets led to a rise of CHF 268.3 million in short-term investments (on the assets side) with correspondent banks compared to the previous year. The difference of CHF 30.0 million remained with Treasury in the form of liquidity.

Total revenues in 2013 amounted to CHF 15.0 million compared to CHF 9.9 million in 2012. These revenues are divided into CHF 3.2 million of interest income (2012: CHF 2.7 million), CHF 11.7 million of revenue from commission and service fee activities (2012: CHF 6.9 million) and a gain from trading operations of CHF 0.05 million (2012: CHF 0.3 million).

Total expenses amounted to CHF 9.1 million showing an increase of 52.6% compared to 2012. Interest expenses and commission expenses dropped in total by CHF 0.07 million. Personnel expenses increased on the other hand by CHF 1.7 million compared to 2012. As for the other operating expenses, they went up by CHF 1.5 million or 74.8% due to major IT expenses, legal, audit and consulting fees.

Gross profit for the financial year amounted to CHF 5.9 million, increasing by CHF 2.0 million year-on-year. The creation of a provision for country risks of CHF 1.0 million and amortisations of IT investments of CHF 0.7 million carry the net profit for the year after taxes to 3'420'885.74 CHF.

The Annual General Meeting disposes of an amount of CHF 3'431'381.95 available for distribution.

Net profit for the financial year 2013	CHF	3'420'885.74
Profits brought forward from the previous financial year	CHF	10'496.21

The Board of Directors recommends 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	3'200'000.00
Amount carried forward to new account	CHF	31'381.95
	CHF	<u>3'431'381.95</u>

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 2013.

On behalf of the Board of Directors

The Chairman  
Karim-Eddine KHELLILI



## Balance Sheet as of December 31

	2013 CHF	2012 CHF	Variation CHF
<b>Assets</b>			
Cash	62'306'603.63	65'381'822.96	-3'075'219.33
Money market instruments	0.00	0.00	0.00
Due from banks	734'105'169.10	439'943'474.63	294'161'694.47
Due from customers	144.67	0.00	144.67
Securities trading portfolio	0.00	0.00	0.00
Financial investments	84'705'128.28	79'313'182.09	5'391'946.19
Fixed assets	0.00	188'411.20	-188'411.20
Accrued income and prepaid expenses	2'276'288.00	2'092'410.86	183'877.14
Other assets	156'265.42	141'123.50	15'141.92
<b>Total assets</b>	<b>883'549'599.10</b>	<b>587'060'425.24</b>	<b>296'489'173.86</b>
Total subordinated claims	0.00	0.00	0.00
Total due from group entities and significant shareholders	57'822'118.00	44'643'667.00	13'178'451.00

### Liabilities and shareholders' equity

Due to banks	13'573'360.39	21'213'333.44	-7'639'973.05
Due to customers, other	709'991'805.47	411'721'666.19	298'270'139.28
Accrued expenses and deferred income	3'567'980.69	1'720'331.01	1'847'649.68
Other liabilities	193'448.78	471'441.34	-277'992.56
Valuation adjustments and provisions	11'991'621.82	11'123'157.05	868'464.77
Share capital	40'000'000.00	40'000'000.00	0.00
General legal reserve	9'400'000.00	9'200'000.00	200'000.00
Other reserve	91'400'000.00	89'900'000.00	1'500'000.00
Balance brought forward from previous year	10'496.21	83'078.51	-72'582.30
Net profit	3'420'885.74	1'627'417.70	1'793'468.04
<b>Total liabilities and shareholders' equity</b>	<b>883'549'599.10</b>	<b>587'060'425.24</b>	<b>296'489'173.86</b>
Total subordinated liabilities	0.00	0.00	0.00
Total due to group entities and significant shareholders	0.00	194'000.00	-194'000.00

### Off-balance sheet transactions

Contingent liabilities letters of credit	709'139'461.58	609'059'164.99	100'080'296.59
Contingent liabilities guarantees	15'177'283.43	15'300'164.78	-122'881.35
– irrevocable guarantee	24'000.00	44'000.00	-20'000.00
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	57'036'720.00	46'771'280.00	10'265'440.00

## Profit and Loss Statement

	2013 CHF	2012 CHF	Variation CHF
<b>Revenues and expenses from ordinary banking activities</b>			
<b>Results from interest activities</b>			
– Interest and discount income	1'563'031.03	1'385'743.37	177'287.66
– Interest and dividend income on trade securities	0.00	0.00	0.00
– Interest and dividend income on financial investments	1'681'128.58	1'307'480.30	373'648.28
– Interest expenses	–13'091.36	–81'238.86	68'147.50
<b>Subtotal net interest income</b>	<b>3'231'068.25</b>	<b>2'611'984.81</b>	<b>619'083.44</b>
<b>Results from commission and service fee activities</b>			
– Commission income on lending activities	10'799'549.24	6'312'395.62	4'487'153.62
– Commission income on securities and investment transactions	47'826.26	64'910.99	–17'084.73
– Commission income on other services	898'053.87	532'949.19	365'104.68
– Commission expenses	–1'845.64	–7'157.64	5'312.00
<b>Subtotal results from commission and service activities</b>	<b>11'743'583.73</b>	<b>6'903'098.16</b>	<b>4'840'485.57</b>
<b>Results from trading operations</b>	<b>54'455.03</b>	<b>346'097.49</b>	<b>–291'642.46</b>
<b>Other ordinary results</b>			
– 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
<b>Subtotal other ordinary results</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Operating expenses</b>			
– Personnel expenses	–5'530'967.38	–3'840'185.58	–1'690'781.80
– Other operating expenses	–3'551'053.34	–2'031'534.61	–1'519'518.73
<b>Subtotal operating expenses</b>	<b>–9'082'020.72</b>	<b>–5'871'720.19</b>	<b>–3'210'300.53</b>
<b>Gross profit I</b>	<b>5'947'086.29</b>	<b>3'989'460.27</b>	<b>1'957'626.02</b>
– Depreciation and write-offs on non-current assets	–664'799.43	–47'102.80	–617'696.63
– Valuation adjustments, provisions and losses	–1'000'000.00	–2'000'000.00	1'000'000.00
<b>Gross profit II</b>	<b>4'282'286.86</b>	<b>1'942'357.47</b>	<b>2'339'929.39</b>
– Extraordinary income	84'650.00	353'295.16	–268'645.16
– Extraordinary expenses	–1'051.12	–14'285.86	13'234.74
– Taxes	–945'000.00	–653'949.07	–291'050.93
<b>Net income of the year</b>	<b>3'420'885.74</b>	<b>1'627'417.70</b>	<b>1'793'468.04</b>
<b>Allocation of retained earnings</b>			
Net income of the year	3'420'885.74	1'627'417.70	1'793'468.04
Retained earnings brought forward	10'496.21	83'078.51	–72'582.30
<b>Retained earnings at the end of the year</b>	<b>3'431'381.95</b>	<b>1'710'496.21</b>	<b>1'720'885.74</b>
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	3'200'000.00	1'500'000.00	1'700'000.00
– Dividends on share capital	0.00	0.00	0.00
– Retained earnings carried forward	31'381.95	10'496.21	20'885.74

## Statement of cash-flows

	2013		2012	
	Sources de fonds CHF 1'000	Emplois de fonds CHF 1'000	Sources de fonds CHF 1'000	Emplois de fonds CHF 1'000
<b>Cash-flow from operating results (internal sources)</b>				
Net income of the year	3'421		1'627	
Depreciation and write-offs on non-current assets	665		47	
Valuation adjustments and provisions	868		1'861	
Accrued income and prepaid expenses		-184		-1'027
Accrued expenses and deferred income	1'848			-1'322
Other assets		-15	161	
Other liabilities		-278	269	
<b>Balance</b>	<b>6'325</b>		<b>1'616</b>	
<b>Cash-flow from investment activities</b>				
Other fixed assets		-477		-235
<b>Balance</b>		<b>-477</b>		<b>-235</b>
<b>Cash-flow from banking operations Medium and long term operations (up to 1 year)</b>				
Due from banks				
Due from customers				
Due to banks				
Due to customers, other				
Financial investments		-5'392		-37'254
<b>Balance</b>		<b>-5'392</b>		<b>-37'254</b>
<b>Short term operations</b>				
Due from money market instruments				
Due from banks		-294'162		-187'626
Due from customers			1	
Due to banks		-7'640	5'014	
Due to customers, other	298'271		191'269	
Securities Trading Portfolio				
Financial investments				
<b>Balance</b>		<b>-3'531</b>	<b>8'658</b>	
<b>Liquidity</b>				
Cash	3'075		27'215	
<b>Balance</b>	<b>3'075</b>		<b>27'215</b>	
<b>Total source of funds</b>	<b>9'400</b>		<b>37'489</b>	
<b>Total application of funds</b>		<b>-9'400</b>		<b>-37'489</b>

---

# ACTIVITIES AND THE FINANCIAL ACCOUNTS 2013

## 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 72.2% compared to last year. Treasury income excluding financial investments went down by 18.9% as a result from the non-renewal of FX transactions executed with one client in the previous year and because of the weakness of the foreign currencies such as US dollar and sterling against the Swiss franc. The return from short-term investments and commissions on fiduciary placements decreased slightly by 2.4% due to lower interest rates in 2013. Interest income from financial assets increased, on the other hand, by 28.6% following the expansion of the investment portfolio, already launched in the previous year.

### RISK MANAGEMENT

The bank's credit risks concentration is primarily on banking institutions. In context of the financial turbulences in 2013 utmost vigilance was exercised in the choice of counterparty risks.

The bank remains highly liquid, 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 starting from January first, 2013.

### LEGAL REQUIREMENTS

The capital funds to cover the bank's risks are CHF 143.98 million. Required capital funds amount to CHF 21.9 million, of which CHF 20.3 million relates to credit risks, CHF 1.4 million to operational risks and CHF 0.1 million for financial market risks. The bank's freely available capital funds exceed the large risk coverage requirements; the capital adequacy ratio (CAD) is 52.7%.

Three members of the Board are independent.

### OUTSOURCING

The bank has outsourcing contracts with various external partners for its IT services, including Tracenet to manage the networks and business continuity site, Broadridge for the bank system, Bearingpoint for statistics to the Swiss National Bank and Smartstream for the trade finance system. In 2013 the bank continued the efforts to improve comfort in the operational applications and the organizational capacities, particularly in trade finance.

### STAFF

As at the end of 2013 the bank employed 18.9 full-time equivalent (FTE) employees.

---

## 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 Swiss Bank Law and its ordinances, 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 December 21, 2006.

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

### Recording of transactions

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

### 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:

	2012	2013
	year-end rates	year-end rates
USD	0.9153	0.8918
EUR	1.2073	1.2272
GBP	1.4801	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 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 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.

### 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. 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, 2013. 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; General Management reports eventual limit excesses. 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 52.7%. The 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 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. The Board of Directors 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, 2013

#### 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	
<b>Loans</b>				
Money market instruments	0	0	0	0
Due from customers	0	0	0	0
<b>Total loans 2013</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
2012	0	0	0	0
<b>Off-balance sheet transactions</b>				
Contingent liabilities	0	0	724'317	724'317
Irrevocable commitments	0	0	24	24
<b>Total off-balance sheet transactions 2013</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>724'341</b>	<b>724'341</b>
2012	0	0	624'403	624'403
	<b>Gross amount of engagements CHF 1'000</b>	<b>Securities value CHF 1'000</b>	<b>Net amount of engagements CHF 1'000</b>	<b>Individual provisions CHF 1'000</b>
<b>Impaired loans on 31.12.2013</b>	0	0	0	0
31.12.2012	0	0	0	0

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

##### Securities portfolio

	2013 CHF 1'000	2012 CHF 1'000
<b>Shares and similar securities and rights</b> – of which valued according to market value	0	0
<b>Total securities portfolio</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

##### Financial investments

	Book value		Historical cost		Market value	
	2013 CHF 1'000	2012 CHF 1'000	2013 CHF 1'000	2012 CHF 1'000	2013 CHF 1'000	2012 CHF 1'000
<b>Interest bearing securities and rights</b> – of which valued according to “lowest value” method	0	0	0	0	0	0
– of which valued according to “accrual” method	84'705	79'313	85'412	79'667	87'278	82'767
<b>Shares and similar securities and rights</b> – of which valued according to „lowest value” method	0	0	0	0	0	0
<b>Total financial investments</b>	<b>84'705</b>	<b>79'313</b>	<b>85'412</b>	<b>79'667</b>	<b>87'278</b>	<b>82'767</b>
of which acceptable to central banks	59'848	58'464	60'314	58'705	61'964	61'466

### 3.3 Statement of investments

	2012			2013			
	Historical cost CHF 1'000	Currency differences Write-offs / accumulated depreciation CHF 1'000	Book value end of 2012 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 2013 CHF 1'000
<b>Total participations</b>	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	235	–47	188	477	0	–665	0
<b>Other fixed assets</b>	<b>235</b>	<b>–47</b>	<b>188</b>	<b>477</b>	<b>0</b>	<b>–665</b>	<b>0</b>

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

\* Based on the uncertainty of the termination of the IT project started on October 2012 the bank decided to completely amortize the investments booked on 31.12.2012 and 30.6.2013 in the second part of 2013.

### 3.4 Other assets and liabilities

	31.12.13		31.12.12	
	Other assets CHF 1'000	Other liabilities CHF 1'000	Other assets CHF 1'000	Other liabilities CHF 1'000
<b>Substitution values resulting from financial derivatives</b>				
– Contracts under own accounts (thereof trading securities)	0	0	0	0
<b>Total financial derivatives</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Indirect taxes</b>	<b>66</b>	<b>153</b>	<b>66</b>	<b>429</b>
<b>Regulation accounts</b>	<b>75</b>	<b>0</b>	<b>75</b>	<b>0</b>
<b>Other</b>	<b>15</b>	<b>40</b>	<b>0</b>	<b>42</b>
<b>Total other assets and liabilities</b>	<b>156</b>	<b>193</b>	<b>141</b>	<b>471</b>

### 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 2013.

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

	2012	2013					
	Balance end of 2012 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 2013 CHF 1'000
Valuation adjustments and provisions for loan loss (credit and country risks)	11'123			-131	1'000		11'992
Valuation adjustments and provisions for other business risks							
Other provisions							
<b>Total valuation adjustments and provisions</b>	<b>11'123</b>			<b>-131</b>	<b>1'000</b>		<b>11'992</b>
less: valuation adjustments directly netted with assets							
<b>Total valuation adjustments and provisions as per balance sheet</b>	<b>11'123</b>			<b>-131</b>	<b>1'000</b>		<b>11'992</b>

### 3.7 Capital structure

	2013			2012		
	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
<b>Capital</b>						
Share capital	40'000	40'000	40'000	40'000	40'000	40'000
<b>Total capital</b>	<b>40'000</b>	<b>40'000</b>	<b>40'000</b>	<b>40'000</b>	<b>40'000</b>	<b>40'000</b>

	2013		2012	
	Nominal CHF 1'000	Participation in %	Nominal CHF 1'000	Participation in %
<b>Significant shareholders and shareholder groups with voting ties</b>				
<b>Voting shareholders</b>				
* 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

<b>Shareholders' equity, as at January 1, 2013</b>	<b>CHF 1'000</b>
Share capital	40'000
General legal reserve	9'200
Other reserves	89'900
Retained earnings	1'710
<b>Total shareholders' equity, as at January 1, 2013 (before profit distribution)</b>	<b>140'810</b>
+ Net profit of current year	3'421
<b>Total shareholders' equity, as at December 31, 2013 (before profit distribution)</b>	<b>144'231</b>
<b>Thereof:</b>	
Share capital	40'000
General legal reserve	9'400
Other reserves	91'400
Retained earnings	3'431

### 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
<b>Current assets</b>								
Cash		62'307	0	0	0	0	0	62'307
Money market instruments		0	0	0	0	0	0	0
Due from banks		74'886	275'874	382'887	458	0	0	734'105
Due from customers		0	0	0	0	0	0	0
Securities portfolio		0	0	0	0	0	0	0
Financial investments		0	0	0	13'019	53'418	18'268	84'705
<b>Total current assets</b>	<b>2013</b>	<b>137'193</b>	<b>275'874</b>	<b>382'887</b>	<b>13'477</b>	<b>53'418</b>	<b>18'268</b>	<b>881'117</b>
	2012	248'829	203'293	53'203	3'014	54'753	21'546	584'638
<b>Borrowed funds</b>								
Due to banks		13'573	0	0	0	0	0	13'573
Due to customers, other		697'006	0	12'528	458	0	0	709'992
<b>Total borrowed funds</b>	<b>2013</b>	<b>710'579</b>	<b>0</b>	<b>12'528</b>	<b>458</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>723'565</b>
	2012	431'353	0	1'581	0	0	0	432'934

### 3.10 Assets and liabilities by domestic and foreign origin

	31.12.13		31.12.12	
	Domestic CHF 1'000	Foreign CHF 1'000	Domestic CHF 1'000	Foreign CHF 1'000
<b>Assets</b>				
Cash	62'307	0	65'382	0
Money market instruments	0	0	0	0
Due from banks	190	733'915	521	439'423
Due from customers	0	0	0	0
Trading portfolio	0	0	0	0
Financial investments	30'149	54'556	30'234	49'079
Fixed assets	0	0	188	0
Accrued income and prepaid expenses	2'276	0	2'780	-687
Other assets	156	0	141	0
<b>Total assets</b>	<b>95'079</b>	<b>788'471</b>	<b>99'246</b>	<b>487'815</b>

#### Liabilities and shareholders' equity

Due to banks	0	13'573	2'535	18'678
Due to customers, other	6'109	703'884	8'351	403'371
Accrued expenses and deferred income	3'568	0	1'720	0
Other liabilities	193	0	471	0
Valuation adjustments and provisions	11'992	0	11'123	0
Share capital	40'000	0	40'000	0
General legal reserve	9'400	0	9'200	0
Other reserves	91'400	0	89'900	0
Retained earnings brought forward	10	0	83	0
Net income of current year	3'421	0	1'627	0
<b>Total liabilities and shareholders' equity</b>	<b>166'093</b>	<b>717'457</b>	<b>165'012</b>	<b>422'049</b>

### 3.11 Assets by countries / country groups

	2013		2012	
	CHF 1'000	%	CHF 1'000	%
<b>Assets</b>				
Switzerland	95'079	10.76%	99'246	16.91%
Germany	143'647	16.26%	3'020	0.51%
Denmark	71	0.01%	55	0.01%
France	88'878	10.06%	127'925	21.79%
United Kingdom	31'144	3.52%	82'760	14.10%
Luxemburg	294'682	33.35%	150'026	25.56%
Netherlands	9'346	1.06%	9'445	1.61%
Poland	9'214	1.04%	6'112	1.04%
Slovakia	6'021	0.68%	3'025	0.52%
Sweden	9	0.00%	5	0.00%
<b>Total Europe</b>	<b>678'091</b>	<b>76.75%</b>	<b>481'619</b>	<b>82.04%</b>
Algeria	88'049	9.97%	53'230	9.07%
<b>Total Africa</b>	<b>88'049</b>	<b>9.97%</b>	<b>53'230</b>	<b>9.07%</b>
Bahrain	107'016	12.11%	36'612	6.24%
United Arab Emirates	2'070	0.23%	0	0.00%
Japan	8	0.00%	10	0.00%
<b>Total Asia</b>	<b>109'094</b>	<b>12.34%</b>	<b>36'622</b>	<b>6.24%</b>
Canada	4	0.00%	6	0.00%
United States of America	3'310	0.37%	10'693	1.82%
<b>Total North America</b>	<b>3'314</b>	<b>0.37%</b>	<b>10'699</b>	<b>1.82%</b>
<b>Total other</b>	<b>5'002</b>	<b>0.57%</b>	<b>4'891</b>	<b>0.83%</b>
<b>Total assets</b>	<b>883'550</b>	<b>100.00%</b>	<b>587'060</b>	<b>100.00%</b>



## 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	
<b>Assets</b>					
Cash	62'307	0	0	0	62'307
Money market instruments	0	0	0	0	0
Due from banks	4'172	585'340	50'031	94'562	734'105
Due from customers	0	0	0	0	0
Trading portfolio	0	0	0	0	0
Financial investments	84'705	0	0	0	84'705
Participations	0	0	0	0	0
Fixed assets	0	0	0	0	0
Accrued income and prepaid expenses	2'276	0	0	0	2'276
Other assets	156	0	0	0	156
<b>Total assets</b>	<b>153'616</b>	<b>585'340</b>	<b>50'031</b>	<b>94'562</b>	<b>883'550</b>

### Liabilities and shareholders' equity

Due to banks	300	9'383	3'891	0	13'573
Due to customers, other	58	570'153	45'721	94'060	709'992
Accrued expenses and deferred income	3'568	0	0	0	3'568
Other liabilities	193	0	0	0	193
Valuation adjustments and provisions	7'000	4'992	0	0	11'992
Share capital	40'000	0	0	0	40'000
General legal reserve	9'400	0	0	0	9'400
Other reserves	91'400	0	0	0	91'400
Retained earnings brought forward	10	0	0	0	10
Net income of current year	3'421	0	0	0	3'421
<b>Total liabilities and shareholders' equity</b>	<b>155'351</b>	<b>584'527</b>	<b>49'611</b>	<b>94'060</b>	<b>883'550</b>
<b>Net currency positions as at 31.12.2013</b>	<b>-1'735</b>	<b>813</b>	<b>420</b>	<b>502</b>	<b>0</b>

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

	31.12.2013		31.12.2012	
	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
<b>Pledged assets</b>				
Due from banks	0	0	0	0
other	0	0	0	0
<b>Total pledged assets</b>	0	0	0	0
<b>Assets under property reservation</b>	0	0	0	0

### 3.14 Description of required equity as at December 31, 2013

	31.12.2013 CHF 1'000	31.12.2012 CHF 1'000
<b>Required Equity as at December 31</b>		
Required equity credit risk	20'293	16'191
Required equity without counter-value	24	24
Required equity market risk	139	197
Required equity operational risk	1'411	1'355
<b>Total required equity</b>	<b>21'867</b>	<b>17'767</b>
<b>Computation of eligible equity</b>	<b>143'981</b>	<b>139'183</b>
<b>Total eligible equity / required equity</b>	<b>658.44%</b>	<b>783.38%</b>

## 4. Information on off-balance sheet transactions

### 4.1 Contingent liabilities

#### Contingent liabilities

	2013 CHF 1'000	2012 CHF 1'000	Variation CHF 1'000
– Letters of credit	709'139	609'059	100'080
– Back-up guarantees	15'177	15'300	–123
<b>Total contingent liabilities</b>	<b>724'316</b>	<b>624'359</b>	<b>99'957</b>

### 4.2 Outstanding financial derivatives

	Trading instruments		
	Positive replacement value CHF 1'000	Negative replacement value CHF 1'000	Contract volume CHF 1'000
<b>Miscellaneous</b>			
Options (Exchange Traded)	0	0	0
<b>Total 2013</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
2012	0	0	0

### 4.3 Breakdown of fiduciary transactions

#### Fiduciary transactions

	2013 CHF 1'000	2012 CHF 1'000	Variation CHF 1'000
– Fiduciary transactions with third banks	57'037	46'771	10'266
– Fiduciary credits and other fiduciary financial transactions	0	0	0
<b>Total fiduciary transactions</b>	<b>57'037</b>	<b>46'771</b>	<b>10'266</b>

## 5. Information on the income statement

### 5.1 Trading operations

Trading operations	2013 CHF 1'000	2012 CHF 1'000	Variation CHF 1'000
Foreign exchange and banknotes trading	54	346	-292
Securities trading and the correspondent instruments thereof	0	0	0
<b>Total trading operations</b>	<b>54</b>	<b>346</b>	<b>-292</b>

### 5.2 Personnel expenses

Personnel expenses			
Salaries	4'595	3'124	1'471
Legal social benefits	353	207	146
Pension fund *)	442	428	14
Other personnel expenses	141	81	60
<b>Total personnel expenses</b>	<b>5'531</b>	<b>3'840</b>	<b>1'691</b>

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

### 5.3 Operating expenses

Operating expenses			
Premises expenses	447	477	-30
EDP, machinery, furniture, transportation and other equipment	1'627	766	861
Telecommunications expenses	239	183	56
Other administrative expenses	1'237	606	631
<b>Total operating expenses</b>	<b>3'551</b>	<b>2'032</b>	<b>1'518</b>

### 5.4 Comment on extraordinary income and expenses

Extraordinary income and expenses			
- Extraordinary income	85	353	-268
- Extraordinary expenses	-1	-14	13
<b>Total extraordinary profit</b>	<b>84</b>	<b>339</b>	<b>-255</b>



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

### **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 2013.

#### *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 2013 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 AG



Andriin Bernet  
Audit expert  
Auditor in charge



Alex Henzi

Zürich, 1 April 2014



البنك الجزائري للتجارة الخارجية (ش.م)

BANQUE ALGERIENNE DU COMMERCE EXTERIEUR S.A.

ALGERISCHE AUSSENHANDELSBANK AG

ZURICH