

***Memo to the Ordinary General Meeting as of June 30th, 2020
Issuance of a bond loan According to the principles of Islamic
finance and / or Islamic Sukuk.***

Preamble:

According to its general policy and taking into account the different regulatory constraints, , The Bank seeks to diversify its alternatives of additional resources in a generally rigid Tunisian financial market through the orientation towards the financial market allowing it to ensure the backing of its uses in the medium and long term with more stable resources having more extended maturities, and strengthening its reputation on the Tunisian financial market.

Indeed, pending the establishment of the Sukuk following the publication of 579/2018 government decree as of June 2nd, 2018, related to the issue of Islamic Sukuk for the private companies, the Bank has oriented towards the issue of bond loans in accordance with the principles of Islamic finance. In addition, before its transformation from a leasing company, the Bank made 8 successful issues on the financial market and was able to collect TND 190 Million (bond loan and capital increase). In 2019, the Bank succeeded in launching the first bond loan in Tunisia according to the principles of Islamic finance with a total of 15.2MDT.

Financing the Bank's activities:

The Bank's Business Plan, which provides for the possibility of using external financing lines and the interbank (Wikala Belistithmar), estimates that its needs in additional resources for the refinancing of its activities during the period 2020-2024 can reach the value of TND 458 Million presented as follows:

	2020	2021	2022	2023	2024
Financing and special resources	45	67	93	115	138

These resources come to consolidate the growth prospects of the bank's activity, who is to face a set of challenges and commitments, in particular:

- Repayment of loans and conventional resources mobilized before its transformation for the financing of the former leasing activity without relaying by other adequate resources given the absence of mechanisms which respect the principle of Islamic finance.
- Settlement of investment expenses necessary for the launch of the Bank and its development (IT, branches, infrastructure, HR, etc.)
- Financing of the Bank's activity Ijara and Mourabaha
- Compliance with the various regulatory requirements stipulated by the authorities

In order to remedy this situation, the Bank has undertaken a series of measures with the aim of ensuring the refinancing of its activities and ensuring that the liquidity ratio is maintained at the required level:

- Development of deposit.
- Balance the inflows and outflows of liquidity to minimize the gaps.

- Intervention within the authorities in order to speed up the process of accession of Islamic banks to refinancing with the BCT.
- Advanced discussions with certain partners for the granting of funding lines.

However, all of these measures are not enough on their own and must be consolidated by other actions which target additional resources in the medium term. It is in this context that the Bank has initiated several contacts with international financial institutions to establish a partnership relationship and access interesting funding lines. At the same time, the Bank has planned to issue TND 30 Million for 2020, with characteristics that would be fixed according to market conditions and the Bank's need for liquidity.

To this end, the details of the Bond loan and / or Sukuk issues planned for the period 2020-2024 are as follows:

	2020	2021	2022	2023	2024
Outstanding Bond loan/Sukuk beginning of the year	14,506	37,791	62,944	89,476	90,953
Bond loan/Sukuk issue of the year	30,000	40,000	50,000	30,000	35,000
Outstanding Bond loan/Sukuk	37,791	62,944	89,476	90,953	96,394

The Board of Directors decided, in order to mobilize additional resources for the refinancing of the Bank's activities in relation to the objectives set in its Business Plan 2020-2024, to submit for approval to the Ordinary General Meeting of the Bank the issuing of a bond loan with the amount of TND 150 Million.

Proposal:

It is proposed to the Ordinary General Meeting the approval of the issue of one or more bond loans according to the principles of Islamic finance and / or Islamic Sukuk for a total amount of 150 million dinars for 3 years.

Note de Synthèse à l'Assemblée Générale Ordinaire du 30 juin 2020
Emission d'un emprunt obligataire
Selon les principes de la finance islamique et/ou Sukuk islamiques.

Préambule :

Conformément à sa politique générale et tenant compte des contraintes réglementaires, La Banque cherche à diversifier ses alternatives de ronnement des ressources dans un marché financier tunisien globalement rigide et ce via l'orientation vers le marché financier lui permettant d'assurer l'adossement de ses emplois à moyen et long terme à des ressources plus stables ayant des maturités plus prolongées, et de renforcer sa notoriété sur le marché financier tunisien.

En effet, en attendant la mise en place des Sukuk suite à la parution de l'arrêté gouvernemental n°579/2018 en date du 2 juin 2018, relatif à l'émission des Sukuk islamiques au profit des sociétés privées, la Banque compte s'orienter vers l'émission des emprunts obligataires conformes aux principes de la finance islamique. Par ailleurs, la Banque a effectué, avant sa transformation (El Wifak leasing), 8 sorties réussites sur le marché financier et a pu collecter 190 MDT (emprunt obligataire et augmentation du capital). En 2019, la Banque a réussi de lancer le 1^{er} emprunt obligataire en Tunisie conforme aux normes charaïques pour un montant de 15.2MDT.

Financement des activités de la Banque :

Le Business Plan de la Banque qui prévoit la possibilité de faire recours aux lignes extérieurs de financement et à l'interbancaire (Wikala Belistithmar), estime que ses besoins en ressources additionnelles pour le refinancement de ses activités durant la période 2020-2024 peuvent atteindre la valeur de 458 MDT comme suit :

	2020	2021	2022	2023	2024
Financement et Ressources	45	67	93	115	138 spéciales

Ces ressources viennent pour consolider les perspectives de croissance de l'activité de la Banque qui est appelée à faire face à un ensemble des défis et des engagements notamment :

- Remboursement des emprunts et ressources conventionnelles mobilisés avant sa transformation pour le financement de l'ancienne activité de leasing sans pour autant relayer par d'autres ressources adéquates vu l'absence de mécanismes qui respectent le principe de la finance islamique.
- Règlement des dépenses d'investissement nécessaires au démarrage de la Banque et son développement (système d'information, agences, infrastructures, RH...)
- Financement de l'activité de la Banque que ce soit sous forme de Ijara, Mourabaha, □ La conformité aux différentes exigences réglementaires stipulées par les autorités.

Afin de remédier à cette situation, la Banque a engagé un ensemble de mesures dans l'objectif d'assurer le refinancement de ses activités et d'assurer le maintien du ratio de liquidité au niveau souhaité :

- Développement de la collecte des dépôts.
- Equilibrer les entrées et les sorties de liquidité pour diminuer au maximum les gaps.
- Intervention auprès des autorités afin d'accélérer le processus d'adhésion des banques islamiques au refinancement auprès de la BCT.
- Discussions avec certains partenaires pour l'octroi de lignes de financement.

Toutefois, toutes ces mesures ne suffisent pas à elles seules et doivent être consolidées par d'autres actions qui ciblent des ressources additionnelles à moyen terme. C'est dans ce cadre que la Banque a entamé plusieurs contacts avec des institutions financières internationales pour nouer une relation de partenariat et accéder à des lignes de financement intéressantes. Parallèlement, la Banque a prévu une émission de 30 Million de dinars pour l'exercice 2020 dont les conditions seront fixées selon les conditions de marché et le besoin de la Banque en liquidité.

A cet effet, le détail des émissions Emprunts obligataires et/ ou Sukuks prévu pour la période 2020-2024 se présente comme suit :

	2020	2021	2022	2023	2024
Encours Emprunt obligataire/Sukuk début de l'année	14,506	37,791	62,944	89,476	90,953
Emissions Emprunt obligataire/Sukuk de l'année	30,000	40,000	50,000	30,000	35,000
Encours Emprunt obligataire/Sukuk	37,791	62,944	89,476	90,953	96,394

Le Conseil d'Administration a décidé, dans l'objectif de mobilisation des ressources additionnelles pour le refinancement des activités de la Banque en rapport avec les objectifs fixés dans son Business Plan 2020-2024, de soumettre à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire de la Banque l'émission d'un emprunt obligataire d'un montant de 150 MDT.

Proposition :

Il est proposé à l'Assemblée Générale Ordinaire l'approbation de l'émission d'un ou plusieurs emprunts obligataires selon les principes de la finance islamique et/ou Sukuk islamiques pour un montant global de 150 millions de dinars sur 3 ans.