



RAPPORT ANNUEL 2016
ANNUAL REPORT

TABLE DES MATIÈRES

TABLE OF CONTENTS

Message du Président Letter from the Chairman	4
Message du Vice-Président Letter from the Deputy Chairman	6
Conseil d'Administration et Direction Générale Board of Directors & General Management	10
Aperçu Historique Historical Overview	12
Rapport Financier Financial Report	15
Réseau du Groupe Group Network	25



01

**MESSAGE DU PRÉSIDENT
DIRECTEUR GÉNÉRAL**
LETTER FROM THE CHAIRMAN
GENERAL MANAGER

MESSAGE DU VICE-PRÉSIDENT
LETTER FROM THE DEPUTY CHAIRMAN



> ADEL KASSAR

Président
Chairman

MESSAGE DU PRÉSIDENT

Fransabank (France) SA a connu une croissance importante en 2016 grâce au dynamisme de son activité commerciale, dépassant les objectifs fixés par les actionnaires. Par rapport à 2015, les créances et les dépôts clientèle augmentent respectivement de 11% et 34%. Il faut surtout souligner une croissance continue du résultat net d'environ 50%, un niveau record qui a permis la distribution de dividendes aux actionnaires.

Cela a été rendu possible par la poursuite de la stratégie d'expansion de la base clientèle ciblant des entreprises de premier ordre et des particuliers à hauts revenus. En effet, la banque a noué des relations avec des entreprises tant libanaises qu'européennes (France, Suisse, Royaume-Uni, ...) et africaines (Côte d'Ivoire, Cameroun, ...). La production des crédits dans l'ensemble des zones géographiques où elle opère a été renforcée, répartie entre l'Europe, le Moyen-Orient et l'Afrique de l'Ouest.

L'amélioration des résultats a été réalisée malgré la situation politique en Syrie et son impact sur l'économie libanaise. Bien que notre exposition à la clientèle syrienne soit en forte baisse depuis 2011, la crise syrienne a continué à impacter les résultats de notre banque au travers d'une provision sur nos encours syriens pour la sixième année consécutive.

Afin d'accompagner la croissance de la banque et de répondre aux contraintes réglementaires, les actionnaires ont procédé à une augmentation de capital importante souscrite par Fransabank SAL, tout en maintenant leur support soutenu dans divers domaines, notamment le développement de produits et services avec Fransabank SAL et Natixis, le refinancement de la banque, le contrôle et l'accompagnement dans les projets, parmi lesquels la migration du système d'exploitation bancaire sur SAB AT afin de répondre au mieux aux besoins des clients et des autorités réglementaires.

Au nom du Conseil d'Administration, je souhaite remercier nos collaborateurs pour l'investissement et le travail accompli, ainsi que l'ensemble de nos clients et banques correspondantes pour leur fidélité envers Fransabank (France) SA. Notre établissement continuera à leur proposer des conseils personnalisés et à les accompagner dans leurs projets.

Adel Kassar
Président

LETTER FROM THE CHAIRMAN

Fransabank (France) SA witnessed a strong growth in 2016 thanks to the dynamism of its commercial activity, thus surpassing the goals set by the shareholders. Compared to 2015, loans and deposits increased respectively by 11% and 34%. Above all, it should be noted that there has been a steady increase in net income of around 50%, a record level that has allowed the distribution of dividends to the shareholders.

This was made possible by pursuing the customer base expansion strategy targeting leading companies and high net worth individuals. Indeed, the bank has established relations with companies both Lebanese and European (France, Switzerland, United Kingdom ...) and African (Ivory Coast, Cameroon ...). Credit production in all the geographical areas where it operates has been strengthened, spread across Europe, the Middle East and West Africa.

The improved results were achieved despite the political situation in Syria and its impact on the Lebanese economy. Although our exposure to Syrian customers has fallen sharply since 2011, the Syrian crisis has continued to impact our bank's results through a provision against our Syrian outstanding balances for the sixth consecutive year.

In order to accompany the bank's growth and to meet regulatory constraints, shareholders have proceeded to a major capital increase subscribed by Fransabank SAL, while maintaining their sustained support in various areas, notably the development of products and services with Fransabank SAL and Natixis, bank refinancing, project control and support, including the migration of the banking operating system to SAB AT in order to best meet the needs of customers and regulatory authorities.

On behalf of the Board of Directors, I would like to thank our employees for the investment and the work accomplished, as well as all of our customers and correspondent banks for their loyalty to Fransabank (France) SA. Our institution will continue to offer them personalized advice and support in their projects.

Adel Kassar
Chairman



> JEAN-PIERRE LEVAYER

Vice-Président, Fransabank (France) SA
Deputy Chairman, Fransabank (France) SA

MESSAGE DU VICE-PRÉSIDENT

L'année 2016 pour Fransabank (France) a été marquée par une belle dynamique commerciale et de bonnes performances financières en ligne avec les ambitions stratégiques malgré la crise syrienne qui impacte fortement le Liban, premier partenaire.

L'activité de collecte a connu une forte progression (+34%) permettant d'améliorer le Coefficient Emplois-Ressources Clientèle. Grace à la diversification de l'activité de crédits en Europe et en Afrique, Fransabank (France) a vu ses encours de crédit en hausse de +11%, en dépassant les objectifs budgétaires.

Bien que le contexte de taux soit défavorable, Fransabank a continué d'améliorer sa rentabilité tout en maîtrisant les charges et le coût du risque.

Pour la première année depuis l'entrée du Groupe BPCE à son capital, Fransabank (France) a distribué des dividendes au titre de l'exercice 2016, à hauteur de 50% de son résultat net.

Fransabank a continué le perfectionnement des process et du contrôle permanent grâce au renforcement des équipes.

Toutes ces initiatives s'inscrivent dans la stratégie adoptée en 2013 pour avancer sur la voie d'un développement pérenne, proposant à ses clients des services adaptés.

Vice-Président du Conseil d'administration de Fransabank depuis mars 2017, je suis heureux de constater que les résultats de la banque sont en amélioration continue et les synergies avec le Groupe BPCE se renforcent. BPCE International, actionnaire à 21%, reste fidèle à ses engagements en termes de contrôle permanent et périodique.

Tout comme le Président Adel Kassar, je tiens à remercier les clients pour leur confiance, et à féliciter les équipes pour leurs efforts constants qui ont permis de poursuivre le développement maîtrisé en augmentant la rentabilité.

Jean-Pierre Levayer
Vice-Président

LETTER FROM THE DEPUTY CHAIRMAN

Fransabank (France) witnessed, in 2016, a real dynamism in its commercial activity and a good financial performance in line with its strategic ambitions, despite the Syrian crisis, which has a major impact on Lebanon, its main partner.

The deposit activity increased sharply (+ 34%), improving the loan to deposit ratio. Thanks to the diversification of the lending business in Europe and Africa, its outstanding credit grew by 11%, exceeding budget targets.

Although the interest rate environment was unfavorable, Fransabank continued to grow its profitability while controlling expenses and the cost of risk.

For the first year since Groupe BPCE entered its capital, Fransabank (France) distributed dividends on 2016 results, representing 50% of its net income.

Fransabank continued to improve the processes and the permanent control thanks to the reinforcement of its teams.

All these initiatives are part of the strategy adopted in 2013 to move towards sustainable growth and development, offering its customers adapted services.

As Deputy Chairman of the Board of Directors since March 2017, I am pleased to note that the bank's results continue to progress and the synergies with Groupe BPCE are further reinforced. BPCE International, as a 21%-shareholder, remains faithful to its commitments in terms of permanent and periodic controls.

I join President Adel Kassar in thanking our clients for their confidence and congratulating the teams for their constant efforts which have allowed us to continue the mastered development by increasing profitability and productivity.

Jean-Pierre Levayer
Deputy Chairman



02

CONSEIL D'ADMINISTRATION
ET DIRECTION GÉNÉRALE
BOARD OF DIRECTORS
& GENERAL MANAGEMENT

APERÇU HISTORIQUE
HISTORICAL OVERVIEW

CONSEIL D'ADMINISTRATION**> PRÉSIDENT**

Adel Kassar
Vice-Président
et Directeur Général de Fransabank SAL

> VICE-PRÉSIDENT

Philippe Garsuault
*Depuis le 24/03/2017, Jean-Pierre LEVAYER,
Directeur Général de BPCE International

> ADMINISTRATEURS

Fransabank SAL
représentée par
Nabil Kassar
Directeur Général de Fransabank SAL

BPCE International
représentée par
Philippe Garsuault
*Depuis le 24/01/2017, Jean-Pierre LEVAYER
Directeur Général de BPCE International

Adnan Kassar
Président-Directeur Général de Fransabank SAL

Mansour Bteish
Directeur Général de Fransabank SAL

Walid Daouk
Membre du Barreau de Beyrouth
Administrateur de Fransabank SAL

Yvan de La Porte du Theil
Administrateur de BPCE International

Patricia Lantz
Membre du Comité de Direction de BPCE
International

Henri de Courtivron
Administrateur de BLC Bank SAL

DIRECTION GÉNÉRALE

André Tyan
Directeur Général

Dany Maklouf
Directeur Général Adjoint

Marwan Barrage
Conseiller du Président

Jean Aguilon
Directeur Central (jusqu'au 30 septembre 2016)

Michel Mehanna
Directeur Central

> COMMISSAIRE AUX COMPTES

Marie-Christine Jolys
KPMG Audit

BOARD OF DIRECTORS**> CHAIRMAN**

Adel Kassar
Deputy Chairman
& General Manager of Fransabank SAL

> DEPUTY CHAIRMAN

Philippe Garsuault
*As of 03/24/2017, Jean-Pierre LEVAYER,
General Manager of BPCE International

> DIRECTORS

Fransabank SAL
Represented by
Nabil Kassar
General Manager of Fransabank SAL

BPCE International
Represented by
Philippe Garsuault
*As of 01/24/2017, Jean-Pierre LEVAYER,
General Manager of BPCE International

Adnan Kassar
Chairman & General Manager of Fransabank SAL

Mansour Bteish
General Manager of Fransabank SAL

Walid Daouk
Member of the Beirut Bar Association
Member of the Board of Directors of
Fransabank SAL

Yvan de La Porte du Theil
Member of the Board of Directors
of BPCE International

Patricia Lantz
Member of the General Management Committee
of BPCE International

Henri de Courtivron
Member of the Board of Directors of BLC Bank SAL

GENERAL MANAGEMENT

André Tyan
General Manager

Dany Maklouf
Deputy General Manager

Marwan Barrage
Advisor to the Chairman

Jean Aguilon
Central Manager (till September 30th 2016)

Michel Mehanna
Central Manager

> AUDITOR

Marie-Christine Jolys
KPMG Audit

APERÇU HISTORIQUE

> FRANSABANK SAL



Héritière en ligne directe de la première banque française installée au Liban en 1921, Fransabank détient la première place sur la liste des banques agréées au Liban et dispose aujourd'hui du premier réseau bancaire du pays, réparti sur l'ensemble du territoire.

Au fil des décennies, la banque s'est transformée en un Groupe bancaire et financier comptant onze filiales spécialisées dans la banque de détail, l'étude de projets, la structuration de financements, la banque d'investissements, le crédit-bail, la bancassurance et l'immobilier.

Forte de son développement de banque universelle au Liban, au service aussi bien des clients particuliers que des entreprises, Fransabank SAL a également poursuivi le renforcement de son réseau international. Elle est maintenant présente dans 10 pays: Liban, France, Algérie, Soudan, Biélorussie, Chypre, Cuba, les Emirats Arabes Unis, l'Irak et la Côte d'Ivoire.

Partenaire privilégié de Fransabank (France) SA depuis sa création en 1984 et avec une participation de 79% à son capital en mars 2016, Fransabank SAL lui apporte tout le soutien logistique qu'elle est en droit d'attendre de la part de son actionnaire majoritaire, ainsi que les relations commerciales nécessaires à son développement, confirmant ainsi Fransabank (France) SA dans son rôle de trait d'union entre la France et le Liban, et, au-delà, entre les différents pays de l'ensemble du bassin méditerranéen et de l'Afrique de l'Ouest où est très présente la diaspora libanaise.

> GROUPE BPCE



Deuxième groupe bancaire en France, grâce à ses deux enseignes phares que sont Banque Populaire et Caisse d'Épargne, le Groupe BPCE et ses 108 000 collaborateurs sont au service de 31,2 millions de clients dont 9 millions de sociétaires. Les entreprises du groupe exercent leur métier de banquier et d'assureur au plus près des besoins des personnes et des territoires.

Avec les 15 Banques Populaires, les 16 Caisses d'Épargne, Natixis, le Crédit Foncier, la Banque Palatine, BPCE International..., le Groupe BPCE propose à ses clients une offre complète de produits et de services: solutions d'épargne, de placement, de trésorerie, de financement, d'assurance, d'investissement.

Fidèle à son statut coopératif, le groupe les accompagne dans leurs projets et construit avec eux une relation dans la durée, contribuant ainsi à 20 % du financement de l'économie française.

HISTORICAL OVERVIEW

> FRANSABANK SAL



Tracing its origin back to the first French bank ever founded in Lebanon in 1921, Fransabank S.A.L. holds the number 1 on the list of banks registered in Lebanon and enjoys the largest banking network spread all over the country.

Over the decades, the bank developed into a financial and banking group with a dozen of affiliates specialized in retail banking, corporate banking, private and investment banking, leasing, bancassurance and real estate.

Being a full fledge universal bank that serves individuals as well as corporate clients in Lebanon, Fransabank SAL is also consolidating its international network through its presence in 10 countries: Lebanon, France, Algeria, Sudan, Belarus, Cyprus, Cuba, United Arab Emirates, Iraq and Ivory Coast.

As a privileged partner since its inception in 1984 and with a 79% ownership in March 2016, Fransabank SAL brings to of Fransabank (France) SA all the logistical support that it is entitled to expect from its majority shareholder, as well as the commercial connections necessary for its development, thus confirming Fransabank (France) SA in its role as a link between France and Lebanon, and beyond, between the different Mediterranean based countries and West Africa where the Lebanese Diaspora is highly present.

> GROUPE BPCE



The second-largest banking group in France thanks to its flagship Banque Populaire and Caisse d'Épargne retail banking brands, Groupe BPCE and its 108,000 employees serve 31,2 million customers, 9 million of whom have decided to become cooperative shareholders of their respective banks. The Group's different subsidiaries offer banking services tailored closely to the needs of the individuals and communities they serve.

Working through its 15 Banque Populaire banks and 16 Caisses d'Épargne in addition to Natixis, Crédit Foncier, Banque Palatine, BPCE International..., Groupe BPCE offers its customers a comprehensive range of products and services: savings and investment solutions, cash management services, financing solutions, insurance, and wholesale banking services.

Faithful to its status as a cooperative banking institution, the Group accompanies its customers in the realization of their different projects and develops long-lasting relationships with them, thereby financing 20% of the French economy.



03

RAPPORT FINANCIER
FINANCIAL REPORT

RAPPORT FINANCIER**BILAN au 31 décembre 2016**

> ACTIF (en milliers d'euros)	2016	2015
Caisse, Banques centrales, C.C.P.	5 291	7 019
Effets Publics et Valeurs Assimilées	9 506	9 212
Créances sur les établissements de crédit	27 054	34 451
Opérations avec la clientèle	297 941	267 467
Participations et autres titres détenus à long terme	18	32
Immobilisations incorporelles	164	160
Immobilisations corporelles	53	67
Autres actifs	1 444	787
Comptes de régularisation	401	165
TOTAL	341 872	319 360

> PASSIF (en milliers d'euros)	2016	2015
Dettes envers les établissements de crédit	141 593	183 319
Opérations avec la clientèle	136 088	101 512
Autres passifs	1 658	3 043
Comptes de régularisation	1 229	697
Provisions pour risques et charges	2 135	1 600
Fonds pour risques bancaires généraux (FRBG)	477	477
Capitaux propres hors FRBG	58 693	28 713
- Capital souscrit	50 458	18 000
- Primes d'émission	2 754	2
- Réserves	557	493
- Report à nouveau	1 944	8 209
- Résultat de l'exercice	2 979	2 008
TOTAL	341 872	319 360

FINANCIAL REPORT**BALANCE SHEET as at 31st December, 2016**

> ASSETS (in thousands of euros)	2016	2015
Cash, Central Banks, postal office	5,291	7,019
Treasury notes and assimilated securities	9,506	9,212
Deposits with banks and financial institutions	27,054	34,451
Customers transactions	297,941	267,467
Long term participations and stocks	18	32
Intangible fixed assets	164	160
Tangible fixed assets	53	67
Other assets	1,444	787
Regularization accounts	401	165
TOTAL	341,872	319,360

> LIABILITIES (in thousands of euros)	2016	2015
Amounts due to banks	141,593	183,319
Customers accounts	136,088	101,512
Other liabilities	1,658	3,043
Regularization accounts	1,229	697
Provisions for contingencies and charges	2,135	1,600
Fund for general banking risks (FGBR)	477	477
Shareholders' equity without FGBR	58,693	28,713
- Share capital	50,458	18,000
- Share premium	2,754	2
- Reserves	557	493
- Retained earnings	1,944	8,209
- Year's profit	2,979	2,008
TOTAL	341,872	319,360

RAPPORT FINANCIER

> HORS BILAN (en milliers d'euros)	2016	2015
Engagements donnés		
- Engagements de financement	26 482	8 050
- Engagements de garantie	19 110	30 687
Engagements reçus		
- Engagements de financement	0	30 500
- Engagements de garantie	77 557	59 486

> COMPTE DE RESULTAT (en milliers d'euros)	2016	2015
Intérêts et produits assimilés	10 521	8 807
Intérêts et charges assimilés	(2 317)	(1 404)
Revenu des titres à revenu variable	-	-
Commissions (produits)	894	965
Commissions (charges)	(114)	(98)
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	278	206
Autres produits d'exploitation bancaire	101	67
Autres charges d'exploitation bancaire	(1)	(43)
PRODUIT NET BANCAIRE	9 362	8 500
Charges générales d'exploitation	(4 036)	(4 059)
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations corporelles et incorporelles	(70)	(60)
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	5 256	4 381
Coût du risque	(281)	(1 346)
RESULTAT D'EXPLOITATION	4 975	3 035
Résultat exceptionnel	-	-
Impôt sur les bénéfices	(1,496)	(1,027)
Dotations provisions réglementées	500	-
RESULTAT NET	2 979	2 008

FINANCIAL REPORT

> CONTINGENT LIABILITIES (in thousands of euros)	2016	2015
Commitments given		
- Financing commitments	26,482	8,050
- Guarantee commitments	19,110	30,687
Commitments received		
- Financing commitments	0	30,500
- Guarantee commitments	77,557	59,486

> INCOME STATEMENT (in thousands of euros)	2016	2015
Interest and similar income	10,521	8,807
Interest and similar expenses	(2,317)	(1,404)
Income from variable income stocks	-	-
Commissions (income)	894	965
Commissions (expenses)	(114)	(98)
Profit or loss on negotiable portfolio transactions	278	206
Other banking operating income	101	67
Other banking operating expenses	(1)	(43)
NET BANKING INCOME	9,362	8,500
General operating expenses	(4,036)	(4,059)
Depreciation and provisions for tangible and intangible fixed assets	(70)	(60)
GROSS OPERATING INCOME	5,256	4,381
Cost of risks	(281)	(1,346)
OPERATING INCOME	4,975	3,035
Exceptional profit or loss	-	-
Income tax	(1,496)	(1,027)
Regulated provisions allocation	500	-
PROFIT OR LOSS FOR THE FINANCIAL YEAR	2,979	2,008

RAPPORT FINANCIER

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le 31 décembre 2016

Mesdames, Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2016, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société Fransabank (France) SA, tels qu'ils sont joints au présent rapport;
- la justification de nos appréciations;
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

> OPINION SUR LES COMPTES ANNUELS

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note « Changements de méthodes comptables et d'estimation » de l'annexe qui expose un changement de méthode comptable concernant les opérations d'escompte de crédits documentaires à l'export. Ces opérations sont désormais comptabilisées dans un compte de créance commerciale au nom du fournisseur et présentées au bilan sous la rubrique « Opérations sur la clientèle ». La garantie reçue de la banque émettrice est enregistrée en engagement hors bilan. Ce changement de méthode comptable n'a d'impact, ni sur le compte de résultat de l'exercice, ni sur le montant des capitaux propres à l'ouverture.

> JUSTIFICATION DES APPRÉCIATIONS

Les estimations comptables concourant à la préparation des comptes ont été réalisées dans un environnement incertain, lié à la crise politique persistante dans certains pays du Moyen-Orient, et à la situation de guerre civile en Syrie. L'absence de visibilité sur l'issue de ces crises rend difficile l'appréhension des perspectives économiques. Ces conditions sont décrites dans la note « Faits caractéristiques et événements significatifs » de l'annexe des comptes. C'est dans ce contexte que, en application des dispositions de l'article L.823.9 du Code de commerce, nous avons procédé à nos propres appréciations et que nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

Provision pour risques et charges

Votre société a constitué une provision risque pays sur la Syrie, telle que mentionnée en note 9 de l'annexe. Nos travaux ont notamment consisté à apprécier les hypothèses sur lesquelles se fondent ces estimations, à revoir les mises à jour par la société et à examiner les procédures d'approbation de ces estimations par la direction.

FINANCIAL REPORT

STATUTORY AUDITOR'S REPORT ON THE FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31st December 2016

To the Shareholders,

In compliance with the assignment entrusted to us by your shareholders' meeting, we hereby report to you, for the year ended 31st December 2016, on:

- the audit of the accompanying financial statements of Fransabank (France) SA;
- the justification of our assessments;
- the specific verifications and information required by law.

These annual financial statements have been approved by the board of directors. Our role is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

> OPINION ON THE FINANCIAL STATEMENTS

We conducted our audit in accordance with the professional standards applicable in France. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the annual financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

In our opinion, the annual financial statements fairly present, in all material respects, the financial position of the company as of 31 December 2016 and the results of its operations for the year then ended, in accordance with the accounting rules and principles applicable in France.

Without qualifying our opinion, we draw your attention to the matter set out in the note « Changements de méthodes comptables et d'estimation » ("Changes in accounting principles and estimation") to the statutory financial statements regarding the change in accounting method related to the discounting transactions of Export Documentary Credits.

These operations are recorded from now on in an account for trade receivables on behalf of the supplier and presented in the balance sheet under the caption « Opérations sur la clientèle » ("Operations with customers"). The guarantee received from the issuing bank is recorded under the off-balance sheet. This change in accounting method has neither incidence on the profit and loss, nor on the opening net equity amount.

> JUSTIFICATION OF OUR ASSESSMENTS

As described in the introduction of the notes to the financial statements, the accounting estimates used in the preparation of the financial statements as of 31 December 2016 were made in a context of uncertainty, due to the political crisis in certain countries of the Middle East, notably in Syria. The lack of visibility as to the ultimate outcome of the Syrian crisis makes it difficult to assess the economic prospects. In this context, and in accordance with the requirements of article L.823-9 of the Commercial Code relating to the justification of our assessments, we inform you of the following matters:

Provisions for contingencies and charges

Your company has recorded a country risk provision relating to Syria, as described in the disclosure 9 for the financial statement.

We performed procedures in order to assess, in particular, the data and assumptions on which this estimate is based by reviewing the updates made by the company and by examining the approval procedures of this estimate by management.

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Provisionnement des risques de crédit

La société constitue des dépréciations sur les créances clients selon les modalités décrites dans les notes 12 et 12.1 de l'annexe. Dans le cadre de notre appréciation des estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes, nous avons examiné le dispositif de suivi des risques de crédit et de contrepartie et procédé à la revue des hypothèses sur lesquelles se fondent les estimations de pertes prévisionnelles pour les encours douteux.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

Comptabilisation des opérations d'escompte de crédits documentaires à l'export

A partir de l'exercice clos au 31 décembre 2016, votre société a décidé de comptabiliser les opérations d'escompte de crédits documentaires à l'export dans un compte de créance commerciale au nom du fournisseur et d'enregistrer en engagement de hors bilan la garantie reçue de la banque émettrice. Ce changement contribue à une meilleure information comptable et financière. Comme mentionné dans la première partie du présent rapport, la note «Changements de méthodes comptables et d'estimation» de l'annexe expose le changement de méthode comptable survenu au cours de l'exercice relatif à la comptabilisation des opérations d'escompte de crédits documentaires à l'export. Dans le cadre de notre appréciation des principes comptables suivis par votre société, nous nous sommes assurés du bien-fondé de ce changement et de la présentation qui en est faite.

> VÉRIFICATIONS ET INFORMATIONS SPÉCIFIQUES

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

KPMG SA

Marie-Christine Jolys
Associée



Paris La Défense, le 14 avril 2017

STATUTORY AUDITOR'S REPORT ON THE FINANCIAL STATEMENTS

Customer's transactions

As indicated in the disclosures 12 and 12.1 for the financial statements, your company accrues depreciation to cover credit risk. On the basis of the audit evidence available, the assessment of depreciations is based on the review of the entity's control processes to identify and value the risks and cover those with appropriate depreciations.

These assessments were made in the context of our audit of the annual financial statements, taken as a whole, and therefore contributed to the formation of our audit opinion expressed in the first part of this report.

Accounting policy for discounting transactions of Export Documentary Credits

From December 31, 2016 on, your company decided to record the discounting transactions of Export Documentary Credits in an account for trade receivables on behalf of supplier and account for the guarantee received from the issuing bank under the off-balance sheet. This change contributes to provide a better accounting and financial information. As mentioned in the first part of the present report, the note "Changes in accounting principles and estimation" to the statutory financial statements is presenting this change in accounting method arisen during the fiscal-year related to the discounting transactions of Export Documentary Credits. As part of our assessment of the accounting rules and principles applied by your company, we have assessed the appropriateness of the above-mentioned accounting principles and related disclosures.

> SPECIFIC VERIFICATIONS AND INFORMATION

We also performed the specific verifications required by law. We have nothing to report regarding the fair presentation and the conformity with the annual financial statements of the information given in the board of directors' report and in the documents addressed to the shareholders with respect to the financial position and the annual financial statements.

KPMG SA

Marie-Christine Jolys
Partner



Paris La Défense, 14th April 2017

RAPPORT FINANCIER

TEXTE DES RÉSOLUTIONS VOTÉES AU COURS DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE DU 2 MAI 2017

Première résolution

Après avoir entendu la lecture du rapport du Conseil d'administration et du rapport général du Commissaire aux comptes sur l'exercice clos le 31 décembre 2016, l'Assemblée générale approuve les comptes annuels arrêtés à cette date, se soldant par un bénéfice de 2 979 388,33 €.

Elle approuve également les opérations traduites dans ces comptes ou résumées dans ces rapports.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.

Deuxième résolution

L'Assemblée générale approuve, dans les conditions du dernier alinéa de l'article L.225-40 du Code de commerce, chacune des conventions visées par les dispositions de l'article L.225-38 du Code du commerce, autorisées par le Conseil d'administration et mentionnées dans le rapport spécial du Commissaire aux comptes.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.

Troisième résolution

L'Assemblée générale, sur proposition du Conseil d'administration, décide d'affecter le résultat net comme suit :

- Résultat de l'exercice 2016:	+ 2 979 388,33 €
- Dotation à la réserve légale:	- 148 969,42 €
- Distribution de dividendes:	- 1 415 209,46 €
- Le solde au Report à nouveau:	+ 1 415 209,45 €

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.

Quatrième résolution

L'Assemblée générale donne quitus de leur gestion pour l'exercice 2016 aux administrateurs en fonction. Elle donne également quitus au Commissaire aux comptes de l'accomplissement de sa fonction.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.

Cinquième résolution

L'Assemblée générale confère au porteur des copies ou extraits du procès-verbal constatant ces résolutions, tout pouvoir en vue de l'accomplissement des formalités légales.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.

PUBLICATION RELATIVE AUX COMPTES BANCAIRES INACTIFS

Les articles L. 312-19 et L. 312-20 du Code monétaire et financier issus de la loi no 2014-617 du 13 juin 2014 relative aux comptes bancaires inactifs et aux contrats d'assurance-vie en déshérence, dite loi Eckert, entrée en vigueur le 1er janvier 2016, imposent à chaque établissement de crédit de publier annuellement des informations sur les comptes bancaires inactifs.

Sur l'année 2016, 25 comptes bancaires inactifs ont été clôturés et le montant total des dépôts réalisés auprès de la Caisse des dépôts et consignations est de 322 000 euros.

À fin décembre 2016, 22 comptes bancaires étaient recensés inactifs pour un montant total estimé à 1,1 million euros.

FINANCIAL REPORT

RESOLUTIONS VOTED DURING THE SHAREHOLDERS' GENERAL MEETING HELD ON 2ND MAY 2017

First resolution

Having heard the board of directors' report and the auditors' report for the financial year ending 31st December 2016, the General Meeting approves the annual accounts as at this date showing a profit of € 2,979,388.33.

It also approves the operations reflected by these accounts or summarized in these reports.

This resolution is unanimously approved by the shareholders present or represented.

Second resolution

In accordance with article L 225-38 of the commercial code and under the conditions of the last paragraph of article L 225-40, the General Meeting approves each of the agreements authorized by the board of directors and presented in the auditors' special report.

This resolution is unanimously approved by the shareholders present or represented.

Third resolution

The General Meeting approves the board of directors' proposal and decides to apply the profit as follows:

- Year's profit:	+ 2 979 388,33 €
- Allocation to the legal reserve:	- 148 969,42 €
- Distribution of dividends:	- 1 415 209,46 €
- The balance to the retained earnings:	+ 1 415 209,45 €

This resolution is unanimously approved by the shareholders present or represented.

Fourth resolution

The General Meeting gives the directors discharge of their mandate and duties for the 2016 financial year. It also gives discharge to the auditors of their performing of their functions.

This resolution is unanimously approved by the shareholders present or represented.

Fifth resolution

Full powers are granted to the bearer of certified copies or extracts from those minutes to fulfil all legal formalities.

This resolution is unanimously approved by the shareholders present or represented.

PUBLICATION ON DORMANT BANK ACCOUNTS

Articles L. 312-19 and L. 312-20 of the French Monetary and Financial Code derived from the French Act No. 2014-617 of 13th June 2014 relating to dormant bank accounts and unclaimed life insurance contracts (the Eckert law, effective since 1st January 2016), require each bank to publish information regarding dormant bank accounts on a yearly basis.

In 2016, 25 dormant bank accounts were closed and the total amount of deposits made with the Caisse des dépôts et consignations came to EUR 322,000.

At end-December 2016, 22 bank accounts were recorded as dormant, for a total amount estimated at EUR 1,1 million.



04

RÉSEAU DU GROUPE
GROUP NETWORK

RÉSEAU DU GROUPE GROUP NETWORK

FRANCE

Fransabank (France) SA

Siège Social & Agence Principale

104, Avenue des Champs-Élysées, 75008 Paris, France

Tél : (33) 1 53 76 84 00

Fax : (33) 1 45 63 57 00

Swift : FRAF FR PP

Site Web : www.fransabank.fr

Email : info@fransabank.fr

LIBAN

Fransabank SAL

Siège Social

Centre Fransabank, Hamra, Beyrouth, Liban B.P. : 11-0393 Riad El Solh, Beyrouth 1107 2803 - Liban

Tél : (961) 1 34 01 80 / 8 - (961) 1 74 57 61 / 4 - (961) 3 65 07 00

Fax : (961) 1 35 45 72

Swift : FSAB LB BX

Site Web : www.fransabank.com

Email : fsb@fransabank.com

Centre d'Appel : (961) 1 73 40 00

Nombre d'agences: 124 pour le Groupe Fransabank



ALGÉRIE

Fransabank El Djazaïr SPA

Siège Social & Agence Principale

45B, Lot Petite Provence, Sidi Yahia, Hydra, 16405 Alger, Algérie

Tél : (213) 21 48 12 96 / 48 27 48 - Siège Social

Tél : (213) 21 48 00 29 / 48 02 12 - Agence Principale

Fax : (213) 21 60 66 06

Swift : FSBK DZ AL

Site Web : www.fransabank.dz

Email : info@fransabank.dz

Nombre d'agences : 4

BÉLARUS

Fransabank OJSC

Siège Social & Agence Principale

95A, Avenue Nezavisimosty, 220012 Minsk, Bélarus

Tél : (375) 17 389 36 36

Fax : (375) 17 389 36 37

Swift : GTBN BY 22

Site Web : www.fransabank.by

Email : office@fransabank.by

Nombre d'agences : 7

RÉSEAU DU GROUPE GROUP NETWORK

CHYPRE

USB Bank PLC (Filiale de BLC Bank)

Siège Social

83 Avenue Digenis Akrita, 070 Nicosie, Chypres

Tél : (357) 22 88 33 33

Fax : (357) 22 87 58 99

Swift : UVNK CY2N

Site Web : www.usb.com.cy

Email : usbmail@usb.com.cy

Nombre d'agences : 14

SOUDAN

United Capital Bank

Siège Social & Agence Principale

Plot 411, Bloc 65, Rue Mamoun Beheiry, Sud du "Green Square" - B.P. : 8210 Al Amarat, Khartoum, Soudan

Tél : (249) 183 24 77 00

Fax : (249) 183 23 50 00

Swift : CBSK SD KH

Site Web : www.bankalmal.net - Email : ucb.gm@bankalmal.net

Nombre d'agences : 3

IRAK

Fransabank SAL

Erbil Siège Social & Agence Principale

Rue 100 m, en face de Cristal Erbil Hotel, Région Kurdistan, Irak

Tél : (964) 771 822 9164

Fax : (964) 750 760 9118

Baghdad

Rue Dr. Salman Faeq, quartier Al Wahda, 902/14, no. 48, Baghdad, Irak

Tél : (964) 771 822 9163

Fax : (964) 781 452 6312

Nombre d'agences : 2

CUBA (HAVANA)

Fransabank SAL

Bureau de Représentation

Calle 72 n 505 e/5ta Ave. y 5ta A, Miramar Playa - Ciudad de la Habana - Cuba

Tél : (537) 204 92 72 / 204 93 05/6

Fax : (537) 204 92 73

Email : fsbinfo@fsb.co.cu

RÉSEAU DU GROUPE GROUP NETWORK

EMIRATS ARABES UNIS (ABU DHABI)

BLC Bank SAL

Bureau de Représentation

Imm. Kalidiya Park, 1er étage, Rue Khalidiya - B.P. : 6204, Abu Dhabi, Emirats Arabes Unis

Tél : (971) 2 65 05 777

Fax : (971) 2 65 05 778

Email : massara.kabbani@blcbank.com

CÔTE D'IVOIRE (ABIDJAN)

Fransabank SAL

Imm. Acacias, Rue Clozel, Plateau, Abidjan

Tél : (225) 57 07 42 75 / 961 3 23 58 03

Fax : (225) 20 24 26 82

Email : mohamed.moukhader@fransabank.com

www.fransabank.fr