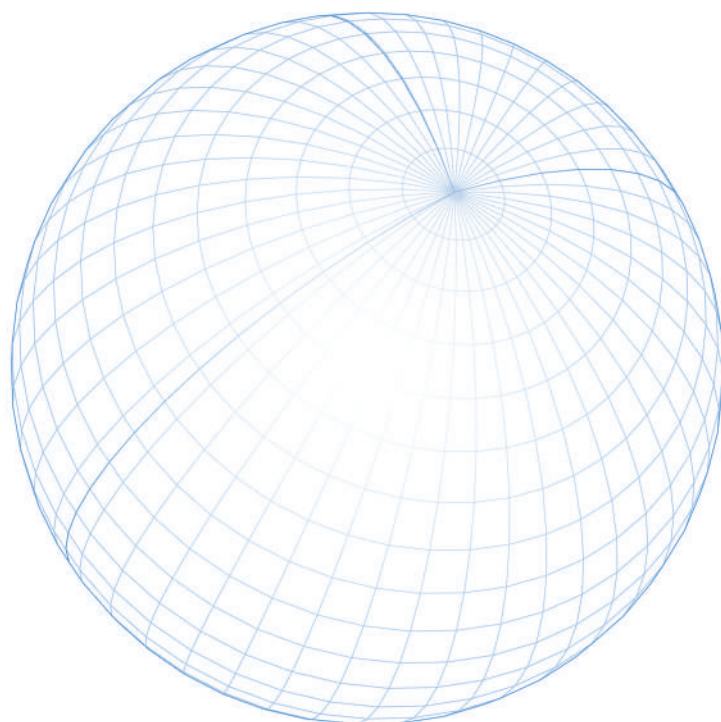
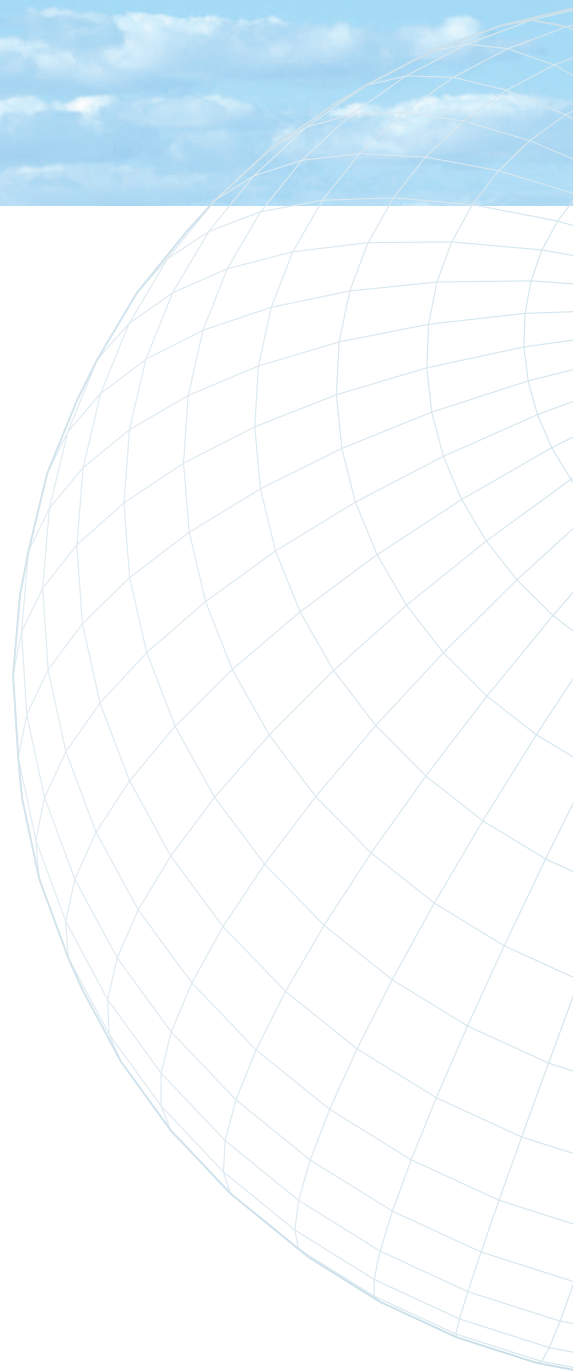


RAPPORT ANNUEL
2016
ANNUAL REPORT
UNION DE BANQUES
ARABES
ET FRANÇAISES



RAPPORT ANNUEL
2016
ANNUAL REPORT
UNION DE BANQUES
ARABES
ET FRANÇAISES







RAPPORT ANNUEL 2016 ANNUAL REPORT

SOMMAIRE :

- 4 Allocution du Président du Conseil d'Administration
- 6 Répartition du Capital
- 8 Organisation de la Banque
- 10 Message du Directeur Général
- 12 Notre Mission
- 14 Vos Contacts
- 16 Éléments Financiers**

CONTENTS:

- 4 Message from the Chairman of the Board of Directors
- 6 Capital Structure
- 8 Management Structure
- 10 Message from the Chief Executive Officer
- 12 Our Mission
- 14 Contacts
- 16 Financial Information**



Allocution du Président du Conseil d'Administration

D'un point de vue purement économique, l'année 2016 n'aura pas marqué un profond changement par rapport aux précédentes, mais se caractérise davantage par une certaine stabilité avec une croissance mondiale qui continue de flirter avec les 3 % et un commerce mondial qui aura encore connu une faible croissance en volume, l'une des plus faibles de ces trente dernières années.



From a purely economic perspective, there was no fundamental change in 2016 compared with previous years. Rather, it was notable for its relative stability, with world growth continuing to hover around 3% and low volume growth in world trade once again, at one of the lowest levels seen in the last thirty years.

Address by the Chairman of the Board of Directors

Il me paraît en conséquence plus important de relever tout d'abord l'influence croissante que semblent prendre les facteurs politiques sur l'évolution de l'économie mondiale.

L'année écoulée restera évidemment marquée par ces deux moments forts qu'ont constitués le vote en faveur du Brexit et l'élection du nouveau locataire de la Maison Blanche, deux événements dont il semble encore très difficile de mesurer l'impact économique réel, en attendant de connaître les décisions qui en découleront.

De plus, la montée des populismes et nationalismes à travers l'Europe où vont avoir lieu plusieurs élections majeures, confirme que les facteurs politiques resteront au cœur de l'environnement économique.

L'U.B.A.F. pour sa part, a déjà dû composer avec les turbulences politiques qui ont agité les différents pays du monde arabe au cours de ces dernières années et dont certains continuent à payer un lourd tribut.

The past year will obviously be remembered for the two focal points of the vote for Brexit and the election of the new US president. The actual economic impact of both these events still appears very difficult to measure, pending the decisions that will ensue.

In addition, the rise of populism and nationalism throughout Europe, where a number of major elections are due to take place, also confirm that political factors will remain a central feature of the economic landscape.

For its part, U.B.A.F. has already had to contend with the simmering political turmoil in the different countries of the Arab region over the last two years, with some countries still paying a heavy toll.

The geographical diversification introduced three years ago is beginning to pay off, with business growing in Africa in particular, where

I therefore feel it is important to start by pointing out the increase in the apparent influence of political factors on the course of the global economy.

La diversification géographique initiée depuis trois ans commence à porter ses fruits avec des activités en croissance notamment en Afrique où la banque travaille dans près de trente pays, sans toutefois compenser jusqu'ici la baisse des opérations de *trade finance* qu'elle traite avec le monde arabe.

La brutale chute des prix du pétrole qui a en outre lourdement pesé sur les économies de plusieurs de ces pays exportateurs s'est heureusement inversée en 2016, mais la reprise des cours, liée à l'accord récent de l'OPEP, restera vraisemblablement encore trop timide pour une réelle amélioration.

L'U.B.A.F. devra donc continuer à s'adapter à cet environnement difficile comme elle a su le faire au cours de ces dernières années, comme en attestent ses pertes opérationnelles quasi inexistantes et un coût du risque très limité. Il est toutefois vraisemblable que les résultats futurs resteront mitigés car le rétablissement des flux commerciaux avec le monde arabe ne se matérialisera que concomitamment avec une restauration ou une consolidation de la stabilité politique de cette région.

the bank operates in nearly 30 countries. To date, however, this has not offset the drop in trade finance transactions with the Arab region.

Fortunately the sharp fall in oil prices, which also weighed heavily on the economies of these exporting countries, was reversed in 2016, although the upturn in prices associated with the recent OPEC agreement is likely to remain too subdued for any real improvement.

U.B.A.F. will therefore need to continue to adapt to this challenging environment as it has done over the last few years, as evidenced by its very low cost of risk and the fact that it has incurred almost no operating losses. Future earnings are likely to remain mixed, however, as trade flows with the Arab countries will only recover as political stability in this region is restored or consolidated.

The bank has completed most of the mainstay projects envisioned in the medium-term plan launched in 2014. Substantial progress has been made in-house in terms of organisational

La banque a mené à bien la plupart des projets structurants prévus dans le plan moyen terme initié en 2014. Des progrès très significatifs ont été effectués en interne en termes d'organisation et de fonctionnement, notamment pour une plus grande intégration des contraintes de conformité et de sécurité financière. La priorité a été constamment donnée au renforcement des équipes, des procédures et des systèmes dédiés aux problématiques de conformité et de sécurité financière. Cette mise à niveau était nécessaire dans un contexte réglementaire évolutif et de plus en plus exigeant.

Je souhaite donc ici témoigner toute ma gratitude à la direction générale pour avoir su résoudre effectivement les adaptations indispensables et consolider les fondements d'un modèle économique qui sera sans doute amené à évoluer afin de tenir compte des transformations des activités de *trade finance*. Je remercie également l'ensemble du personnel pour sa contribution à cette évolution positive.

Farouk EL-OKDAH
Président du Conseil d'Administration



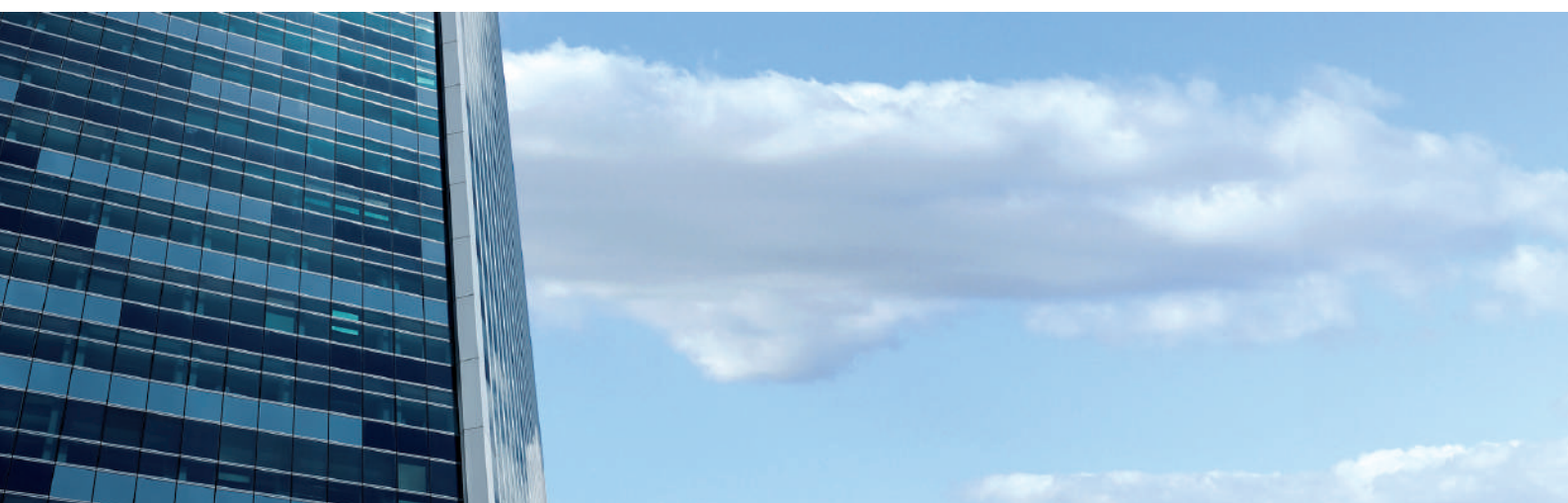
structure and operation, particularly with regard to better integration of compliance requirements and financial security. The consolidation of the teams, procedures and systems devoted to matters of compliance and financial security has been consistently prioritised, an upgrade that was a necessary step in a fast-changing and increasingly demanding regulatory environment.

I therefore wish to express my warmest gratitude to executive management for determinedly carrying through the essential adjustments and consolidating the foundations of a business model that will doubtless need to develop in order to reflect the transformation in the business of trade finance. I would also like to thank all employees for their contribution to this positive progress.

Farouk EL-OKDAH
Chairman of the Board of Directors



CAPITAL € 250,727,220

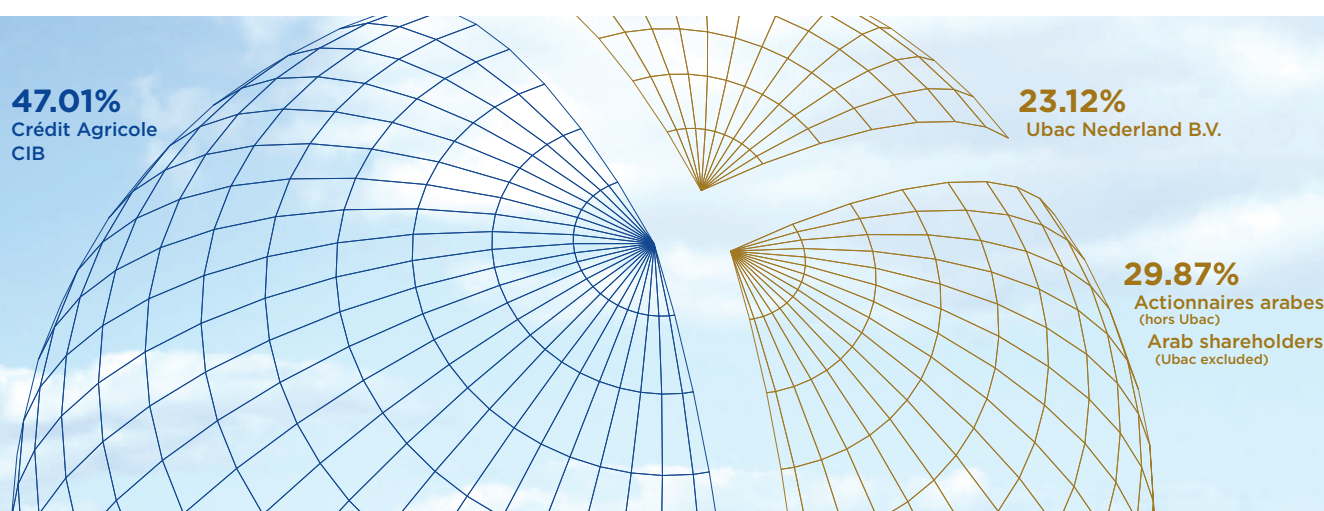


Répartition du Capital

Le capital de la banque de 250 727 220 €, est détenu à hauteur de 52,99 % par des banques et institutions originaires de 19 pays du monde arabe (dont 23,12 % au travers de la Holding Ubac) associées à hauteur de 47,01 % au Crédit Agricole Corporate & Investment Bank pour la France.

Capital Structure

52.99% of the bank's capital of € 250,727,220 euros is held by banks and institutions from 19 different Arab countries (including 23.12% owned through the holding company Ubac) and 47.01% by Crédit Agricole Corporate & Investment Bank from France.



Crédit Agricole CIB

€ 117,867,375

47.01%

Monde Arabe / Arab World

€ 132,859,845

52.99%

Principaux actionnaires arabes Main Arab shareholders	Actionnariat direct Direct shareholding	Via/Through Ubac Curaçao N.V.	Participation totale Total shareholding
Banque Extérieure d'Algérie	9.35%	2.78%	12.13%
Central Bank of Egypt	5.91%	2.99%	8.90%
Libyan Foreign Bank	5.57%	2.99%	8.56%
Arab African International Bank Égypte / Egypt	3.76%	2.58%	6.34%
Banque Centrale Populaire Maroc / Morocco	4.99%	-	4.99%
Riyad Bank Arabie Saoudite / Saudi Arabia	0.29%	0.56%	0.85%
Autres / Others	-	11.22%	11.22%
Total	29.87%	23.12%	52.99%

Organisation de la Banque Management Structure

Conseil d'Administration et Direction Générale **Board of Directors and General Management**

Président du Conseil
Chairman of the Board

Farouk El-Okdah

Vice-Président du Conseil
Deputy Chairman of the Board

Jean-Yves Hocher

Directeur Général
Chief Executive Officer

Aymeric de Reyniès

Directeur Général Délégué
Deputy Chief Executive Officer

Khaled Dessouki

Membres du Conseil d'Administration Members of the Board of Directors

Crédit Agricole CIB
Ubac Nederland B.V.
Banque Extérieure d'Algérie
Libyan Foreign Bank
Banque Centrale Populaire
Arab African International Bank
Central Bank of Egypt ⁽³⁾
Frédéric Méron
Paul de Leusse
Ali Ibrahim Marafi

représenté par/represented by
représenté par/represented by
représenté par/represented by
représenté par/represented by
représenté par/represented by
représenté par/represented by
représenté par/represented by

James Webb ⁽¹⁾
Abdellatif Jouahri
Saïd Kessasra ⁽²⁾
Rabie Abushawashi
Mohamed Benchaaboun
Hassan Abdalla
Tarek Amer
(Crédit Agricole CIB)
(Crédit Agricole CIB)

Comité Exécutif Executive Committee

Président Farouk El-Okdah
Chairman

Membres Rabie Abushawashi
Members Paul de Leusse
James Webb ⁽¹⁾
Saïd Kessasra ⁽²⁾

Comité d'Audit et des Risques Audit and Risk Committee

Président Frédéric Méron
Chairman

Membres Rabie Abushawashi
Members Mohamed Benchaaboun

Commissaires aux Comptes Auditors

Ernst & Young et Autres
PricewaterhouseCoopers Audit

(1) En remplacement de Daniel Puyo à compter du 25 mai 2016
Replacing Daniel Puyo as from 25 May 2016

(2) En remplacement de Mohamed Loukal à compter du 04 septembre 2016
Replacing Mohamed Loukal as from 04 September 2016
Remplacé par Brahim Semid à compter du 25 janvier 2017
Replaced by Brahim Semid as from 25 January 2017

(3) Nommée Membre du Conseil d'Administration le 25 mai 2016
Appointed Member of the Board of Directors as from 25 May 2016



Message du Directeur Général

L'U.B.A.F. a quasiment achevé la mise en œuvre du plan moyen terme 2014 – 2017.

Réorganisée en lignes métiers, la banque a étendu ses activités bien au-delà du monde arabe notamment en Afrique où nous opérons dans près de trente pays. Le modèle économique de l'U.B.A.F. repose sur des relations de confiance avec les clients banques, négociants et entreprises travaillant à l'international. Ces liens qui constituent le fondement de notre activité depuis près de 50 ans nécessitent du temps afin de se nouer et se consolider. La diversification géographique de nos activités initiée récemment portera donc assurément ses fruits dans la durée.



U.B.A.F. has nearly completed the implementation of the 2014 – 2017 medium-term plan.

Reorganised into business lines, the bank has extended its activities beyond the Arab world, particularly in Africa, where we are operating in more than 30 countries. U.B.A.F.'s economic model is based on relationships of trust with customer banks, traders, and companies working abroad. These ties, which have formed the basis of our business activity for nearly 50 years, require time to develop and strengthen. The recently initiated geographical diversification of our activities will therefore certainly yield results over time.

Message from the Chief Executive Officer

L'U.B.A.F. a développé au cours de son histoire des relations d'affaires durables et solides avec des entreprises de négoce de matières premières et d'énergie. Notre objectif est désormais d'accompagner encore davantage ces partenaires en entrant en relation, dans certains pays sélectionnés, avec leurs grands clients importateurs. Nous pensons que notre connaissance approfondie des produits de *trade finance*, notre expérience du monde arabe et de l'Afrique et notre réseau international, constitueront des éléments différenciant vis-à-vis de compétiteurs plus généralistes.

Les activités jugées à risques ont été suspendues et le portefeuille clients fortement réduit afin de se concentrer sur des partenaires entreprises et institutions financières actifs dans le négoce international. Cette rationalisation était nécessaire afin de maîtriser toujours davantage les risques de non-conformité.

Les profits de l'année 2016 demeurent fortement affectés par la situation instable de certains pays arabes qui constituaient des partenaires historiques. Nous maintenons néanmoins la mission initiale de notre

L'U.B.A.F. a réalisé une transformation profonde de son organisation, de ses systèmes, de ses modes opératoires et de son évaluation des risques. La culture de conformité est désormais au cœur de notre activité et de notre vision stratégique.

institution, visant à favoriser et sécuriser des transactions de *trade finance* en faveur de nos clients et à les soutenir même dans les périodes difficiles. La réduction de nos activités reflète essentiellement la baisse conjoncturelle du commerce international avec le monde arabe. Il est cependant important de souligner que la banque n'a pas connu d'incidents de paiement de la part des clients établis dans ces pays.

À noter qu'une provision pour risque juridique a été constituée cette année en complément de celles enregistrées lors des deux derniers exercices. Cette provision est liée à des transactions effectuées entre 2009 et 2014. Elle a été constituée à titre conservatoire et reflète l'attitude prudente de la banque en matière de gestion des risques.

Les coûts relatifs aux risques de contrepartie demeurent très réduits en 2016, conséquence d'une politique de risques de crédit adaptée et d'une activité recentrée sur les flux transactionnels de *trade finance*, certes modérément rémunérateurs, mais présentant traditionnellement un faible taux de défaut.

Enfin, l'U.B.A.F. a considérablement renforcé son dispositif de conformité et de sécurité financière. Les outils et procédures relatifs au criblage, profilage et filtrage ont notamment été améliorés ou remplacés. Les systèmes

du groupe Crédit Agricole ont été adaptés ou dupliqués. Un dispositif de vigilance transactionnelle a été mis sur pied afin de s'assurer, à chaque étape opérationnelle, de la conformité et de la cohérence des transactions traitées. Des formations adaptées ont été dispensées notamment au travers d'e-learning et par le biais de prestataires extérieurs. Les procédures traitant des sanctions internationales, de la lutte contre le blanchiment et le financement du terrorisme et de la sécurité financière ont été particulièrement durcies. Cette mise à niveau a nécessité de lourds investissements et un accroissement du nombre de collaborateurs dédiés aux fonctions de contrôle. Cet effort poursuivi depuis maintenant trois ans constituait un enjeu central du plan moyen terme. Le résultat est satisfaisant avec des contrôleurs mieux encadrés et plus expérimentés, des collaborateurs globalement mieux formés, des systèmes et des procédures efficaces encadrant strictement les risques de non-conformité tant en France que dans le réseau international.

Aymeric de REYNIÈS
Directeur Général



Over the course of its history, U.B.A.F. has developed long-lasting, solid business relationships with commodity and energy trading companies. Our goal now is to further support these partners by initiating relationships, in certain select countries, with their major importing customers. We believe that our thorough knowledge of trade finance products, our experience in the Arab world and Africa, and our international network will be factors to allow us to stand out from more generalist competitors.

Activities deemed to be at risk have been suspended, and the customer portfolio has been cut dramatically to focus on corporate partners and financial institutions active in international trade. This streamlining was necessary to allow us to further control our risks of non-compliance.

The profits for 2016 continued to be heavily affected by the unstable situation of certain Arab countries that were

historical partners for us. Nevertheless, we are maintaining the initial mission of our institution, aiming to promote and secure trade finance transactions favouring our customers and to support them even in difficult periods. The reduction of our activities mainly reflects the cyclical decline in international trade with the Arab world. However, it is important to emphasise that the bank has not had any payment incidents with customers established in these countries.

Note that a provision for legal risk was established this year in addition to the provisions recorded during the last two financial years. This provision relates to transactions carried out between 2009 and 2014. It was established as a precautionary measure and reflects the bank's cautious attitude towards risk management.

Costs relating to counterparty risks remained very low in 2016, thanks to a suitable credit risk policy and an activity refocused on trade finance transaction flows, which admittedly provide moderate returns but traditionally present a low rate of default.

Lastly, U.B.A.F. considerably stepped up its compliance and financial security

measures. The tools and procedures for screening, profiling, and filtering have been improved or replaced. The Crédit Agricole group's systems have been adapted or duplicated. A system of transactional vigilance has been set up to ensure the compliance and consistency of processed transactions at each operational stage. Tailored training courses have been provided through e-learning tools and outside service providers. The procedures dealing with international sanctions, the fight against money laundering and terrorist financing, and financial security have been particularly toughened. This upgrade required significant investments and an increase in the number of employees dedicated to control functions. This three-year effort was a central issue of the medium-term plan. The result is satisfactory with controllers who are better supervised and more experienced, employees who are better trained overall, and efficient systems and procedures strictly managing risks of non-compliance both in France and in the international network.

Aymeric de REYNIÈS
Chief Executive Officer



U.B.A.F. has completed a fundamental transformation of its organisation, systems, operating modes, and risk assessments. The compliance culture is now at the heart of our business activity and our strategic vision.

Notre Mission

Établie en 1970, l'U.B.A.F. a pour mission d'accompagner et de sécuriser les flux commerciaux internationaux entre l'Europe, l'Asie et le monde arabe.

Le soutien stratégique des actionnaires de l'U.B.A.F., constituée de banques et institutions financières originaires de 19 pays du monde arabe et du Crédit Agricole CIB pour la France, lui a permis de développer une activité de *trade finance*, tant au Moyen-Orient qu'en Afrique, en Asie et dans le sous-continent indien.

Opérant à la fois à partir de son siège basé à Paris et de son réseau dans le monde arabe (Alger, Dubaï, Le Caire) et en Asie (Séoul, Singapour, Tokyo, Osaka, Dhaka), l'U.B.A.F. est devenue au fil des années un acteur de référence pour le financement des échanges commerciaux entre l'Europe, l'Asie et le monde arabe.

L'accroissement des flux commerciaux internationaux avec l'Afrique constitue pour l'U.B.A.F. un nouvel axe de développement de son activité de *trade finance*. Grâce à son organisation commerciale segmentée par secteur d'activité et par zone géographique, l'U.B.A.F. accompagne efficacement ses clients dans le développement de leurs activités commerciales sur cette zone.

Our Mission

Established in 1970, U.B.A.F.'s mission is to accompany and securitize international trade flows between Europe, Asia and the Arab world.

The strategic support of U.B.A.F. shareholders, comprising banks and financial institutions from 19 countries in the Arab world and the Crédit Agricole CIB in France, has allowed it to develop trade finance activities in the Middle East, Africa, Asia and the Indian subcontinent.

Operating both from its head office in Paris and its network in the Arab world (Algiers, Dubai, Cairo) and in Asia (Seoul, Singapore, Tokyo, Osaka, Dhaka), U.B.A.F. has become a key player in trade finance between Europe, Asia and the Arab world.

The increase in international trade flows with Africa constitutes a new line of development of U.B.A.F.'s trade finance activity. Thanks to its sales organization that is segmented by industry and by region, U.B.A.F. effectively supports its customers in developing their business in this area.

Notre Expertise

Depuis près de 50 ans, L'U.B.A.F. a ainsi acquis une expertise reconnue dans les métiers du *trade finance* et une connaissance approfondie des marchés où elle intervient. Grâce à ses experts métiers et ses commerciaux multilingues, l'U.B.A.F. s'adresse à trois types de clientèle :

Les Banques et Institutions Financières

L'U.B.A.F. dispose d'un réseau mondial de plus de 800 correspondants bancaires, assurant ainsi les transactions de financement des opérations commerciales, de change et de trésorerie.

Les Entreprises

L'U.B.A.F. travaille à la fois avec des exportateurs et des importateurs qui bénéficient ainsi de sa connaissance des marchés locaux et à qui elle offre des produits et services adaptés.

Les Négociants en Matières Premières

L'U.B.A.F. est un acteur reconnu dans le domaine du négoce international (produits agroalimentaires, énergie et métaux).

Our Expertise

For nearly 50 years, U.B.A.F. has acquired a recognized expertise in trade finance and a thorough knowledge of the markets where it operates. Through its business experts and multilingual sales staff, U.B.A.F. addresses three types of clientele:

Banks and Financial Institutions

U.B.A.F. has well established correspondent banking relationships with more than 800 banks worldwide providing trade finance, treasury products and services.

Corporates

U.B.A.F. works closely with exporters and importers who benefit from the bank's knowledge of local markets and tailor-made products and services.

Commodity Traders

U.B.A.F. is a recognized player in the field of Energy, Agribusiness and Metals.

Notre Offre de Services

Depuis sa création, l'U.B.A.F. a développé une gamme de produits et de services dédiés au financement du commerce international. A ce titre, elle offre à ses clients des services liés aux :

- crédits documentaires (émission, confirmation, escompte),
- garanties internationales,
- pré et post financements des opérations commerciales,
- prêts et emprunts de trésorerie,
- couverture de change au comptant et à terme,
- ouverture de comptes,
- mobilisation de postes clients, *forfaiting*,
- financements avant exportation, financements relais, bilatéraux et syndiqués,
- financements structurés,
- financements islamiques.

Our Range of Services

Since its inception, U.B.A.F. has developed a range of products and services dedicated to the financing of international trade. As such, it offers its clients services related to:

- documentary credits (issuance, confirmation and discount),
- international guarantees,
- pre and post financing of trade transactions,
- money market placements and borrowing,
- foreign exchange hedging, spot and forward,
- account openings,
- receivable financing, *forfaiting*,
- pre export, bridge, bilateral and syndicated financing,
- structured financing,
- islamic finance.

Vos Contacts

Contacts

UNION DE BANQUES ARABES ET FRANÇAISES U.B.A.F.

Société Anonyme – Capital EUR 250,727,220

www.ubaf.fr

Email: ubaf.paris@ubaf.fr

Tour EQHO – 2, avenue Gambetta
92066 Paris La Défense Cedex - France

Tel. 33 (0)1 46 40 61 01 – Fax 33 (0)1 47 38 13 88
SWIFT UBAFFRPP

Aymeric de REYNIÈS, Chief Executive Officer



BRANCHES and SUBSIDIARY

U.B.A.F. SEOUL

C.P.O. Box 1224
Ace Tower - 3rd Floor
Tongil-ro 92, Jung-Gu
(1-170 Soonhwa-Dong)
Seoul 04517
Korea
Tel. (822) 3455 5300
Fax (822) 3455 5353
SWIFT UBAFKRSX

Olivier TOPUZ
General Manager

U.B.A.F. SINGAPORE

7 Temasek Boulevard
Unit 07-04/05
Suntec Tower One
Singapore 038987
Tel. (65) 6333 6188
Fax (65) 6333 6789
SWIFT UBAFSGSX
Eric REINHART
General Manager

U.B.A.F. TOKYO

Sumitomo Fudosan Kudanshita Bldg.
4th Floor
3-5, Kanda Jimbocho, Chiyoda-ku
Tokyo 101-0051
Japan
Tel. (813) 3263 8821/4
Fax (813) 3263 8820
SWIFT UBAFJPJX

U.B.A.F. OSAKA

Captain Bldg. 2nd Floor
3-5-14, Kitakyuhojimachi, Chuo-ku
Osaka 541-0057
Japan
Tel. (816) 6243 7707
Fax (816) 6243 7677
SWIFT UBAFJPJXOSA

Rémy ZENTAR
General Manager

UBAF (Hong Kong) Limited *

G. P.O. Box 9917
21st Floor
200 Gloucester Road
Wanchai
Hong Kong
Tel. (852) 2520 1361
Fax (852) 2527 4256

Oscar FUNG
Chief Executive Officer

* under liquidation

REPRESENTATIVE OFFICES

U.B.A.F. ALGIERS

04 bis rue du Hoggar
Hydra 16035
Algiers
Algeria
Tel. (213 21) 69 41 21/22
Fax (213 21) 69 23 83

Youcef El-Amri BOUHARAOUA
General Representative

U.B.A.F. CAIRO

4 Baehler Street (Kasr El Nil)
Flat 5
Cairo
Egypt
Tel. (202) 2393 3678/2924
Fax (202) 2392 4654

Hamed HASSOUNA
General Representative

U.B.A.F. DHAKA

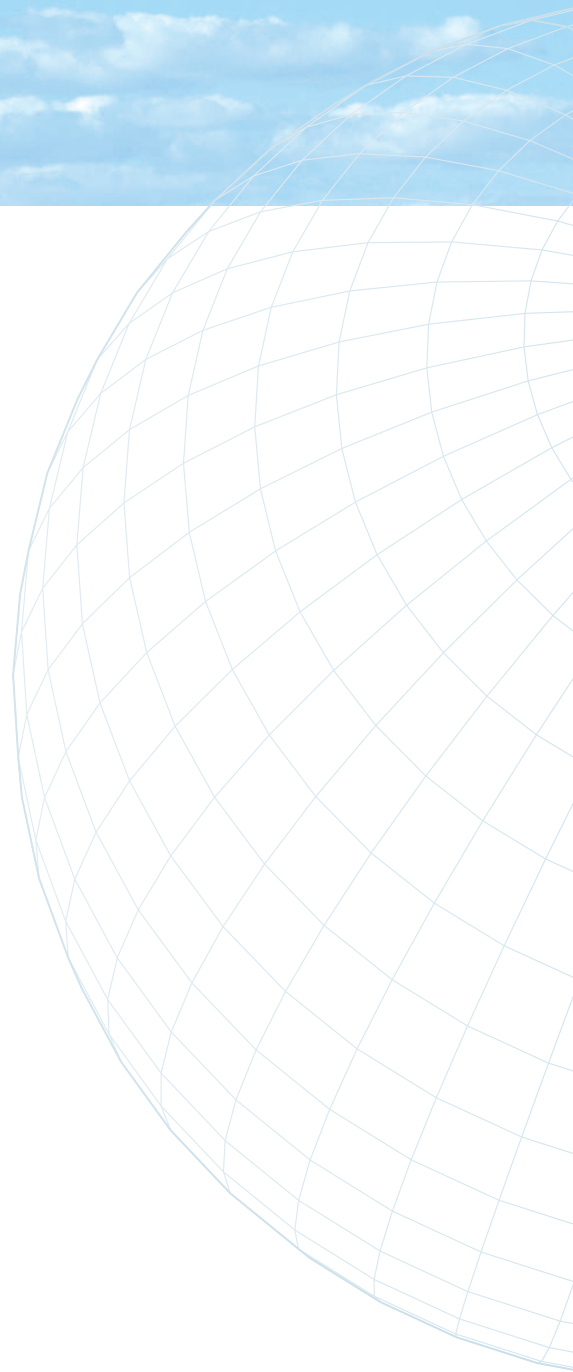
Business 48, 8th Floor, Plot 48
Road 11, Block F, Banani
Dhaka – 1213
Bangladesh
Tel. (88) 02 987 2476
Fax (88) 02 987 2490

Sharek KADER
General Representative

U.B.A.F. DUBAI

P.O. Box 29885
Nassima Tower
Office N°1801
Sheikh Zayed Road
Dubai
United Arab Emirates
Tel. (971 4) 3587 880
Fax (971 4) 3587 885

Raza ALI KHAN
General Representative





ÉLÉMENTS FINANCIERS

SOMMAIRE :

- 18 Rapport de Gestion sur les Comptes Consolidés
- 28 Rapports des Commissaires aux Comptes
- 30 Résolutions de l'Assemblée Générale Mixte des Actionnaires
- 32 Comptes Consolidés
- 36 Notes Annexes aux Comptes Consolidés

Rapport du conseil d'administration à l'assemblée générale des actionnaires

(Article L 225-100 du Code de commerce)

Le conseil d'administration, après avoir entendu les commentaires du directeur général sur les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2016, a arrêté le 9 mars 2017 le total du bilan social à 1 505 124 milliers d'euros et le résultat à 7 764 milliers d'euros contre 2 698 milliers d'euros en 2015.

Les comptes consolidés, qui intègrent globalement la filiale de Hong Kong, font apparaître un total de bilan de 1 524 226 milliers d'euros et un résultat de - 4 265 milliers d'euros, dont 1 461 milliers d'euros pour la part du groupe.

Plusieurs éléments ont été déterminants dans la conduite de nos activités au cours de l'exercice 2016 :

- le renforcement de notre dispositif de sécurité financière et par voie de conséquence l'arrêt des transferts libres dans toutes les devises ;
- le maintien d'une situation économique et politique dégradée de certains pays qui nous a conduits à volontairement limiter nos prises de risques en 2016 ;
- le développement de nos activités sur certains pays conformément au plan moyen terme 2014-2017 ;
- la mise en œuvre du processus de fermeture de notre filiale de Hong Kong.

Dans ce contexte, la réalisation d'un résultat net part du groupe légèrement positif proche du budget 2016 constitue une performance appréciable.

RÉSULTAT CONSOLIDÉ

Produit net bancaire

Le produit net bancaire commercial s'est globalement contracté de 8,4 % du fait du contexte évoqué ci-dessus malgré les progressions significatives réalisées avec certains pays.

La trésorerie a perçu des revenus légèrement inférieurs à ceux de 2015.

Les revenus du centre de direction ont diminué de près de 2,6 millions d'euros du fait du non renouvellement des intérêts de retard encaissés de certaines contreparties en 2015.

La contribution de nos trois principaux centres d'activité à la constitution du produit net bancaire est la suivante :

(en milliers d'euros)

Activités	2015	2016	Variation
Commercial	37 779	34 573	- 8,5 %
dont filiale Hong Kong	2 517	970	NS
Trésorerie	1 717	1 673	- 2,6 %
Centre de direction	7 718	5 104	- 33,9 %
TOTAL	47 214	41 350	- 12,4 %
dont filiale Hong Kong	2 597	1 069	NS

Commercial

Les commissions perçues sur les crédits documentaires en hors bilan qui constituent notre cœur de métier ont diminué par rapport à l'exercice précédent avec 21 132 milliers d'euros contre 25 181 milliers d'euros, en ligne avec la baisse des volumes traités de 11,1 %, soit 8,2 milliards d'euros en 2016 contre 9,3 milliards en 2015.

Dans le même temps, les marges d'intérêt liées à nos activités de financement ont augmenté de 9 %, en lien direct avec le développement du portefeuille de prêts ; ce portefeuille a atteint en moyenne 911 839 milliers d'euros en 2016 contre 836 629 milliers en 2015.

Les marges réalisées sur les dépôts de nos clients, très faibles en 2015, ont progressé en 2016.

Trésorerie

La trésorerie intervient quasi exclusivement en support des activités commerciales et n'effectue aucun trading pour compte propre, ses revenus sont en conséquence relativement stables.

Le portefeuille titre est composé pour près d'un tiers d'un fonds éligible au buffer du ratio de liquidité LCR (Liquidity Coverage Ratio), de titres d'État des pays où nous sommes implantés et de sicav monétaires destinées à placer nos excédents de liquidité.

Compte tenu de ces éléments, le produit net bancaire de l'activité trésorerie a légèrement diminué en 2016 pour atteindre 1 673 milliers d'euros contre 1 717 milliers en 2015.

Centre de direction

La baisse importante des revenus du centre de direction par rapport à 2015 : 5 104 milliers d'euros contre 7 718 milliers d'euros est principalement due aux intérêts de retards élevés perçus de certaines contreparties en 2015 et non renouvelés en 2016.

Frais généraux

Nos frais généraux ont diminué globalement de 7 951 milliers d'euros et s'élèvent à 45 561 milliers d'euros en 2016 contre 53 512 milliers en 2015. Cette évolution très significative a deux causes principales :

- les honoraires payés aux cabinets internationaux dans le cadre des investigations internes conduites pour la recherche d'opérations potentiellement impermissibles au regard de la réglementation américaine ont diminué de 5 890 milliers d'euros par rapport à 2015 et se sont limités à 1 702 milliers d'euros ;
- à la suite du déménagement du siège social effectuée fin 2015 nos frais immobiliers ont été réduits de 1 772 milliers d'euros.

(en milliers d'euros)

Détail des frais généraux	2015	2016	Variation
Frais de personnel	28 204	27 365	- 839
Impôts et taxes	1 764	1 475	- 289
Autres charges d'exploitation (*)	23 544	16 721	- 6 824
TOTAL	53 512	45 561	- 7 951

(*) Y compris dotation aux amortissements

Résultat brut d'exploitation

Du fait de la baisse des frais généraux, le résultat brut d'exploitation s'améliore de 2 087 milliers d'euros même s'il reste en déficit de 4 210 milliers d'euros.

Coût du risque

Provisions collectives

Nos provisions collectives sont déterminées depuis 2015 à partir d'une estimation des pertes attendues résultant des probabilités de défaut liées au rating de nos contreparties.

Compte tenu de la situation de nos contreparties l'utilisation d'une approche sur base de risques avérés n'aurait pas d'incidence significative.

En 2016, notre stock s'est trouvé ainsi réduit de 4 553 milliers d'euros et atteint 30 874 milliers d'euros contre 35 428 milliers fin 2015.

Créances douteuses et litigieuses

Au cours de l'exercice 2016, nos provisions pour créances douteuses ont augmenté de 10 902 milliers d'euros. Cette évolution provient essentiellement de compléments de dotation effectués sur des dossiers des années antérieures.

A fin décembre 2016, les créances douteuses s'élèvent à 37 966 milliers d'euros contre 31 344 milliers fin 2015 et les dépréciations atteignent 34 630 milliers d'euros contre 23 728 milliers fin 2015.

Risques sur litiges

L'évolution favorable de certains litiges sur des dossiers anciens nous a conduits à reprendre une partie des provisions constituées soit 9 350 milliers d'euros en net.

Risque juridique exceptionnel avec les autorités américaines

L'Office of Foreign Assets Control (OFAC), le Department of Justice (DOJ), le bureau du District Attorney du Comté de New York (DANY) ainsi que d'autres autorités gouvernementales américaines (« autorités américaines ») veillent au respect des sanctions économiques et mesures restrictives relatives aux activités bancaires, imposées par les lois et règlements des États-Unis d'Amérique à l'encontre de certains pays étrangers, personnes physiques ou morales ou entités.

L'U.B.A.F. a conduit, de sa propre initiative, une revue interne, avec l'assistance de cabinets internationaux spécialisés, pour identifier l'existence potentielle de paiements libellés en dollars américains susceptibles d'impliquer directement ou indirectement ces pays, personnes physiques ou entités sous sanctions pour la période comprise entre mai 2009 et mai 2014 avec l'objectif de coopérer pleinement avec les autorités américaines. Les conclusions préliminaires de cette revue qui portent sur des montants substantiels ont été partagées en 2014 et 2015 avec celles-ci. Les discussions avec les autorités américaines sont en cours. L'U.B.A.F. a été informée que le DOJ a transmis aux autorités françaises une requête dans le cadre du Traité d'Assistance Judiciaire Mutuelle avec les États-Unis en juillet 2016 ; cependant, les autorités françaises n'ont encore notifié à l'U.B.A.F. aucune demande de documents ou d'entretien.

Il n'est actuellement pas possible de connaître l'issue de cette revue ni la date à laquelle elle se terminera. Toutefois, si les constatations effectuées à l'occasion de cette investigation les y conduisent, les autorités américaines pourraient imposer, comme elles l'ont fait pour d'autres institutions financières, des sanctions financières susceptibles d'avoir un impact financier significatif ainsi que la mise en place d'un programme renforcé de conformité. La banque a d'ores et déjà constitué, à titre conservatoire, une provision de 17 millions d'euros qui sera ajustée au fur et à mesure des discussions avec les autorités américaines. Elle a également renforcé son dispositif de contrôle interne pour s'assurer du strict respect des sanctions internationales.

Résultat net

Le résultat net consolidé de l'exercice s'élève à - 4 265 milliers d'euros mais reste positif à 1 461 milliers d'euros pour la part du groupe ; ce résultat est proche du budget validé il y a un an soit 1 296 milliers d'euros. Il reflète une activité bien maîtrisée dans un contexte très difficile.

Le résultat net social s'élève pour sa part à 7 764 milliers d'euros ; cette différence importante résulte des dotations aux provisions constituées au niveau de notre filiale de Hong Kong soit 10 591 milliers d'euros afin d'assurer une couverture à 100 % des risques résiduels dans la perspective de la fermeture de cette filiale.

BILAN CONSOLIDÉ

Le total du bilan social atteint 1 505 124 milliers d'euros et le bilan consolidé 1 524 226 milliers d'euros.

Le total du bilan de notre filiale de Hong Kong, consolidé par intégration globale, s'élève à 39 625 milliers d'euros.

La ventilation du bilan consolidé par activité est la suivante :

(en milliers d'euros)

Actif	2015	2016
Trésorerie et titres	577 240	686 136
Commercial	944 144	801 406
Centre de direction	35 294	36 684
TOTAL	1 556 678	1 524 226
Passif	2015	2016
Trésorerie	583 825	438 486
Ressources commerciales	519 888	633 951
Provisions et régularisation	111 626	113 697
Fonds propres	339 487	342 357
Résultat	1 852	(4 265)
TOTAL	1 556 678	1 524 226

Nos actifs de trésorerie enregistrent en fin d'exercice 2016 une hausse qui s'explique par une baisse de nos prêts commerciaux en fin d'exercice alors qu'en termes de capitaux moyens, les prêts commerciaux ont progressé de 9 %. Les ressources sont globalement stables, la hausse des dépôts commerciaux compensant la baisse des dépôts interbancaires.

Les ressources commerciales restent une source importante de financement. A fin décembre 2016, 37 % de ces dépôts proviennent des garanties reçues de nos contreparties pour les crédits documentaires que nous confirmons ; ils sont donc relativement stables indépendamment de leur échéance contractuelle. Cependant on notera que, dans la mesure où 55 % de ces dépôts sont à vue, ils ne contribuent pas à améliorer notre ratio de liquidité réglementaire.

Solde des dettes à l'égard des fournisseurs

Conformément aux dispositions de l'article L 441-6-1 du Code de commerce, nous confirmons que notre société ne pratique aucun délai de règlement auprès de ses fournisseurs.

ENGAGEMENTS DE HORS BILAN

Nos engagements de hors bilan de garantie majoritairement représentés par les opérations documentaires, apparaissent en hausse par rapport à la fin de l'exercice précédent :

1 450 876 milliers d'euros contre 1 220 311 milliers.

LES RISQUES

Liquidité

La liquidité est suivie par la direction de la trésorerie du siège qui assure la quasi-totalité des besoins de financement des diverses entités du groupe.

En 2016, nous avons pu maintenir le ratio réglementaire de liquidité LCR (Liquidity Coverage Ratio) à un niveau élevé, 118 % en moyenne mensuelle.

Taux

Les opérations à plus d'un an à taux fixe restent marginales. Elles sont systématiquement couvertes lorsqu'elles atteignent un montant significatif. Au 31 décembre 2016, les positions significatives sur un horizon d'un an sont celles générées par les fonds propres du siège et de certaines agences :

en EUR, la position atteint en consolidé environ 59 000 milliers d'euros à fin 2016 contre 68 000 milliers d'euros à fin 2015,

en JPY, la position atteint en consolidé environ 162 milliers en contrevalet euros à fin 2016 contre 302 milliers à fin 2015,

en USD, la position atteint en consolidé environ 68 milliers en contrevalet euros à fin 2016 contre 26 000 milliers à fin 2015 après intégration de la fermeture de la filiale de Hong Kong au cours de l'année 2017.

Ces positions font l'objet de couvertures automatiques sur la base d'un modèle validé par le comité ALM et le conseil d'administration.

Crédit

Le ratio international de solvabilité est calculé selon la méthode standard. Il se situe à 16,2 % au 31 décembre 2016.

La baisse du ratio par rapport au 31 décembre 2015, où il était de 21,9 %, s'explique par la prise en compte de la réglementation sur les pays tiers.

(en milliers d'euros)

Encours bruts	2015	%	2016	%
Bilan	1 576 696	51 %	1 553 627	44 %
Hors bilan	1 478 185	48 %	1 938 834	55 %
Instruments financiers	26 122	1 %	22 843	1 %
TOTAL	3 081 003		3 515 304	

Catégories d'exposition Bâle III	Montant brut de l'exposition 2015 (B III)	Montant brut de l'exposition 2016 (B III)
Souverain	189 796	344 395
Institutions	1 633 226	1 353 755
Court terme (Institutions)	506 202	804 662
Entreprises	679 594	945 039
Clientèle de détail	55	177
Actions	5 508	5 577
Actifs autres	13 715	13 265
Douteux	52 905	48 434
TOTAL	3 081 003	3 515 304

Sommes distribuées au titre de l'article 243 bis du Code général des impôts

(en milliers d'euros)

	2013	2014	2015
Dividendes	0	0	0
Autres revenus nets ⁽¹⁾	173	181	171

⁽¹⁾ non éligibles à l'abattement de 40 %

Délégations accordées par l'assemblée générale au conseil d'administration art. L 225-100 al.7

Aucune délégation n'a été accordée.

Tableau financier des 5 derniers exercices – Consolidé

	2012	2013	2014	2015	2016
1/ Capital en fin d'exercice					
Capital social (en milliers d'euros)	250 727	250 727	250 727	250 727	250 727
Nombre d'actions émises	1 638 740	1 638 740	1 638 740	1 638 740	1 638 740
Nombre d'obligations convertibles en actions	0	0	0	0	0
Nombre d'obligations avec bons de souscription d'actions	0	0	0	0	0
2/ Opérations et résultats de l'exercice (en milliers d'euros)					
Produit net bancaire	68 988	59 645	49 454	47 214	41 350
Bénéfices avant impôts, amortissements et provisions	27 163	59 038	6 935	(4 908)	(2 816)
Impôt sur les bénéfices	(947)	(1 869)	(1 037)	(879)	(198)
Bénéfice après impôts, amortissements et provisions (part du groupe)	16 802	20 000	2 896	2 237	1 461
Montant des bénéfices distribués	14 749	0	0	0	0
3/ Résultat des opérations réduit à une seule action					
Bénéfice net par action (en euros)	10,25	12,20	1,77	1,37	0,89
Dividende versé sur chaque action (en euros)	9,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4/ Personnel					
Nombre de salariés	353	342	343	342	306
Montant de la masse salariale (en milliers d'euros)	20 250	19 314	20 174	20 105	18 599
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux (Sécurité Sociale, oeuvres sociales, etc.) (en milliers d'euros)	6 895	6 627	6 681	7 693	8 768

Activité en matière de Recherche et de Développement

Eu égard à l'article L 232-1 du Code de commerce, nous vous informons que la Société n'a pas effectué d'activité de recherche et de développement au cours de l'exercice écoulé.

Evènements significatifs postérieurs à la clôture

Il convient de souligner qu'aucun événement important n'est survenu entre la date de la clôture de l'exercice et la date à laquelle le rapport est établi.

Perspectives

En 2016, l'UBAF a entrepris une diversification géographique de ses opérations et renforcé fortement son dispositif de sécurité financière en mettant fin à son activité de transferts libres et en intensifiant la vigilance transactionnelle.

En 2017, c'est donc dans un contexte sécurisé qu'elle entend développer ses activités avec notamment une diversification de la clientèle. Les objectifs 2017 sont en conséquence ambitieux et prévoient une augmentation du PNB commercial de 17%.

Informations complémentaires

fournies au titre de l'article 225-102-1 du Code de commerce

Liste de l'ensemble des mandats et fonctions exercés par les mandataires sociaux de l'Union de Banques Arabes et Françaises – U.B.A.F. au 31 décembre 2016 :

1°- Direction générale :

M. Aymeric de Reyniès

Entité	Nature du Mandat
UNION DE BANQUES ARABES ET FRANÇAISES - U.B.A.F.	Directeur général
UBAF (Hong Kong) LIMITED	Administrateur, Vice-président du conseil d'administration
CORPLEASE	Administrateur

M. Khaled Dessouki

Entité	Nature du Mandat
UNION DE BANQUES ARABES ET FRANÇAISES - U.B.A.F.	Directeur général délégué

2°- Membres du conseil d'administration :

M. Farouk El-Okdah

Entité	Nature du Mandat
UNION DE BANQUES ARABES ET FRANÇAISES - U.B.A.F.	Président du conseil d'administration, Président du comité exécutif
UBAC CURAÇAO N.V.	Membre du conseil
NATIONAL BANK OF EGYPT (LONDRES)	Président du conseil d'administration
EGYPTAIR HOLDING COMPANY (LE CAIRE)	Membre du conseil
UNION DES BANQUES ARABES - UAB	Membre honoraire
ARAB BANKING CORPORATION - ABC (BAHREÏN)	Membre du conseil d'administration

M. Jean-Yves Hoher

Entité	Nature du Mandat
CACEIS	Président, administrateur, Président du comité des nominations
CACEIS BANK FRANCE	Président, administrateur, Président du comité des nominations
CRÉDIT AGRICOLE CIB	Directeur général Directeur général adjoint en charge du pôle Grandes Clientèles
CRÉDIT AGRICOLE S.A.	Membre du comité exécutif
CA INDOSUEZ WEALTH (Group)	Président, administrateur
MEDEF	Membre de l'assemblée générale
UNION DE BANQUES ARABES ET FRANÇAISES - U.B.A.F.	Vice-président du conseil, administrateur
BANQUE SAUDI FRANSI.	Administrateur (libéré en 2016)
CA INDOSUEZ WEALTH (FRANCE).	Administrateur (libéré en janvier 2016)
CFM INDOSUEZ WEALTH (MONACO)	Administrateur (libéré en janvier 2016)

M. Abdellatif Jouahri

Entité	Nature du Mandat
BANK AL-MAGHRIB	Gouverneur
CAISSE DE DÉPÔT ET DE GESTION - CDG (MAROC)	Président de la commission de surveillance
FONDS HASSAN II pour le développement économique et social (MAROC)	Membre du conseil
UNION DE BANQUES ARABES ET FRANÇAISES - U.B.A.F.	Administrateur
UBAC CURAÇAO N.V.	Président du conseil d'administration
UNIVERSITÉ AL-AKHAWAYNE (MAROC)	Chancelier
INSTITUT ROYAL DES ÉTUDES STRATÉGIQUES (MAROC)	Membre du comité d'orientation
CONSEIL ÉCONOMIQUE ET SOCIAL ET ENVIRONNEMENTAL CESE (MAROC)	Membre
MOROCCAN FINANCIAL BOARD - MFB	Président du conseil d'administration
CONSEIL SUPÉRIEUR DE L'ÉDUCATION, DE LA FORMATION ET DE LA RECHERCHE SCIENTIFIQUE - CSEFRS (MAROC)	Membre du conseil

M. Paul de Leusse

Entité	Nature du Mandat
CRÉDIT AGRICOLE INDOSUEZ WEALTH (Group)	Directeur général
CRÉDIT AGRICOLE S.A.	Membre du comité de direction
CFM INDOSUEZ	Administrateur
CA INDOSUEZ WEALTH (FRANCE)	Administrateur
CA INDOSUEZ WEALTH (EUROPE)	Président
CA INDOSUEZ WEALTH (SWITZERLAND)	Administrateur
FONDATION GRAMEEN CRÉDIT AGRICOLE	Administrateur, membre du comité exécutif
UNION DE BANQUES ARABES ET FRANÇAISES - U.B.A.F.	Administrateur, membre du comité exécutif

M. Frédéric Méron

Entité	Nature du Mandat
CRÉDIT AGRICOLE CIB	Directeur financier
UNION DE BANQUES ARABES ET FRANÇAISES - U.B.A.F.	Administrateur, Président du comité d'audit et des risques
CACEIS	Administrateur
CACEIS BANK FRANCE	Administrateur
FLETIREC	Représentant permanent de Crédit Agricole CIB au conseil d'administration

M. James Webb

Entité	Nature du Mandat
CRÉDIT AGRICOLE CIB	Responsable RPC établissements financiers, souverains et pays
UNION DE BANQUES ARABES ET FRANÇAISES - U.B.A.F.	Administrateur, Membre du comité exécutif

M. Mohamed Benchaaboun

Entité	Nature du Mandat
BANQUE CENTRALE POPULAIRE - BCP (MAROC)	Président directeur général
VIVALIS SALAF	Président du conseil d'administration Président du comité des nominations et des rémunérations
MAROC LEASING - MLE	Président du conseil d'administration, Président du comité des nominations et des rémunérations
MAROC ASSISTANCE INTERNATIONALE - MAI	Président du conseil d'administration
CHAABI BANK - BCDM	Président du conseil d'administration, Président du comité des nominations et des rémunérations
BANQUE PARTICIPATIVE DU MAROC	Président du conseil d'administration
MUTUELLE ATTAMINE CHAABI	Président du conseil de surveillance
ATLANTIC MICROFINANCE FOR AFRICA - AMIFA	Président du conseil d'administration, Président du comité des nominations et des rémunérations
ATTAWFIK MICRO-FINANCE	Président du conseil d'administration
OFFICE CHÉRIFIEN DES PHOSPHATES - OCP S.A.	Représentant permanent de la BCP, Membre du comité d'audit
UNION DE BANQUES ARABES ET FRANÇAISES - U.B.A.F.	Administrateur, membre du comité d'audit et des risques
UNION DES BANQUES ARABES ET EUROPÉENNES UBAE (ITALIE)	Administrateur, Président du comité de surveillance des risques
CASABLANCA FINANCE CITY AUTHORITY - CFCA	Administrateur, président du comité d'audit
ATLANTIC BUSINESS INTERNATIONAL - ABI	Administrateur, Président du comité des nominations et des rémunérations
BANQUE ATLANTIQUE CÔTE D'IVOIRE - BACI	Administrateur, Représentant permanent de la BCP
AHLIF	Membre du comité de surveillance représentant CCI
UPLINE GROUP	Président du conseil d'administration,
MUTANDIS	Membre du conseil consultatif d'investissement

Mandats hors groupe BANQUE CENTRALE POPULAIRE - BCP	Nature du Mandat
CAISSE INTERPROFESSIONNELLE MAROCAINE DE RETRAITE - CIMR	Administrateur
INSTITUT SUPÉRIEUR DE COMMERCE ET D'ADMINISTRATION DES ENTREPRISES - ISCAE	Administrateur
FONDATION MOHAMED V pour la solidarité	Administrateur
FONDATION MOHAMED VI pour la protection de l'environnement	Administrateur
FONDATION LALLA SALMA de lutte contre le cancer	Administrateur
GROUPEMENT PROFESSIONNEL DES BANQUES DU MAROC GPBM	Administrateur
UNIVERSITÉ AL-AKHAWAYNE	Administrateur
FONDS MAROCAIN DE PLACEMENT (œuvres sociales - FAR)	Administrateur
NEXANS MAROC	Administrateur
MAMDA RE	Administrateur

M. Ali Marafi

Entité	Nature du Mandat
UNION DE BANQUES ARABES ET FRANÇAISES - U.B.A.F.	Membre du conseil d'administration
UBAC CURAÇAO N.V.	Membre du conseil d'administration
UBAF (Hong Kong) LIMITED	Membre du conseil d'administration
ALAHLI BANK OF KUWAIT (KOWEÏT)	Membre du conseil d'administration
ALAHLI BANK OF KUWAIT (ÉGYPTE)	Président du conseil d'administration
COMMERCIAL FACILITIES COMPANY (KOWEÏT)	Président du conseil d'administration
AL NOOR HOLDING (KOWEÏT)	Fondé de pouvoir
UNITED REALTY COMPANY (KOWEÏT)	Vice-président du conseil
IBRAHIM HUSSEIN MARAFI SONS COMPANY (KOWEÏT)	Directeur général

M. Hassan Abdalla

Entité	Nature du Mandat
ARAB AFRICAN INTERNATIONAL BANK - AAIB (ÉGYPTÉ)	Vice-président et directeur exécutif
UNION DE BANQUES ARABES ET FRANÇAISES - U.B.A.F.	Membre du conseil
UBAC CURAÇAO N.V.	Membre du conseil
UBAF (Hong Kong) LIMITED	Président du conseil
ARAB AFRICAN INVESTMENT HOLDING C- AAIH (ÉGYPTÉ)	Président du conseil
« WE OWE IT TO EGYPT » FOUNDATION	Président du conseil
ENDEAVOR (ÉGYPTÉ)	Membre du conseil
SCHOOL OF BUSINESS DEAN'S STRATEGIC ADVISORY BOARD	Membre du conseil
GERMAN ARAB CHAMBER OF INDUSTRY AND COMMERCE	Membre du conseil
AMERICAN UNIVERSITY IN CAIRO - AUC (ÉGYPTÉ)	Part-time faculty member

M. Rabie Abushawashi

Entité	Nature du Mandat
UNION DE BANQUES ARABES ET FRANÇAISES - U.B.A.F.	Membre du conseil d'administration, Membre du comité exécutif, Membre du comité d'audit et des risques, Membre du comité des rémunérations
SOCIÉTÉ AFRICAINE D'INVESTISSEMENTS - LAICO	Membre du conseil d'administration
SOCIÉTÉ AFRICAINE D'INVESTISSEMENTS (MALI)	Membre du conseil d'administration
LIBYAN FOREIGN BANK	Directeur du département des opérations bancaires, Membre du comité ALM (ALCO), Membre du comité de crise, Membre du comité FATCA

M. Saïd Kessasra

Entité	Nature du Mandat
UNION DE BANQUES ARABES ET FRANÇAISES - U.B.A.F.	Membre du conseil d'administration, Membre du comité exécutif
BRITISH ARAB COMMERCIAL BANK - BACB (LONDRES)	Administrateur
BANQUE INTERCONTINENTALE ARABE - BIA (PARIS)	Président directeur général

M. Tarek Amer

Entité	Nature du Mandat
CENTRAL BANK OF EGYPT - CBE.	Gouverneur
FONDS MONÉTAIRE INTERNATIONAL	Gouverneur, représentant la République Arabe d'Égypte
FONDS MONÉTAIRE ARABE	Gouverneur, représentant la République Arabe d'Égypte
AFRICAN DEVELOPMENT BANK	Gouverneur, représentant la République Arabe d'Égypte
ORGANISME ARABE POUR L'INDUSTRIALISATION	Membre du conseil
UNION DE BANQUES ARABES ET FRANÇAISES - U.B.A.F.	Représentant permanent de la Central Bank of Egypt au conseil d'administration
UBAC CURAÇAO N.V.	Représentant permanent de la Central Bank of Egypt au conseil d'administration

Rémunérations totales, directes ou indirectes, et avantages en nature versés en 2016 par l'U.B.A.F. :

Dans le cadre de l'article L. 225-102-1 du Code de commerce sur les rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux, nous vous informons que :

- des jetons de présence pour un montant de 12 927 euros ont été versés en 2016 à :

Monsieur Xavier Musca,

Administrateur de l'U.B.A.F. jusqu'en décembre 2015. et directeur général délégué mandataire au sein de Crédit Agricole S.A., société mère de l'U.B.A.F. et dont les titres sont admis aux négociations sur un marché réglementé,

- des jetons de présence pour un montant de 14 514 euros ont été versés en 2016 à :

Monsieur Paul de Leusse,

Administrateur de l'U.B.A.F. et directeur général délégué mandataire au sein de Crédit Agricole CIB, société mère de l'U.B.A.F. jusqu'au 18 mai 2016 et dont les titres sont admis aux négociations sur un marché réglementé.

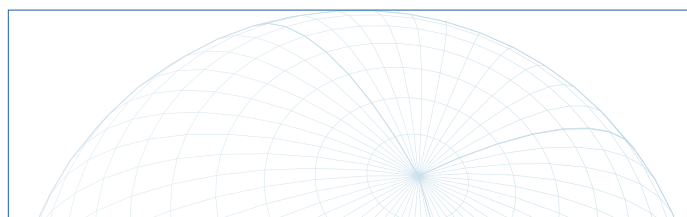
Rémunérations totales, directes ou indirectes, et avantages en nature versés en 2016 par Crédit Agricole CIB :

Jean-Yves Hoher directeur général (en euros)	2015	2016
Rémunération fixe	530 780	550 000
Rémunération variable	137 100	127 500
Rémunération variable différée et conditionnelle	319 760	193 194
Rémunération variable indexée sur la valeur de l'action Crédit Agricole S.A.	44 329	36 550
Jetons de présence	49 282	
Avantages en nature	60 949	(5 856) *
TOTAL	1 142 110	901 388

(*) Régularisation sur la valorisation des avantages en nature

Paul de Leusse directeur général délégué (en euros)	2015	2016 *
Rémunération fixe	380 000	142 399
Rémunération variable	190 000	182 500
Rémunération variable différée et conditionnelle	17 314	43 524
Rémunération variable indexée sur la valeur de l'action Crédit Agricole S.A.	36 860	31 390
Jetons de présence	14 514	14 514
Rémunération exceptionnelle		
Avantages en nature	5 518	2 109
TOTAL	644 207	416 436

(*) Jusqu'au 18 mai 2016



Rapport

des commissaires aux comptes

sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2016

Aux Actionnaires,

Union de Banques Arabes et Françaises S.A. - U.B.A.F.

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 **Union de Banques Arabes et Françaises**, 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.

I - 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 « Événements significatifs » de l'annexe qui expose l'incertitude relative aux conséquences financières qui pourraient être décidées par les autorités américaines suite aux investigations actuellement en cours au sein de votre établissement concernant la conformité, avec la réglementation américaine, de certains paiements libellés en dollar américain.

II - Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations auxquelles nous avons procédé ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues.

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.

III - 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.

Concernant les informations fournies en application des dispositions de l'article L. 225-102-1 du Code de commerce sur les rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux ainsi que sur les engagements consentis en leur faveur, nous avons vérifié leur concordance avec les comptes ou avec les données ayant servi à l'établissement de ces comptes et, le cas échéant, avec les éléments recueillis par votre société auprès des sociétés contrôlant votre société ou contrôlées par elle. Sur la base de ces travaux, nous attestons l'exactitude et la sincérité de ces informations.

Neuilly-sur-Seine et Paris-La Défense, le 4 mai 2017

Les Commissaires aux Comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

63, rue de Villiers
92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
S.A.S. au capital de € 2.510.460
Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie régionale de Versailles

Emmanuel Benoist

ERNST & YOUNG et Autres

1/2, place des Saisons
92400 Courbevoie - Paris-La Défense 1
S.A.S. à capital variable
Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie régionale de Versailles

Hassan Baaj

Rapport

des commissaires aux comptes

sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2016

Aux Actionnaires,

Union de Banques Arabes et Françaises S.A. - U.B.A.F.

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 consolidés de la société **Union de Banques Arabes et Françaises**, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- la vérification spécifique prévue par la loi.

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

I - Opinion sur les comptes consolidés

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 consolidés 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 consolidés. 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 consolidés de l'exercice sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière, ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note « Événements significatifs » de l'annexe qui expose l'incertitude relative aux conséquences financières qui pourraient être décidées par les autorités américaines suite aux investigations actuellement en cours au sein de votre établissement concernant la conformité, avec la réglementation américaine, de certains paiements libellés en dollar américain.

II - Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations auxquelles nous avons procédé ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues.

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

III - Vérification spécifique

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par la loi des informations données dans le rapport de gestion.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Neuilly-sur-Seine et Paris-La Défense, le 4 mai 2017

Les Commissaires aux Comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

63, rue de Villiers
92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
S.A.S. au capital de € 2.510.460
Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie régionale de Versailles

Emmanuel Benoist

ERNST & YOUNG et Autres

1/2, place des Saisons
92400 Courbevoie - Paris-La Défense 1
S.A.S. à capital variable
Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie régionale de Versailles

Hassan Baaj

Résolutions

de l'assemblée générale mixte des actionnaires

du 19 mai 2017

1. De la compétence de l'assemblée générale ordinaire

Première résolution

L'assemblée générale, après avoir pris connaissance du rapport de gestion du conseil d'administration sur l'exercice clos le 31 décembre 2016 et du rapport des commissaires aux comptes, approuve, tels qu'ils ont été présentés, les comptes annuels de cet exercice se soldant par un bénéfice de 7 764 212,37 euros.

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

Deuxième résolution

L'assemblée générale, après avoir pris connaissance du rapport de gestion du conseil d'administration et du rapport des commissaires aux comptes sur l'exercice clos le 31 décembre 2016, approuve tels qu'ils ont été présentés, les comptes consolidés établis conformément aux dispositions des articles L. 233-16 et suivants du Code de commerce, faisant ressortir une perte de 4 264 583,71 euros dont un bénéfice part du groupe de 1 461 284,27 euros.

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

En conséquence de l'approbation des résolutions qui précèdent, l'assemblée générale donne quitus aux membres du conseil d'administration, de l'exécution de leur mandat pour l'exercice écoulé.

Troisième résolution

L'assemblée générale décide d'affecter le résultat de l'exercice 2016 de la façon suivante :

(en euros)

Bénéfice de l'exercice	7 764 212,37
Report à nouveau	0,00
Réserve légale (5 % du bénéfice de l'exercice)	388 210,62
Dividendes	0,00
Réserve ordinaire	7 376 001,75

Conformément à l'article 243 bis du Code général des impôts, l'assemblée générale reconnaît, en outre, qu'au titre des trois derniers exercices, il a été distribué les dividendes suivants :

Années	Dividende	Nombre d'actions
2014	0,00 euros	1 638 740
2015	0,00 euros	1 638 740
2016	0,00 euros	1 638 740

Quatrième résolution

L'assemblée générale, après avoir entendu la lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions visées par l'article L.225-38 du Code de commerce, prend acte des conclusions de ce rapport.

Résolutions

de l'assemblée générale mixte des actionnaires

du 19 mai 2017

2. De la compétence de l'assemblée générale extraordinaire

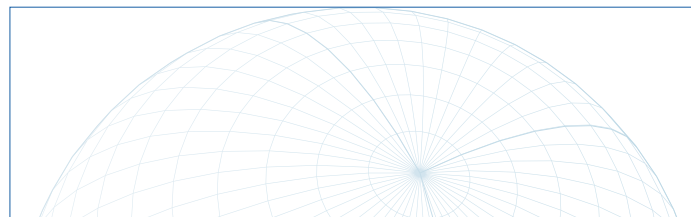
Cinquième résolution

L'assemblée générale, après avoir pris connaissance du rapport du conseil d'administration, et du rapport spécial des commissaires aux comptes, et conformément aux dispositions des articles L. 225-129-6 alinéa 2 et L. 225-129.2 du Code de commerce :

- délègue sa compétence au conseil d'administration pour augmenter le capital social, en une ou plusieurs fois, dans un délai maximum de vingt-six mois à compter du jour de la présente assemblée, d'un montant maximum de 540 000 euros de nominal par émission d'actions nouvelles, destinées à être souscrites dans le cadre des articles L. 3332-18 et suivants du Code du travail relatifs aux plans d'épargne d'entreprise par les salariés de la société ;
- décide de supprimer le droit préférentiel de souscription des actionnaires au profit des salariés concernés ;
- décide que le prix de souscription sera déterminé par le conseil d'administration selon les dispositions de l'article L. 3332-20 du Code du travail ;
- donne tous pouvoirs au conseil d'administration, avec faculté de subdélégation dans les conditions fixées par la loi pour, dans les limites ci-dessus, fixer les modalités de l'opération, notamment :
 - arrêter la liste des bénéficiaires ;
 - arrêter les dates d'ouverture et de clôture de souscription, fixer le délai de libération des actions ainsi que les règles applicables en cas de sursouscription, et constater l'augmentation de capital correspondante ;
 - accomplir directement ou par mandataire toutes opérations ou formalités ;
 - modifier en conséquence les statuts de la société et, plus généralement, faire tout ce qui sera utile et nécessaire dans le cadre des lois et des règlements en vigueur.

Sixième résolution

L'assemblée générale confère ses pouvoirs au porteur d'une copie ou d'un extrait de la présente pour accomplir toutes formalités que besoin sera.



Comptes consolidés

au 31 décembre 2016

Compte de bilan consolidé publiable

(en milliers d'euros)

Notes	ACTIF	31.12.2016	31.12.2015
1	Opérations interbancaires et assimilées	841 377	989 112
2	Opérations avec la clientèle	493 638	453 259
3	Obligations, actions et autres titres à revenu fixe ou variable	157 640	88 061
4	Participations et parts dans les entreprises liées	3 795	3 783
5	Immobilisations corporelles et incorporelles	9 524	10 681
6	Comptes de régularisation et autres actifs	18 253	11 782
TOTAL DE L'ACTIF		1 524 226	1 556 678

Compte de bilan consolidé publiable

(en milliers d'euros)

Notes	PASSIF	31.12.2016	31.12.2015
7	Opérations interbancaires et assimilées	908 198	1 000 281
8	Opérations avec la clientèle	165 078	103 998
9	Comptes de régularisation et autres passifs	52 066	42 042
10	Provisions pour risques et charges	60 792	69 010
	Dettes subordonnées	0	0
10	Fonds pour risques bancaires généraux (FRBG)	0	9
	Intérêts minoritaires	17 527	22 812
	Réserves - part des minoritaires	23 253	23 197
	Résultat - part des minoritaires	(5 726)	(385)
11	Capitaux propres part du groupe (hors FRBG)	320 565	318 526
	Capital souscrit	250 727	250 727
	Réserves consolidées et autres (+/-)	68 376	65 562
	Résultat de l'exercice part du groupe (+/-)	1 461	2 237
	TOTAL DU PASSIF	1 524 226	1 556 678

Compte de bilan consolidé publiable

(en milliers d'euros)

Notes	HORS BILAN	31.12.2016	31.12.2015
	ENGAGEMENTS DONNÉS		
12	Engagements donnés de l'activité bancaire	1 898 192	1 475 552
	Engagements de financement	302 390	130 612
	Engagements de garantie	1 595 802	1 344 940
	ENGAGEMENTS REÇUS		
13	Engagements reçus de l'activité bancaire	277 759	291 528
	Engagements de financement	0	0
	Engagements de garantie	277 759	291 528
	OPÉRATIONS DE CHANGE		
	Monnaie à recevoir	471 625	579 377
	Monnaie à livrer	478 615	647 001

Compte de résultat consolidé publiable

(en milliers d'euros)

Notes	31.12.2016	31.12.2015
	PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	
	Intérêts et produits assimilés	25 257
	Intérêts et charges assimilés	(8 057)
	Commissions (produits)	33 280
	Commissions (charges)	(3 320)
	Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés	17
	Autres produits nets d'exploitation bancaire	37
14	PRODUIT NET BANCAIRE	47 214
15	Charges générales d'exploitation	(52 122)
	Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations incorporelles et corporelles	(1 390)
	RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	(6 298)
16	Coût du risque	7 533
	RÉSULTAT D'EXPLOITATION	1 235
	Gains ou pertes sur actifs immobilisés	(49)
	RÉSULTAT COURANT AVANT IMPOT	1 187
	Résultat exceptionnel	0
17	Impôt sur les bénéfices	(879)
	Dotations / reprises de Fonds pour risques bancaires généraux et provisions réglementées	1 544
	RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ	1 852
	Intérêts minoritaires	(385)
	RÉSULTAT NET - PART DU GROUPE	2 237
	Résultat par action (en euros)	1,37

Notes annexes

aux comptes consolidés au 31 décembre 2016

Méthode et périmètre de consolidation

La méthode de consolidation employée est l'intégration globale.

Le périmètre de consolidation est identique à celui de l'exercice précédent. Il n'intègre qu'une entité dont la raison sociale est l'UBAF (Hong Kong) Limited et dont les droits financiers sont détenus par l'U.B.A.F. à hauteur de 54,48 % et les droits de vote à hauteur de 54,02 %. Cette filiale est une banque immatriculée à Hong Kong spécialisée dans le commerce international entre l'Asie et les pays arabes et notamment dans le crédit documentaire et les transferts transfrontières.

Cette filiale est en cours de liquidation.

Événements significatifs

OFAC

L'Office of Foreign Assets Control (OFAC), le Department of Justice (DOJ), le bureau du District Attorney du Comté de New York (DANY) ainsi que d'autres autorités gouvernementales américaines («autorités américaines») veillent au respect des sanctions économiques et mesures restrictives relatives aux activités bancaires, imposées par les lois et règlements des États-Unis d'Amérique à l'encontre de certains pays étrangers, personnes physiques ou morales ou entités.

L'U.B.A.F. a conduit, de sa propre initiative, une revue interne, avec l'assistance de cabinets internationaux spécialisés, pour identifier l'existence potentielle de paiements libellés en dollars américains susceptibles d'impliquer directement ou indirectement ces pays, personnes physiques ou entités sous sanctions pour la période comprise entre mai 2009 et mai 2014 avec l'objectif de coopérer pleinement avec les autorités américaines. Les conclusions préliminaires de cette revue qui portent sur des montants substantiels ont été partagées en 2014 et 2015 avec celles-ci. Les discussions avec les autorités américaines sont en cours. L'U.B.A.F. a été informé que le DOJ a transmis aux autorités françaises une requête dans le cadre du Traité d'Assistance Judiciaire Mutuelle avec les États-Unis en juillet 2016 ; cependant, les autorités françaises n'ont encore notifié à l'U.B.A.F. aucune demande de documents ou d'entretien.

Il n'est actuellement pas possible de connaître l'issue de cette revue ni la date à laquelle elle se terminera. Toutefois, si les constatations effectuées à l'occasion de cette investigation les y conduisent, les autorités américaines pourraient imposer, comme elles l'ont fait pour d'autres institutions financières, des sanctions financières susceptibles d'avoir un impact financier significatif ainsi que la mise en place d'un programme renforcé de conformité. La banque a d'ores et déjà constitué, à titre conservatoire, une provision de 17 millions d'euros qui sera ajustée au fur et à mesure des discussions avec les autorités américaines. Elle a également renforcé son dispositif de contrôle interne pour s'assurer du strict respect des sanctions internationales.

Filiale de Hong Kong

La liquidation de la filiale de Hong Kong a débuté durant l'exercice 2016.

Au cours de cet exercice, il a été décidé que la provision relative au litige avec Bank of China comptabilisée dans les comptes de U.B.A.F. Paris au 31 décembre 2015 devait être reprise et que cette provision devait être supportée par la filiale UBAF (Hong Kong) Limited.

Principes comptables et méthodes d'évaluation

Règles et méthodes comptables

Les comptes sont établis selon les normes comptables françaises applicables aux établissements de crédit conformément aux dispositions de l'Autorité des Normes Comptables (règlement n° 2014-07 du 26 novembre 2014 relatif aux comptes des entreprises du secteur bancaire).

L'U.B.A.F. applique, depuis le 1^{er} janvier 2000, la réglementation relative aux règles de consolidation des entreprises relevant du Comité de la réglementation bancaire et financière (CRC n° 2008.13).

Méthodes de conversion

Le bilan de chaque entité est converti directement de la devise d'origine des opérations en euros au cours de clôture du 31 décembre.

De façon générale, les produits et charges de commissions ou intérêts et les frais généraux en devises sont convertis au cours du jour de leur comptabilisation. Les intérêts comptabilisés en courus font l'objet d'une réévaluation jusqu'à leur date d'échéance.

Les résultats de chaque mois en devises locales des différentes entités sont convertis en euros au cours de fin de mois. La différence entre les contrevaieurs en euros du cumul des résultats mensuels des entités et la contrevaieur du résultat annuel au cours du 31 décembre est imputée sur les fonds propres.

Les différences entre le coût historique des moyens permanents d'exploitation en devises et leur contrevaieur au cours de clôture sont enregistrées dans les comptes de régularisation sans incidence sur le résultat. Au 31 décembre 2016, un montant de 8,8 millions d'euros correspondant à la moins-value latente sur les dotations en capital de nos agences a été comptabilisé dans les comptes de régularisation.

Les titres de participation libellés en devises sont enregistrés pour la contrevaieur historique du coût d'achat ou de souscription. Les devises nécessaires à l'acquisition des titres de participation sont achetées contre euros.

Différence de première consolidation

La différence de première consolidation, soit 371 milliers de dollars US, a été entièrement amortie par imputation sur le bénéfice consolidé au 31 décembre 1985.

Impôts différés

En application de la réglementation, le groupe U.B.A.F. comptabilise les actifs d'impôts différés dès lors que leur imputation ultérieure sur des résultats positifs est probable au regard d'une estimation prudente de la capacité bénéficiaire future des entités fiscales concernées et d'une appréciation conservatrice des aléas liés aux réglementations fiscales en vigueur dans les pays où le groupe est présent.

Les principaux actifs latents d'imposition différée proviennent des déficits fiscaux reportables du siège. En application des principes décrits ci-dessus, le groupe a considéré comme prudent de ne pas reconnaître ces actifs.

Principes de séparation des exercices

Les opérations sont enregistrées en respectant le principe de séparation des exercices.

Les intérêts sont acquis au jour le jour, ils sont donc comptabilisés *prorata temporis* au compte de résultat.

Les commissions sur garanties et sur crédits à moyen et long termes sont enregistrées *prorata temporis*.

Les commissions sur crédits documentaires sont enregistrées au moment de leur encaissement.

Principes d'enregistrement des créances

Les créances figurent au bilan pour leur valeur nominale ou leur prix d'acquisition.

Les intérêts sont enregistrés *prorata temporis* et figurent sous la même rubrique de bilan que le principal.

Créances douteuses

Le déclassement en créances douteuses est réalisé sur la base des critères définis par l'article 2221-1 du règlement ANC n° 2014-07 :

- impayé(s) de plus de 90 jours sauf cas non liés à la situation financière du débiteur ;
- situation financière du débiteur, indépendamment de tout impayé, constituant un risque avéré (procédures d'alerte) ;
- contentieux directement engagé entre l'établissement et sa contrepartie.

Sont alors considérées comme créances douteuses toutes sommes dues tant en intérêts qu'en capital.

Les créances douteuses sont comptabilisées au bilan pour leur montant net de garanties dès lors que l'émetteur de la garantie est considéré comme solvable et que les conditions d'éligibilité de la garantie sont satisfaites.

Sont présumées créances douteuses compromises les créances pour lesquelles un retour à la normale n'est pas prévisible dans un avenir proche ou les créances dont l'échéance contractuelle n'est pas honorée depuis plus d'un an. Les intérêts sur créances douteuses compromises ne sont plus comptabilisés. L'encours douteux compromis, dont les perspectives de recouvrement sont fortement dégradées et pour lequel un passage en perte à terme est envisagé, doit faire l'objet d'une

dépréciation d'un montant approprié. Cette décision revient au comité des risques sensibles.

Lorsqu'un risque avéré de non recouvrement partiel ou total apparaît, les créances douteuses font individuellement l'objet de dépréciations constituées par dotation au compte de résultat. L'évaluation des garanties est effectuée lors de l'étude des crédits et révisée lors de la classification en encours douteux. Elle sert de base au calcul des dépréciations à constituer. L'évaluation du risque fait l'objet d'un examen trimestriel dans le cadre d'un comité des risques sensibles qui fixe le montant des dépréciations.

En application de l'article 2221-7 du règlement ANC n° 2014-07, la constatation d'un risque avéré sur une contrepartie entraînerait par contagion le déclassement de l'ensemble des encours et engagements relatifs à ladite contrepartie.

Lorsque la contrepartie appartient à un groupe, le comité des risques sensibles examine les conséquences de cette défaillance au niveau du groupe et apprécie la nécessité de classer en encours douteux l'ensemble des encours relatifs aux entités juridiques formant ce groupe.

Les règles de contagion ne concernent pas les encours affectés de litiges ponctuels non liés à l'insolvabilité de la contrepartie, ni le risque de crédit dépendant de la solvabilité d'un tiers et non de celle de la contrepartie même (cas de l'escompte commercial).

Conformément à l'article 2221-5 du règlement ANC n° 2014-07, le reclassement des créances douteuses dans les encours sains est effectué après apurement de tous les impayés ou restructuration de la dette.

Les dépréciations pour créances douteuses sont inscrites directement en minoration de l'actif, tandis qu'au compte de résultat le net des dotations sur les reprises est enregistré en coût du risque.

Règles particulières aux crédits restructurés

Compte tenu des délais de règlement habituellement constatés sur ces crédits, le passage en créance douteuse est repoussé au douzième mois qui suit l'échéance contractuelle. La règle de contagion est appliquée à la totalité des encours non échus de ces crédits au-delà du douzième mois de l'échéance, tant en capital qu'en intérêts, restée impayée.

Conformément à l'article 2231-3 du règlement ANC n° 2014-07, une décote d'un montant égal à l'écart entre l'actualisation des flux contractuels initialement attendus et l'actualisation des flux futurs attendus de capital et d'intérêts issus de la restructuration, doit être enregistrée par le débit du compte de résultat. Le taux d'actualisation à retenir est le taux d'intérêt effectif d'origine pour les prêts à taux fixe ou le dernier taux effectif avant la date de restructuration déterminé selon les termes contractuels pour les prêts à taux variable.

Principes de passage en perte des créances douteuses

Une perte sur créance irrécouvrable est comptabilisée lorsque le comité des risques sensibles estime que la créance ne pourra plus être recouvrée ou lorsque la créance douteuse est cédée. Le montant de la perte correspond au montant enregistré de la créance.

Le passage en perte est enregistré dès lors que les éléments reconnus par les dispositions légales et réglementaires locales sont réunis. Le coût du risque inclut le montant des pertes sur créances irrécouvrables, couvertes et non couvertes, et celui des récupérations sur créances amorties.

Portefeuille titres

Conformément au titre 3 du Livre II du règlement ANC n° 2014-07, il est distingué plusieurs catégories de titres : les titres de transaction, les titres de placement, les titres d'investissement, les titres de l'activité de portefeuille, les titres de participation et parts dans les entreprises liées et les autres titres détenus à long terme.

L'U.B.A.F. n'a pas de titres classés dans les catégories suivantes : titres de transaction, titres d'investissement et titres de l'activité de portefeuille.

Titres de participation et parts dans les entreprises liées

Les titres de participation et parts dans les entreprises liées sont acquis en vue d'une détention durable. Sont retenues dans cette catégorie les participations supérieures à 10 % ou, éventuellement, inférieures à 10 % lorsqu'elles sont assorties d'éléments tels que la représentation au sein des organes sociaux de l'entité émettrice ou l'existence d'une autre détention indirecte.

Autres titres détenus à long terme

Les autres titres détenus à long terme sont les investissements réalisés sous forme de titres dans l'intention de favoriser le développement de relations professionnelles durables en créant un lien privilégié avec l'entreprise émettrice, mais sans influence dans sa gestion en raison du faible pourcentage des droits de vote qu'ils représentent.

Lorsqu'ils sont classés dans l'une de ces deux dernières catégories, les titres sont :

- enregistrés à la date de leur acquisition et pour leur prix d'acquisition (frais exclus) ou, en cas de transfert, à la valeur estimée en fonction des règles propres à leur catégorie d'origine ;
- évalués au plus bas de leur coût historique ou de leur valeur d'utilité.

Les plus-values latentes ne sont pas comptabilisées et les moins-values latentes donnent lieu, sans compensation avec les plus-values latentes, à la constitution d'une provision pour dépréciation des immobilisations financières.

Titres de placement à revenu fixe

La totalité des titres à revenu fixe est classée en titres de placement. Les entrées en portefeuille sont enregistrées au prix d'acquisition, au pied de coupon. Les frais d'acquisition et de cession sont portés en charges. Les différences positives ou négatives entre le prix d'achat et la valeur de remboursement (surcote/décote) font l'objet d'un étalement linéaire en compte de résultat sur la durée restant à courir du titre.

Les titres sont évalués à la clôture de l'exercice :

- au cours de fin décembre pour les valeurs cotées ;
- au niveau des dernières transactions sur les titres non cotés.

Pour les titres non couverts par un dérivé, les moins-values résultant de la comparaison entre la valeur comptable et la valeur estimative font l'objet de dépréciations. Les plus-values latentes ne sont pas prises en compte.

Pour les titres couverts par un dérivé, une plus ou moins-value nette est calculée, correspondant à la somme de la plus ou moins-value du titre et de la plus ou moins-value du dérivé. La moins-value nette doit faire l'objet d'une dépréciation tandis que la plus-value nette latente ne doit pas être prise en compte.

Titres de placement à revenu variable

Les titres à revenu variable sont enregistrés pour leur prix d'acquisition. Ils sont valorisés au prix de marché pour les valeurs cotées ou au dernier cours de transaction connu pour les titres non cotés. Compte tenu de la nature du portefeuille uniquement constitué de titres d'OPCVM monétaires, la valeur figurant au bilan est celle correspondant au prix de marché.

Opérations de couverture sur instruments de taux réalisées de gré à gré

L'U.B.A.F. comptabilise les opérations de couverture conformément aux dispositions du titre 5 du règlement ANC n° 2014-07.

SWAPS DE TAUX

Les swaps de taux sont utilisés en micro-couverture pour couvrir, du risque de taux, une opération identifiée dès l'origine. Ces couvertures sont réalisées en même temps que l'opération couverte, dans la même devise, pour la même durée et avec la même référence de taux variable. Les swaps de taux sont également utilisés en macro-couverture pour couvrir le fonds de roulement. Les décalages de trésorerie peuvent également être couverts par des opérations de swaps de taux.

Les différentiels de taux payés ou reçus sont enregistrés au compte de résultat prorata temporis sur la durée résiduelle de l'instrument couvert. Le produit ou la charge ainsi constaté vient de manière symétrique compenser le produit ou la charge de l'élément couvert. Si ce dernier est évaluable au prix de marché, seule la différence négative entre le prix de marché du swap et celui de l'instrument couvert est inscrite au débit du compte de résultat.

Les soultes payées ou reçues sur des positions de couverture dénouées par des opérations en sens inverse réalisées avec la même contrepartie, correspondant à la différence de valeur des deux transactions, sont étalées sur la durée résiduelle de l'opération de couverture initiale.

FRA

Les FRA sont principalement utilisés pour couvrir les décalages de trésorerie.

Le différentiel de taux payé ou reçu à la date de valeur de l'opération est étalé sur la durée de l'opération faisant l'objet de la couverture.

Principes d'enregistrement des dettes et créances rattachées

Les dettes figurent au bilan pour leur valeur nominale ou leur prix d'émission.

Les intérêts sont enregistrés *pro rata temporis* et figurent sous la même rubrique de bilan que le principal.

Les surcotes ou décotes sur les titres émis sont étalées linéairement sur la durée d'émission des titres.

Principes d'enregistrement des immobilisations et règles d'amortissement

Les immobilisations figurent à l'actif du bilan pour une valeur nette constituée par leur coût d'acquisition diminué des amortissements. Aucune réévaluation libre ou légale n'a été pratiquée.

Les immobilisations incorporelles concernent des logiciels acquis ou créés. Un amortissement linéaire est pratiqué sur une durée de cinq ou sept ans pour les logiciels du site central et sur trois ans pour les applicatifs de bureautique. Les mêmes règles d'amortissement sont appliquées pour le matériel informatique.

Les autres immobilisations acquises depuis le 1^{er} janvier 1996 sont amorties linéairement sur leur durée probable d'utilisation.

Durée d'amortissement :

- immeubles, agencements, installations	de 10 à 30 ans
- mobilier, matériel	10 ans
- matériel roulant, machines	5 ans
- matériel informatique site central	de 5 à 7 ans
- matériel informatique micros	3 ans

Principes d'enregistrement des provisions

Provisions pour risques pays

Les provisions pour risques sont des provisions de précaution permettant de couvrir les risques existant sur les engagements de toute nature de bilan et de hors bilan non douteux sur l'ensemble des pays du monde, ainsi que sur les intérêts courus afférents.

La méthode de calcul des provisions risques pays a fait l'objet d'un changement de méthode sur l'exercice 2015.

Les provisions calculées depuis 2015 prennent pour base les engagements pondérés (EAD) en fonction de leur équivalent risque de crédit. On applique à ces engagements les pondérations suivantes :

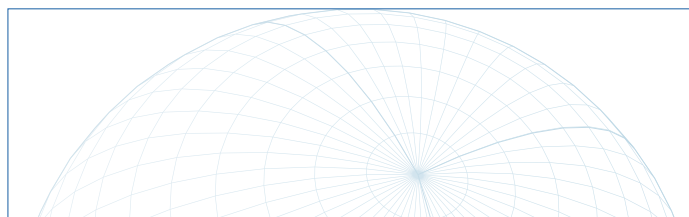
- application d'une Probabilité de Défaut (PD) en fonction du rating U.B.A.F. de la contrepartie ;
- application d'un «*Loss Given Default*» (LGD) : on utilise le LGD standard, soit 45 % de l'engagement ;
- application d'une pondération de durée compte tenu que les Probabilités de Défaut sont à 1 an et que les engagements de l'U.B.A.F. sont majoritairement à court terme ;
- application d'une probabilité de défaut stressée ; probabilité x 1,5 pour les pays jugés plus risqués par la direction des risques ou qui représentent une forte concentration dans le portefeuille de l'U.B.A.F. ;
- application d'une pondération supplémentaire pour le risque de modèle de 20 %.

Provisions pour litiges

Les litiges avec les établissements de crédits ou la clientèle qui ne concernent pas le dénouement d'une créance donnent lieu à l'enregistrement d'une provision pour litiges pour le montant du risque évalué par le comité des risques sensibles.

Provisions pour charges

Les charges probables dues à un événement ou à une décision survenue au cours de l'exercice, si elles peuvent faire l'objet d'une évaluation précise de leur montant, donnent lieu à comptabilisation d'une provision pour charge.



1. ACTIF

*Note 1 : Opérations interbancaires et assimilées

Détail des opérations interbancaires et assimilées

(en milliers d'euros)

Nature	31.12.2016	31.12.2015
Comptes courants	70 220	89 878
Prêts interbancaires	281 082	437 547
Prêts de nature commerciale court terme	265 544	367 585
Prêts de nature commerciale moyen et long termes	52	297
Caisse, comptes banques centrales et CCP	220 122	88 173
Créances douteuses brutes	22 513	17 278
Créances rattachées	1 024	810
Total créances brutes	860 557	1 001 569
Dépréciations	(19 180)	(12 457)
TOTAL	841 377	989 112

Détail des créances douteuses

(en milliers d'euros)

	31.12.2016	31.12.2015
Créances douteuses non compromises publiques	0	0
Créances douteuses non compromises privées	4 834	381
Créances douteuses compromises publiques	15 887	16 119
Créances douteuses compromises privées	1 792	779
TOTAL	22 513	17 278

Seuls les éléments suivants des créances sur les établissements de crédit sont ventilés par durée restant à courir et par zone géographique :

Prêts interbancaires	281 082
Prêts de nature commerciale court terme	265 544
Prêts de nature commerciale moyen et long termes	52
TOTAL	546 678

Détail des créances sur les établissements de crédit par durée restant à courir

(en milliers d'euros)

< = 3 mois	< = 12 mois	< = 5 ans	> 5 ans	TOTAL
453 490	93 138	11	39	546 678

Ventilation géographique des créances sur les établissements de crédit

(en pourcentage)

La ventilation par zone géographique est faite sur des créances brutes de provisions (provisions non déduites).

Zones	Part des créances sur total monde	% des créances publiques	% des créances privées
EEE*, Suisse, États-Unis, Canada, Japon	26,02 %	0,99 %	99,01 %
Monde arabe	55,55 %	41,29 %	58,71 %
Europe hors EEE* et Suisse	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Asie hors Japon	17,60 %	6,14 %	93,86 %
Amérique latine	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Océanie	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Afrique	0,83 %	55,63 %	44,37 %
<i>*Espace économique européen</i>	100,00 %		

*Note 2 : Opérations avec la clientèle

Détail des opérations avec la clientèle

(en milliers d'euros)

Nature	31.12.2016	31.12.2015
Comptes courants	7 470	11 121
Financement commerce international court terme	448 204	337 950
Financement commerce international moyen et long termes	5 040	70 482
Financement d'équipement moyen et long termes	22 309	20 333
Autres crédits	9 859	9 577
Créances rattachées	753	535
Créances douteuses brutes	15 453	14 534
Total créances brutes	509 088	464 530
Dépréciations	(15 450)	(11 271)
TOTAL	493 638	453 259

Détail des créances douteuses

(en milliers d'euros)

	31.12.2016	31.12.2015
Créances douteuses non compromises publiques	0	0
Créances douteuses non compromises privées	0	0
Créances douteuses compromises publiques	0	24
Créances douteuses compromises privées	15 453	14 510
TOTAL	15 453	14 534

Seuls les éléments suivants des opérations avec la clientèle sont ventilés par durée restant à courir et par zone géographique :

Financement du commerce international court terme	448 204
Financement du commerce international moyen et long termes	5 040
Financement d'équipements moyen et long termes	22 309
Autres crédits	9 859
TOTAL	485 412

Détail des créances sur la clientèle par durée restant à courir

(en milliers d'euros)

< = 3 mois	< = 12 mois	< = 5 ans	> 5 ans	TOTAL
340 475	130 038	12 790	2 109	485 412

Ventilation géographique des créances sur la clientèle (hors créances douteuses)

(en pourcentage)

La ventilation par zone géographique est faite sur des créances brutes de provisions (provisions non déduites).

Zones	Part des créances sur total monde	% des créances publiques	% des créances privées
EEE*, Suisse, États-Unis, Canada, Japon	47,31 %	0,00 %	100,00 %
Monde arabe	6,89 %	27,61 %	72,39 %
Europe hors EEE* et Suisse	1,08 %	0,00 %	100,00 %
Asie hors Japon	42,81 %	11,32 %	88,68 %
Amérique latine	1,38 %	0,00 %	100,00 %
Océanie	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Afrique	0,53 %	87,97 %	12,03 %
<i>*Espace économique européen</i>	100,00 %		

Ventilation géographique des créances douteuses et couvertures afférentes

(en pourcentage)

Zones	Créances clientèle douteuses	Dépréciations associées
EEE*, Suisse, États-Unis, Canada, Japon	69,82 %	68,84 %
Monde arabe	31,18 %	31,16 %
Europe hors EEE* et Suisse	0,00 %	0,00 %
Asie hors Japon	0,00 %	0,00 %
Amérique latine	0,00 %	0,00 %
Océanie	0,00 %	0,00 %
Afrique	0,00 %	0,00 %
<i>*Espace économique européen</i>	100,00 %	100,00 %

La quasi-totalité des créances douteuses sont des créances privées.

* Note 3 : Obligations, actions et autres titres à revenu fixe ou variable

Détail des obligations, actions et autres titres à revenu fixe ou variable

(en milliers d'euros)

Nature	31.12.2016	31.12.2015
Titres à revenu fixe		
Obligations et autres titres à revenu fixe	0	0
Effets publics et valeurs assimilées	41 510	31 973
Dépréciation	0	(2)
Créances rattachées	1	0
Total titres à revenu fixe	41 511	31 971
Titres à revenu variable		
Actions	116 129	56 090
Dépréciation	0	0
Total titres à revenu variable	116 129	56 090
TOTAL	157 640	88 061

Les effets publics et valeurs assimilées correspondent à des titres de créances négociables émis par les organismes publics des pays où l'U.B.A.F. est implantée et mobilisables auprès de l'institut d'émission.

Les titres à revenus variables sont exclusivement composés de titres d'OPCVM monétaires.

Comparaison des valeurs comptables et de marché des titres et effets

(en milliers d'euros)

Nature	Valeur comptable VC	Valeur de remboursement	Valeur de marché VM	Provision	Différence VM-VC
Obligations et autres titres à revenu fixe	0	0	0	0	0
Effets publics et valeurs assimilés	41 510	41 524	41 508	0	(2)

Répartition par durée restant à courir des obligations et autres titres à revenu fixe, effets publics et valeurs assimilées

(en milliers d'euros)

< = 3 mois	< = 12 mois	< = 5 ans	> 5 ans	TOTAL
41 510	0	0	0	41 510

* Note 4 : Participations, parts dans les entreprises liées

	Capital en devises	Capitaux propres incluant le résultat en euros	Quote-part du capital détenu (en %)	Résultat en euros	Valeur comptable des titres détenus en euros	Montant des prêts et avances accordés en euros
Participations (détenues entre 10 et 50 %)						
- U.B.A.F. Group Holding (Panama)	50 000 USD	ns	46,60 %	ns		
- Corporate Leasing Company (Egypt)	173 000 000 EGP	28 998 588	14,45 %	5 549 222	3 253 771	
Autres participations					541 154	
TOTAL					3 794 925	

* Note 5 : Immobilisations corporelles et incorporelles

(en milliers d'euros)

	31.12.2015	Acquisition	Cession / mise au rebut	Virement poste à poste	Incidence variation de cours	31.12.2016
Immobilisations brutes						
Immobilisations incorporelles	7 550	563	284		85	7 914
- Autres immobilisations incorporelles	7 504	563	284		85	7 868
- Droit au bail	46					46
Immobilisations corporelles	13 536	1 994	2 519		253	13 264
- Terrain, constructions d'exploitation	978				32	1 010
- Agencements, installations	1 022	1 453			(3)	2 472
- Matériel de transport	224		50		5	179
- Matériel de bureau et mobilier	9 085	541	242		219	9 603
- Immobilisations corporelles en cours	2 227		2 227			
TOTAL	21 086	2 557	2 803		338	21 178

	31.12.2015	Dotation	Diminution	Virement poste à poste	Incidence variation de cours	31.12.2016
Amortissement						
Immobilisations incorporelles	6 382	596			82	7 060
- Autres immobilisations incorporelles	6 382	596			82	7 060
Immobilisations corporelles	4 023	799	85		(143)	4 594
- Terrain, constructions d'exploitation	733	69			27	829
- Agencements, installations	837	221			5	1 063
- Matériel de transport	190	14	49		5	160
- Matériel de bureau et mobilier	2 263	495	36		(180)	2 542
TOTAL	10 405	1 395	85		(61)	11 654
Net immobilisations incorporelles	1 168					854
Net immobilisations corporelles	9 512					8 670

* Note 6 : Comptes de régularisation et divers

(en milliers d'euros)

Nature	31.12.2016	31.12.2015
Intérêts et produits à recevoir	1 764	2 953
Ajustement devises	0	0
Autres actifs	16 489	8 829
TOTAL	18 253	11 782

2. PASSIF

* Note 7 : Opérations interbancaires et assimilées

Détail des opérations interbancaires et assimilées

(en milliers d'euros)

Nature	31.12.2016	31.12.2015
Comptes à vue	348 827	79 085
Emprunts interbancaires à terme	426 370	583 128
Dépôts de nature commerciale à terme	132 177	337 512
Effets en pension	0	0
Dettes rattachées	824	545
TOTAL	908 198	1 000 281

Les dépôts de nature commerciale effectués par des banques sont liés aux opérations de crédits documentaires.

Ventilation des opérations interbancaires et assimilées par durée restant à courir

(en milliers d'euros)

Seuls les éléments suivants du bilan sont ventilés par durée restant à courir :

Opérations interbancaires	426 370
Dépôts de nature commerciale	132 177
TOTAL	558 547

< = 3 mois	< = 12 mois	< = 5 ans	> 5 ans	TOTAL
491 718	66 829	0	0	558 547

Ventilation géographique des opérations avec les établissements de crédit

(en pourcentage)

Zones	Part des dettes sur total monde	% des dettes publiques	% des dettes privées
EEE*, Suisse, États-Unis, Canada, Japon	1,90 %	0,00 %	100,00 %
Monde arabe	86,64 %	41,47 %	58,53 %
Europe hors EEE* et Suisse	0,00 %	0,00 %	100,00 %
Asie hors Japon	6,85 %	38,48 %	61,52 %
Amérique latine	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Océanie	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Afrique	4,61 %	44,35 %	55,65 %
<i>*Espace économique européen</i>	100,00 %		

* Note 8 : Opérations avec la clientèle

Détail des opérations avec la clientèle et assimilées

(en milliers d'euros)

Nature	31.12.2016	31.12.2015
Comptes à vue	69 793	23 074
Comptes à terme	95 271	80 904
Dettes rattachées	14	20
TOTAL	165 078	103 998

Ventilation des comptes à terme clientèle par durée restant à courir

(en milliers d'euros)

< = 3 mois	< = 12 mois	< = 5 ans	> 5 ans	TOTAL
42 401	52 815	55	0	95 271

Ventilation géographique des opérations avec la clientèle

(en pourcentage)

Zones	Part des dettes sur total monde	% des dettes publiques	% des dettes privées
EEE*, Suisse, États-Unis, Canada, Japon	53,05 %	0,00 %	100,00 %
Monde arabe	3,18 %	0,21 %	99,79 %
Europe hors EEE* et Suisse	0,36 %	0,00 %	100,00 %
Asie hors Japon	41,64 %	0,00 %	100,00 %
Amérique latine	1,52 %	0,00 %	100,00 %
Océanie	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Afrique	0,25 %	0,00 %	100,00 %
<i>*Espace économique européen</i>	100,00 %		

* Note 9 : Comptes de régularisation et autres passifs

(en milliers d'euros)

Nature	31.12.2016	31.12.2015
Intérêts et charges à payer, comptes fournisseurs	11 449	8 943
Comptes en attente d'affectation et de régularisation	24 674	18 899
État - impôts et taxes	308	866
Provisions sur charges sociales et retraites	9 046	9 239
Autres passifs	6 589	4 095
TOTAL	52 066	42 042

Les provisions relatives au personnel sont enregistrées en autres passifs.

Au cours de l'exercice 2016, l'U.B.A.F. a fait évoluer son modèle de calcul des indemnités de fin de carrière en modifiant les modalités de revalorisation des salaires.

L'application de cette méthodologie engendre pour le siège une dotation de 453 000 d'euros sur la provision pour indemnités de fin de carrière, la faisant passer au 31 décembre 2016 à un montant total de 4 683 milliers d'euros pour les salariés du siège, de Singapour et de la Corée.

* Note 10 : Provisions et FRBG

(en milliers d'euros)

Type de provision	31.12.2015	Dotations	Reprises non utilisées	Reprises utilisées	Virement de poste à poste	Variation de change	31.12.2016
Provisions sur risques pays	35 428	60 103	64 656	0	0	0	30 874
Provisions pour litiges pertes et charges	33 582	6 890	11 165	0	0	611	29 918
Provisions sur engagements de hors-bilan	0	0	0	0	0	0	0
Sous-total	69 010	66 993	75 821	0	0	611	60 792
FRBG	9	0	9	0	0	0	0
TOTAL	69 019	66 993	75 830	0	0	611	60 792

Provisions sur risques de hors bilan

Les provisions sur risque de hors bilan couvrent les engagements figurant au hors bilan pour lesquels un risque de perte est considéré comme probable en fonction d'événements connus à la clôture de l'exercice. Elles sont nulles au 31 décembre 2016.

Provisions sur risques pays

Les provisions risques pays ont été constituées selon les règles exposées dans la note sur les principes comptables.

Le stock de provisions affecté à la couverture de ces engagements est de 30,9 millions d'euros. La couverture totale représente 1,77 % des encours nets de garanties.

Le tableau ci-dessous donne la ventilation par zone géographique des créances ayant servi de base au calcul de la provision pour risques pays.

Les taux de couverture et la répartition géographique en pourcentage indiqués sont calculés par rapport aux encours nets de garanties reçues telles que définies dans les principes comptables.

Zones	Part des encours nets totaux	Couverture par provision risque pays
EEE*, Suisse, États-Unis, Canada, Japon	18,95 %	0,64 %
Monde arabe	55,91 %	1,85 %
Europe hors EEE* et Suisse	0,54 %	0,88 %
Asie hors Japon	19,97 %	2,05 %
Amérique latine	0,00 %	0,00 %
Océanie	0,00 %	0,00 %
Afrique	4,63 %	4,37 %
<i>*Espace économique européen</i>	100,00 %	1,77 %

Provisions sur litiges

Les provisions pour litiges couvrent essentiellement des risques juridiques.

* Note 11 : Capitaux propres

Répartition du capital

Le capital est divisé en 1 638 740 actions de 153 euros de nominal réparties en deux catégories :

- les actions A détenues par les actionnaires arabes qui représentent 52,99 % du capital,
- les actions B détenues en quasi-totalité par CA CIB depuis juillet 2005 qui représentent 47,01 % du capital.

Les actions A et B confèrent des droits strictement identiques en matière de vote et de dividendes.

Actionnaires	Capital détenu en euros	Capital détenu en %
Actions B		
CA CIB	117 867 069	47,01 %
Actions de garantie groupe B	306	0,00 %
Actions A		
Ubac Nederland B.V.	57 976 596	23,12 %
Banque Extérieure d'Algérie	23 452 911	9,35 %
Central Bank of Egypt	14 813 460	5,91 %
Libyan Arab Foreign Bank	13 960 332	5,57 %
Bank Al-Maghrib	12 520 143	4,99 %
Arab African International Bank	9 416 997	3,76 %
Riyad Bank	717 417	0,29 %
Actions de garantie groupe A	1 930	
TOTAL	250 727 161	100 %

Tableau de variation des capitaux propres

(en milliers d'euros)

	Capital social	Réserves	Primes	Report à nouveau	Résultat part du groupe	Total des capitaux propres
Solde au 31.12.2015	250 727	65 564	0	0	2 237	318 528
Dividendes versés au cours de l'exercice	0	0	0	0	0	
Variation de capital	0	0	0	0	0	
Variation des primes et réserves	0	2 812	0	0	0	
Affectation du résultat de l'exercice antérieur	0	0	0	0	(2 237)	
Résultat de l'exercice	0	0	0	0	1 461	
Autres mouvements (capitaux propres et titres HK, cristallisation de change, écarts de conversion)	0	0	0	0	0	
Solde au 31.12.2016	250 727	68 376	0	0	1 461	320 565

3. Hors bilan

* Note 12 : Engagements donnés

(en milliers d'euros)

	31.12.2016	31.12.2015
Engagements de financement	302 390	130 612
dont ouverture de crédits confirmés	38 202	84 189
dont crédits documentaires (import)	231 604	45 555
dont autres engagements	32 584	868
Engagements de garantie	1 595 802	1 344 940
dont garanties de remboursement de crédits	162 036	159 125
dont cautions de marchés	626 420	508 018
dont crédits documentaires (export)	804 335	659 459
dont autres	3 011	18 338

Parmi les engagements de garantie, 11 millions d'euros d'engagements sont considérés comme douteux, ils ne sont couverts par aucune provision.

* Note 13 : Engagements reçus

(en milliers d'euros)

Les engagements reçus ne recensent que les engagements reçus d'établissements de crédit.

	31.12.2016	31.12.2015
Engagements de financement	0	0
Engagements de garantie	277 759	291 528

* Autres informations concernant le hors bilan

Opérations de couverture sur instruments de taux réalisées de gré à gré

(en milliers d'euros)

Instruments financiers	Nominal	Valeur de marché
Swaps de taux - micro-couverture	6 641	(139)
Swaps de taux - macro-couverture	253 000	16 281
FRA	0	0

Engagements de retraite

a) Régimes à prestations définies

Ces régimes ne concernent que les entités asiatiques. Les prestations sont calculées de manière statistique en fonction du dernier salaire et de l'ancienneté. Elles sont gérées par des organismes spécialisés appelant les versements. Au 31 décembre 2016, il n'y a donc pas d'engagements hors bilan concernant les régimes de retraite à prestations définies.

b) Engagement au titre des retraites complémentaires antérieures à 1993

Suite à l'accord du 13 septembre 1993, les banques FBF se sont engagées à verser des cotisations supplémentaires à leur caisse de retraite, dans la limite de 4 % de leur masse salariale, pour combler le déficit entre le niveau des pensions du nouveau et de l'ancien régime. Au 31 décembre 2016, l'engagement potentiel maximal de la banque est nul.

4. Résultat

* Note 14 : Produit net bancaire

(en milliers d'euros)

	31.12.2016	31.12.2015
Intérêts et produits assimilés	27 231	25 257
opérations avec les établissements de crédit	17 784	15 865
opérations avec la clientèle	9 060	8 237
obligations ou autres titres à revenu fixe	387	1 155
dettes subordonnées	0	0
Intérêts et charges assimilées	(12 523)	(8 057)
opérations avec les établissements de crédit	(11 890)	(7 785)
opérations avec la clientèle	(633)	(272)
obligations ou autres titres à revenu fixe	0	0
dettes subordonnées	0	0
Commissions (produits)	29 750	33 280
Commissions (charges)	(3 655)	(3 320)
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés	1	17
opérations sur titres de placement	1	17
- plus-values et moins-values	1	17
- dotations et reprises de provisions	0	0
opérations sur titres de l'activité de portefeuille	0	0
Autres produits nets d'exploitation bancaire	547	37
PRODUIT NET BANCAIRE	41 351	47 214

* Note 15 : Charges générales d'exploitation

(en milliers d'euros)

Nature	31.12.2016	31.12.2015
Frais de personnel	27 365	28 204
Salaires fixes et variables	20 555	20 105
Charges de retraites	1 472	1 548
Autres charges sociales	4 714	6 145
Intéressement et participation	0	0
Impôts, taxes, versements assimilés	624	406
Impôts et taxes	1 475	1 764
Autres charges d'exploitation	15 326	23 544
TOTAL FRAIS GÉNÉRAUX	44 166	53 512

* Note 16 : Coût du risque

(en milliers d'euros)

Le coût du risque représente un produit de 329 milliers d'euros et se décompose comme suit :

Nature	31.12.2015	Incidences de change	Dotations (a)	Reprises non utilisées (b)	Reprises utilisées	Transfert	Dotations nettes (a - b)	31.12.2016
Dépréciation des douteux	23 728	939	17 169	7 800	12	0	9 369	34 025
Provisions pour risques et charges	69 010	611	66 993	75 821	0	0	(8 828)	60 792
Risque pays	35 428	0	60 103	64 656	0	0	(4 553)	30 874
Litiges	33 582	611	6 890	11 165	0	0	(4 275)	29 918
Risque sur le hors bilan	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL PROVISIONS	92 738	1 550	84 162	83 621	12	0	541	94 817
Charge sur litiges							196	
Récupération sur créances amorties							(1 066)	
Pertes sur créances irrécouvrables non couvertes							0	
TOTAL COÛT DU RISQUE							(329)	

* Note 17 : Impôt sur les bénéfices

Le montant de l'impôt sur les bénéfices comptabilisé au cours de l'exercice 2016 se répartit comme suit :

(en milliers d'euros)

	31.12.2016
Siège	0
Singapour	221
Corée	0
Japon	(13)
Hong Kong	(10)
TOTAL	198

L'U.B.A.F. France bénéficie d'une perte fiscale reportable estimée à 29,6 millions d'euros au 31 décembre 2016.

5. Autres informations

* Rémunérations allouées aux organes d'administration, de direction et de surveillance

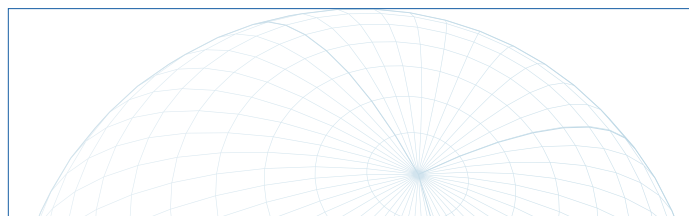
(article R 233-14-11 du Code de commerce)

Le montant des rémunérations allouées au titre de l'exercice aux membres des organes de direction et d'administration à raison des fonctions qu'ils exercent dans les sociétés consolidées s'élève à 23 000 USD.

* Effectifs

Les effectifs calculés en équivalent temps plein sont de 295 au 31 décembre 2016.

6. Bilan et compte de résultat synthétiques de la filiale en liquidation



Compte de bilan publiable de l'UBAF (Hong Kong) Limited

(en milliers d'euros)

ACTIF	31.12.2016	31.12.2015
Opérations interbancaires	32 954	60 069
Opérations avec la clientèle	0	5 332
Opérations sur titres et divers	0	0
Comptes de régularisation et divers	746	214
Valeurs immobilisées	5 925	5 969
TOTAL DE L'ACTIF	39 625	71 583

PASSIF	31.12.2016	31.12.2015
Opérations interbancaires	0	11 130
Opérations avec la clientèle	0	9 404
Opérations sur titres, provisions et divers	444	912
Capitaux propres et assimilés	39 181	50 138
FRBG	0	9
Capital	30 627	29 653
Réserves	21 133	21 321
Report à nouveau	0	0
Résultat	(12 579)	(846)
TOTAL DU PASSIF	39 625	71 583

Hors bilan publiable de l'UBAF (Hong Kong) Limited

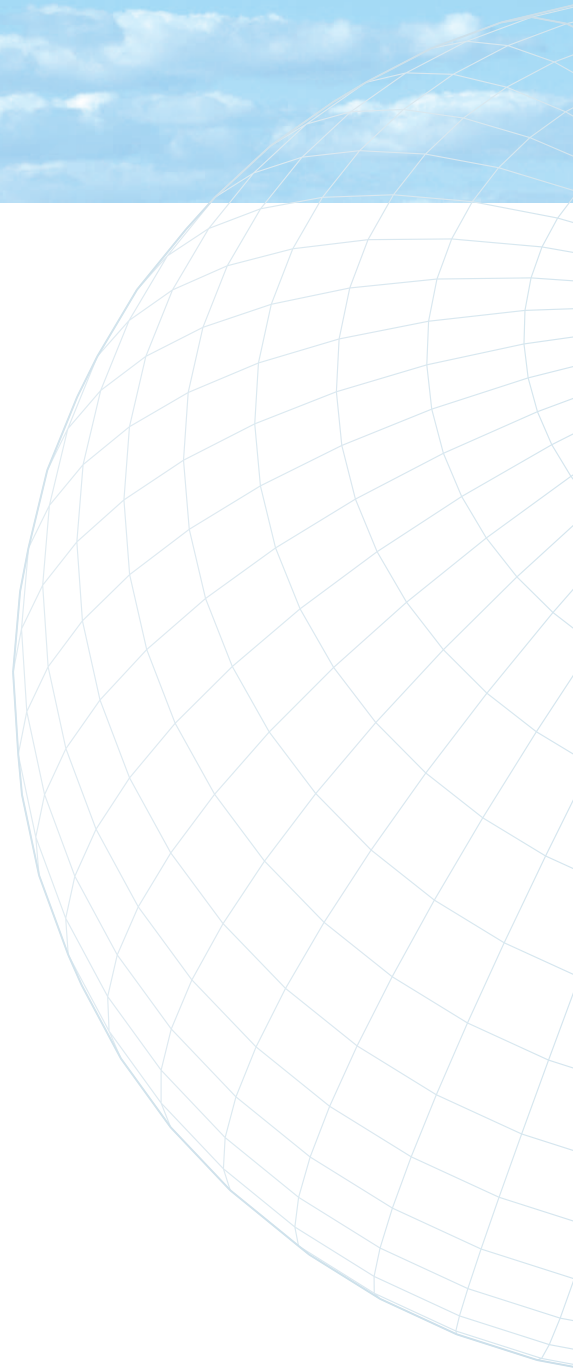
(en milliers d'euros)

HORS BILAN	31.12.2016	31.12.2015
Engagements de financement donnés	0	0
Engagements de garantie donnés	0	18 549
Engagements de garantie reçus	0	0

Compte de résultat publiable de l'UBAF (Hong Kong) Limited

(en milliers d'euros)

	31.12.2016	31.12.2015
Intérêts nets et assimilés	174	213
Commissions	900	2 377
Autres produits nets d'exploitation bancaire	(5)	7
PRODUIT NET BANCAIRE	1 069	2 597
Charges générales d'exploitation	(3 066)	(3 453)
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	(1 997)	(857)
Coût du risque	(10 610)	10
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	(12 607)	(846)
Gains ou pertes sur actifs immobilisés	9	0
Dotations ou reprises sur le FRBG	9	0
Impôt sur les bénéfices	10	0
RÉSULTAT NET	(12 579)	(846)





FINANCIAL INFORMATION

CONTENTS:

- 58 Management Report on the Consolidated Accounts
- 68 Auditors' Reports
- 70 Resolutions of the Combined Ordinary and Extraordinary General Meetings of Shareholders
- 72 Consolidated Accounts
- 76 Notes on the Consolidated Accounts



The English version of this document, is a free translation provided solely for the convenience of the English speaking readers.

Report of the Board of Directors to the General Meeting of Shareholders

(Article L 225-100 of the French Commercial Code)

On 9 March 2017, after hearing the Chief Executive Officer's comments on the financial statements for the fiscal year ended 31 December 2016, the board of directors approved the corporate balance sheet total of 1,505,124 thousand euros and net result of 7,764 thousand euros, compared with 2,698 thousand in 2015.

The consolidated financial statements, which fully consolidate the Hong Kong subsidiary, show a balance sheet total of 1,524,226 thousand euros and net result of - 4,265 thousand euros including 1,461 thousand euros for the group's share.

Several factors influenced the performance of our businesses during fiscal year 2016:

- the enhancement of our financial security measures and consequently the cessation of free transfers in all currencies;
- the continuation of a deteriorated economic and political situation of certain countries, which led us to voluntarily limit our risk-taking in 2016;
- the development of our businesses in certain countries in accordance with the 2014-2017 medium-term plan;
- the implementation of the process of closing our Hong Kong subsidiary.

Given this context, the generation of a slightly positive group share of net income close to the 2016 budget is a good level of performance.

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

Net banking income

Commercial net banking income decreased by 8.4% overall due to the context described above despite the significant progress made with certain countries.

The treasury division collected slightly lower revenues than in 2015.

The management centre's revenues decreased by nearly 2.6 million euros due to the absence of late payment interest collected from certain counterparties in 2015.

The contribution of our three main business areas to net banking income was as follows:

(in thousands of euros)

Activities	2015	2016	Change
Commercial	37,779	34,573	- 8.5%
of which, Hong Kong subsidiary	2,517	970	NS
Cash management, foreign exchange and securities	1,717	1,673	- 2.6%
Shareholders' equity	7,718	5,104	- 33.9%
TOTAL	47,214	41,350	- 12.4%
of which, Hong Kong subsidiary	2,597	1,069	NS

Commercial

Commission received on off-balance-sheet documentary credits, which constitute our core business, fell compared with the previous fiscal year with 21,132 thousand euros compared with 25,181 thousand euros in line with the 11.1% fall in volumes processed, representing 8.2 billion in 2016 compared with 9.3 billion euros in 2015.

At the same time, interest margins related to our financing business increased by 9%, directly linked to the development of the loan portfolio; this portfolio reached an average of 911,839 thousand euros in 2016, compared with 836,629 thousand euros in 2015.

The margins generated on our clients' deposits, very low in 2015, increased in 2016.

Treasury division

The treasury division intervenes almost exclusively to support the commercial activities and carries out no trading activities. Accordingly, its revenues are relatively stable.

Nearly one-third of the securities portfolio consists of a fund eligible for the LCR (Liquidity Coverage Ratio) buffer, government securities of countries where we are located, and money market UCITS intended to invest our surplus cash.

Given these factors, the net banking income of the treasury division activity decreased slightly in 2016 to 1,673 thousand euros compared with 1,717 thousand euros in 2015.

Management centre

The significant decline in the management centre's revenues compared with 2015, 5,104 thousand euros compared with 7,718 thousand euros, was mainly due to the high late payment interest collected from certain counterparties in 2015 and not repeated in 2016.

General expenses

Our general expenses decreased by 7,951 thousand euros overall to 45,561 thousand euros in 2016 compared with 53,512 thousand euros in 2015. There were two main causes of this very significant change:

- the fees paid to international firms for internal investigations conducted to search for transactions that are potentially impermissible under US regulations decreased by 5,890 thousand euros compared with 2015 and were limited to 1,702 thousand euros;
- as a result of the relocation of the registered office at the end of 2015, our real estate expenses were cut by 1,772 thousand euros.

(in thousands of euros)

Details of general expenses	2015	2016	Change
Personnel expenses	28,204	27,365	- 839
Taxes and levies	1,764	1,475	- 289
Other operating expenses (*)	23,544	16,721	- 6,824
TOTAL	53,512	45,561	- 7,951

(*) Including allocations to amortisation and depreciation

Gross operating income

Because of the decrease in general expenses, gross operating income improved by 2,087 thousand euros, although a deficit of 4,210 thousand euros remained.

Cost of risk

Collective provisions

Since 2015, our collective provisions have been determined on the basis of an estimate of expected losses resulting from the probabilities of default related to the rating of our counterparties.

Given the situation of our counterparties, the use of an approach based on proven risks would have no significant impact.

In 2016, our total provisions were reduced by 4,553 thousand euros to 30,874 thousand euros versus 35,428 thousand euros at the end of 2015.

Doubtful debts and litigation

During fiscal year 2016, our provisions for bad debt increased by 10,902 thousand euros. This change came mainly from additional allowances on accounts from previous years.

At the end of December 2016, doubtful debts amounted to 37,966 thousand euros versus 31,344 thousand euros at the end of 2015, and impairments totalled 34,630 thousand euros versus 23,728 thousand euros at the end of 2015.

Litigation risks

The favourable progress of certain disputes on old accounts led us to write back 9,350 thousand euros (in net terms) of the established provisions.

Exceptional Legal Risk Involving U.S. Authorities

The Office of Foreign Assets Control (OFAC), the Department of Justice (DOJ), the New York County District Attorney's Office (DANY), and other U.S. governmental authorities ("US Authorities") enforce economic sanctions and banking restrictions imposed by U.S. laws and regulations against certain foreign countries, entities or individuals.

Upon its own initiative, U.B.A.F. conducted, with the assistance of international firms specialized in this domain, an internal investigation aimed at identifying USD payments potentially involving (directly or indirectly) these sanctioned countries, entities or individuals for the period May 2009-May 2014, with the objective of fully cooperating with U.S. Authorities. The preliminary conclusions from this investigation, which identified a substantial amount of payments, have been communicated to U.S. Authorities in 2014 and 2015. The discussions with U.S. Authorities are ongoing. U.B.A.F. understands that the DOJ sent a Mutual Legal Assistance Treaty request to the French Authorities in July 2016; however, the French Authorities have not yet served any demand for documents or testimony on U.B.A.F.

At this stage, it is not possible to predict the outcome of the investigation, or when it will terminate. However, based on the findings throughout the course of the investigation, the U.S. Authorities could impose (as they have already done with other financial institutions) fines which could have a material financial impact on U.B.A.F., as well as requiring U.B.A.F. to set-up a reinforced compliance program. The Bank has already established, as a precautionary measure, a provision of 17 million euros, which will be adjusted as discussions with U.S. Authorities evolve. The Bank has also reinforced its internal control system with the goal to ensure strict compliance with international sanctions.

Net earnings

Consolidated net earnings for the fiscal year totalled - 4,265 thousand euros, but remained positive at 1,461 thousand euros for the group's share; these earnings were close to the budgeted figure approved one year ago of 1,296 thousand euros. This reflects a well-controlled activity in a very difficult context.

Corporate net earnings totalled 7,764 thousand euros. This significant difference resulted from 10,591 thousand euros in allowances for provisions established within our Hong Kong subsidiary to ensure 100% coverage of residual risks in preparation for the closing of this subsidiary.

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

The corporate balance sheet totalled 1,505,124 thousand euros, and the consolidated balance sheet totalled 1,524,226 thousand euros. The balance sheet total of our fully consolidated Hong Kong subsidiary amounted to 39,625 thousand euros.

The breakdown of the consolidated balance sheet by activity is as follows:

(in thousands of euros)

Assets	2015	2016
Cash management and securities	577,240	686,136
Commercial	944,144	801,406
Management centre	35,294	36,684
TOTAL	1,556,678	1,524,226
Equity & Liabilities	2015	2016
Cash management	583,825	438,486
Commercial resources	519,888	633,951
Provisions and accruals	111,626	113,697
Shareholders' equity	339,487	342,357
Income	1,852	(4,265)
TOTAL	1,556,678	1,524,226

At the end of fiscal year 2016, our treasury assets were higher, explained by a decrease in our commercial loans at the end of the year, while in terms of average capital, commercial loans increased by 9%. Resources were stable overall, with the increase in commercial deposits offsetting the decrease in interbank deposits.

Commercial resources remain an important source of funding. As of the end of December 2016, 37% of these deposits came from guarantees received from our counterparties for documentary credits that we confirm; they are therefore relatively stable, regardless of their contractual maturity. However, insofar as 55% of these deposits are sight deposits, they do not help to improve our liquidity coverage ratio.

Balance of trade accounts payable

In accordance with the provisions of Article L 441-6-1 of the French Commercial Code, we confirm that our company does not apply any payment periods with its suppliers.

OFF-BALANCE SHEET COMMITMENTS

Our off-balance sheet guarantee commitments, mainly represented by documentary transactions, were higher than at the end of the previous fiscal year:

1,450,876 thousand euros compared with 1,220,311 thousand euros.

RISKS

Liquidity

Liquidity is monitored by the treasury division at head office, which ensures nearly all of the financing requirements of the group's various entities.

In 2016, we were able to keep the LCR (Liquidity Coverage Ratio) at a high level, with a monthly average of 118%.

Interest rates

Fixed-rate transactions at more than one year remain marginal. They are systematically hedged when they reach a significant amount. At 31 December 2016, the significant positions on a one-year horizon were those generated by the equity of the head office and certain branches:

in EUR, the consolidated position totalled approximately 59,000 thousand euros at the end of 2016 compared with 68,000 thousand euros at the end of 2015,

in JPY, the consolidated position totalled approximately 162 thousand euro equivalent at the end of 2016 compared with 302 thousand at the end of 2015,

in USD, the consolidated position totalled approximately 68 thousand euro equivalent at the end of 2016 compared with 26,000 thousand at the end of 2015 after integrating the closing of the Hong Kong subsidiary during 2017.

These positions are automatically hedged on the basis of a model approved by the ALM committee and the board of directors.

Credit

The international solvency ratio is calculated according to the standard method. It was 16.2% at 31 December 2016.

The decrease in the ratio compared with 31 December 2015, when it was 21.9%, is explained by the consideration of the regulation on third countries.

(in thousands of euros)

Gross outstandings	2015	%	2016	%
Balance sheet	1,576,696	51%	1,553,627	44%
Off-balance sheet	1,478,185	48%	1,938,834	55%
Financial instruments	26,122	1%	22,843	1%
TOTAL	3,081,003		3,515,304	

Basel III exposure categories	Gross amount of 2015 exposure (Basel III)	Gross amount of 2016 exposure (Basel III)
Sovereign	189,796	344,395
Institutions	1,633,226	1,353,755
Short term (Institutions)	506,202	804,662
Companies	679,594	945,039
Retail	55	177
Equities	5,508	5,577
Others	13,715	13,265
Past due	52,905	48,434
TOTAL	3,081,003	3,515,304

Sums distributed under Article 243 bis of the French general tax code

(in thousands of euros)

	2013	2014	2015
Dividends	0	0	0
Other net income ⁽¹⁾	173	181	171

⁽¹⁾ not eligible for the 40% abatement

Delegations granted by the general meeting to the board of directors under Art. L 225-100, paragraph 7

No delegations were granted.

Five-year review of consolidated financial data

	2012	2013	2014	2015	2016
1/ Shareholders'equity at year-end					
Paid up capital (in thousands of euros)	250,727	250,727	250,727	250,727	250,727
Number of shares outstanding	1,638,740	1,638,740	1,638,740	1,638,740	1,638,740
Number of convertible bonds	0	0	0	0	0
Number of bonds with warrants attached	0	0	0	0	0
2/ Operations and income for the year (in thousands of euros)					
Net banking income	68,988	59,645	49,454	47,214	41,350
Income before tax, depreciation, amortization and provisions	27,163	59,038	6,935	(4,908)	(2,816)
Income tax	(947)	(1,869)	(1,037)	(879)	(198)
Income after tax, depreciation, amortization and provisions (group share)	16,802	20,000	2,896	2,237	1,461
Dividends	14,749	0	0	0	0
3/ Earnings per share					
Net profit by share (in euros)	10.25	12.20	1.77	1.37	0.89
Dividend per share (in euros)	9.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4/ Employees					
Number of employees	353	342	343	342	306
Payroll (in thousands of euros)	20,250	19,314	20,174	20,105	18,599
Benefits (Social Security, other benefits, etc.) (in thousands of euros)	6,895	6,627	6,681	7,693	8,768

Research and development activity

In consideration of Article L 232-1 of the French Commercial Code, we wish to inform you that the Company did not carry out any research and development activities during the past fiscal year.

Significant events after the close of the fiscal year

No significant events occurred between the closing date of the fiscal year and the date on which the report was completed.

Outlook

In 2016, U.B.A.F. undertook efforts for the geographical diversification of its operations and heavily reinforced its financial security measures by putting an end to its free transfers activity and by intensifying its transactional vigilance.

In 2017, it therefore intends to develop its activities in a secure context, particularly with a diversification of the customer base. The objectives for 2017 are therefore ambitious and anticipate a 17% increase in commercial NBI.

Additional information

Provided pursuant to Article 225-102-1 of the French Commercial Code

List of all duties and functions of the corporate officers of Union de Banques Arabes et Françaises – U.B.A.F. on 31 December 2016:

1°- General management:

Mr Aymeric de Reyniès

Company Name	Nature of Duties
UNION DE BANQUES ARABES ET FRANÇAISES - U.B.A.F.	Chief Executive Officer
UBAF (Hong Kong) LIMITED	Director, Vice-Chairman of the Board of Directors
CORPLEASE	Director

Mr Khaled Dessouki

Company Name	Nature of Duties
UNION DE BANQUES ARABES ET FRANÇAISES - U.B.A.F.	Deputy Chief Executive Officer

2°- Members of the board of directors:

Mr Farouk El-Okdah

Company Name	Nature of Duties
UNION DE BANQUES ARABES ET FRANÇAISES - U.B.A.F.	Chairman of the Board of Directors, Chairman of the Executive Committee
UBAC CURAÇAO N.V.	Director
NATIONAL BANK OF EGYPT - NBE (LONDON)	Chairman of the Board of Directors
EGYPTAIR HOLDING COMPANY (CAIRO)	Director
UNION DES BANQUES ARABES - UAB	Honorary Member
ARAB BANKING CORPORATION - ABC (BAHREÏN)	Director

Mr Jean-Yves Hoher

Company Name	Nature of Duties
CACEIS	Chairman of the Board of Directors, Director, Chairman of the Appointments Committee
CACEIS BANK FRANCE	Chairman of the Board of Directors, Director, Chairman of the Appointments Committee
CRÉDIT AGRICOLE CIB	Chief Executive Officer, Deputy Chief Executive Officer supervising the Major Clients Business Line
CRÉDIT AGRICOLE S.A.	Member of the Executive Committee
CA INDOSUEZ WEALTH (Group)	Chairman of the Board of Directors, Director
MEDEF	Member of the General Assembly
UNION DE BANQUES ARABES ET FRANÇAISES - U.B.A.F.	Deputy Chairman of the Board of Directors, Director
BANQUE SAUDI FRANSI.	Director (expired in 2016)
CA INDOSUEZ WEALTH (FRANCE).	Director (until January 2016)
CFM INDOSUEZ WEALTH (MONACO)	Director (until January 2016)

Mr Abdellatif Jouahri

Company Name	Nature of Duties
BANK AL-MAGHRIB	Governor
CAISSE DE DÉPÔT ET DE GESTION - CDG (MOROCCO)	Chairman of the Supervisory Committee
HASSAN II FUND for economic and social development (MOROCCO)	Board Member
UNION DE BANQUES ARABES ET FRANÇAISES - U.B.A.F.	Director
UBAC CURAÇAO N.V.	Chairman of the Board of Directors
AL AKHAWAYN UNIVERSITY (MOROCCO)	Chancellor
ROYAL INSTITUTE FOR STRATEGIC STUDIES (MOROCCO)	Member of the Steering Committee
ECONOMIC, SOCIAL AND ENVIRONMENTAL COUNCIL - ESEC (MOROCCO)	Member
MOROCCAN FINANCIAL BOARD - MFB	Chairman of the Board of Directors
HIGHER COUNCIL OF EDUCATION, TRAINING AND SCIENTIFIC RESEARCH (MOROCCO)	Board member

Mr Paul de Leusse

Company Name	Nature of Duties
CRÉDIT AGRICOLE INDOSUEZ WEALTH (Group)	Chief Executive Officer
CRÉDIT AGRICOLE S.A.	Member of the Executive Committee
CFM INDOSUEZ	Director
CA INDOSUEZ WEALTH (FRANCE)	Director
CA INDOSUEZ WEALTH (EUROPE)	Chairman
CA INDOSUEZ WEALTH (SWITZERLAND)	Director
FONDATION GRAMEEN CRÉDIT AGRICOLE	Director, Member of the Executive Committee
UNION DE BANQUES ARABES ET FRANÇAISES - U.B.A.F.	Director, Member of the Executive Committee

Mr Frédéric Méron

Company Name	Nature of Duties
CRÉDIT AGRICOLE CIB	Chief Financial Officer
UNION DE BANQUES ARABES ET FRANÇAISES - U.B.A.F.	Director, Chairman of the Audit and Risk Committee
CACEIS	Director
CACEIS BANK FRANCE	Director
FLETIREC	Permanent Representative of CRÉDIT AGRICOLE CIB on the Board of Directors

Mr James Webb

Company Name	Nature of Duties
CRÉDIT AGRICOLE CIB	Chief Risk Officer Risk and Permanent Control – RPC Financial institutions, sovereigns and countries
UNION DE BANQUES ARABES ET FRANÇAISES - U.B.A.F.	Director, Member of the Executive Committee

Mr Mohamed Benchaaboun

Company Name	Nature of Duties
BANQUE CENTRALE POPULAIRE - BCP (MOROCCO)	Chairman and Managing Director
VIVALIS SALAF	Chairman of the Board of Directors, Chairman of the Nominations and Compensation Committee
MAROC LEASING - MLE	Chairman of the Board of Directors, Chairman of the Nominations and Compensation Committee
MAROC ASSISTANCE INTERNATIONALE - MAI	Chairman of the Board of Directors
CHAABI BANK - BCDM	Chairman of the Board of Directors, Chairman of the Nominations and Compensation Committee
BANQUE PARTICIPATIVE DU MAROC	Chairman of the Board of Directors
MUTUELLE ATTAMINE CHAABI	Chairman of the Supervisory Board
ATLANTIC MICROFINANCE FOR AFRICA - AMIFA	Chairman of the Board of Directors, Chairman of the Nominations and Compensation Committee
ATTAWFIK MICRO-FINANCE	Chairman of the Board of Directors
OFFICE CHÉRIFIEN DES PHOSPHATES - OCP S.A.	Permanent Representative of BCP, Member of the Audit Committee
UNION DE BANQUES ARABES ET FRANÇAISES - U.B.A.F.	Director, Member of the Audit and Risk Committee
UNION DES BANQUES ARABES ET EUROPÉENNES UBAE (ITALIE)	Director, Chairman of the Supervisory Risk Committee
CASABLANCA FINANCE CITY AUTHORITY - CFCA	Director, Chairman of the Audit Committee
ATLANTIC BUSINESS INTERNATIONAL - ABI	Director, Chairman of the Nominations and Compensation Committee
BANQUE ATLANTIQUE CÔTE D'IVOIRE - BACI	Director, Permanent Representative of BCP
AHLIF	Member of the Executive Committee representing CCI
UPLINE GROUP	Chairman of the Board of Directors
MUTANDIS	Member of the Investment Advisory Council

Mandates outside the Group

BANQUE CENTRALE POPULAIRE - BCP

CAISSE INTERPROFESSIONNELLE MAROCAINE DE RETRAITE - CIMR	Director
INSTITUT SUPÉRIEUR DE COMMERCE ET D'ADMINISTRATION DES ENTREPRISES - ISCAE	Director
FONDATION MOHAMED V for solidarity	Director
FONDATION MOHAMED VI for the environmental protection	Director
FONDATION LALLA SALMA for the fight against cancer	Director
GROUPEMENT PROFESSIONNEL DES BANQUES DU MAROC GPBM	Director
UNIVERSITÉ AL-AKHAWAYNE	Director
FONDS MAROCAIN DE PLACEMENT (œuvres sociales - FAR)	Director
NEXANS MAROC	Director
MAMDA RE	Director

Mr Ali Marafi

Company Name	Nature of Duties
UNION DE BANQUES ARABES ET FRANÇAISES - U.B.A.F.	Director
UBAC CURAÇAO N.V.	Director
UBAF (Hong Kong) LIMITED	Director
ALAHLI BANK OF KUWAIT (KUWAIT)	Director
ALAHLI BANK OF KUWAIT (EGYPT)	Chairman of the Board of Directors
COMMERCIAL FACILITIES COMPANY (KUWAIT)	Chairman of the Board of Directors
AL NOOR HOLDING (KOWEÏT)	Authorized Representative
UNITED REALTY COMPANY (KUWAIT)	Vice-Chairman of the Board
IBRAHIM HUSSEIN MARAFI SONS CY (KUWAIT)	General Manager

Mr Hassan Abdalla

Company Name	Nature of Duties
ARAB AFRICAN INTERNATIONAL BANK - AAIB (EGYPT)	Vice-Chairman, Managing Director
UNION DE BANQUES ARABES ET FRANÇAISES - U.B.A.F.	Director
UBAC CURAÇAO N.V.	Director
UBAF (Hong Kong) LIMITED	Chairman of the Board of Directors
ARAB AFRICAN INVESTMENT HOLDING - AAIH (EGYPT)	Chairman of the Board of Directors
« WE OWE IT TO EGYPT » FOUNDATION	Chairman of the Board of Directors
ENDEAVOR (EGYPT)	Board Member
SCHOOL OF BUSINESS DEAN'S STRATEGIC ADVISORY BOARD	Board Member
GERMAN ARAB CHAMBER OF INDUSTRY AND COMMERCE	Board Member
AMERICAN UNIVERSITY IN CAIRO - AUC (EGYPT)	Part-time faculty member

Mr Rabie Abushawashi

Company Name	Nature of Duties
UNION DE BANQUES ARABES ET FRANÇAISES - U.B.A.F.	Director, Member of the Executive Committee, Member of the Audit and Risk Committee, Member of the Compensation Committee
AFRICAN INVESTMENT COMPANY - LAICO	Board Member
AFRICAN INVESTMENT COMPANY (MALI)	Board Member
LIBYAN FOREIGN BANK	Banking Operations Department Manager, Member of the ALM Committee (ALCO), Member of the Crisis Committee, Member of the FATCA Committee

Mr Saïd Kessasra

Company Name	Nature of Duties
UNION DE BANQUES ARABES ET FRANÇAISES - U.B.A.F.	Director, Member of the Executive Committee
BRITISH ARAB COMMERCIAL BANK - BACB (LONDON)	Director
BANQUE INTERCONTINENTALE ARABE - BIA (PARIS)	Chairman of the Board of Directors

Mr Tarek Amer

Company Name	Nature of Duties
CENTRAL BANK OF EGYPT - CBE.	Governor
INTERNATIONAL MONETARY FUND	Governor, Representative of the Arab Republic of Egypt
ARAB MONETARY FUND	Governor, Representative of the Arab Republic of Egypt
AFRICAN DEVELOPMENT BANK	Governor, Representative of the Arab Republic of Egypt
ARAB ORGANISATION FOR INDUSTRIALIZATION	Board Member
UNION DE BANQUES ARABES ET FRANÇAISES - U.B.A.F.	Permanent Representative of the Central Bank of Egypt on the Board of Directors
UBAC CURAÇAO N.V.	Permanent Representative of the Central Bank of Egypt on the Board of Directors

Total remuneration packages, whether direct or indirect, along with fringe benefits paid in 2016 by U.B.A.F.:

Within the scope of Article L. 225-102-1 of the French Commercial Code relative to the remuneration and benefits offered to company officers, we hereby inform you that:

- attendance fees amounting to 12,927 euros was paid in 2016 to:

Mr Xavier Musca,

Director of U.B.A.F. until December 2015 and appointed Deputy Chief Executive Officer with Crédit Agricole S.A., U.B.A.F.'s parent company, whose securities are eligible to be traded on regulated markets;

- attendance fees amounting to 14,514 euros was paid in 2016 to:

Mr Paul de Leusse,

Director of U.B.A.F. and appointed Deputy Chief Executive Officer with Crédit Agricole CIB, U.B.A.F.'s parent company until 18 May 2016 whose securities are eligible to be traded on regulated markets.

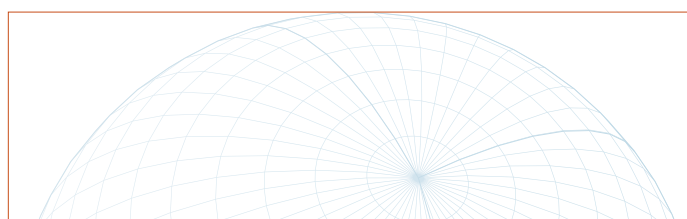
Total remuneration packages, whether direct or indirect, along with fringe benefits paid in 2016 by companies within the Crédit Agricole CIB:

Jean-Yves Hoher, Chief Executive Officer (in euros)	2015	2016
Fixed remuneration	530,780	550,000
Variable remuneration	137,100	127,500
Variable deferred and conditional compensation	319,760	193,194
Variable remuneration indexed on the Crédit Agricole S.A. share price	44,329	36,550
Director's fees	49,282	
Benefits in kind	60,949	(5,856) *
TOTAL	1,142,110	901,388

(*) Adjustment on benefits valorisation

Paul de Leusse, Deputy Chief Executive Officer (in euros)	2015	2016 *
Fixed remuneration	380,000	142,399
Variable remuneration	190,000	182,500
Variable deferred and conditional compensation	17,314	43,524
Variable remuneration indexed on the Crédit Agricole S.A. share price	36,860	31,390
Director's fees	14,514	14,514
Exceptional remuneration		
Benefits in kind	5,518	2,109
TOTAL	644,207	416,436

(*) until 18 May 2016



Auditors' report on the annual financial statements

for the year ended on 31 December 2016

To the Shareholders,

Union de Banques Arabes et Françaises S.A. - U.B.A.F.

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

- the audit of the accompanying financial statements of **Union de Banques Arabes et Françaises**,
- the justification of our assessments;
- the specific verifications and information required by law.

These 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.

I - Opinion on the financial statements

We conducted our audit in accordance with professional standards applicable in France; those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement. An audit involves performing procedures, using sampling techniques or other methods of selection, to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made, as well as 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.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the assets and liabilities and of the financial position of the company as at 31 December 2016 and of the results of its operations for the year then ended in accordance with French accounting principles.

Without qualifying our opinion, we draw your attention to the matter set out in note "Significant events" to the financial statements which expresses uncertainty over the financial outcome which could result of American authorities' decision following the investigations currently underway at your institution regarding the permissibility of certain dollar denominated payments under US regulation.

II - Justification of our assessments

In accordance with the requirements of article L. 823-9 of the French Commercial Code (*Code de commerce*) relating to the justification of our assessments, we inform you that our assessments were made in relation to the application of the appropriate accounting principles, to the reasonable nature of the significant estimates used.

These assessments were made as part of our audit of the financial statements taken as a whole, and therefore contributed to the opinion we formed which is expressed in the first part of this report.

III - Specific verifications and information

We have also performed, in accordance with professional standards applicable in France, the specific verifications required by French law.

We have no matters to report as to the fair presentation and the consistency with the financial statements of the information given in the management report of the board of directors and in the documents addressed to the shareholders with respect to the financial position and the financial statements.

Concerning the information given in accordance with the requirements of article L. 225-102-1 of the French Commercial Code (*Code de commerce*) relating to remunerations and benefits received by the directors and any other commitments made in their favour, we have verified its consistency with the financial statements, or with the underlying information used to prepare these financial statements and, where applicable, with the information obtained by your company from companies controlling your company or controlled by it. Based on this work, we attest the accuracy and fair presentation of this information.

Neuilly-sur-Seine and Paris-La Défense, 4 May 2017

Statutory Auditors

PricewaterhouseCoopers Audit

63, rue de Villiers
92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
S.A.S. au capital de € 2,510,460
Statutory Auditor
Membre de la compagnie régionale de Versailles

Emmanuel Benoist

ERNST & YOUNG et Autres

1/2, place des Saisons
92400 Courbevoie - Paris-La Défense 1
S.A.S. à capital variable
Statutory Auditor
Membre de la compagnie régionale de Versailles

Hassan Baaj

Auditors' report

on the consolidated financial statements

for the year ended on 31 December 2016

To the Shareholders,

Union de Banques Arabes et Françaises S.A. - U.B.A.F.

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

- the audit of the accompanying consolidated financial statements of **Union de Banques Arabes et Françaises**,
- the justification of our assessments;
- the specific verification required by law.

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

I - Opinion on the consolidated financial statements

We conducted our audit in accordance with professional standards applicable in France; those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements are free of material misstatement. An audit involves performing procedures, using sampling techniques or other methods of selection, to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the consolidated financial statements. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made, as well as the overall presentation of the consolidated financial statements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

In our opinion, the consolidated financial statements give a true and fair view of the assets and liabilities and of the financial position of the group as at 31 December 2016 and of the results of its operations for the year then ended in accordance with French accounting principles.

Without qualifying our opinion, we draw your attention to the matter set out in note "Significant events" which expresses uncertainty over the financial outcome which could result of American authorities' decision following the investigations currently underway at your institution regarding the permissibility of certain dollar denominated payments under US regulation.

II - Justification of our assessments

In accordance with the requirements of article L. 823-9 of the French Commercial Code (*Code de commerce*) relating to the justification of our assessments, we inform you that our assessments were made in relation to the application of the appropriate accounting principles, to the reasonable nature of the significant estimates used.

These assessments were made as part of our audit of the consolidated financial statements taken as a whole, and therefore contributed to the opinion we formed which is expressed in the first part of this report.

III - Specific verification

As required by law we have also verified in accordance with professional standards applicable in France the information presented in the group's management report.

We have no matters to report as to its fair presentation and its consistency with the consolidated financial statements.

Neuilly-sur-Seine and Paris-La Défense, 4 May 2017

Statutory Auditors

PricewaterhouseCoopers Audit

63, rue de Villiers
92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
S.A.S. au capital de € 2,510,460
Statutory Auditor
Membre de la compagnie régionale de Versailles

Emmanuel Benoist

ERNST & YOUNG et Autres

1/2, place des Saisons
92400 Courbevoie - Paris-La Défense 1
S.A.S. à capital variable
Statutory Auditor
Membre de la compagnie régionale de Versailles

Hassan Baaj

Resolutions

of the combined ordinary and extraordinary general meetings of shareholders

of 19 May 2017

1. Within the authority of the ordinary general meeting of shareholders

First resolution

The general meeting, having reviewed the board of directors' report concerning the fiscal year ended on 31 December 2016 and the report of the statutory auditors, approves the annual accounts of this fiscal year as they were presented, showing a profit of 7,764,212.37 euros. It also approves the transactions recorded in these accounts or summarised in these reports.

Second resolution

The general meeting, having reviewed the Management report of the board of directors' report and the report of the statutory auditors concerning the fiscal year ended on 31 December 2016, approves the consolidated accounts prepared in accordance with the provisions of articles L.233-16 and seq of the French Commercial Code as they were presented, showing a loss of 4,264,583.71 euros , and a profit (group share) of 1,461,284.27 euros.

It also approves the transactions recorded in these accounts or summarised in these reports.

Further to the approval of the preceding resolutions, the general meeting gives discharge to the Members of the board of directors for the performance of their duties assumed during the past fiscal year.

Third resolution

The general meeting resolved to allocate the income for the fiscal year of 2016, as follows:

(in euros)

Profit for the year	7,764,212.37
Carry forward	0.00
Legal reserves (5% of profits for the year)	388,210.62
Dividends	0.00
Ordinary reserve	7,376,001.75

In accordance with article 243 bis of the French general tax code, the general meeting also recognised that the following dividends were distributed for the past three fiscal years:

Years	Dividend	Number of shares
2014	0.00 euros	1,638,740
2015	0.00 euros	1,638,740
2016	0.00 euros	1,638,740

Fourth resolution

After hearing the reading of the statutory auditor's special report on the agreements referred to in Article L.225-38 of the French Commercial Code, the general meeting duly notes the conclusions of this report.

Resolutions

of the combined ordinary and extraordinary general meetings of shareholders

of 19 May 2017

2. Within the authority of the extraordinary general meeting of shareholders

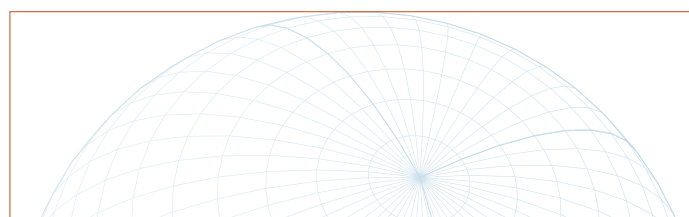
Fifth resolution

After reviewing the report of the board of directors and the statutory auditors' special report, and in accordance with the provisions of articles L. 225-129-6 paragraph 2 and L. 225-129.2 of the French Commercial Code, the general meeting:

- delegates its authority to the board of directors to increase the share capital, all at once or in several stages, within a maximum of twenty-six months from the date of this meeting, for a maximum amount of 540,000 euros in nominal value by issuing new shares, intended to be subscribed for, under Articles L. 3332-18 et seq. of the French labour code relating to company savings plans, by employees of the company;
- resolves to eliminate the preferred subscription right of the shareholders for the benefit of the employees concerned;
- resolves that the subscription price shall be determined by the board of directors according to Article L. 3332-20 of the French labour code;
- grants all powers to the board of directors, with the option to subdelegate under the conditions established by law, to determine the terms of the transaction, within the above limits, in particular:
 - establish the list of beneficiaries;
 - determine the subscription opening and closing dates, set the deadline to pay up the shares and the applicable rules in case of oversubscription, and acknowledge the corresponding capital increase;
 - perform all transactions or formalities directly or through a representative;
 - amend the company's articles of association accordingly and, more generally, do everything useful and necessary under the applicable laws and regulations.

Sixth resolution

The general meeting confers all powers on the bearer of the original or an excerpt or copy of these minutes in order to carry out the legal formalities.



at 31 December 2016

Publishable consolidated balance sheet

(in thousands of euros)

[illegible]

Publishable consolidated balance sheet

(in thousands of euros)

Notes	LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	31.12.2016	31.12.2015
7	Interbank and similar transactions	908,198	1,000,281
8	Customer transactions	165,078	103,998
9	Accruals and other liabilities	52,066	42,042
10	Provisions for risks and expenses	60,792	69,010
	Subordinated debts	0	0
10	Funds for General Banking Risks (FGBR)	0	9
	Minority interests	17,527	22,812
	Reserves - minority interest share	23,253	23,197
	Income for the fiscal year - minority interest share	(5,726)	(385)
11	Shareholders' equity, group share (excluding FGBR)	320,565	318,526
	Subscribed capital	250,727	250,727
	Consolidated reserves and other reserves (+/-)	68,376	65,562
	Income for the fiscal year - group share (+/-)	1,461	2,237
	TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	1,524,226	1,556,678

Publishable consolidated balance sheet

(in thousands of euros)

Notes	OFF-BALANCE SHEET	31.12.2016	31.12.2015
	COMMITMENTS GIVEN		
12	Commitments made from banking activity	1,898,192	1,475,552
	Financing commitments	302,390	130,612
	Guarantee commitments	1,595,802	1,344,940
	COMMITMENTS RECEIVED		
13	Commitments received from banking activity	277,759	291,528
	Financing commitments	0	0
	Guarantee commitments	277,759	291,528
	FOREIGN EXCHANGE TRANSACTIONS		
	Currency receivable	471,625	579,377
	Currency to be issued	478,615	647,001

Publishable consolidated income statement

(in thousands of euros)

Notes	31.12.2016	31.12.2015
	INCOME AND EXPENSES FROM BANKING OPERATIONS	
	Interest and related income	27,231
	Interest and related expenses	(12,523)
	Commissions income	29,750
	Commissions expenses	(3,655)
	Gains or losses on portfolio and related transactions	1
	Other operating income	547
14	NET BANKING INCOME	41,351
15	General operating expenses	(44,166)
	Allocations to depreciation and provisions for tangible and intangible fixed assets	(1,395)
	GROSS OPERATING INCOME	(4,210)
16	Cost of risk	329
	OPERATING INCOME	(3,881)
	Gains or losses on fixed assets	0
	NET INCOME BEFORE TAXES	(3,881)
	Extraordinary income	(195)
17	Income taxes	(198)
	Allocations/reversals of Funds for General Banking Risks and regulated provisions	9
	CONSOLIDATED NET INCOME	(4,265)
	Minority interests	(5,726)
	NET INCOME - GROUP SHARE	1,461
	Earnings per share (in euros)	0,89

Notes

on the consolidated accounts at 31 December 2016

Consolidation method and scope of consolidation

The consolidation method used is full consolidation.

The consolidation scope is identical to the one used in the previous fiscal year. It includes only one entity whose corporate name is UBAF (Hong Kong) Limited, of which 54.48% of the financial rights and 54.02% of the voting rights are held by U.B.A.F. This subsidiary is a bank registered in Hong Kong, specialising in international trade between Asia and the Arab countries, particularly in documentary credit and cross-border transfers.

This subsidiary is being wound up.

Significant events

OFAC

The Office of Foreign Assets Control (OFAC), the Department of Justice (DOJ), the New York County District Attorney's Office (DANY), and other U.S. governmental authorities ("US Authorities") enforce economic sanctions and banking restrictions imposed by U.S. laws and regulations against certain foreign countries, entities or individuals.

Upon its own initiative, U.B.A.F. conducted, with the assistance of international firms specialized in this domain, an internal investigation aimed at identifying USD payments potentially involving (directly or indirectly) these sanctioned countries, entities or individuals for the period May 2009-May 2014, with the objective of fully cooperating with U.S. Authorities. The preliminary conclusions from this investigation, which identified a substantial amount of payments, have been communicated to U.S. Authorities in 2014 and 2015. The discussions with U.S. Authorities are ongoing. U.B.A.F. understands that the DOJ sent a Mutual Legal Assistance Treaty request to the French Authorities in July 2016; however, the French Authorities have not yet served any demand for documents or testimony on U.B.A.F.

At this stage, it is not possible to predict the outcome of the investigation, or when it will terminate. However, based on the findings throughout the course of the investigation, the U.S. Authorities could impose (as they have already done with other financial institutions) fines which could have a material financial impact on U.B.A.F., as well as requiring U.B.A.F. to set-up a reinforced compliance program. The Bank has already established, as a precautionary measure, a provision of 17 million euros, which will be adjusted as discussions with U.S. Authorities evolve. The Bank has also reinforced its internal control system with the goal to ensure strict compliance with international sanctions.

Hong Kong subsidiary

The winding-up of the Hong Kong subsidiary began during fiscal year 2016.

During this fiscal year, it was decided that the provision relating to the dispute with Bank of China recorded in the accounts of U.B.A.F. Paris at 31 December 2015 had to be written back and that the provision had to be assumed by the subsidiary UBAF (Hong Kong) Limited.

Accounting principles and consolidation methods

Accounting rules and methods

The accounts are prepared under French accounting standards applicable to credit institutions in accordance with the Accounting Standards Authority (regulation ANC 2014-07 of 26 November 2014 on the accounts of credit institutions).

Since 1 January 2000, U.B.A.F. has applied the regulations related to the rules for consolidation of companies reporting to the Banking and Financial Regulatory Committee (CRC 2008-13).

Translation method

The balance sheet of each entity is converted directly from the original currencies of the transactions into euros at the closing rate of 31 December for the consolidated balance sheet.

On a general level, commission and interest income and expenses and overhead in foreign currencies are translated at the date of their recognition. Interest recorded in accrued are revalued to their due date.

The results of each month in local currencies of the various entities are converted into euros at the rate of the end of the month. The difference between the euro countervalue of the total monthly earnings of the entities and the countervalue in euro of the annual earnings at the rate on 31 December is allocated to shareholders' equity.

Differences between the historical cost of the permanent operating resources in foreign currencies and the closing rates are recorded with the adjustment accounts without any impact on result. On 31 December 2016, 8.8 million euros, corresponding to the unrealised capital loss on the capital endowments of our branches is deducted from shareholders' equity.

Equities securities denominated in foreign currencies are recognised for the historical exchange value of the purchase or subscription cost. The foreign currencies needed to acquire the equity securities are purchased against euros.

First time goodwill

The difference upon initial consolidation i.e. USD 371 thousand, was amortised through allocation to consolidated earnings on 31 December 1985.

Deferred taxes

In application of the regulations, U.B.A.F. records deferred tax debits once their subsequent allocation to positive earning is likely in light of a cautious estimate of the future earning capacity of the tax units in question and a conservative assessment of the hazards associated with the tax regulations in force in the countries where the Group is present.

The main unrealized deferred tax assets derive from tax loss carry-forwards at the head office. In accordance with the principles described above, the Group considered it prudent not to recognise these assets.

Principles of separation of accounting periods

Transactions are recognised in accordance with the principle of separation of accounting periods.

Interest is accrued on a daily basis and therefore recognised on the income statement on a prorata temporis basis.

Commissions on guarantees and on medium-term and long-term loans are recognised on a prorata temporis basis.

Commissions on documentary credits are recognised at the time of their receipt.

Principles for recording receivables

Loans appear on the balance sheet at their nominal value or their acquisition price.

Interest is recorded prorata temporis and appears under the same balance sheet heading as principal.

Badt debts

The downgrading of receivables to bad debt is done on the basis of the criteria defined by article 2221-1 of regulation ANC 2014-07:

- more than 90 days past due, except in cases not related to the debtor's financial position;
- debtor's financial position, regardless of any past due payments, constituting a proven risk (alert procedures);
- litigation directly initiated between the institution and its counterparty.

All sums due both as interest and capital are considered bad debt.

Bad debt is recognised on the balance sheet at their amount net of guarantees when the issuer of the guarantee is considered solvent and the guarantee's eligibility conditions are met.

Non-performing bad debt is debt for which a return to normal is not foreseeable in the near future or debt whose contractual due date has not been honoured for more than a year. Interest on non-performing bad debt is no longer recognised. Non-performing doubtful outstandings, with highly deteriorated prospects for recovery and for which an eventual write-off is expected, must be impaired by an appropriate amount. This decision is up to the Sensitive Risks Committee.

When a proven risk of partial or total non-recovery appears, the bad debt is individually subject to impairments funded by allocations on the income statement. The valuation of guarantees is carried out when the loans are examined and is revised when they are classified as doubtful outstandings. It serves as the basis for calculating the impairment provisions. Risk assessment undergoes a quarterly review in a meeting of the Sensitive Risks Committee, which sets the amount of the impairments.

Pursuant to article 2221-7 of regulation ANC 2014-07, the determination of a proven risk on a counterparty would, by contagion, result in the downgrading of all outstandings and commitments relating to that counterparty.

When the counterparty belongs to a group, the Sensitive Risks Committee examines the consequences of this default at the group level and assesses the need to classify all outstandings relating to this group's legal entities as doubtful.

The rules of contagion do not affect outstandings affected by isolated disputes not related to the counterparty's insolvency, or the credit risk depending on the solvency of a third party and not the solvency of the counterparty itself (case of commercial discount).

In accordance with article 2221-5 of regulation ANC 2014-07, the reclassification of bad debt as performing outstandings is done after all unpaid debts are cleared or the debt is restructured.

Impairments for bad debt are recognised directly as a reduction of assets, whereas on the income statement, the net between allocations and reversals is recognised as cost of risk.

Rules particular to the restructured credits

Considering the payment periods usually observed on these credits, reclassification as non-performing loan is pushed back to the twelfth month following the contractual due date. Twelve months after the due date, the contagion rule is applied to the full balance due of these credits, including unpaid interest and principal.

In accordance with article 2231-3 of regulation ANC 2014-07, a discount of an amount equal to the difference between the actual contractual cash flow initially expected and the actual future cash flow expected from capital and interest from the restructuring must be recorded by debiting the income statement. The discount rate used is the original effective interest rate for fixed-rate loans or the last effective interest rate before the restructuring date, based on the contractual terms for variable rate loans.

Bad debt write-off principles

A loss on irrecoverable debt is recognised when the Sensitive Risks Committee believes that the debt can no longer be recovered or when the bad debt is sold. The amount of the loss corresponds to the recorded amount of the debt.

The write-off is recorded when the elements recognised by the local laws and regulations are met. The cost of risk includes the amount of losses on unrecoverable debts, hedged and non-hedged, and the amount of recoveries on impaired debts.

Securities portfolio

In accordance with Title 3 of Book II of regulation ANC 2014- 07, there are several different classes of securities: trading securities, marketable securities, investment securities, portfolio activity securities, equity securities and shares in related companies, and other long-term securities holdings.

U.B.A.F. has no securities in the following classes: trading securities, investment securities, and portfolio activity securities.

Equity securities and shares in related companies

Equity securities and shares in related companies are acquired for long-term holding. This class includes equity interests of more than 10% or, possibly, less than 10% when they are accompanied by elements such as representation on the issuing entity's corporate bodies or the existence of another indirect holding.

Other long-term securities holdings

Other long-term securities holdings are investments made in the form of securities with the intention of promoting the development of long-term professional relationships by creating a special link with the issuing company but without influence in its management because of the low percentage of voting rights that they represent.

When they are in one of these last two classes, securities are:

- recognised at their acquisition date and for their acquisition price (excluding costs) or, in case of transfer, at the value estimated according to the rules specific to their original class;
- valued at their historical cost or their going-concern value, whichever is lower.

Unrealised gains are not recognised, and unrealised losses, without offsetting with unrealised gains, result in the establishment of a provision for impairment of long-term investments.

Fixed-income securities

All fixed-income securities are classified as investment securities. Entries in the portfolio are recorded at the acquisition price, ex- coupon. Acquisition and transfer fees are carried in expenses. Positive or negative differences between the purchase price and the redemption value (premium/discount) undergo a straight-line allocation on the income statement over the remaining term of the security.

Securities are valued at the close of the fiscal year:

- at the rate at the end of December for quoted securities;
- at the level of the most recent transactions for non-listed securities.

For securities not backed by derivatives, capital losses caused by comparing the accounting value and the estimated value will be depreciated. The unrealised capital gains are not taken into account.

A net capital gain or loss is calculated for derivative-backed securities, corresponding to the capital gain or loss of the security and the capital gain or loss of the derivative. The net capital loss must be decreased, while the unrealised net capital gain must not be taken into account.

Variable income securities

Variable income securities are recorded for their acquisition price. They are valued at the market price for listed securities, or at the known transaction price for non-listed securities. Taking into account the nature of the portfolio comprised entirely of money market UCITS securities, the balance sheet security corresponds to the market price.

Over-the-counter hedging transactions on fixed-income instruments

U.B.A.F. recognises hedging transactions in accordance with Title 5 of regulation 2014-07.

INTEREST RATE SWAPS

Interest rate swaps are used as micro-hedging to hedge a particular transaction against interest rate risk from the beginning. These hedges are carried out at the same time as the hedged transaction, in the same currency, for the same duration, and with the same variable rate reference. Interest rate swaps are also used as macro-hedging for the working capital. Lags in cash flow can also be hedged with interest rate swap transactions.

The interest rate differentials paid or received are prorated and booked in the income statement over the remaining term of the hedged instrument. The recorded income or expense symmetrically offsets the income or expense of the hedged item. If the hedged item is marked to market, only the negative difference between the market price of the swap and that of the hedged instrument is booked in the income statements as a debit entry.

The balances paid or received on hedging positions reversed by opposite transactions carried out with the same counterparty, corresponding to the difference in value of the two transactions, are spread out over the remaining term of the initial hedging transaction.

FRAs

FRAs are mainly used to hedge lags in cash flow.

The interest rate differential paid or received at the value date of the transaction is spread out over the term of the transaction being hedged.

Principles for recording debts and related receivables

Debts are recorded on the balance sheet at their nominal value or their issue price.

Interest is prorated and recorded under the same balance sheet heading as principal.

Premiums or discounts on issued securities are spread over the securities issuance term on a straight-line basis.

Principles for recording fixed assets and amortization

Fixed assets appear in the balance sheet's assets at a net value made up of their acquisition cost less amortization. No optional or statutory revaluation has been carried out.

Intangible fixed assets pertain to acquired or created software. Straight-line amortization is applied over a term of five or seven years for the central site's software and over three years for office automation applications. The same amortization rules are applied for computer hardware.

Other fixed-assets acquired since 1 January 1996 undergo straight-line amortization over their likely useful lives.

Amortization term:

- buildings - fixtures and fittings	from 10 to 30 years
- furniture, equipment	10 years
- vehicles, machines	5 years
- central site computer hardware	from 5 to 7 years
- micro-computer hardware	3 years

Principles for recording provisions

Provisions for country risk

Collective provisions for country risks are precautionary provisions to hedge existing risks on all types of healthy balance sheet and off-balance sheet commitments for all countries of the world, as well for the related accrued interest.

The calculation method used for provisions for country risk was changed in fiscal year 2015.

The provisions calculated since 2015 are based on commitments (EAD) weighted according to their credit risk equivalent. We apply the following weightings to the commitments:

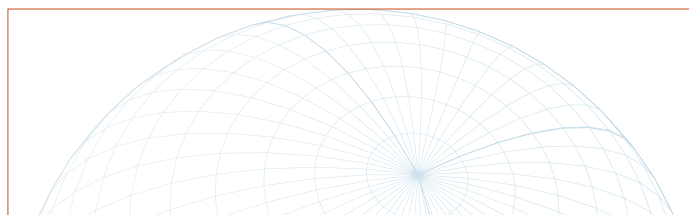
- probability of Default (PD) based on the U.B.A.F. rating of the counterparty;
- application of a «Loss Given Default» using the standard LGD of 45% of the commitment;
- application of a duration weighting, given that the Probabilities of Default are at one year and U.B.A.F. commitments are for the most part short-term;
- application of a stressed probability of default (probability x 1.5) for countries deemed to be higher risk by the risk department or which are strongly concentrated in the U.B.A.F. portfolio;
- application of an additional 20% weighting for model risk.

Provisions for litigations

Litigations with credit establishments or with clients, which do not concern the sale of debt, lead to the implementation of a provision for litigations for the amount of risk assessed by the Sensitive Risks Committee.

Provisions for charges

When the amount of a potential charge for an event or decision occurring during the financial year can be evaluated precisely, it results in the recording of a provision for charges.



1. ASSETS

*Note 1: Interbank and similar transactions

Details of receivables

(in thousands of euros)

Type	31.12.2016	31.12.2015
Current accounts	70,220	89,878
Interbank loans	281,082	437,547
Short-term commercial loans	265,544	367,585
Medium and long-term commercial loans	52	297
Cash on hand, balances with central banks and post office banks	220,122	88,173
Gross doubtful debts	22,513	17,278
Related receivables	1,024	810
Total Gross Loans	860,557	1,001,569
Impairment	(19,180)	(12,457)
TOTAL	841,377	989,112

Details of doubtful debts

(in thousands of euros)

	31.12.2016	31.12.2015
Performing public doubtful debt	0	0
Performing private doubtful debt	4,834	381
Non-performing public doubtful debt	15,887	16,119
Non-performing private doubtful debt	1,792	779
TOTAL	22,513	17,278

Only the following balance sheet items are analysed by remaining time and by geographical region:

Interbank loans	281,082
Short-term commercial loans	265,544
Medium and long-term commercial loans	52
TOTAL	546,678

Details of amounts due from credit institutions by remaining maturities

(in thousands of euros)

< = 3 months	< = 12 months	< = 5 years	> 5 years	TOTAL
453,490	93,138	11	39	546,678

Breakdown of amounts due from credit institutions by geographical region

(in percentage)

The breakdown by geographical region is done on loans gross of provisions (provisions not deducted).

Regions	Proportion of receivables	Public	Private
EEA*, Switzerland, USA, Canada, Japan	26.02%	0.99%	99.01%
Arab world	55.55%	41.29%	58.71%
Europe ex EEA* and Switzerland	0.00%	0.00%	0.00%
Asia ex Japan	17.60%	6.14%	93.86%
Latin America	0.00%	0.00%	0.00%
Oceania	0.00%	0.00%	0.00%
Africa	0.83%	55.63%	44.37%
* European Economic Area		100.00%	

*Note 2: Customer transactions

Details of customer loans

(in thousands of euros)

Type	31.12.2016	31.12.2015
Current accounts	7,470	11,121
Short-term international trade financing	448,204	337,950
Medium and long-term international trade financing	5,040	70,482
Medium and long-term equipment financing	22,309	20,333
Other credits	9,859	9,577
Related receivables	753	535
Gross doubtful debts	15,453	14,534
Total Gross Loans	509,088	464,530
Impairment	(15,450)	(11,271)
TOTAL	493,638	453,259

Details of doubtful debts

(in thousands of euros)

	31.12.2016	31.12.2015
Performing public doubtful debt	0	0
Performing private doubtful debt	0	0
Non-performing public doubtful debt	0	24
Non-performing private doubtful debt	15,453	14,510
TOTAL	15,453	14,534

Only the following customer transactions are broken down by remaining time and by region:

Short-term international trade financing	448,204
Medium and long-term international trade financing	5,040
Medium and long-term equipment financing	22,309
Other loans	9,859
TOTAL	485,412

Details of customer loans by remaining maturities

(in thousands of euros)

< = 3 months	< = 12 months	< = 5 years	> 5 years	TOTAL
340,475	130,038	12,790	2,109	485,412

Breakdown of customer loans by geographical region (excluding bad debts)

(in percentage)

The breakdown by geographical region is done on loans gross of provisions (provisions not deducted).

Regions	Proportion of receivables	Public	Private
EEA*, Switzerland, USA, Canada, Japan	47.31%	0.00%	100.00%
Arab world	6.89%	27.61%	72.39%
Europe ex EEA* and Switzerland	1.08%	0.00%	100.00%
Asia ex Japan	42.81%	11.32%	88.68%
Latin America	1.38%	0.00%	100.00%
Oceania	0.00%	0.00%	0.00%
Africa	0.53%	87.97%	12.03%
<i>* European Economic Area</i>	100.00%		

Breakdown of bad and doubtful debts and allocated hedging

(in percentage)

Regions	Customer doubtful debts	Hedgings
EEA*, Switzerland, USA, Canada, Japan	69.82%	68.84%
Arab world	31.18%	31.16%
Europe ex EEA* and Switzerland	0.00%	0.00%
Asia ex Japan	0.00%	0.00%
Latin America	0.00%	0.00%
Oceania	0.00%	0.00%
Africa	0.00%	0.00%
<i>* European Economic Area</i>	100.00%	100.00%

Almost all of the bad debt is private debt.

* Note 3: Bonds, shares and other fixed-income or variable-income securities

Details of bonds, shares and other fixed-income or variable-income securities

(in thousands of euros)

Type	31.12.2016	31.12.2015
FIXED-INCOME SECURITIES		
Securities	0	0
Treasury bills	41,510	31,973
Depreciation	0	(2)
Others	1	0
TOTAL FIXED-INCOME SECURITIES	41,511	31,971
VARIABLE-INCOME SECURITIES		
Shares	116,129	56,090
Depreciation	0	0
TOTAL VARIABLE-INCOME SECURITIES	116,129	56,090
TOTAL	157,640	88,061

Treasury bills and equivalent securities correspond to negotiable debt securities issued by public bodies of the countries where U.B.A.F. is located and used as collaterals with the Central Bank.

The variable-income securities consist wholly of UCITS eligible to LCR.

Comparison between the book value and the market value of the securities and similar instruments

(in thousands of euros)

Type	Book value BV	Redemption value	Market value MV	Provision	Difference MV-BV
Bonds and other fixed-income securities	0	0	0	0	0
Treasury bills and similar	41,510	41,524	41,508	0	(2)

Breakdown of bonds and other fixed-income securities, treasury bills and similar instruments by duration

(in thousands of euros)

< = 3 months	< = 12 months	< = 5 years	> 5 years	TOTAL
41,510	0	0	0	41,510

* Note 4: Equity interests, shares in related companies

	Capital in currencies	Shareholders' equity including profit in euros	Share of capital held (as %)	Net earnings in euros	Book value of securities held in euros	Amount of loans and advances granted in euros
Affiliates (between 10 and 50% owned)						
- U.B.A.F. Group Holding (Panama)	50,000 USD	ns	46.60%	ns		
- Corporate Leasing Company (Egypt)	173,000,000 EGP	28,998,588	14.45%	5,549,222	3,253,771	
Others					541,154	
TOTAL					3,794,925	

* Note 5: Tangible and intangible fixed assets

(in thousands of euros)

	31.12.2015	Acquisition	Disposal / scrapping	Transfer between items	Foreign exchange difference	31.12.2016
Gross fixed assets						
Intangible assets	7,550	563	284		85	7,914
- Other intangible assets	7,504	563	284		85	7,868
- Lease right	46					46
Tangible assets	13,536	1,994	2,519		253	13,264
- Operating land and buildings	978				32	1,010
- Fixtures and fittings	1,022	1,453			(3)	2,472
- Transport equipment	224		50		5	179
- Office equipment and furniture	9,085	541	242		219	9,603
- Tangible assets in progress	2,227		2,227			
TOTAL	21,086	2,557	2,803		338	21,178

	31.12.2015	Allowance	Decrease	Transfer between items	Foreign exchange difference	31.12.2016
Amortisation/Depreciation						
Intangible assets	6,382	596			82	7,060
- Other intangible assets	6,382	596			82	7,060
Tangible assets	4,023	799	85		(143)	4,594
- Operating land and buildings	733	69			27	829
- Fixtures and fittings	837	221			5	1,063
- Transport equipment	190	14	49		5	160
- Office equipment and furniture	2,263	495	36		(180)	2,542
TOTAL	10,405	1,395	85		(61)	11,654
Net intangible assets	1,168					854
Net tangible assets	9,512					8,670

* Note 6: Accruals and other assets

(in thousands of euros)

Type	31.12.2016	31.12.2015
Accrued interest and income receivable	1,764	2,953
Foreign exchange adjustment	0	0
Other assets	16,489	8,829
TOTAL	18,253	11,782

2. LIABILITIES

* Note 7: Interbank borrowings and similar transactions

Details of interbank borrowings and similar transactions

(in thousands of euros)

Type	31.12.2016	31.12.2015
Demand accounts	348,827	79,085
Interbank terms loans	426,370	583,128
Commercial term deposits	132,177	337,512
Bills on deposit	0	0
Related payables	824	545
TOTAL	908,198	1,000,281

Commercial deposits made by banks are related to documentary credit transactions.

Breakdown of interbank borrowings and similar transactions by remaining maturities

(in thousands of euros)

Only the following balance sheet items are analysed by remaining time:

Interbank terms loans	426,370
Commercial term deposits	132,177
TOTAL	558,547

< = 3 months	< = 12 months	< = 5 years	> 5 years	TOTAL
491,718	66,829	0	0	558,547

Breakdown of transactions with credit institutions by geographical region

(in percentage)

Regions	Proportion of debts	Public	Private
EEA*, Switzerland, USA, Canada, Japan	1.90%	0.00%	100.00%
Arab world	86.64%	41.47%	58.53%
Europe ex EEA* and Switzerland	0.00%	0.00%	100.00%
Asia ex Japan	6.85%	38.48%	61.52%
Latin America	0.00%	0.00%	0.00%
Oceania	0.00%	0.00%	0.00%
Africa	4.61%	44.35%	55.65%
<i>* European Economic Area</i>	100.00%		

* Note 8: Customer transactions

Details of customer transactions and similar transactions

(in thousands of euros)

Type	31.12.2016	31.12.2015
Demand accounts	69,793	23,074
Term accounts	95,271	80,904
Related payables	14	20
TOTAL	165,078	103,998

Breakdown of customer term accounts by remaining maturities

(in thousands of euros)

< = 3 months	< = 12 months	< = 5 years	> 5 years	TOTAL
42,401	52,815	55	0	95,271

Breakdown of customer transactions by geographical region

(in percentage)

Regions	Proportion of debts	Public	Private
EEA*, Switzerland, USA, Canada, Japan	53.05%	0.00%	100.00%
Arab world	3.18%	0.21%	99.79%
Europe ex EEA* and Switzerland	0.36%	0.00%	100.00%
Asia ex Japan	41.64%	0.00%	100.00%
Latin America	1.52%	0.00%	100.00%
Oceania	0.00%	0.00%	0.00%
Africa	0.25%	0.00%	100.00%
<i>* European Economic Area</i>	100.00%		

* Note 9: Accruals and other liabilities

(in thousands of euros)

Type	31.12.2016	31.12.2015
Accrued interest and expenses, trade payables	11,449	8,943
Accounts pending allocation and adjustment	24,674	18,899
Government - taxes and duties	308	866
Provisions on social security and pension expenses	9,046	9,239
Other liabilities	6,589	4,095
TOTAL	52,066	42,042

Provisions relating to personnel are recognised in other liabilities.

During fiscal year 2016, U.B.A.F. changed its model for calculating its retirement benefits by modifying the pay increase methods.

The application of this methodology generates for the head office an allowance of 453 thousand euros on the provision for retirement benefits, bringing it to a total of 4,683 thousand euros at 31 December 2016 for employees of the head office, of Singapore and Korea.

* Note 10: Provisions and FGBR

(in thousands of euros)

Subject	31.12.2015	Increase	Decreases	Reversal used	Transfer	Foreign exchange variation	31.12.2016
Provisions for country risks	35,428	60,103	64,656	0	0	0	30,874
Provisions for related to litigation	33,582	6,890	11,165	0	0	611	29,918
Provisions for off-balance sheet risks	0	0	0	0	0	0	0
Subtotal	69,010	66,993	75,821	0	0	611	60,792
FGBR	9	0	9	0	0	0	0
TOTAL	69,019	66,993	75,830	0	0	611	60,792

Provisions for off-balance sheet risks

Provisions for off-balance sheet risks cover off-balance sheet commitments for which a risk of loss is considered likely based on information available at the closing of the fiscal year. They have a zero balance at 31 December 2016.

Provisions for country risk

Provisions for country risk are calculated as defined in Accounting Principles and Consolidation Method.

The level of provisions allocated against these commitments is 30,9 million euros. This represents 1.77% of the amounts outstanding net of guarantees.

The table below shows the breakdown by geographic region of the receivables that were used for calculating the country risk provisions.

The coverage rate and the geographical breakdown expressed as percentages below are calculated in relation to the outstanding amounts net of guarantees received as defined in Accounting Principles and Consolidation Method.

Regions	Proportion of net outstanding	Provision country risk
EEA*, Switzerland, USA, Canada, Japan	18.95%	0.64%
Arab world	55.91%	1.85%
Europe ex EEA* and Switzerland	0.54%	0.88%
Asia ex Japan	19.97%	2.05%
Latin America	0.00%	0.00%
Oceania	0.00%	0.00%
Africa	4.63%	4.37%
<i>* European Economic Area</i>	100.00%	1.77%

Provisions for litigation

The provisions for litigation primarily cover legal risks.

* Note 11: Shareholders' equity

Breakdown of capital

The capital is divided into 1,638,740 shares, each with a nominal value of 153 euros, distributed into two classes:

- class A shares held by Arab shareholders, representing 52.99% of the capital;
- class B shares nearly all held by CA CIB since July 2005, representing 47.01% of the capital.

Class A and B shares grant strictly identical rights in terms of voting and dividends.

Shareholders	Capital held in euros	Capital held in %
Class B shares		
CA CIB	117,867,069	47.01%
Class B group guarantee shares	306	0.00%
Class A shares		
Ubac Nederland B.V.	57,976,596	23.12%
Banque Extérieure d'Algérie	23,452,911	9.35%
Central Bank of Egypt	14,813,460	5.91%
Libyan Arab Foreign Bank	13,960,332	5.57%
Bank Al-Maghrib	12,520,143	4.99%
Arab African International Bank	9,416,997	3.76%
Riyad Bank	717,417	0.29%
Class A group guarantee shares	1,930	
TOTAL	250,727,161	100%

Changes in shareholders' equity

(in thousands of euros)

	Share capital	Reserves	Premiums	Brought forward	Net income Group share	Total Shareholders' equity
Balance as of 31.12.2015	250,727	65,564	0	0	2,237	318,528
Dividends paid during the financial year	0	0	0	0	0	
Change in capital	0	0	0	0	0	
Change in premiums and reserves	0	2,812	0	0	0	
Allocation of the net income from the previous financial period	0	0	0	0	(2,237)	
Profit/loss for the financial period	0	0	0	0	1,461	
Other movements (shareholders' equity and HK equities, foreign exchange crystallization, translation adjustments)	0	0	0	0	0	
Balance as of 31.12.2016	250,727	68,376	0	0	1,461	320,565

3. Off-balance sheet

* Note 12: Commitments given

(in thousands of euros)

	31.12.2016	31.12.2015
Financing commitments	302,390	130,612
Committed credit line	38,202	84,189
Documentary credits (import)	231,604	45,555
Other commitments	32,584	868
Guarantee commitments	1,595,802	1,344,940
Guarantees on credit repayment	162,036	159,125
Bonds (e.g. Bid performance)	626,420	508,018
Documentary credits (export)	804,335	659,459
Others	3,011	18,338

Among the guarantee commitments, 11 million euros in commitments are considered doubtful. They are not covered by any provision.

* Note 13: Commitments received

(in thousands of euros)

Commitments received include only commitments received from credit institutions.

	31.12.2016	31.12.2015
Financing commitments	0	0
Guarantee commitments	277,759	291,528

* Other off-balance sheet information

Over-the-counter hedging transactions on interest rate instruments

(in thousands of euros)

Financial instruments	Nominal	Market Value
Interest rate swaps/micro-hedging	6,641	(139)
Interest rate swaps/macro-hedging	253,000	16,281
FRAs	0	0

Retirement commitments

a) Defined-benefit plans

These plans involve only our Asian entities. Benefits are calculated on a statistical basis based on the latest salary and seniority. They are now managed by specialized organizations calling payments. As at 31 December 2016, there is no off-balance sheet commitments for defined benefit pension scheme.

b) Complementary retirement commitment prior to 1993

Following the agreement of 13 September 1993, the FBF banks undertook to pay additional contributions to their retirement fund, up to the limit of 4% of Total payroll, in order to bridge the gap between the pension levels of the new and old scheme. On 31 December 2016, the bank's maximum potential commitment is zero.

4. Income statement

* Note 14: Net banking income

(in thousands of euros)

	31.12.2016	31.12.2015
Interest and related income	27,231	25,257
Operations with credit institutions	17,784	15,865
Customers transactions	9,060	8,237
Bonds and other fixed-income securities	387	1,155
Subordinated debts	0	0
Interest and related expense	(12,523)	(8,057)
Operations with credit institutions	(11,890)	(7,785)
Customers transactions	(633)	(272)
Bonds and other fixed-income securities	0	0
Subordinated debts	0	0
Commission income	29,750	33,280
Commission expense	(3,655)	(3,320)
Gains or losses on portfolio and related operations	1	17
Operations on investment securities	1	17
- Gains or losses	1	17
- Allocations to and reversal of provisions	0	0
Operations on portfolio activity securities	0	0
Other operating income	547	37
NET BANKING INCOME	41,351	47,214

* Note 15: General operating expenses

(in thousands of euros)

Type	31.12.2016	31.12.2015
Personnel costs	27,365	28,204
Fixed and variable salaries	20,555	20,105
Pension expenses	1,472	1,548
Other social security expenses	4,714	6,145
Profit-sharing	0	0
Taxes and similar levies	624	406
Taxes	1,475	1,764
Other operating charges	15,326	23,544
TOTAL GENERAL EXPENSES	44,166	53,512

* Note 16: Cost of risk

(in thousands of euros)

The cost of risk amounts to 329 thousand euros and consists of:

Type	31.12.2015	Exchange impact	Increases (a)	Decreases not used (b)	Decreases used	Account to account transfer	Net increases (a - b)	31.12.2016
Depreciations of doubtful debt	23,728	939	17,169	7,800	12	0	9,369	34,025
Provisions for liabilities and charges	69,010	611	66,993	75,821	0	0	(8,828)	60,792
Country risk	35,428	0	60,103	64,656	0	0	(4,553)	30,874
Disputes	33,582	611	6,890	11,165	0	0	(4,275)	29,918
Off-balance sheet risk	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL PROVISIONS	92,738	1,550	84,162	83,621	12	0	541	94,817
Expenses on disputes							196	
Depreciation charges recovered							(1,066)	
Losses on non-hedged irrevocable debt							0	
TOTAL COST OF RISK							(329)	

* Note 17: Income taxes

The amount of tax calculated for earnings for the 2016 financial year is allocated as follows:

(in thousands of euros)

	31.12.2016
Head office	0
Singapore	221
Korea	0
Japan	(13)
Hong Kong	(10)
TOTAL	198

U.B.A.F. has a tax loss carry-forward of an estimated 29.6 million euros at 31 December 2016.

5. Other information

- * Remuneration packages allocated to executive management, the board of directors

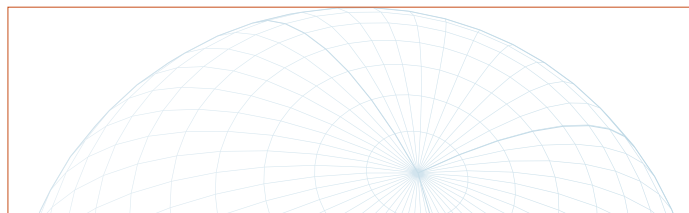
(Art. R.233-14-11 of the Commercial Code)

The remuneration allocated for the current financial year to members of executive management and the board of directors according to the functions they perform within Group companies, amounts to USD 23,000.

- * Staff

Staff calculated as full-time equivalent totalled 295 on 31 December 2016.

6. Summary balance sheet and income statement of the subsidiary under liquidation



Publishable balance sheet of UBAF (Hong Kong) Limited

(in thousands of euros)

ASSETS	31.12.2016	31.12.2015
Interbank transactions	32,954	60,069
Customer transactions	0	5,332
Transactions on securities and others	0	0
Accruals and other accounts	746	214
Fixed assets	5,925	5,969
TOTAL ASSETS	39,625	71,583

LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	31.12.2016	31.12.2015
Interbank transactions	0	11,130
Customer transactions	0	9,404
Transactions on securities, provisions, and others	444	912
Shareholders' equity and relate	39,181	50,138
Funds for general banking risks	0	9
Capital	30,627	29,653
Reserves	21,133	21,321
Retained income	0	0
Income	(12,579)	(846)
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	39,625	71,583

Publishable off-balance sheet of UBAF (Hong Kong) Limited

(in thousands of euros)

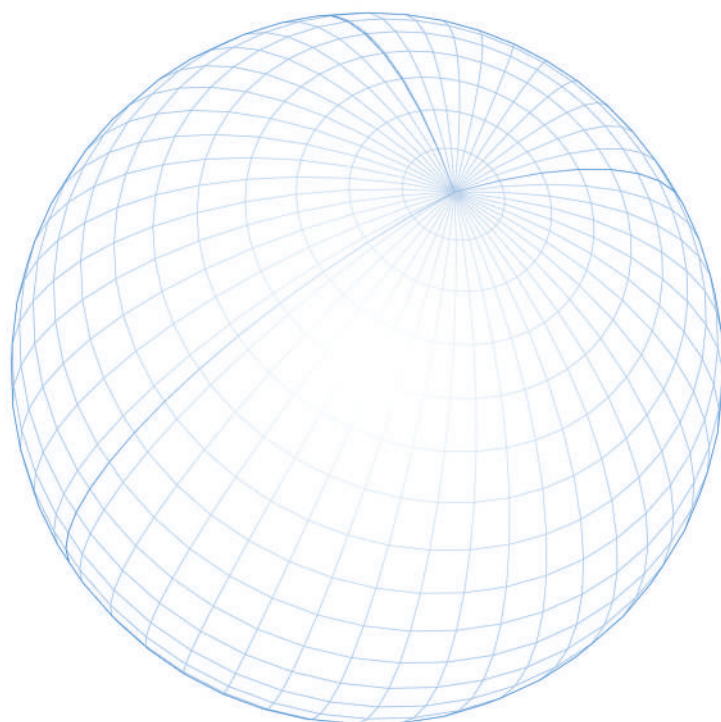
OFF-BALANCE SHEET	31.12.2016	31.12.2015
Financing commitments given	0	0
Guarantee commitments given	0	18,549
Guarantee commitments received	0	0

Publishable income statement of UBAF (Hong Kong) Limited

(in thousands of euros)

	31.12.2016	31.12.2015
Similar net interest	174	213
Commissions	900	2,377
Other income from banking operations	(5)	7
NET BANKING INCOME	1,069	2,597
General operating expenses	(3,066)	(3,453)
GROSS OPERATING INCOME	(1,997)	(857)
Cost of risk	(10,610)	10
OPERATING INCOME	(12,607)	(846)
Gains or losses on disposals of fixed assets	9	0
Allocations/reversals of Funds for General Banking Risks	9	0
Income taxes	10	0
NET INCOME	(12,579)	(846)

RAPPORT ANNUEL
2016
ANNUAL REPORT
UNION DE BANQUES
ARABES
ET FRANÇAISES





اتحاد المصارف العربية والفرنسية
UNION DE BANQUES ARABES ET FRANÇAISES