

## PUBLICATIONS PÉRIODIQUES

### SOCIÉTÉS COMMERCIALES ET INDUSTRIELLES (COMPTES ANNUELS)

#### BANQUE MISR

Société anonyme au capital de 11 400 000 000 de livres égyptiennes.  
Succursale de banque étrangère.  
Adresse de la succursale : 9, rue Aubert, 75009 Paris.  
328 961 826 R.C.S. Paris.

#### Comptes annuels au 31 décembre 2016.

#### I. – Bilan.

(En milliers d'euros.)

Actif	31/12/16	31/12/15
Caisse, Banques centrales, C.C.P	288 206	14 772
Effets publics et valeurs assimilées	189 640	
Créances sur les Établissements de crédit	518 760	1 013 285
Créances sur les Établissements de crédit - A vue	54 075	384 753
Créances sur les Établissements de crédit - A terme	464 685	628 532
Opérations avec la clientèle	88 462	75 993
Opérations avec la clientèle - Créances commerciales		
Opérations avec la clientèle - Autres concours à la clientèle	88 417	75 953
Opérations avec la clientèle - Comptes ordinaires débiteurs	45	41
Obligations et autres titres à revenu fixe	39 230	101 605
Actions et autres titres à revenu variable		
Participation et autres titres détenus à long terme		
Parts dans les entreprises liées		
Crédit-bail et location avec option d'achat		
Location simple		
Immobilisations incorporelles		
Immobilisations corporelles	299	297
Capital souscrit non versé		
Actionnaires propres		
Comptes de négociation et de règlement		
Autres actifs	1 429	1 001
Comptes de régularisation - actif	2 791	9 002
Total de l'actif	1 128 819	1 215 956

Passif	31/12/16	31/12/15
Banques centrales, C.C.P	0	0
Dettes sur les établissements de crédit	71 747	482 468
Dettes sur les établissements de crédit - A vue	13 488	470 981
Dettes sur les établissements de crédit - A terme	58 259	11 487
Opérations avec la clientèle	835 903	515 743
Opérations avec la clientèle - A vue	16 120	19 269
Opérations avec la clientèle - A terme	819 783	496 474
Dettes représentées par un titre		
Autres passifs	159	108

Comptes de régularisation - passif	7 909	11 718
Comptes de négociation et de règlement		
Provisions pour risques	32 631	30 238
Dettes subordonnées		
Dettes subordonnées	75 428	74 620
Fonds pour risques bancaires généraux (F.R.B.G)	4 000	
Capitaux propres (Hors F.R.B.G)	101 042	101 061
Capital souscrit	100 000	100 000
Primes d'émission		
Réserves		
Ecart de réévaluation		
Provisions réglementées et subventions d'investissement	26	25
Report à nouveau		
Résultat de l'exercice	1 016	1 035
Total du passif	1 128 819	1 215 956

Hors-bilan consolidé	31/12/16	31/12/15
1) Engagements donnés :		
Engagements de financement	30 140	55 612
Engagements de financement en faveur d'établissements de crédit	0	0
Engagements de financement en faveur de la clientèle	30 140	55 612
Engagements de garantie	104 101	98 484
Engagements de garantie en faveur d'établissements de crédit	57 712	49 649
Engagements de garantie en faveur de la clientèle	46 388	48 836
Engagements sur titres		
2) Engagements reçus		
Engagements de financement		
Engagements en faveur d'établissements de crédit		
Engagements en faveur de la clientèle		
Engagements de garantie		
Engagements en faveur d'établissements de crédit		
Engagements en faveur de la clientèle		
Engagements sur titres		

## II. – Compte de résultat.

(En milliers d'euros.)

	31/12/16	31/12/15
Produits et charges d'exploitation bancaire :		
+ Intérêts et produits assimilés	14 169	8 786
– Intérêts et charges assimilées	4 520	2 823
+ Produits sur opérations de crédit–bail et de location avec option d'achat		
– Charges sur opérations de crédit–bail et de location avec option d'achat		
+ Produits sur opérations de location simple		
– Charges sur opérations de location simple		
+ Revenus des titres à revenu variable		
+ Commissions (produits)	4 130	3 291
– Commissions (charges)	0	0
+ Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	4 416	4 154
+ Gains ou pertes sur opérations des placement ou assimilés		
+ Autres produits d'exploitation bancaire	63	57
– Autres charges d'exploitation bancaire	1 551	544
Produit net bancaire	16 707	12 921

– Charges générales d'exploitation	6 588	6 419
– Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations incorporelles et corporelles	112	117
Résultat brut d'exploitation	10 007	6 385
+ / – Coût du risque	– 2 386	– 4 697
Résultat d'exploitation	7 622	1 687
+ Gains ou pertes sur actifs sur actifs immobilisés		
Résultat courant avant impôt	7 622	1 687
Produits et charges exceptionnels		
+/- Résultat exceptionnel	2	0
– Impôt sur les bénéfices	2 608	651
+/- Dotations/reprises de F.R.B.G et provisions réglementées	– 4 000	
+/- Résultat net	1 016	1 035

### III. – Annexe au bilan et au compte de résultat.

Arrêté au 31/12/2016

Les états financiers de l'exercice 2016 sont établis conformément aux dispositions du règlement N ° 2016-07 de l'ANC (Autorité des normes comptables) homologué par l'arrêté du 26/12/2016.

Le total du bilan avant répartition de l'exercice clos le 31.12.2016 s'élève à € 1 128 818 605.

Le compte de résultat de l'exercice au 31/12/2016 dégage un profit net comptable de € 1 016 143.

Le résultat fiscal imposable s'élève à € 7 647 283 dégageant un impôt sur les sociétés à payer d'un montant de € 2 608 034.

#### A) Notes sur les principes comptables.

Informations sur le choix des méthodes utilisées. — Les principes généraux de prudence, de régularité, de sincérité et d'image fidèle ont été respectés conformément aux règles suivantes :

- continuité d'exploitation ;
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre ;
- indépendance des exercices.

Méthodes des coûts historiques. — La méthode de base retenue pour l'entrée et l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité générale a été la méthode des coûts historiques.

Méthodes d'évaluation appliquées aux postes du bilan et du hors-bilan. — Les créances et dettes rattachées sont comptabilisées respectivement en comptes "Intérêts à recevoir" et "Intérêts à payer" à l'arrêté comptable du 31/12/2016.

Les dettes et créances libellées en devises et les engagements figurant en hors-bilan sont convertis en euros au cours en vigueur à la clôture de l'exercice (cours indicatif de la Banque de France).

Méthodes d'évaluation appliquées aux postes du compte de résultat. — Les charges et produits en devise sont convertis au jour de l'enregistrement en comptabilité sur la base du cours indicatif de la Banque de France du jour.

Méthodes d'évaluation appliquées aux opérations de change. — Les contrats de change comptant sont évalués quotidiennement au cours spot de la devise concernée.

Les reports ou déports constatés lors de la conclusion des contrats de change à terme sont portés en résultat prorata temporis selon la durée des contrats.

Les positions de change sont réévaluées quotidiennement au cours indicatif de la Banque de France et le résultat latent dégagé est comptabilisé au compte de résultat.

Méthodes de comptabilisation appliquées aux produits générés par les engagements de hors-bilan. — Les commissions de notification et de confirmation à recevoir sur les lettres de crédit d'ordre de la clientèle et d'établissements de crédit sont comptabilisées en "Produits à recevoir" au bilan à l'arrêté du 31/12/2016.

Règles de déclassement des créances en créances douteuses. — Le déclassement des créances de toute nature en créances douteuses s'effectue dès qu'elles présentent une des caractéristiques suivantes :

- un risque probable de non-recouvrement partiel ou total ;
- des incidents d'impayés (en principal et intérêts) depuis plus de trois mois ;
- un caractère contentieux (procédure d'alerte, de redressement judiciaire, de liquidation judiciaire de faillite personnelle, liquidation de biens, règlement judiciaire).

Méthodes de provisionnement appliquées aux créances douteuses. — Les conditions de fond s'appliquent selon les principes comptables généraux. La provision est constituée dans la devise dans laquelle est libellée la créance.

La provision est constituée pour la totalité de la créance et est inscrite en déduction de l'actif (provision pour dépréciation), après la prise en compte de toutes les sûretés et garanties attachées aux créances concernées.

#### B) Fonds propres.

A la date du 31/12/2016, les fonds propres s'élèvent à € 150 000 000.

Le total des T.S.D.I affectés à la couverture des fonds propres s'élève à € 50 000 000.

Le Fonds pour Risques Bancaires Généraux s'élève à € 4 000 000 au 31 décembre 2016.

Le ratio de solvabilité s'élève à 33,77 % au 31/12/2016.

A la date d'arrêté du 31/12/2016, le ratio de liquidité s'est établi à 5 961 %.

#### C) Emprunts subordonnés à durée indéterminée.

Un T.S.D.I d'un montant de US\$ 26 800 000 (€ 25 424 533) assure la couverture du risque pays en complément de la provision pour risque pays uniquement pour le groupe MISR.

#### D) Affectation du résultat.

Le bénéfice de l'exercice 2015 s'est élevé à un montant de € 1 035 460 et a été transféré au siège social au Caire en Égypte.

#### E) Divers.

L'effectif moyen du personnel en activité au 31/12/2016 s'est élevé à 33 personnes se ventilant comme suit :

Catégories professionnelles	Services	
	Opérationnels	Fonctionnels
11 Techniciens de banque	6	5
22 Cadres	13	9

L'agence de Paris a comptabilisé le C.I.C.E dans le poste " Charges générales d'exploitation - Charges du personnel " des comptes annuels 2016 pour un montant de 13 324 €.

Conformément aux dispositions de l'article 244 quater C du Code général des impôts, nous précisons que le C.I.C.E, ayant pour objet le financement de l'amélioration de la compétitivité des entreprises, est utilisé par notre agence à travers notamment des efforts en matière de formation.

Les notes et les tableaux qui figurent ci-après font partie intégrante des comptes annuels et sont joints au bilan et au compte de résultat.

#### 1) Etat de l'actif immobilisé.

Les immobilisations corporelles sont inscrites au bilan à leur prix de revient historique après déduction des amortissements cumulés. Ces derniers sont calculés selon la méthode linéaire et dégressive sur les durées de vie estimées suivantes :

Nature des immobilisations	Système d'amortissement	Durée
Logiciels informatiques	Linéaire	1 an
Matériels informatiques	Dégressif	5 ans
Matériels de transport	Linéaire	5 ans
Mobiliers et matériels de bureau	Linéaire	10 ans
Agencements et installations	Linéaire	10 ans
Constructions et gros-œuvres	Linéaire	20 ans

Nature des immobilisations (Montants en milliers €)	Valeurs brutes fin de l'exercice	Amortissements		
		Dotations de l'exercice	Reprise de l'exercice	Cumul 2016
Agencements et installations	3 787	47	0	3 605
Matériel de transport	113	23	0	46
Matériel de bureau, informatique et mobilier	770	42	33	719
Total général	4 670	112	33	4 371

## 2) Etat des provisions.

Nature des provisions (Montants en milliers €)	Valeurs brutes fin de l'exercice	Dotations de l'exercice	Reprise de l'exercice	Montants fin de l'exercice
Provisions règlementées sur crédits à moyen terme	25	1	0	26
Total	25	1	0	26
Provision risques :				
Risques pays	29 693	2 400	0	32 093
Fonds pour risques bancaires généraux (F.R.B.G)	0	4 000	0	4 000
Indemnités départ retraite "Personnel"	505	0	68	437
Impôt égyptien sur le crédit	0	60	0	60
Indemnités de licenciement	40	0	0	40
Total	30 238	6 460	68	36 630
Provision créances douteuses :				
Lehman Brothers Holdings	1 180	80	87	1 174
Total	1 180	80	87	1 174

Le coût du risque au 31/12/2016 est composé des dotations aux provisions et reprises suivantes :

- Risque pays pour un montant de € 2 400 000 ;
- Impôt sur l'encours de crédit pour € 60 246 ;
- Ajustement de la provision pour créance douteuse "Lehman Brothers Holdings" pour € 80 016.

Une reprise de provision pour créance douteuses de "Lehman Brothers Holdings" a été effectué pour un montant de € 86 504 suite au remboursement partiel de la créance.

Une reprise de la provision pour indemnités de départ à la retraite pour € 68 063.

L'encours de la provision pour indemnités de départ à la retraite du personnel de l'agence s'élève à € 437 131 au 31/12/16.

La provision pour indemnités de départ à la retraite est calculée individuellement pour chaque salarié, à la fin de l'exercice, compte tenu des hypothèses principales suivantes :

- Age de départ à la retraite : 67 ans ;
- Application d'un taux de charges sociales et fiscales de 50 %.

Une provision pour médaille du travail à attribuer au personnel de l'agence est constituée pour un montant de € 208 917 au 31/12/2016.

La provision pour risques pays, destinée à couvrir le risque de non-paiement, est constituée pour les engagements de toute nature de bilan et de hors-bilan non douteux, ainsi que pour les intérêts courus, sur l'ensemble des pays considérés comme étant à risque.

Le stock provisionné au titre du risque pays s'élève à € 32 093 142 au 31/12/2016.

L'encours de la provision pour dépréciation des créances douteuses s'élève à € 1 173 536 au 31/12/2016.

Ce montant concerne le prêt syndiqué octroyé à Lehman Brothers Holding.

Une dotation aux provisions au Fonds pour Risques Bancaires Généraux (F.R.B.G) d'un montant de € 4 000 000 a été effectuée au 31/12/2016.

## 3) Etat des créances sur les établissements de crédit.

Nature des créances	Montants en K€	Ventilation selon la durée résiduelle			
		De 0 à 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Comptes de prêts à terme	464 685	363 023	101 662	0	0
Comptes à vue	54 075	54 075			
Total	518 760	417 098	101 662	0	0

## 4) Etat des créances sur la clientèle.

Nature des créances	Montants en K€	Ventilation selon la durée résiduelle			
		De 0 à 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Créances commerciales	0	0			
Autres concours à la clientèle	88 417	63	28 201	60 127	26

Comptes ordinaires débiteurs	45	45			
Total	88 462	108	28 201	60 127	26

## 5) Etat des effets publics et valeurs assimilés.

Nature et contrepartie des titres	Montants en K€	Ventilation selon la durée résiduelle			
		De 0 à 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Actif cessible d'une liquidité et qualité de crédit extrêmement élevée	189 640	189 640			
Total	189 640	189 640	0	0	0

## 6) Etat des titres d'investissement.

Nature et contrepartie des titres	Montants en K€	Ventilation selon la durée résiduelle			
		De 0 à 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Bons du Trésor et obligations Banque centrale d'Egypte	39 230		39 230		
Total	39 230	0	39 230		

## 7) Etat des dettes sur les établissements de crédit.

Nature des dettes	Montants en K€	Ventilation selon la durée résiduelle			
		De 0 à 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Dettes à terme	58 259	14 253	44 006		
Dettes à vue	13 488	13 488			
Total	71 747	27 741	44 006		

## 8) Etat des dettes sur la clientèle.

Nature des autres dettes	Montants en K€	Ventilation selon la durée résiduelle			
		De 0 à 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Dettes à terme	819 783	508 573	311 111	98	0
Dettes à vue	16 120	16 120			
Total	835 903	524 693	311 111	98	

## 9) Ventilation des produits et charges d'intérêts.

Agent économique	Intérêts (Montants en K€)	
	Produits	Charges
Établissements de Crédit	11 333	439
Clientèle	2 836	4 081
Total des intérêts	14 169	4 520

## 10) Ventilation des commissions reçues et payées.

Agent économique	Commissions (Montants en K€)	
	Reçues	Payées
Établissements de Crédit	2	0
Clientèle	4 128	0
Total des commissions	4 130	0

## 11) Ventilation des charges générales d'exploitation.

	Montants en K€	
Charges de personnel		3 768
Salaires et traitements	2 455	
Charges de retraite	214	
Autres charges sociales	1 005	
Impôts, taxes assimilées sur rémunérations	95	
Impôts et taxes		683
Autres frais administratifs		2 137
Assistance technique		329
Autres charges d'exploitation		1 808
Total des charges générales d'exploitation		6 588

## 12) Détail des comptes de régularisation " actif ".

Commissions à recevoir sur lettres de Crédit	161 735
Commissions à recevoir sur confirmations silencieuses	53 751
Charges constatées d'avance	44 471
Intérêts payés d'avance	123 348
Primes payées sur obligations	884 932
Chèques à recouvrer sur comptes de clients	1 522 356
Total	2 790 594

## 13) Détail des comptes de régularisation "passif ".

Produits constatés d'avance	917 884
Comptes clients exigibles après encaissement de chèque	1 522 356
Profit latent sur opérations de change à terme	445 295
Commissions à payer sur confirmation silencieuses	5 612
Report à recevoir sur opérations de SWAP	224 799
Sous-total	3 115 946
Charges à payer	4 793 025
Charges fiscales	448 420
Gratifications allouées au personnel	759 900
Provisions pour la médaille du travail	208 917
Congés payés	163 478
Charges sociales sur congés payés	81 739
Assistance technique du siège social	285 000
Contribution pour le fond de résolution et contrôle prudentiel A.C.P.R	106 000
Impôt sur les sociétés	2 608 034
Frais généraux	131 536
Total	7 908 971

## 13) Analyse du hors-bilan.

Le hors-bilan est constitué d'un portefeuille de lettres de crédit et de garantie d'ordre de clients et de correspondants respectivement pour les montants suivants :

K€ 46 388	D'ordre de la clientèle
K€ 57 712	D'ordre de correspondants

Les engagements de financement en faveur de la clientèle relatifs à des prêts syndiqués s'élèvent à K€ 30 140.

**IV. – Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels (Exercice clos le 31 décembre 2016).**

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

- le contrôle des comptes annuels de la Banque MISR, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations.

Les comptes annuels ont été arrêtés par la Direction générale. 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.

II – Justification de nos appréciations. — En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants.

Estimations comptables :

— Dépréciations des créances : Comme indiqué dans les notes A et 2 de l'annexe aux comptes annuels, votre société constitue des dépréciations pour couvrir les risques de crédit inhérents à ses activités. Dans le cadre de notre appréciation des estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes, nous avons examiné le dispositif de contrôle relatif au suivi des risques de crédit et de contrepartie, à l'appréciation des risques de non recouvrement et à leur couverture à l'actif par des dépréciations déterminées sur base individuelle.

— Provisionnement du risque pays et des engagements sociaux : Votre société constitue des provisions pour couvrir ses engagements sociaux et son risque pays. Nous avons examiné la méthodologie d'évaluation de ces engagements ainsi que les hypothèses et paramètres utilisés et nous avons vérifié le caractère approprié de l'information fournie dans la note 2 de l'annexe.

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.

Fait à Paris, le 9 juin 2017,

*Les Commissaires aux comptes :*

SOFIDEEC Baker Tilly :  
Pierre FAUCON ;

Younès BOUJJAT ;

RSM Paris :  
Etienne de BRYAS.

**V. – Rapport de gestion.**

Le rapport de gestion est tenu à la disposition du public à l'adresse de la succursale : 9, rue Auber, 75009 Paris.

**1704863**