

PUBLICATIONS PÉRIODIQUES

SOCIÉTÉS COMMERCIALES ET INDUSTRIELLES (COMPTES ANNUELS)

SOCIÉTÉ DE PROMOTION ET DE PARTICIPATION POUR LA COOPÉRATION ÉCONOMIQUE

Société anonyme au capital de 693 079 200 €.
Siège social : 151, rue Saint-honoré, 75001 Paris
310 792 205 R.C.S. Paris.

Documents comptables approuvés par l'assemblée générale du 31 mai 2017

I) Bilan au 31 décembre 2016

(En milliers d'euros)

Actif	31/12/2016	31/12/2015
Caisse, banques Centrales	7	1
Créances sur les établissements de crédit	2 678 830	2 672 539
A vue	110 435	147 473
<i>dont entreprises liées</i>	109 585	146 895
<i>dont pour compte de tiers</i>	0	0
A terme	2 568 395	2 525 066
<i>dont entreprises liées</i>	323 947	303 841
<i>dont pour compte de tiers</i>	47 369	50 105
Opérations avec la clientèle	2 018 050	1 806 900
<i>dont pour compte de tiers</i>	114 385	98 684
Obligations et autres titres à revenus fixes	34 877	37 230
Participation et autres titres détenus à long terme	649 201	554 894
<i>dont pour compte de tiers</i>	5 130	5 130
Immobilisations incorporelles	0	0
Immobilisations corporelles	1 017	778
Autres actifs	2 242	10 854
<i>dont entreprises liées</i>	35	499
Comptes de régularisation	16 347	11 923
<i>dont entreprises liées</i>	10 963	9 087
Total actif	5 400 573	5 095 119

Hors-bilan	31/12/2016	31/12/2015
Engagements de financement	659 467	768 367
<i>en faveur d'établissements de crédit</i>	323 061	329 572
<i>en faveur de la clientèle</i>	336 407	438 795
Engagements de garantie	30 596	40 902
<i>d'ordre d'établissement de crédit</i>	30 492	40 564
<i>d'ordre de la clientèle</i>	104	338
Total engagements donnés	690 064	809 269

Passif	31/12/2016	31/12/2015
Dettes envers les établissements de crédit	4 029 295	3 852 733
A vue	0	0
<i>dont entreprises liées</i>	0	0
A terme	4 029 295	3 852 733
<i>dont entreprises liées</i>	4 029 158	3 852 595

Autres passifs	404 119	325 329
<i>dont pour compte de tiers</i>	<i>168 171</i>	<i>154 616</i>
Comptes de régularisation	4 956	5 776
<i>dont entreprises liées</i>	<i>987</i>	<i>1 613</i>
Provisions	66 861	62 074
Capitaux propres	895 341	849 208
capital souscrit	724 898	724 898
<i>dont prime d'émission</i>	<i>31 819</i>	<i>31 819</i>
réserve légale	13 554	11 907
report à nouveau	96 448	79 472
Résultat de l'exercice	60 441	32 931
Total passif	5 400 573	5 095 119

Hors-bilan	31/12/2016	31/12/2015
Engagements de financement	1 359 574	1 317 918
<i>reçus d'établissements de crédits</i>	<i>1 359 574</i>	<i>1 317 918</i>
<i>dont entreprises liées</i>	<i>1 359 574</i>	<i>1 317 918</i>
Engagements de garantie	1 208 652	1 101 221
<i>reçus d'établissements de crédits</i>	<i>1 208 652</i>	<i>1 101 221</i>
<i>dont entreprises liées</i>	<i>1 083 964</i>	<i>975 996</i>
Total engagements reçus	2 568 227	2 419 139

II) Compte de résultat 2016 au 31 décembre 2016

(En milliers d'euros)

Compte de résultat	31/12/2016	31/12/2015
Intérêts et produits assimilés	260 929	224 958
<i>Sur opérations avec les établissements de crédit</i>	<i>110 938</i>	<i>101 565</i>
<i>dont entreprises liées</i>	<i>13 394</i>	<i>12 139</i>
<i>Sur opérations avec la clientèle</i>	<i>148 542</i>	<i>121 012</i>
<i>Sur obligations et autres titres à revenus fixes</i>	<i>1 449</i>	<i>2 381</i>
Intérêts et charges assimilées	-168 121	-141 278
<i>Sur opérations avec les établissements de crédit</i>	<i>-168 121</i>	<i>-141 278</i>
<i>dont entreprises liées</i>	<i>-167 864</i>	<i>-140 969</i>
Revenus des titres à revenu variable	12 308	8 619
Commissions (Produits)	26 945	22 006
Commissions (Charges)	-942	-605
<i>dont entreprises liées</i>	<i>-409</i>	<i>-312</i>
Autres produits d'exploitation bancaire	0	0
Autres charges d'exploitation bancaire	-289	-3 714
Produit net bancaire	130 831	109 986
Autres frais administratifs	-44 906	-42 068
<i>dont entreprises liées</i>	<i>-29 643</i>	<i>-28 648</i>
Dotations aux amort. et aux provisions sur immobilisations incorporelles et corporelles	-268	-286
Résultat brut d'exploitation	85 657	67 632
Coût du risque	-25 286	-23 346
Résultat d'exploitation	60 371	44 286
Gains ou perte sur actifs immobilisés	29 763	4 291
Résultat courant avant Impôt	90 134	48 577
Résultat exceptionnel	-2 978	-674
Produits exceptionnels	27	56
Charges exceptionnelles	-3 005	-730

Impôt sur les bénéfices	-26 715	-14 971
Résultat net	60 441	32 931

III) Affectation du résultat 2016

L'Assemblée générale ordinaire, sur la proposition du Conseil d'administration, décide d'affecter le bénéfice de l'exercice écoulé d'un montant de 60 440 764,32 € majoré du report à nouveau disponible d'un montant de 96 448 120,02 € formant le bénéfice distribuable de 156 888 884,34 € de la façon suivante :

- Fonds de réserve légale, cinq pour cent des bénéfices nets de l'exercice arrondis au millier supérieur : 3 022 000,00 € ;
- Distribution de dividendes par action de 0,4884 €, représentant un montant de : 21 154 267,51 €, soit, 3,05 % du capital (dont une somme de 153,34 € éligible à l'abattement de 40 % prévu à l'article 158.3 du CGI) ;
- Et le solde, soit 132 712 616,83 € au compte report à nouveau.
- Et le solde, soit 132 712 616,83 € au compte report à nouveau.

1. ÉVÉNEMENTS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE

Par courrier du 7 octobre 2016, l'administration fiscale soumet Proparco à la vérification de l'ensemble de ses déclarations fiscales portant sur la période du 1^{er} janvier 2014 au 31 décembre 2015. La mission de contrôle a débuté le 20 octobre 2016 et est toujours en cours.

2. PRINCIPES, RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES.

2-1 GÉNÉRALITÉS SUR LES COMPTES

Les comptes annuels de Proparco sont présentés selon les principes comptables applicables en France aux établissements de crédit, conformément au règlement de l'ANC 2014-07 du 26 novembre 2014.

Les comptes annuels comprennent le bilan, le compte de résultat et l'annexe qui complète l'information donnée par les deux premiers documents. Ils ont été établis dans le respect des principes de prudence, de continuité de l'exploitation, d'indépendance des exercices et de permanence des méthodes.

2-2 CONVERSION DES OPÉRATIONS EN DEVISES

Les créances, dettes, engagements hors bilan libellés en devises sont évalués au cours de change au comptant à la clôture de chaque arrêté. La conversion de ces opérations libellées en devises aux dates d'arrêté fait apparaître un écart constaté au compte de résultat, à l'exception des opérations suivantes, pour lesquelles l'écart est conservé dans un compte de régularisation :

- titres de participation libellés en devises et financés en euros,
- instruments financiers enregistrés au hors-bilan,
- éléments du bilan et du hors-bilan libellés en devises non liquides.

Les produits et charges libellés en devises, relatifs à des prêts, des emprunts, des titres ou des opérations de hors-bilan, sont enregistrés dans des comptes de produits et charges ouverts dans chacune des devises concernées, les conversions s'effectuant aux dates d'arrêté mensuel. Les produits et charges libellés en devises sont fixés mensuellement en euro et les variations ultérieures du cours des devises font apparaître une perte ou un gain de change en compte de résultat.

2-3 CRÉANCES ET DETTES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET SUR LA CLIENTÈLE

Dans le bilan, la rubrique "A vue" du poste "Créances sur les établissements de crédit" comprend principalement le compte-courant de PROPARCO ouvert dans les livres de l'AFD (Agence Française de Développement).

Dans la rubrique "A terme", sont enregistrés les encours des prêts à des établissements financiers et les dépôts à terme effectués auprès de l'AFD (y compris les intérêts courus).

Les "Créances sur la clientèle" regroupent les encours nets des prêts aux sociétés non financières, les prêts participatifs, les autres prêts subordonnés à terme et les avances de PROPARCO en comptes-courants d'actionnaire, ainsi que les créances rattachées (y compris les intérêts courus).

Dans le compte de résultat, les produits enregistrent les intérêts courus échus et non échus calculés prorata temporis sur les activités de portefeuille, sur les avances en comptes-courants d'actionnaires, sur les prêts et les dépôts à terme.

Conformément au règlement 2014-07 de l'ANC du 26 novembre 2014, les encours douteux compromis et les encours restructurés sont distingués en :

Encours douteux compromis :

Il s'agit des encours douteux dont les perspectives de recouvrement sont fortement dégradées et pour lesquels aucun reclassement en encours sain n'est prévisible. En application du règlement 2014-07 de l'ANC, sont en tout état de cause classés dans cette catégorie les encours présentant des impayés depuis plus de 12 mois consécutifs à compter de leur déclassement en douteux et les contrats de crédit déchus de leur terme.

Les encours douteux compromis au 31 décembre 2016 s'élèvent à 33,4 M€, et concernent exclusivement les créances à la clientèle.

Encours restructurés à des conditions hors marché :

Ils doivent être identifiés au sein de l'encours sain. PROPARCO n'a recensé aucun encours restructuré à des conditions hors marché au cours du semestre. En effet, les réaménagements de concours accordés sur l'année ont été réalisés à des conditions proches de celles habituellement appliquées par PROPARCO.

Une restructuration pour cause de difficultés financières de l'emprunteur entraîne une modification des termes du contrat initial pour permettre à l'emprunteur de faire face aux difficultés financières qu'il rencontre. Si, compte tenue de la modification des conditions de l'emprunt, la valeur actualisée des nouveaux flux futurs attendus au taux d'intérêt effectif d'origine de l'actif est inférieure à sa valeur comptable, une décote doit être comptabilisée pour ramener la valeur comptable à la nouvelle valeur actualisée. Pour Proparco, aucun encours restructuré n'a nécessité la comptabilisation d'une décote dans les comptes au 31/12/2016.

Les dettes à terme représentent le montant total des emprunts contractés auprès de l'Agence Française de Développement.

2-4 PARTICIPATIONS ET ACTIVITÉS DE PORTEFEUILLE

Les participations sont initialement comptabilisées à l'actif du bilan pour leur valeur d'acquisition. Il peut s'agir de titres dont la détention durable est estimée utile à l'activité de Proparco ou de titres détenus dans l'intention de favoriser le développement de relations, afin de créer un lien privilégié avec la société émettrice.

Les produits de titres à revenu variable enregistrés en résultat représentent les dividendes et jetons de présence perçus ou à recevoir.

2-5 OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES À REVENU FIXE

Ces titres sont inscrits à leur prix d'acquisition. Les différences entre les prix d'acquisition et les valeurs de remboursement sont enregistrées au compte de résultat sur la durée de vie des titres concernés. Les intérêts courus à percevoir attachés aux obligations et autres titres à revenu fixe de placement sont portés dans un compte de créances rattachées. A la clôture de chaque arrêté, les titres sont estimés sur la base de leur valeur probable de négociation. Les plus-values latentes ne sont pas comptabilisées et les moins-values latentes donnent lieu à la constitution d'une dépréciation.

2-6 LA COUVERTURE DES RISQUES

La couverture des risques est assurée au moyen de trois types de dotations :

- dépréciation des titres

Elles sont constituées pour ramener les titres à leur valeur d'usage si celle-ci est estimée inférieure au coût d'acquisition. La valeur d'utilité d'une participation est évaluée en fonction de la situation nette de l'entreprise – ou de la valeur liquidative pour les fonds d'investissement – de ses perspectives estimées à partir des informations économiques et financières recueillies sur l'entreprise, de l'environnement du pays d'implantation, et des éventuels engagements de sortie obtenus.

- dépréciation des créances douteuses

Les prêts comportant une ou plusieurs échéance(s) impayée(s) de plus de 3 mois sont systématiquement déclassés en encours douteux, conformément à la réglementation bancaire. A ce titre, les intérêts échus impayés et les intérêts courus sont dépréciés à 100 %, et les prêts font éventuellement l'objet de dépréciations sur le principal, étudiées au cas par cas à l'issue de la cotation et conformément au règlement 2014-07 de l'ANC du 26 novembre 2014.

Les créances douteuses font l'objet de dépréciations enregistrées en diminution de l'actif, destinées à couvrir la perte probable qui en résultera. Ces dépréciations correspondent, en valeur actualisée, à l'ensemble des pertes prévisionnelles au titre des encours douteux ou douteux compromis. Les pertes prévisionnelles sont égales à la différence entre les flux contractuels initiaux, déduction faite des flux déjà encaissés, et les flux prévisionnels. Les flux sont actualisés au taux d'intérêt effectif d'origine des encours pour les prêts à taux fixe et au dernier taux d'intérêt effectif pour les prêts à taux variable.

- provision pour risque collectif

PROPARCO a déterminé un provisionnement pour risques collectifs sur des portefeuilles homogènes constitués pour les biens publics, le secteur financier et le secteur productif dont le montant et l'évolution sont déterminés sur la base d'une matrice calculant la perte résiduelle estimée (PRE) qui tient compte de la qualité et de la durée résiduelle du portefeuille.

Au 31 décembre 2016, la dotation, nette des reprises, a été comptabilisée pour 2,4 M€, ramenant ainsi la provision pour risques collectifs à 64,5 M€ contre 62,1 M€ en 2015.

2-7 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles sont essentiellement constituées de logiciels. Les amortissements sont calculés selon le mode linéaire sur 3 années.

2-8 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Elles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition. Les amortissements sont calculés sur la durée de vie estimée des immobilisations :

- petit équipement : linéaire sur 3 années
- mobilier : linéaire sur 5 années
- matériel : linéaire sur 5 années

2-9 FONDS POUR COMPTE DE TIERS

Les fonds pour compte de tiers sont enregistrés dans les autres passifs. Ils comprennent les soldes des fonds gérés pour le compte de l'organisme EFP (European Financing Partners), de l'ECFI (Banque Européenne d'Investissement) et du FMO.

2-10 HORS-BILAN

Les engagements de financement donnés enregistrent le montant des restes à verser sur les financements autorisés par le Conseil d'administration pour les opérations de prêts, de comptes-courants d'actionnaire et d'obligations convertibles, lorsque les conventions sont signées.

Les engagements de garantie donnés comprennent des formes variées de garanties accordées par PROPARCO à des établissements de crédit et à la clientèle.

Les engagements de financement reçus concernent des ressources mobilisables auprès de l'AFD.

Les engagements de garantie reçus (1 208,6 M€) correspondent à des garanties reçues d'établissement de crédit en couverture d'opérations de prêts. Ils comprennent essentiellement à la fin de l'année 2016 la garantie au titre des sous-participations AFD pour 1 083,9 M€.

Les engagements de financement donnés sur conventions non signées ne sont pas inscrits dans le hors-bilan publiable, conformément à la réglementation bancaire.

3. ÉVÈNEMENT SIGNIFICATIF POSTÉRIEUR AU 31 DÉCEMBRE 2016

Aucun évènement significatif postérieur à la clôture du 31 décembre 2016.

4. AUTRES INFORMATIONS

Informations sur les États ou territoires non coopératifs

L'article L.511-45 du Code monétaire et financier (modifié par Ordonnance n° 2014-158 du 20 février 2014-art.3) impose aux établissements de crédit de publier en annexe de leurs comptes annuels des informations sur leurs implantations dans les États ou territoires qui n'ont pas conclu avec la France de convention d'assistance administrative en vue de lutter contre la fraude et l'évasion fiscale.

La loi n° 2013-672 du 26 juillet 2013 de séparation et de régulation des activités bancaires élargit la liste des informations requises par les banques sur leurs implantations dans les ETNC.

Proparco ne détient, au 31 décembre 2016, aucune implantation dans les États ou territoires non coopératifs.

Consolidation

Les comptes de la Société sont inclus suivant la méthode de l'intégration globale dans les comptes consolidés de l'AFD, établissement public à caractère industriel ou commercial, ayant son siège social à Paris, 5 rue Roland Barthes, immatriculée au R.C.S. de Paris sous le numéro B 775 665 599.

L'AFD détient 64,95 % de Proparco au 31 décembre 2016.

IV) Les annexes

NOTE 1 - CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET CLIENTÈLE

(en milliers d'euros)

	31/12/2016	31/12/2015
A VUE	110 435	147 473
Intérêts courus	14	73
Capital correspondant	110 422	147 400
A TERME	2 568 395	2 525 066
Intérêts courus	22 990	20 480
<i>Dont douteux</i>	974	37
<i>dont pour compte de tiers</i>	269	270
Capital correspondant	2 561 967	2 512 366
<i>Dont douteux</i>	53 148	19 028
<i>dont pour compte de tiers</i>	47 101	49 835
Dépréciation sur prêts à terme	-16 561	-7 780
Dont Prêts participatifs et prêts subordonnés	116 221	167 964
Intérêts courus	1 785	1 753
<i>Dont douteux</i>	193	34
Capital correspondant	123 007	173 217
<i>Dont douteux</i>	8 378	6 972
Dépréciations	-8 570	-7006
TOTAL CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT	2 678 830	2 672 539
Prêts en comptes-courants d'actionnaire	0	-2
Intérêts courus	0	108
<i>Capital</i>	0	-110
Dépréciations	0	0
Autres prêts à des sociétés	1 968 280	1 765 342
Intérêts courus	21 825	17 293
<i>dont douteux</i>	1 819	1 786
<i>dont douteux compromis</i>	23	6
<i>dont pour compte de tiers</i>	1 915	1 612
Capital	2 032 520	1 813 953
<i>dont douteux</i>	177 116	177 986

dont douteux compromis	33 153	16 747
dont pour compte de tiers	112 470	97 072
Dépréciations	-86 066	-65 904
<i>dont douteux compromis</i>	-26 357	-7 256
Prêts participatifs et prêts subordonnés	49 770	41 560
intérêts courus	760	640
capital	49 292	41 202
<i>dont douteux</i>	282	282
Dépréciations	-282	-282
TOTAL CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE	2 018 050	1 806 900
TOTAL A L'ACTIF	4 696 880¹	4 479 439¹
¹ Dont sous participations en risque et trésorerie pour le compte de l'AFD pour 1 083 964 K€ (975 356 K€ en 2015)		

VENTILATION SELON LA DURÉE RÉSIDUELLE	Durée < 3 mois	De 3 mois à 1 AN	De 1 à 5 ans	Durée > 5 ans	Créances rattachées ou dépréciations non ventilables	Total
Dépôts à terme	21 704	11 058	180 946	149 860	2 533	366 101
Autres prêts à terme établissements de crédit	98 216	378 975	1 255 574	418 531	20 188	2 171 485
Prêts pour compte de tiers (capital+créances rat.)	6 760	0	26 620	13 720	269	47 369
Dépréciations					-16 561	-16 561
TOTAL CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT	126 679	390 033	1 463 140	582 112	6 428	2 568 395
Crédits à la clientèle	138 660	176 269	816 690	837 723	20 671	1 990 012
Crédits pour compte de tiers	4 513	8 121	52 059	47 778	1 915	114 385
Dépréciations					-86 348	-86 348
TOTAL CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE	143 173	184 389	868 749	885 500	-63 763	2 018 050

Les impayés, exigibles immédiatement, et les douteux, dont la durée résiduelle est inconnue, sont reportés dans la colonne < à 3 mois

VENTILATION DES ENCOURS BRUTS EN CAPITAL PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE (hors encours pour compte de tiers)	31/12/2016			31/12/2015		
	Encours Sains	Encours Douteux	Total Encours	Encours Sains	Encours Douteux	Total Encours
Afrique Australe et Océan Indien	181 777	8 581	190 358	179 793	7 201	186 994
Afrique Centrale et Afrique de l'Est	381 016	57 210	438 226	420 812	14 925	435 737
Afrique de l'Ouest	692 326	822	693 148	636 072	805	636 877
Multi-pays Afrique	78 207	0	78 207	72 206	0	72 206
Asie	605 349	87 058	692 407	605 105	76 487	681 592
Amérique Latine Caraïbes	1 049 820	8 971	1 058 791	897 367	23 345	920 713
Multi-zones	64 775	118	64 893	105 632	112	105 744
Méditerranée/ Maghreb	773 362	67 786	841 147	695 480	71 071	766 551
Outre-mer	88 366	0	88 366	110 836	0	110 836
Europe	9 333	0	9 333	6 853	0	6 853
TOTAL BRUT A L'ACTIF	3 924 331	230 546	4 154 877	3 730 157	193 947	3 924 103

NOTE 2 - PARTICIPATIONS ET ACTIVITÉS DE PORTEFEUILLE

(en milliers d'euros)

	Fonds Propres 31/12/2016	Fonds Tiers 31/12/2016	Total 31/12/2016	Fonds Propres 31/12/2015	Fonds Tiers 31/12/2015	Total 31/12/2015
Valeur Brute des Participations	686 318	5 130	691 448	581 866	5 130	586 996
<i>dont cotées</i>	49 408		49 408	27 859		27 859
<i>dont écart conversion actif</i>	10 287	0	10 287	14 069	0	14 069
<i>dont écart conversion passif</i>	-49 772	-1 307	-51 079	-42 001	-1 102	-43 103

Dépréciations des Participations	-42 251		-42 251	-32 106		-32 106
<i>dont cotées</i>	12 147		12 147	-4 712		-4 712
Valeur brute des certificats d'investissement	4		4	4		4
VALEUR NETTE DU PORTEFEUILLE GLOBAL	644 071	5 130	649 201	549 764	5 130	554 894

Les participations pour compte de tiers dépréciées ne donnent pas lieu à une dépréciation dans les livres de PROPARCO qui ne supporte pas de risque sur ces opérations. Ces opérations sont réalisées pour le compte de la Banque Européenne d'Investissement et EFP

ÉVOLUTION DES PARTICIPATIONS SUR FONDS PROPRES	Brut 31/12/2015	Acquisitions	Cessions	Autres variations de l'encours	Brut 31/12/2016	Net 31/12/2016
Établissements Financiers	90 621	25 584	16 772	-6 950	92 483	83 998
Autres Sociétés	491 246	125 429	13 466	-9 369	593 839	560 073
TOTAL	581 866	151 012	30 238	-16 319	686 322	644 071

Au 31.12.2016, les participations souscrites sur fonds propres sont libérées pour 458 614 milliers d'euros et non libérées pour 227 708 milliers d'euros.

DÉPRÉCIATION DES PARTICIPATIONS ET AUTRES ACTIVITÉS DE PORTEFEUILLE	Dépréciations 31/12/2015	Dotations	Reprises	Dépréciations 31/12/2016
Participations	32 106	15 277	5 133	42 250
TOTAL	32 106	15 277	5 133	42 250

OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES A REVENUS FIXES	31/12/2016	31/12/2015
AUTRES TITRES A REVENUS FIXES	7 589	7 348
Capital	0	0
Intérêts courus	7 589	7 348
OBLIGATIONS	27 288	29 882
Intérêts courus	640	724
Capital	26 648	29 158
TOTAL	34 877	37 230

NOTE 3 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

(en milliers d'euros)

	Brut 31/12/2015	Acquisitions	Cessions	Autres	Brut 31/12/2016	Amortissements et Dépréciations	Net 31/12/2015
Immobilisations incorporelles	50	0	0	0	50	50	0
Immobilisations Corporelles & Assimilées	3 625	508	0	0	4 132	3 115	1 017
TOTAL	3 675	508	0	0	4 182	3 165	1 017

NOTE 4 - COMPTES DE RÉGULARISATION ET AUTRES ACTIFS, PASSIFS

(en milliers d'euros)

	31/12/2016		31/12/2015	
	ACTIF	PASSIF	ACTIF	PASSIF
Frais et taxes à Récupérer	150		146	
Créances fiscales	90		7 012	
État - TVA	1 955		1 656	
Débiteurs Divers	47		2 040	
TOTAL AUTRES ACTIFS	2 242		10 854	
Produits à recevoir Divers	15 685		11 212	
. Dividendes et jetons de présence	695		537	

. Intérêts courus sur swap	9 083		7 643	
. Factures émises de prestations et commissions	5 907		3 032	
Charges Constatées d'avances	134		215	
Compte d'Ajustement sur Devises	526		496	
Divers	3		0	
TOTAL COMPTES DE RÉGULARISATION ACTIF	16 347		11 923	
Versement à effectuer sur Participations		227 708		170 609
Dettes Fiscales		8 238		85
Créditeurs Divers		1		19
Fonds pour Compte de Tiers		168 171		154 616
. EDFI		161 759		148 405
. Banque Européenne d'Investissement / E.C.F.I.		88		88
. EFP		6 325		6 123
TOTAL AUTRES PASSIFS		404 119		325 329
Compte d'ajustement sur devises		0		140
Dettes Fournisseurs		3 967		3 989
Prestations de Service A.F.D. à régler		987		1 573
Produits constatés d'avances		2		26
Déport		0		40
Divers		0		8
TOTAL COMPTES DE RÉGULARISATION PASSIF		4 956		5 776
TOTAL COMPTES DE RÉGULARISATION ET AUTRES ACTIFS, PASSIFS	18 589	409 075	22 777	331 105

Les produits constatés d'avance correspondent à l'étalement des commissions de garantie.

NOTE 5 - DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT

(en milliers d'euros)

	Intérêts Courus	Capital Correspondant	Total Bilan 31/12/2016	Intérêts Courus	Capital Correspondant	Total Bilan 31/12/2015
A Vue	0	0	0	0	0	0
A Terme	33 158	3 996 137	4 029 295	27 576	3 825 157	3 852 733
TOTAL NET AU PASSIF	33 158	3 996 137	4 029 295	27 576	3 825 157	3 852 733

Les dettes à terme représentent le montant total des emprunts contractés auprès de l'Agence Française de Développement.

Ventilation selon la durée résiduelle des dettes envers les établissements de crédit	Durée < 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	Durée > 5 ans	Dettes Rattachées	Total
Dettes à terme	115 615	552 743	2 097 530	1 230 250	33 158	4 029 295

NOTE 6 - PROVISIONS

(en milliers d'euros)

	31/12/2015	Dotations	Reprises	Variation de Change	Autre Mouvement	31/12/2016
Provision pour risque et charges	11	2 400	11	0	0	2 400
Provision pour risque collectif	62 063	12 505	10 107	0	0	64 462
TOTAL	62 074	14 905	10 118	0	0	66 861

NOTE 7 - CAPITAUX PROPRES

(en milliers d'euros)

	31/12/2015	Affectation résultat 2015	Distribution de dividendes	Résultat 31/12/2016	31/12/2016
Capital souscrit	693 080				693 079
Prime d'émission	31 819				31 819
Report à nouveau	79 471	16 977			96 448
Réserve légale	11 907	1 647			13 554
Résultat	32 931	-18 624	-14 308	60 441	60 441
TOTAL	849 208	0	-14 308	60 441	895 341

NOTE 8 - INTÉRÊTS ET PRODUITS/CHARGES ASSIMILES

(en milliers d'euros)

	31/12/2016		31/12/2015	
	Charges	Produits	Charges	Produits
Intérêts sur compte de Dépôts à vue		247		1 040
Intérêts sur compte de Dépôts à terme		4 950		4 311
Commissions sur opérations de Hors-Bilan		1 747		1 586
Intérêts sur prêts aux Sociétés de Crédit		96 676		88 594
Autres intérêts		8 321		6 872
Dotation / Reprise Dépréciations sur intérêts		-536		-836
Pertes sur Créances Irrécouvrables		-468		-2
Intérêts sur Emprunts A.F.D.	167 864		140 969	
Commissions	257		309	
TOTAL OPÉRATIONS AVEC ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDITS	168 121	110 938	141 278	101 565
Intérêts		149 978		121 307
Commissions sur opérations de Hors-bilan		3 370		3 343
Dotation / Reprise Dépréciations sur intérêts		-4 479		-3 624
Pertes sur Créances Irrécouvrables		-327		-14
TOTAL OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE		148 542		121 012
TOTAL OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES A REVENUS FIXES		1 449		2 381
TOTAL INTÉRÊTS PRODUITS ET CHARGES ASSIMILES	168 121	260 929	141 278	224 958

NOTE 9 - REVENUS DES TITRES A REVENUS VARIABLES

(en milliers d'euros)

	31/12/2016	31/12/2015
Dividendes	12 213	8 550
Jetons de Présence	95	69
TOTAL	12 308	8 619

NOTE 10 - COMMISSIONS

(en milliers d'euros)

	31/12/2016		31/12/2015	
	Charges	Produits	Charges	Produits
Commissions de Dossiers sur opérations avec Établissements de Crédit		3 877		4 052
Commissions de Dossiers sur opérations avec la Clientèle		9 763		7 006

Commissions financières d'instruction		1 085		940
Commissions de gestion		6 815		5 191
Commission sous Participation AFD		5 406		4 817
Commissions Financières Intermédiation de Marchés	635		312	
Commissions Financières d'Apporteur de Marchés	43		35	
Charges sur opérations Diverses	70		71	
Commissions	195		187	
TOTAL	942	26 945	605	22 006

NOTE 12 - AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE

(en milliers d'euros)

	31/12/2016	31/12/2015
Perte de Change nette sur Opérations sur Prêts, Emprunts et Trésorerie	-289	-3 710
Divers		-40
TOTAL	-289	-3 714

NOTE 13 - AUTRES FRAIS ADMINISTRATIFS

(en milliers d'euros)

	31/12/2016	31/12/2015
Prestations de Services AFD	29 201	28 370 ¹
dont personnel mis à disposition et engagement sociaux	20 971	20 178
dont prestations de gestion et appui technique	6 035	5 767
dont prestations de représentation	2 195	2 425
Charges communes facturées par l'AFD	179	43
Impôts et Taxes	3 410	2 442 ¹
Charges Diverses	12 116	11 213
dont autres charges	13 363	11 655
dont charges refacturées à des tiers	-1 247	-442
TOTAL	44 906	42 068

¹ reclassement de la quote part de taxe ACP facturée par l'AFD

NOTE 14 - COÛT DU RISQUE

(en milliers d'euros)

	31/12/2016	31/12/2015
Dépréciations en capital sur les Etablissements de Crédit	-16 396	-2 772
Reprises en Capital sur les Etablissements de Crédit	8 939	49
Dépréciations en Capital sur la Clientèle	-16 602	-30 592
Reprise en capital sur la Clientèle	2 527	3 167
Dotations provisions sur Risques Collectifs	-12 505	-7 912
Reprises provisions sur Risques Collectifs	10 107	9 669
Reprises provisions Risques pays	0	6 369
Dotations Provisions pour Risques et Charges	0	-11
Reprises provisions pour Risques et Charges	11	217
Pertes sur Créances irrécouvrables en Capital	-1 368	-1 530
TOTAL	-25 286	-23 346

NOTE 15 - GAINS OU PERTES SUR ACTIFS IMMOBILISES

(en milliers d'euros)

	31/12/2016	31/12/2015
Plus - Value (Moins-value) Nette sur Participations	36 638	17 642
Plus - Value (Moins-value) Nette sur immobilisations	0	-1
Résultat de Change sur Cession de Participations	3 269	1 065
Dotations pour Dépréciations	-15 277	-18 155
Reprise pour Dépréciations	5 133	3 740
TOTAL	29 763	4 291

Note 16 - RÉSULTAT EXCEPTIONNEL

(en milliers d'euros)

	31/12/2016		31/12/2015	
	Charges	Produits	Charges	Produits
Dotation au provision pour risque - litige	2 400			
Régularisations sur Exercices Antérieurs Charges	605		730	
Régularisations sur Exercices Antérieurs Produits		27		56
	3 005	27	730	56
RÉSULTAT	-2 978		-674	

NOTE 17 - RÉSULTAT COURANT APRÈS IMPÔT

(en milliers d'euros)

	Résultat Comptable Avant Impôt y compris impôts étrangers	Imputations Fiscales Nettes	Résultat Fiscal	Impôt sur les bénéfices (1)	Résultat Comptable Après Impôt
	(a)	(b)	(c) = (a) + (b)	(d)	(a) - (d)
Résultat Courant	90 134	-15 790	74 344	26 715	63 418
Résultat Exceptionnel	-2 978		-2 978		-2 978
RÉSULTAT GLOBAL			71 366		60 441

(1) dont contribution additionnelles sur dividendes 1 298 milliers d'euros et impôts étrangers 146 milliers d'euros.

NOTE 18 - EFFECTIF ET VENTILATION PAR CATÉGORIE

	31/12/2016	31/12/2015
Cadres	155	138
Employés	11	12
Total Siège	166	150
Cadres	12	12
Total Agences	12	12
TOTAL	178	162

Les charges de personnel sont intégrées dans les prestations de services AFD (note 13)

NOTE 19 - VENTILATION GÉOGRAPHIQUE DU CHIFFRE D'AFFAIRES

(en milliers d'euros)

	31/12/2016	31/12/2015
France	68 674	69 751

Étranger	244 306	206 271
TOTAL	312 980	276 022

NOTE 20 - ACTIFS ET PASSIFS EN DEVISES

(en milliers d'euros)

	31/12/2016	31/12/2015
Contrevaleur en Euros des Actifs en Devises	3 439 238	3 157 999
Contrevaleur en Euros des Passifs en Devises	3 063 463	2 832 525
SOLDE ACTIFS ET PASSIFS EN DEVISES	375 774	325 474

NOTE 21 - SITUATION DES PARTS EN CAPITAL SUPÉRIEURES OU ÉGALES A 10 % DÉTENUES AU 31/12/2016

	PAYS	%
PART SUPERIEURE A 50 %		
RETIRO PARTICIPATION	FRANCE	100.0
TIBA EDUCATION HOLDING BV (détient 16,37 % de NADHA EDUCATION SAE)	EGYPTE	100.0
TR PROPASIA	MULTI-PAYS	100.0
PARTS DE 10 A 50 %		
AVERROES FINANCES II	MULTI-PAYS	50.0
AVERROES FINANCES III	MULTI-PAYS	40.0
WADI HOLDING (EUROPRO HOLDING)	FRANCE	35.3
AVERROES FINANCE	MULTI-PAYS	34.3
SEAF INDIA AGRIBUSINESS	INDE	33.4
UNIMED (Kantara Proparco I)	TUNISIE	26.0
CENTRAL AFRICA GROWTH SICAR	MULTI-PAYS	24.5
ACON RENEWABLES BV (hidrotenencias SA)	PANAMA	24.5
ITWORX (IT HOLDING)	EGYPTE	23,9
TLG FINANCE SAS (Alios Finance)	MULTI-PAYS	23.0
CFE	TUNISIE	21,0
TPS (D) LIMITED	TANZANIE	20.5
BIMR	DJIBOUTI	20.0
UPLINE TECHNOLOGIES	MAROC	20.0
FEGACE ASIA-SUB FUND	MULTI-PAYS	20.0
ATTIJARI BANK	MAURITANIE	20.0
TUNISIE SICAR	TUNISIE	20.0
ACON Latin America Oppotunities Fund A	MULTI-PAYS	20.0
GROWTH CATALYST PARTNERS LLC	INDE	19,8
ACON Latin America Oppotunities Fund IV-A, LP	MULTI-PAYS	19.5
AMERICAS ENERGY FUND II CLEAN ENERGY LP	MULTI-PAYS	19.1
CENTRAL AMERICAN MEZZANINE INFRASTRUCTURE FUND II LP	MULTI-PAYS	18,7
GREEN INVESTMENT ASIA SUSTAINABILITY FUND I	MULTI-PAYS	17.8
AFRICA BOVINE LIMITED	MULTI-PAYS	17,4
I & P DEVELOPPEMENT	MULTI-PAYS	16.6
CAURIS CROISSANCE II	MULTI-PAYS	16.6
I&BANK (Banque Commerciale du Rwanda)	RWANDA	12.5
INTER. PRINTING COMPANY (IPC)	TUNISIE	15.0
BOA RDC	CONGO	15.0
TUNINVEST INTERNATIONAL SICAR	TUNISIE	15.0
EMP WAM (FAMWA)	COTE D'IVOIRE	15.0

Angkor Mikroheranhvatho Kampuchea Ltd	CAMBODGE	15.0
AGRIF Coöperatief U.A.	MULTI-PAYS	14.9
SARVA CAPITAL ex LOK II CAPITAL	INDE	14.8
CIEL HEALTHCARE LTD	MAURICE	10,4
INTAJ CAPITAL II LP	MULTI-PAYS	14.2
ADENIA CAPITAL II ex I&P Capital II	MULTI-PAYS	13.4
AAVISHKAAR FRONTIER FUND	MULTI-PAYS	13.3
SOAGA	MULTI-PAYS	13.0
SONATA	INDE	12,5
ESPRIT	TUNISIE	12.2
ARGAN INFRASTRUCTURE FUND PCC LLC	MULTI-PAYS	11.4
INDIA AGRI BUSINESS FUND II	INDE	11.1
TUNINVEST INTERNATIONAL LTD	TUNISIE	11.1
ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	TUNISIE	11.0
AFRICINVEST	MULTI-PAYS	10.7
ORAGROUP	MULTI-PAYS	10.2
AFRICAN LION III	MULTI-PAYS	10.1

PROPARCO n'établit pas de comptes consolidés. Elle entre en revanche dans le périmètre de consolidation de l'Agence Française de Développement par la méthode de l'intégration globale.

NOTE 22 - ENGAGEMENTS SUR OPÉRATIONS EN DEVISES (1)

	31/12/2016	31/12/2015
OPÉRATIONS DE CHANGE A TERME		
Euros à recevoir	0	872
Devises à livrer	0	1 060

(1) Ces informations ne font pas partie du hors-bilan publiable

NOTE 23 - TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

A - Renseignements détaillés sur chaque titre dont la valeur brute excède 1 % du capital de PROPARCO (soit 6 930 milliers d'euros).

Renseignements détaillés sur chaque titre dont la valeur brute excède 1 % du capital de PROPARCO (soit 6 930 milliers d'euros)		CAPITAL (en K devise)	AUTRES CAPITAUX PROPRES (en K devise)	QUOTE-PART DU CAPITAL DÉTENU (en %)	VALEUR COMPTABLE BRUTE	VALEUR COMPTABLE NETTE	DERNIER C.A. HT (en K devise)	DERNIER RÉSULTAT (en K devise)	Derniers comptes audités
FILIALES détenues à plus de 50 % :									
TR PROPASIA (Multi-pays)	USD	5 231	22	100,00	8 472 844	8 472 844	329	645	31/12/2015
TIBA EDUCATION HOLDING BV ex THEBES	USD	n/c	n/c	100,00	13 332 286	13 332 286	n/c	n/c	Créée 05/10/2015
PARTICIPATIONS détenues entre 10 et 50 % :									
ACON Latin America Opportunities Fund A (Multi-pays)	USD	53 883	0	20,00	7 530 870	7 530 870	2 433	1 309	31/12/2015
ACON Latin America Opportunities Fund IV-A LP (Multi-Pays)	USD	27 251	0	19,54	13 404 812	13 404 812	81	-1 475	31/12/2015
AFRICA BOVINE LIMITED	USD	NC	NC	17,36	13 429 430	13 429 430	NC	NC	Créée le 20/05/2016
AGRIF Coöperatief U.A. (Multi-pays)	USD	1 075	0	14,90	11 324 745	11 324 745	54	-1 039	31/12/2015
AMERICA ENERGY FUND II CLEAN ENERGY LP (multi pays)	USD	17 842	0	19,12	13 876 052	13 876 052	0	1 497	08/04/2015 au 31/12/2015
AVERROES FINANCE II (Multi-pays)	EUR	18 767	-448	50,00	15 000 000	14 172 999	0	-460	31/12/2015
AVERROES FINANCE III (Multi-pays)	EUR	1 124	0	40,00	30 000 000	30 000 000	0	-405	21/04/2015 au 31/12/2015
CATALYST FUND II	USD	NC	NC	22,50	14 230 149	14 230 149	NC	NC	Créée le 22/12/2016
CAURIS CROISSANCE II (Multi-pays)	EUR	42 329	-10 080	16,58	8 042 397	6 656 591	487	-1 230	31/12/2015
CENTRAL AMERICAN MEZZANINE INFRASTRUCTURE FUND II LP (MP)	USD	9 562	0	18,66	8 899 544	8 899 544	665	-4 310	31/12/2015

FOND FRANCO AFRICAIN FPCI	EUR	NC	NC	13,16	10 000 000	10 000 000	NC	NC	Créée le 21/12/2016
GROWTH CATALYST PARTNER LLC	USD	NC	NC	19,75	7 481 810	7 481 810	NC	NC	Créée le 28/04/2016
INDIA AGRI BUSINESS FUND II	USD	2 540	-3 052	11,11	9 392 694	9 392 694	0	-2 512	31/12/2015
INTAJ CAPITAL II LP (Multi-pays)	USD	50 112	0	14,17	6 991 313	6 991 313	1 694	-734	31/12/2015
ORAGROUP (Multi-pays)	XOF	61 781 450	41 236 940	10,17	12 038 825	12 038 825	142 108 966	6 409 362	31/12/2015
PARTICIPATIONS détenues à moins de 10 % :									
ABRAAJ Growth Markets Health Fund LP	USD	NC	NC	1,18	9 533 565	9 533 565	NC	NC	Créée le 18/05/2016
ABRAAJ North Africa Fund II LP	USD	145 275	0	5,33	17 129 033	17 129 033	19 209	14 883	31/12/2015
ACTIVA FINANCES	EUR	NC	NC	NC	9 999 954	9 999 954	NC	NC	Créée le 12/09/2016
AFRICA RE – AFRICAN REINSURANCE CORPORATION	USD	293 731	486 380	2,92	10 436 146	10 436 146	634 890	103 645	31/12/2015
AFRICAN INFRASTRUCTURE INVESTMENT FUND II	USD	227 576	0	3,94	7 701 862	7 701 862	-7 990	-11 293	31/12/2015
AFRICINVEST III	EUR	119	0	5,50	15 000 000	15 000 000	0	-5 400	31/12/2015
ARMSTRONG South-East Asia Clean Energy Fund	USD	81 122	0	7,91	11 569 489	11 569 489	0	-3 040	31/12/2015
AZURE POWER GLOBAL LTD	INR	9 220	868 057	3,41	11 031 281	11 031 281	1 405 031	-953 699	31/03/2015
BANCO PINE	BRL	1 112 259	77 494	1,83	10 763 032	2 429 364	260 849	40 757	31/12/2015
BANK OF AFRICA GROUP	EUR	90 489	587 631	3,84	9 912 130	9 912 130	16 869	95 585	31/12/2015
BYBLOS BANK SAL	LBP	1 509 210 000	1 002 191 000	1,20	11 122 646	11 122 646	687 967 000	243 437 000	31/12/2015
CIEL LIMITED	MUR	4 249	9 840	3,74	8 167 608	8 167 608	18 537	1 182	30/06/2016
CREED HEALTHCARE HOLDCO LTD	TND	88 000	-38 178	7,50	13 256 739	13 256 739	41 257	-7 919	31/12/2015
ECP Africa Fund IV LLC	USD	NC	NC	5,97	9 226 693	9 226 693	NC	NC	Créée le 15/07/2016
EUROMENA III LP	USD	979	30 034	6,64	9 289 343	9 289 343	0	-2 292	31/12/2015
FALCON HOUSE PARTNERS FUND II	USD	NC	NC	3,76	14 280 225	14 280 225	NC	NC	Créée le 20/11/2016
Fan Milk International A/S	DKK	354 701	0	4,83	7 304 768	7 304 768	765 450	-19 481	31/12/2014
INDORAMA FERTILIZER & CHEMICALS LTD (IEFCL)	USD	NC	NC	8,19	18 973 532	18 973 532	NC	NC	Créée le 29/12/2016
INTAJ CAPITAL Limited (Multi-pays)	USD	207 227	-112 599	7,24	9 891 291	6 038 384	0	-1 694	31/12/2015
JS PRIVATE EQUITY FUND (Pakistan)	USD	17 940	-2 288	7,31	8 391 895	6 131 506	0	-1 215	31/12/2015
MAGHREB PRIVATE EQUITY FUND II (Multi-pays)	EUR	137 588	0	5,66	7 000 000	7 000 000	15 288	12 407	31/12/2015
NSL Renewable Power Limited (Inde)	INR	1 758 576	6 719 948	3,30	10 505 445	2 780 512	2 288 667	-788 384	31/03/2016
PROCREDIT (Multi-pays)	EUR	254 123	342 144	2,60	14 981 655	14 981 655	317 104	74 401	31/12/2015
QUADRIA CAPITAL FUND	USD	76 376	0	5,00	13 775 207	13 775 207	2 707	-8 970	31/12/2015
SCANCEM INTERNATIONAL (SHAKKLETON)	USD	50 878	422 774	1,18	8 824 370	8 824 370	615 661	118 629	31/12/2014
dont pour compte de tiers					5 042 483	5 042 483			
VOLTALIA SA	EUR	NC	NC	NC	15 000 000	15 000 000	NC	NC	Créée le 13/10/2016
TOTAL					496 515 680	472 130 975			

B - Renseignements globaux sur les autres titres, dont la valeur brute n'excède pas 1 % du capital de PROPARCO.

Renseignements globaux sur les autres titres, dont la valeur brute n'excède pas 1 % du capital de PROPARCO	VALEUR COMPTABLE BRUTE	VALEUR COMPTABLE NETTE
FILIALES FRANCAISES	23 622	16 053
<i>Filiales détenues à plus de 50 %</i>	22 622	15 053
<i>Filiales détenues à moins de 10 %</i>	1 000	1 000
PARTICIPATIONS DANS LES SOCIETES FRANCAISES (dont brut >10 % = 1000000)	7 045 735	7 000 000
<i>Participations détenues à moins de 10 %</i>	1 045 735	1 000 000
<i>Participations détenues entre 10 et 50 %</i>	6 000 000	6 000 000
PARTICIPATIONS DANS LES SOCIETES ETRANGERES (dont brut >10 % = 54020752)	187 775 405	169 962 681
<i>Participations détenues à moins de 10 %</i>	94 709 109	84 456 882
<i>Participations détenues entre 10 et 50 %</i>	93 066 296	85 505 799
PARTICIPATIONS POUR COMPTE DE TIERS	87 526	87 526
<i>Participations détenues à moins de 10 %</i>	87 526	87 526
<i>Participations détenues entre 10 et 50 %</i>	0	0
	194 932 288	177 066 260

V) Rapport général des Commissaires aux comptes**Rapport des commissaires aux Comptes sur les comptes annuels**

Exercice clos le 31 décembre 2014

Aux actionnaires

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 PROPARCO S.A., 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.

1. 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.

2. 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 portons à votre connaissance les éléments suivants :

- Le provisionnement des risques de crédit constitue un domaine d'estimation comptable significative dans toute activité bancaire : votre société comptabilise des dépréciations sur les prêts aux établissements de crédit et à la clientèle pour couvrir les risques inhérents à ses activités, tel que décrit en notes 2.3, 2.6 et 6 de l'annexe. Dans le cadre de notre appréciation de ces estimations, nous avons examiné le dispositif de contrôle relatif au suivi des risques de crédit, à l'appréciation des risques de non recouvrement et à leur couverture par des dépréciations ou des provisions sur base individuelle ou collective.
- Concernant l'activité de prises de participation, votre société comptabilise des dépréciations sur titres et des provisions tel que décrit en notes 2.4, 2.6 et 6 de l'annexe. Sur la base des éléments disponibles à ce jour, notre appréciation des estimations significatives s'est fondée sur l'analyse des processus mis en place par la société pour identifier et évaluer les risques, ainsi que sur l'examen des informations présentées par votre société, pour évaluer ces dépréciations et constituer ces provisions.

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.

3. 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.

Paris La Défense, le 19 avril 2017 Courbevoie, le 19 avril 2017

KPMG Audit MAZARS
Département de KPMG S.A.

Pascal Brouard
Associé

Max Dongar
Associé

Le rapport de gestion 2016 est tenu à la disposition du public au siège social.

1703657