



RÉPUBLIQUE
FRANÇAISE

*Liberté
Égalité
Fraternité*



PROPARCO

RAPPORT FINANCIER

2022

FINANCIAL REPORT

#MondeEnCommun

BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2022 (en milliers d'euros) – ACTIF	
<u>BALANCE SHEET AS AT 31 DECEMBER 2022 (in thousands of euros) – ASSETS</u>	<u>03</u>
BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2022 (en milliers d'euros) – PASSIF	
<u>BALANCE SHEET AS AT 31 DECEMBER 2022 (in thousands of euros) – LIABILITIES</u>	<u>04</u>
COMPTE DE RÉSULTAT AU 31 DÉCEMBRE 2022 (en milliers d'euros)	
<u>INCOME STATEMENT AS AT 31 DECEMBER 2022 (in thousands of euros)</u>	<u>05</u>
ÉVÉNEMENTS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE	
<u>SIGNIFICANT EVENTS DURING THE FISCAL YEAR</u>	<u>06</u>
PRINCIPES, RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES	
<u>ACCOUNTING PRINCIPLES, RULES AND METHODS</u>	<u>07</u>
ÉVÉNEMENT SIGNIFICATIF POSTÉRIEUR AU 31 DÉCEMBRE 2022	
<u>SIGNIFICANT EVENTS AFTER 31 DECEMBER 2022</u>	<u>12</u>
AUTRES INFORMATIONS	
<u>OTHER INFORMATION</u>	<u>12</u>
ANNEXES (en milliers d'euros)	
<u>APPENDICES (in thousands of euros)</u>	<u>13</u>
RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS	32
<u>AUDITOR'S REPORT REGARDING THE ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS</u>	<u>33</u>

BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2022 (en milliers d'euros) – ACTIF

BALANCE SHEET AS AT 31 DECEMBER 2022 (in thousands of euros) – ASSETS

Actif	Note	31/12/2022	31/12/2021	Assets
Caisse banques centrales		2	3	Cash on hand in central banks
Créances sur les établissements de crédit	1	3 463 341	3 261 707	Receivables from credit institutions
À vue		239 558	368 211	Demand
dont entreprises liées		208 296	296 854	for affiliates
dont pour compte de tiers		24 061	17 622	for third parties
À terme		3 223 782	2 893 497	Term
dont entreprises liées		200 993	211 763	for affiliates
dont pour compte de tiers		7 812	23 593	for third parties
Opérations avec la clientèle	1	2 549 053	2 478 442	Trade transactions
dont pour compte de tiers		116 301	154 693	for third parties
Obligations et autres titres à revenus fixes	2	135 336	125 115	Bonds and other fixed-income securities
Participations et autres titres détenus à long terme	2	1 483 227	1 290 991	Equity interests and other long-term securities
dont pour compte de tiers		0	0	for third parties
Immobilisations incorporelles	3	0	0	Intangible assets
Immobilisations corporelles	3	450	929	Tangible assets
Autres actifs	4	19 940	9 556	Other assets
dont entreprises liées		0	0	for affiliates
Comptes de régularisation	4	40 926	72 598	Accruals
dont entreprises liées		11 525	25 941	for affiliates
TOTAL ACTIF		7 692 275	7 239 341	TOTAL ASSETS

Hors bilan	31/12/2022	31/12/2021	Off-balance sheet
Engagements de financement	836 449	980 485	Financing commitments
en faveur d'établissements de crédit	295 408	301 140	to credit institutions
en faveur de la clientèle	541 041	679 345	to customers
Engagements de garantie	282 311	187 649	Guarantee commitments
d'ordre d'établissements de crédit	213 263	117 565	orders from credit institutions
d'ordre de la clientèle	69 048	70 084	orders from customers
TOTAL ENGAGEMENTS DONNÉS	1 118 761	1 168 134	TOTAL COMMITMENTS GIVEN

BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2022 (en milliers d'euros) – PASSIF

BALANCE SHEET AS AT 31 DECEMBER 2022 (in thousands of euros) – LIABILITIES

Passif	Note	31/12/2022	31/12/2021	Liabilities
Caisse banques centrales		0	0	Cash on hand, central banks
Dettes envers les établissements de crédit	5	5 752 942	5 320 565	Liabilities to credit institutions
À vue		0	9 056	Demand
dont entreprises liées		0	9 056	for affiliates
À terme		5 752 942	5 311 509	Term
dont entreprises liées		5 752 690	5 311 372	for affiliates
Autres passifs	4	630 234	586 003	Other liabilities
dont pour compte de tiers		146 222	158 851	for third parties
Comptes de régularisation	4	54 749	31 821	Accruals
dont entreprises liées		10 277	4 533	for affiliates
Provisions	6	149 113	132 487	Provisions
fonds pour risques bancaires généraux		0	0	Funds for general banking risks
Capitaux propres	7	1 105 237	1 168 465	Shareholders' equity
Capital souscrit	7	1 008 104	1 008 104	Capital subscribed
dont prime d'émission		23 730	23 730	of which issue premiums
Réserve légale	7	25 815	22 114	Statutory reserve
autres réserves	7	0	0	other reserves
réserve spéciale des pvlt	7	0	0	special reserve of long-term capital gains
Report à nouveau	7	108 641	64 241	Retains earnings
Résultat de l'exercice	7	-37 323	74 006	Fiscal year result (profit/loss)
TOTAL PASSIF		7 692 275	7 239 341	TOTAL LIABILITIES

Hors bilan	31/12/2022	31/12/2021	Off-balance sheet
Engagements de financement	2 291 363	2 229 368	Financing commitments
Reçus d'établissements de crédit	2 279 981	2 217 985	Received from credit institutions
dont entreprises liées	2 279 981	2 217 985	of which affiliates
Reçus de la clientèle	11 382	11 382	Received from customers
Engagements de garantie	2 049 555	1 754 298	Guarantee commitments
Reçus d'établissements de crédit	2 049 555	1 754 298	Received from credit institutions
dont entreprises liées	1 927 313	1 675 865	of which affiliates
TOTAL ENGAGEMENTS REÇUS	4 340 918	3 983 666	TOTAL COMMITMENTS RECEIVED

Conformément à la réglementation comptable bancaire (art.2332-4 du règlement ANC 2014-07), les dépréciations d'obligations saines (7,1 M€) ont été classées dans le poste « Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement ».

In accordance with the banking accounting regulation (art. 2332-4 of ANC regulation 2014-07), impairments of healthy bonds (7.1 M€) have been booked in the "Earnings or losses from transactions in investment portfolios".

COMPTE DE RÉSULTAT AU 31 DÉCEMBRE 2022 (en milliers d'euros) INCOME STATEMENT AS AT 31 DECEMBER 2022 (in thousands of euros)

Compte de résultat	NOTE	31/12/2022	31/12/2021	Income statement
Intérêts et produits assimilés	8	394 998	304 142	Interest and similar income
Sur opérations avec les établissements de crédit		166 100	117 449	From transactions with credit institutions
dont entreprises liées		13 286	8 648	of which affiliates
Sur opérations avec la clientèle		217 185	177 646	From transactions with customers
dont entreprises liées		61 782	61 090	of which affiliates
Sur obligations et autres titres à revenus fixes		11 712	9 046	From bonds and other fixed-income securities
Intérêts et charges assimilées	8	-284 085	-190 398	Interest and similar expenses
Sur opérations avec les établissements de crédit		-276 312	-190 398	On transactions with credit institutions
dont entreprises liées		-272 100	-190 191	of which affiliates
Sur opérations avec la clientèle		-7 773	0	On transactions with customers
Revenus des titres à revenu variable	9	24 172	17 900	Income from variable-income securities
Commissions (produits)	10	27 695	23 585	Commissions (income)
Commissions (charges)	10	-1 041	-1 325	Commissions (expenses)
Gains sur opérations sur titres de placement		-7 120	13 621	Earnings from investment securities
Autres produits d'exploitation bancaire	11	6 238	7 688	Other operating income from banking operations
dont entreprises liées		6 238	7 688	of which affiliates
Autres charges d'exploitation bancaire	12	-650	-2 059	Other operating expenses from banking operations
PRODUIT NET BANCAIRE		160 207	173 153	NET BANKING INCOME
Autres frais administratifs	13	-99 197	-84 504	Other administrative costs
dont entreprises liées		-77 074	-64 476	for affiliates
Dotation aux amortissements et aux provisions sur immobilisations incorporelles & corporelles		-479	-617	Alloc. to amort/deprec and provisions for intangibles & tangibles
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION		60 531	88 032	GROSS OPERATING INCOME
Coût du risque	14	-53 343	-45 197	Cost of risk
RÉSULTAT D'EXPLOITATION		7 187	42 835	OPERATING INCOME
Gains ou pertes sur actifs immobilisés	15	-31 890	47 014	Gains or losses from fixed assets
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔT		-24 703	89 849	NET OPERATING INCOME BEFORE TAXES
Dotations/reprises de FRBG		0	0	Allocations/reversals of funds for general banking risks
Résultat exceptionnel	16	-48	104	Exceptional result (profit/loss)
Produits exceptionnels		34	154	Extraordinary income
Charges exceptionnelles		-82	-50	Extraordinary expenses
Impôt sur les bénéfices	17	-12 572	-15 947	Income tax
RÉSULTAT NET		-37 323	74 006	NET RESULT (PROFIT/LOSS)

Conformément à la réglementation comptable bancaire (art.2332-4 du règlement ANC 2014-07), les dépréciations d'obligations saines (7,1 M€) ont été classées dans le poste « Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement ».

In accordance with the banking accounting regulation (art. 2332-4 of ANC regulation 2014-07), impairments of healthy bonds (7.1 M€) have been booked in the "Earnings or losses from transactions in investment portfolios".

ÉVÉNEMENTS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE

Affectation du résultat de l'exercice 2021

Les comptes 2021 ont été approuvés par l'assemblée générale du 11 mai 2022.

L'assemblée générale de Proparco du 11 mai a également approuvé l'affectation du résultat social de Proparco 2021 (+ 74,01 M€) par le versement de dividendes à hauteur de 25,9 M€ et le reliquat porté en report à nouveau. Le report à nouveau créditeur s'élève, après cette affectation, à 102,52 M€.

Contrôle fiscal

L'administration fiscale a soumis Proparco à une vérification de l'ensemble de ses déclarations fiscales portant sur la période du 01 janvier 2018 au 31 décembre 2020. La mission de contrôle a débuté en 2021 et s'est achevée à la fin de l'exercice 2022. Un montant de 7,3M€ a été provisionné dans les comptes de Proparco suite à la proposition de rectification émise par la DGFiP.

Conflit politique Ukraine

Les événements en Ukraine ont conduit Proparco à adopter des mesures de suivi rapproché (i) de ses contreparties dans ce pays et régions limitrophes et (ii) des effets des sanctions infligées à la Russie.

L'encours le plus significatif de Proparco porte sur le financement d'un parc éolien situé sur une zone actuelle de conflit de ce pays. Cet encours d'un montant brut de 23,8 M€ est provisionné à hauteur de 95% au 31-12-2022.

Provisions sectorielles

La provision exceptionnelle comptabilisée au cours des deux exercices précédents sur les secteurs du tourisme et transport aérien, en raison de leur exposition à la crise sanitaire COVID, pour un montant total de 16M€ au 31 décembre 2021 a été intégralement reprise sur l'exercice 2022 du fait de la revue de l'ensemble des notes de crédit des contreparties couvertes par le dispositif.

Provisions conjoncturelles

Une provision conjoncturelle de 17 M EUR a été mise en place pour couvrir le risque de dégradation à court terme des notes de crédit de contreparties dans les pays d'intervention les plus fragiles de Proparco. Trois critères ont permis de définir la liste de pays jugés sensibles à la dégradation actuelle de la conjoncture économique :

- Note souveraine inférieure ou égale à RC4A (équivalent de B+);
- Deux outlooks négatifs parmi les trois grandes agences de notation ;
- Risque sur la soutenabilité de la dette jugé à « Elevé » par le FMI.

SIGNIFICANT EVENTS DURING THE FISCAL YEAR

Allocation of the result for the prior Financial Year of 2021

The 2021 accounts were approved by the general assembly of 11 May 2022.

The general assembly of Proparco of 11 May also approved the allocation of Proparco 2021 corporate income (+ €74.01 million) through the payment of dividends of €25.9 million and the balance carried forward. After this allocation, the retained earnings totalled €102.52 million.

Tax audit

The tax administration has subjected Proparco to an audit of all its tax returns for the period from 1 January 2018 to 31 December 2020. The audit assignment started in 2021 and ended at the end of the 2022 financial year. An amount of €7.3 million has been provisioned in Proparco's accounts following a proposal of adjustment issued by the DGFiP.

Political conflict in Ukraine

The events in Ukraine led Proparco to adopt close monitoring measures (i) of its counterparties in that country and neighbouring regions and (ii) of the effects of the sanctions imposed on Russia.

Proparco's most significant outstanding amount relates to the financing of a wind farm located in a current conflict zone (Ukraine). This outstanding sum in the gross amount of €23.8 million was provisioned for 95% at 31-12-2022.

Sectoral provisions

The exceptional provision recorded during the two previous financial years on the tourism and air transport sectors, due to their exposure to the COVID health crisis, for a total amount of €16 million at 31 December 2021 was fully reversed in the 2022 financial year due to the review of all credit notes of the counterparties covered by the measure.

Short-term provisions

A short-term provision of EUR 17 million has been set up to cover the risk of short-term deterioration of counterparty credit ratings in Proparco's most fragile countries of intervention. Three criteria made it possible to define the list of countries considered sensitive to the current deterioration of the economic situation:

- Sovereign rating less than or equal to RC4A (equivalent to B+);
- Two negative outlooks among the three major rating agencies;
- Risk on the sustainability of the debt judged to be "High" by the IMF.

PRINCIPES, RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

Généralités sur les comptes

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

Les comptes annuels comprennent le bilan, le compte de résultat, le hors bilan 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.

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.

Créances et dettes sur les établissements de crédit et sur la clientèle

Dans le bilan, la rubrique «À vue» du poste «Créances sur les établissements de crédit» comprend principalement le compte-courant de Proparco ouvert dans les livres de l'AFD.

Dans la rubrique «À 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 au 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 :

ACCOUNTING PRINCIPLES, RULES AND METHODS

General information on the accounts

Proparco's annual accounts are presented in accordance with the accounting principles applicable in France to credit institutions and finance companies, in accordance with the ANC Regulation 2014-07 of 26 November 2014.

The annual accounts include the balance sheet, the income statement, the off-balance sheet and the attachment which complements the information given by the first two documents. They have been drawn up in accordance with the principles of prudence, continuity of operations, independence of financial years and consistency of methods.

Conversion of foreign currency transactions

Receivables, debts and off-balance-sheet liabilities denominated in foreign currencies are valued at the spot exchange rate at the end of each close.

The translation of these transactions denominated in foreign currency on the balance sheet dates shows a difference recorded in the income statement, with the exception of the following transactions, for which the difference is kept in an accruals account:

- equity securities denominated in foreign currency and financed in euros,
- financial instruments recorded off-balance sheet,
- balance sheet and off-balance sheet items denominated in non-liquid currencies.

Income and expenses denominated in foreign currencies relating to loans, borrowings, securities or off-balance sheet transactions are recorded in income and expense accounts opened in each of the currencies concerned, with conversions taking place on the monthly closing dates.

Income and expenses denominated in foreign currencies are fixed monthly in euros and subsequent changes in the exchange rate show a loss or gain on exchange in the income statement.

Receivables and debts from credit institutions and customers

In the balance sheet, the heading "Demand" of the item "Receivables from credit institutions" mainly includes the current account of Proparco opened in the books of AFD.

In the "Term" section, outstanding loans to financial institutions and term deposits made with AFD (including accrued interest) are recorded.

"Receivables from customers" includes net outstanding loans to non-financial corporations, participating loans, other subordinated term loans and advances from Proparco in current shareholder accounts, as well as related receivables (including accrued interest).

In the income statement, income records accrued interest come due and not come due, calculated pro rata temporis on portfolio activities, advances in shareholder current accounts, loans and term deposits.

In accordance with ANC Regulation 2014-07 of 26 November 2014, compromised doubtful assets and restructured assets are distinguished into:

Doubtful outstanding amounts compromised:

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 déchu de leur terme.

Les encours douteux compromis au 31 décembre 2022 s'élèvent à 265,5 M€.

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 de l'exercice. 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 tenu 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 31/12/2022.

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

Participations et activités de portefeuille

Les participations sont initialement comptabilisées à l'actif du bilan pour leur valeur d'acquisition, frais exclus. 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 revenus variables enregistrés en résultat représentent les dividendes et jetons de présence perçus ou à recevoir.

Titres de placement

Ces titres sont inscrits à leur prix d'acquisition, frais exclus. 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 revenus fixes de placement sont portés dans un compte de créances rattachées. À 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.

La couverture des risques

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

Doubtful outstanding amounts compromised:

These are doubtful outstanding amounts for which the prospects for recovery are seriously deteriorated and for which no reclassification to healthy outstanding balances is foreseeable. Pursuant to ANC Regulation 2014-07, outstanding amounts that have been outstanding for more than 12 consecutive months from their downgrading to doubtful and credit agreements that have lapsed in their term are, in any case, classified in this category.

Impaired doubtful assets outstanding at 31 December 2022 totalled €265.5 million.

Outstanding amounts restructured on off-market terms:

They must be identified within the healthy outstanding balances. Proparco did not identify any outstanding amounts restructured on off-market terms during the year. In fact, the restructuring of assistance granted over the year was carried out under conditions close to those usually applied by Proparco.

A restructuring due to financial difficulties of the borrower leads to modification of the terms of the initial contract to allow the borrower to cope with the financial difficulties it is encountering. If, taking into account the change in the terms of the loan, the present value of the expected new future flows at the original effective interest rate of the asset is less than its carrying amount, a drop in value should be recorded to reduce the carrying amount to the new present value. For Proparco, no restructured assets required the recognition of a drop in value in the accounts as of 31/12/2022.

Term debts represent the total amount of borrowings and cash advances contracted with the Agence Française de Développement.

Holdings and portfolio activities

Investments are initially recognised on the assets side of the balance sheet for their acquisition value, excluding expenses. These may be securities for which long-term holding is deemed useful to the activities of Proparco or securities held with the intention of promoting the development of relationships, in order to create privileged ties with the issuing company.

Income from variable-income securities recorded in profit or loss represents dividends and directors' fees received or receivable

Investment securities

These securities are recorded on the balance sheet at their purchase price, excluding expenses. Differences between purchase prices and redemption values are recorded in the income statement over the life of the securities concerned. Accrued interest receivable on bonds and other fixed-income investment securities is recorded in a related receivables account. At the close of each period, the securities are estimated on the basis of their probable trading value. Unrealised gains are not recognised and unrealised losses are impaired.

Risk coverage

Risks are covered through three types of allocations:

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'usage 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. À 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

La détermination des provisions collectives repose sur la base d'un modèle en pertes attendues prenant en compte, outre l'encours sur les engagements sains signés, les restes à verser sur les concours correspondants via des facteurs de conversion.

Cette méthode repose sur une classification en 3 catégories distinctes (appelées aussi « stages ») selon l'évolution, dès l'origine, du risque de crédit attaché à l'actif. La méthode de calcul de la provision collective diffère selon l'appartenance à l'un de ces 3 stages.

L'appartenance à chacune de ces catégories est définie de la façon suivante :

- Stage 1 : regroupe les actifs « sains » et n'ayant pas subi de dégradation du risque de contrepartie depuis leur mise en place. Le mode de calcul de la provision est basé sur les pertes attendues (Expected Loss) sur un horizon de 12 mois ;
- Stage 2 : regroupe les actifs sains pour lesquels une augmentation significative du risque de crédit a été observée depuis la comptabilisation initiale. Le mode de calcul de la provision est basé statistiquement sur les pertes attendues à maturité (Expected Loss) ;
- Stage 3 : regroupe les actifs pour lesquels il existe un indicateur objectif de dépréciation (identique à la notion de défaut actuellement retenue par le Groupe pour apprécier l'existence d'un indice objectif de dépréciation). Le mode de calcul de la provision est basé sur les pertes attendues (Expected Loss) sur la maturité de l'opération.

Depreciation of securities

They are put in place to reduce securities to their useful value if this is estimated to be less than the acquisition cost. The useful value of a holding is assessed on the basis of the net position of the company – or the net asset value for investment funds – its estimated prospects based on the economic and financial information collected about the company, the environment of the country of establishment, and any exit commitments obtained.

Depreciation of doubtful receivables

Loans with one or more missed payment(s) of more than 3 months are systematically downgraded to doubtful outstanding amounts, in accordance with banking regulations. As such, unpaid interest come due and accrued interest are 100% depreciated, and loans may be depreciated for the principal, examined on a case-by-case basis at the end of the quotation and in accordance with ANC Regulation 2014-07 of 26 November 2014.

Doubtful loans are subject to impairments recorded as a decrease in assets, intended to cover the probable loss resulting therefrom. These impairments correspond, in present value, to all expected losses for doubtful balances or compromised doubtful accounts. Expected losses are equal to the difference between the initial contractual flows, less flows already received, and the expected flows. Flows are discounted at the original effective interest rate for fixed-rate loans and at the last effective interest rate for variable-rate loans

Collective provision for risk

The determination of collective provisions was based on a model of expected losses taking into account, in addition to the outstanding amount on signed healthy commitments, the remaining amounts to be paid on the corresponding loans via conversion factors.

This method is based on a classification into 3 distinct categories (also called “stages”) according to the evolution, from the outset, of the credit risk attached to the asset. The method of calculating the collective provision differs according to how the risk fits into one of these 3 stages.

Placement into each of these categories is defined as follows:

- Stage 1: includes “healthy” assets that have not suffered a deterioration in counterparty risk since they were put in place. The method of calculating the provision is based on the expected losses (Expected Loss) over a 12-month horizon;
- Stage 2: includes healthy assets for which a significant increase in credit risk has been observed since initial recognition. The method of calculating the provision is based statistically on the expected losses at maturity (Expected Loss);
- Stage 3: includes assets for which there is an objective impairment indicator (identical to the default concept currently used by the Group to assess the existence of an objective impairment index). The method of calculating the provision is based on the expected losses (Expected Loss) on the maturity of the transaction.

Augmentation significative du risque de crédit

L'augmentation significative du risque de crédit peut être appréciée sur une base individuelle ou sur une base collective.

Proparco, conformément aux pratiques en place au sein du groupe AFD, examine toutes les informations dont il dispose (internes ou externes, incluant des données historiques, des informations sur les conditions économiques actuelles, des prévisions fiables sur les événements futurs et conditions économiques).

Le modèle de dépréciation est fondé sur la perte attendue, cette dernière doit refléter la meilleure information disponible à la date de clôture.

Afin d'apprécier l'augmentation significative du risque de crédit d'un actif financier depuis son entrée au bilan, qui entraîne son transfert du stage 1 au stage 2, le Groupe a construit un cadre méthodologique définissant les règles d'appréciation de la dégradation du risque de crédit. La méthodologie retenue repose sur une combinaison de plusieurs critères notamment les notations internes, la mise sous surveillance, la présomption réfutable de dégradation significative en présence d'impayé de plus de 30 jours.

Mesure des pertes de crédits attendus « ECL »

Les pertes de crédits attendus sont définies comme une estimation probable des pertes de crédit actualisées pondérées par la probabilité d'occurrence de ces pertes sur l'année à venir ou sur la durée de vie des actifs selon le stage.

La méthodologie de calcul développée par le groupe repose sur des concepts et données internes mais également sur des matrices de transition externe retraitées.

Le calcul du montant des pertes de crédit attendues (ECL) s'appuie essentiellement sur trois paramètres principaux : la probabilité de défaut (PD), la perte en cas de défaut (LGD) et le montant de l'exposition en cas de défaut (EAD) en tenant compte des profils.

Probabilité de défaut (PD)

La probabilité de défaut permet de modéliser la probabilité qu'un contrat aille en défaut sur un horizon de temps donné. Cette probabilité est modélisée :

- à partir de critères de segmentation du risque ;
- sur un horizon de 12 mois (notée PD 12 mois) pour le calcul de la perte attendue des actifs du stage 1 ; et
- sur l'ensemble des échéances de paiements des actifs associés du stage 2 (appelée Courbe de PD à maturité ou PD lifetime).

Compte tenu du faible volume de prêts au sein du Groupe AFD, le Groupe AFD ne dispose pas d'une collecte des défauts historiques internes assez représentative de la réalité économique des zones d'intervention des entités du Groupe.

Des retraitements peuvent s'avérer nécessaires sur les matrices de transition externes afin de corriger certaines irrégularités pouvant avoir un impact sur la cohérence des probabilités de défaut calculées à partir de ces matrices externes.

Pertes en cas de défaut (LGD)

La perte en cas de défaut (Loss Given Default, LGD) est modélisée pour les actifs des différents stages. Proparco a pris en compte dans la modélisation de la LGD, la valorisation des collatéraux.

Afin de tenir compte du modèle économique de l'AFD et de sa capacité de recouvrement, Proparco s'appuie sur l'observation du recouvrement sur des dossiers historiques résolus (i.e. avec extinction de la position après remboursement et/ou passage en pertes).

Significant increase of credit risk

The significant increase in credit risk can be assessed on an individual or collective basis.

Proparco, in accordance with the practices in place within the AFD Group, reviews all information available to it (internal or external, including historical data, information on current economic conditions, reliable forecasts on future events and economic conditions).

The impairment model is based on the expected loss, which should reflect the best information available at the reporting date.

In order to assess the significant increase in the credit risk of a financial asset since its entry on the balance sheet, which leads to its transfer from stage 1 to stage 2, the Group has built a methodological framework defining the rules for assessing the deterioration of credit risk. The methodology adopted is based on a combination of several criteria including internal ratings, monitoring, the refutable presumption of significant deterioration in the presence of unpaid debts of more than 30 days.

Measurement of expected credit losses (ECL)

Expected credit losses are defined as a probable estimate of discounted credit losses weighted by the probability of occurrence of these losses over the coming year or over the life of the assets depending on the stage.

The calculation methodology developed by the group is based on internal concepts and data but also on restated external transition matrices.

The calculation of the expected credit loss (ECL) amount is essentially based on three main parameters: the probability of default (PD), the loss in the event of default (LGD) and the amount of exposure in the event of default (EAD) taking into account the profiles.

Probability of default (PD)

The probability of default makes it possible to model the probability that a contract will default over a given time horizon. This probability is modelled:

- based on risk segmentation criteria;
- over a 12-month horizon (PD 12 months) for calculation of the expected loss of Stage 1 assets; and
- on all the payment instalments of the assets associated with stage 2 (called PD curve at maturity or PD lifetime).

Given the low volume of loans within the AFD Group, the AFD Group does not have a collection of internal historical defaults that is sufficiently representative of the economic reality of the areas of intervention of the Group's entities.

Restatements may be necessary on the external transition matrices in order to correct certain irregularities that may have an impact on consistency of the probabilities of default calculated from these external matrices.

Loss Given Default (LGD)

The Loss Given Default (LGD) is modelled for the assets of the different stages. Proparco has taken collateral valuation into account in the LGD modelling.

In order to take into account the AFD's economic model and its recovery capacity, Proparco relies on the observation of recovery on resolved historical files (i.e. with extinction of the position after reimbursement and/or write-off).

Exposition au défaut (EAD)

L'exposition au défaut correspond au montant résiduel anticipé par le débiteur au moment du défaut et doit, ainsi, prendre en compte les cash-flows futurs. À ce titre, l'EAD tient compte :

- des amortissements contractuels du principal ;
- des éléments de tirage des lignes comptabilisées au hors bilan ;
- des éventuels remboursements anticipés.

Proparco peut également enregistrer un complément de provision au regard d'événements spécifiques impactant sa zone d'intervention.

Provision pour risque divers

Les provisions sont comptabilisées pour leurs valeurs actualisées quand les trois conditions suivantes sont remplies :

- la société a une obligation légale ou implicite résultant d'événements passés ;
- il est probable qu'une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre cette obligation ;
- il est possible d'estimer de manière raisonnablement précise le montant de l'obligation.

Immobilisations incorporelles

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

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

Fonds pour compte de tiers

Les fonds pour compte de tiers sont enregistrés dans les autres passifs. Ils comprennent les soldes des fonds gérés notamment pour le compte d'organismes tels que EDFI.

Hors-bilan

Les engagements de financement donnés enregistrent le montant des restes à verser sur les financements autorisés par le Conseil d'Administration ou la Direction Générale (sur délégation du 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 financements reçus concernent des ressources mobilisables auprès de l'AFD (pour 2 280 M€) et de l'Union européenne (pour 11 M€).

Les engagements de garantie reçus (2 050 M€) correspondent à des garanties reçues d'établissement de crédit en couverture d'opérations de prêts. Les garanties reçues d'établissement de crédit comprennent essentiellement à la fin de l'année 2022, la garantie au titre des sous-participations AFD pour 1 927 M€.

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

Default Exposure (FEA)

The default exposure corresponds to the residual amount anticipated by the debtor at the time of the default and must, therefore, take into account future cash flows. As such, the EAD takes into account:

- contractual depreciation of the principal;
- off-balance-sheet line drawdown items;
- possible early repayments.

Proparco may also record an additional provision with regard to specific events impacting its area of intervention.

Miscellaneous provision for risk

Provisions are recognised at present values when the following three conditions are met:

- the company has a legal or implied obligation resulting from past events;
- it is likely that an outflow of resources representing economic benefits will be necessary to extinguish this obligation;
- the amount of the obligation can be estimated reasonably accurately.

Intangible assets

Intangible assets consist mainly of software and are amortized pursuant to the straight-line method over a period of 3 years.

Tangible assets

They are recorded at their acquisition cost. Depreciation is calculated over the estimated life of the fixed assets:

- light equipment : straight-line over 3 years
- furnishings : straight-line over 5 years
- materials : straight-line over 5 years

Funds on behalf of third parties

Funds on behalf of third parties are recorded in other liabilities. They include the balances of funds managed, in particular, on behalf of organizations such as EDFI.

Off-balance sheet

The financing commitments given record the amount of the remainder to be paid on the financing authorized by the Board of Directors or the General Management (with delegation from the Board of Directors) for the operations of loans, shareholder current accounts and convertible bonds, when the agreements are signed.

Guarantee commitments given include various forms of guarantees granted by Proparco to credit institutions and customers.

Funding commitments received concern resources that can be mobilised from AFD (for €2,280 million) and the European Union (for €11 million).

Guarantee commitments received (€2,050 million) correspond to guarantees received from credit institutions to cover loan operations. Guarantees received from credit institutions essentially included, at the end of 2022, the guarantee under the AFD sub-participations for €1,927 million.

Financing commitments given on unsigned agreements are not recorded in the publishable off-balance sheet, in accordance with banking regulations.

ÉVÉNEMENT SIGNIFICATIF POSTÉRIEUR AU 31 DÉCEMBRE 2022

Aucun événement significatif ayant une incidence sur la situation financière de la société n'est apparu après la clôture au 31 décembre 2022.

AUTRES INFORMATIONS

L'exercice comptable comporte 12 mois.

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 2014p-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 2022, aucune implantation dans les États ou territoires non coopératifs.

Identité de la société mère consolidant les comptes de Proparco au 31 décembre 2022

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 RCS de Paris sous le numéro B 775 665 599.

L'AFD détient 79,76 % de Proparco au 31 décembre 2022.

SIGNIFICANT EVENTS AFTER 31 DECEMBER 2022

No significant events affecting the Company's financial position occurred after the closing at 31 December 2022.

OTHER INFORMATION

The financial year lasts 12 months.

Information on non-cooperative States or territories

Article L.511-45 of the Monetary and Financial Code (amended by Ordinance no. 2014-158 of 20 February 2014, part.3) requires credit institutions to publish, as an attachment to their annual accounts, information on their locations in States or territories that have not established an administrative assistance agreement with France with a view to combating fraud and tax evasion.

Law no. 2013-672 of 26 July 2013 on the separation and regulation of banking activities expands the list of information required by banks on their locations in ETNCs.

As of 31 December 2021, Proparco did not have any locations in non-cooperative states or territories.

Identity of the parent company consolidating the accounts of Proparco at 31 December 2022

The Company's accounts are included, according to the method of full integration, in the consolidated accounts of AFD, a public industrial or commercial establishment, having its registered office in Paris at 5 rue Roland Barthes, registered with the RCS of Paris under number B 775 665 599.

AFD owned 79.76% of Proparco as of 31 December 2022.

ANNEXES (en milliers d'euros) APPENDICES (in thousands of euros)

NOTE 1 - Créances sur les établissements de crédit et clientèle (en milliers d'euros) Receivables due from credit institutions and customers (in thousands of euros)

	31/12/2022	31/12/2021	
À vue	239 558	368 211	Demand
Intérêts courus	369	1	Accrued interest
dont pour compte de tiers	0	0	of which for third parties
Capital correspondant	239 189	368 210	Corresponding capital
dont pour compte de tiers	24 061	17 622	of which for third parties
À terme	3 223 782	2 893 497	Term
Intérêts courus	40 912	24 269	Accrued interest
dont douteux	1 991	275	of which doubtful accounts
dont pour compte de tiers	77	65	of which for third parties
Capital correspondant	3 249 823	2 906 935	Corresponding principal
dont douteux	123 966	66 254	of which doubtful accounts
dont douteux compromis	35 561	42 133	of which impaired doubtful accounts
dont pour compte de tiers	7 735	13 120	of which for third parties
Dépréciations sur prêts à terme	-66 953	-37 707	Depreciation of term loans
dont douteux compromis	-25 775	0	of which impaired doubtful accounts
dont Prêts participatifs et prêts subordonnés	182 434	4 820	Including investment and subordinated loans
Intérêts courus	3 464	247	Accrued interest
dont douteux	0	0	of which doubtful accounts
Capital correspondant	178 970	4 573	Corresponding principal
dont douteux	0	0	of which doubtful accounts
Dépréciations	0	0	Depreciation
dont douteux compromis	0	0	of which impaired doubtful accounts
TOTAL CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT	3 463 341	3 261 707	TOTAL RECEIVABLES FROM CREDIT INSTITUTIONS
Prêts en comptes-courants d'actionnaire	19 472	19 237	Loans in shareholders' current accounts
Intérêts courus	55	0	Accrued interest
dont pour compte de tiers	0	0	of which doubtful accounts
Capital	19 418	19 237	Principal
dont douteux	0	0	of which doubtful accounts
dont pour compte de tiers	0	0	of which for third parties
Dépréciations	0	0	Depreciation
Autres prêts à des sociétés	2 529 581	2 459 205	Other loans to companies
Intérêts courus	32 939	25 338	Accrued interest
dont douteux	5 441	3 479	of which doubtful accounts
dont douteux compromis	3 516	1 997	of which impaired doubtful accounts
dont pour compte de tiers	1 518	1 274	of which for third parties
Capital	2 665 470	2 573 653	Principal
dont douteux	392 438	303 383	of which doubtful accounts
dont douteux compromis	229 960	161 367	of which impaired doubtful accounts
dont pour compte de tiers	114 783	121 810	of which for third parties

Dépréciations	-168 828	-139 786	Depreciation
dont douteux compromis	-83 294	-65 589	of which impaired doubtful accounts
dont Prêts participatifs et prêts subordonnés	9 678	60 084	Including investment and subordinated loans
Intérêts courus	46	1 144	Accrued interest
dont douteux	46	0	of which doubtful accounts
dont douteux compromis	3	0	of which impaired doubtful accounts
Capital	16 365	58 940	Principal
dont douteux	16 365	0	of which doubtful accounts
dont douteux compromis	4 735	0	of which impaired doubtful accounts
Dépréciations	-6 733	0	Depreciation
dont douteux compromis	0	0	of which impaired doubtful accounts
TOTAL CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE	2 549 053	2 478 442	TOTAL TRADE RECEIVABLES
TOTAL À L'ACTIF	6 012 394¹	5 740 149	TOTAL IN ASSETS

¹ Dont sous participations en risque et trésorerie pour le compte de l'AFD pour 1 913 443 K€ (1 675 865 K€ en 2021)

¹ Including venture and funded sub-participations for the account of AFD for 1 913 443 K€ (1 675 865 K€ in 2020)

VENTILATION SELON LA DURÉE RÉSIDUELLE (en milliers d'euros) BREAKDOWN BY RESIDUAL DURATION (in thousands of euros)

	Durée < 3 mois Duration < 3 months	De 3 mois à 1 an 3 months to 1 year	De 1 à 5 ans 1 to 5 years	Durée > 5 ans Duration > 5 years	Créances rattachées ou dépréciations non ventilable Related receivables or depreciation not broken down	Total
Dépôts à terme Term deposits	94 499	105 653	0	0	842	200 993
Autres prêts à terme établissements de crédit Other term deposits in credit institutions	125 217	516 629	2 040 795	359 411	39 878	3 081 930
Prêts pour compte de tiers Loans for third parties	0	5 860	1 875	0	77	7 812
Dépréciations Depreciation					-66 953	-66 953
TOTAL CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT TOTAL RECEIVABLES FROM CREDIT INSTITUTIONS	219 716	628 141	2 042 670	359 411	-26 156	3 223 782
Crédits à la clientèle Trade loans	172 794	234 564	1 252 294	910 452	31 476	2 601 581
Crédits pour compte de tiers Loans for third parties	7 131	10 711	54 301	42 641	1 518	116 301
Dépréciations Depreciation					-168 828	-168 828
TOTAL CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE TOTAL TRADE RECEIVABLES	179 925	245 274	1 306 595	953 093	-135 834	2 549 054

Les impayés, exigibles immédiatement, et les douteux, dont la durée résiduelle est inconnue, sont reportés dans la colonne < à 3 mois.
Outstanding amounts, due immediately, and doubtful debts, the residual term of which is unknown, are reported in the column < 3 months.

VENTILATION DES ENCOURS BRUTS EN CAPITAL

PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE hors encours pour compte de tiers (en milliers d'euros)

BREAKDOWN OF GROSS OUTSTANDING IN EQUITY

BY GEOGRAPHIC REGION excluding for third parties (in thousands of euros)

	31/12/2022			31/12/2021			
	Encours sains Healthy loans	Encours Douteux Doubtful loans	Total Encours Total loans	Encours Sains Healthy loans	Encours Douteux Doubtful loans	Total Encours Total loans	
Afrique Australe et Océan Indien	481 815	58 565	540 380	508 990	46 781	555 771	South Africa & Indian Ocean
Afrique Centrale et Afrique de l'Est	482 837	38 907	521 744	357 885	27 591	385 476	Central Africa & East Africa
Afrique de l'Ouest	778 612	33 845	812 457	703 561	33 497	737 057	Western Africa
Multi-pays Afrique	282 902	8 053	290 955	247 912	0	247 912	Multiple- African countries
Asie	773 179	110 018	883 197	694 374	93 767	788 141	Asia
Amérique Latine et Caraïbes	1 472 621	134 226	1 606 847	1 495 380	74 217	1 569 597	Caribbean Latin America
Multi-zones	91 464		91 464	100 855	0	100 855	Multi-areas
Méditerranée / Maghreb	803 630	69 831	873 461	713 568	66 448	780 015	Mediterranean region / Maghreb
Outre-Mer	1 333	694	2 027	6 062	687	6 750	Overseas
Europe	110 498	24 956	135 454	111 575	0	111 575	Europe
TOTAL BRUT À L'ACTIF	5 278 893	479 094	5 757 985	4 940 161	342 988	5 283 149	TOTAL GROSS OUTSTANDING AMOUNTS IN ASSETS

PROPARCO | Rapport financier – Financial Report | 2022

15

NOTE 2 - Participations, activités de portefeuille et autres titres (en milliers d'euros)
Equity interests, portfolio activities and others securities (in thousands of euros)

	31/12/2022			31/12/2021		
	Fonds Propres Equity	Fonds Tiers Third-party equity	Total	Fonds Propres Equity	Fonds Tiers Third-party equity	Total
Valeur Brute des Participations Gross value of equity interests	1 474 084	0	1 474 084	1 251 772	0	1 251 772
dont cotées – of which listed	63 610	0	63 610	55 425	0	55 425
dont écart conversion actif of which unrealized foreign exchange losses	21 825	0	21 825	19 246	0	19 246
dont écart conversion passif of which unrealized foreign exchange gains	-57 251	0	-57 251	-24 949	0	-24 949
Dépréciations des Participations Depreciation of equity interests	-126 704	0	-126 704	-107 307	0	-107 307
dont cotées – of which listed	23 494	0	23 494	18 508	0	18 508
Valeur Brute des Titres à long terme Gross value of long-term securities	147 224	0	147 224	147 224	0	147 224
dont écart conversion actif of which unrealized foreign exchange losses	-571	0	-571	429	0	429
Dépréciations des Titres à long terme Depreciation of long-term securities	-11 378	0	-11 378	-699	0	-699
Intérêts des Autres titres Interest on other securities	0	0	0	0	0	0
VALEUR NETTE DU PORTEFEUILLE GLOBAL NET VALUE OF TOTAL PORTFOLIO	1 483 227	0	1 483 227	1 290 991	0	1 290 991

Évolution des participations et autres titres sur fonds propres (en milliers d'euros)
Change in equity interests and other equity securities (in thousands of euros)

	31/12/2021 Brut Gross	Acquisitions	Cessions Sales	Autres variation de l'encours Other changes in outstandings	31/12/2022 Brut Gross	31/12/2022 Net Net
Établissements Financiers Financial Institutions	205 937	24 123	923	13 487	242 623	192 618
Autres Sociétés Other companies	1 193 058	297 716	36 462	-75 628	1 378 685	1 290 609
TOTAL	1 398 995	321 839	37 385	-62 141	1 621 308	1 483 227

Au 31.12.2022, les participations souscrites sur fonds propres sont libérées pour 1 147 940 milliers d'euros et non libérées pour 473 369 milliers d'euros.
As of 31/12/2022, € 1 147 940 thousand euros of equity interests were paid-in and 473 369 thousand euros were not paid-in.

Dépréciation des participations et autres activités de portefeuille (en milliers d'euros)
Depreciation of equity interests and other portfolio activities

	31/12/2021 Dépréciations Depreciations	Dotations Allocations	Reprises Reversals	31/12/2022 Dépréciations Depreciations
Participations Equity interests	107 307	75 951	56 552	126 706
Titres à long terme Long-term securities	699	12 011	1 334	11 377
TOTAL	108 005	87 963	57 885	138 083

Obligations et autres titres à revenus fixes (en milliers d'euros)
Bonds and other fixed-income securities (in thousands of euros)

	31/12/2022	31/12/2021	
Autres titres à revenus fixes	115 379	24 611	Other fixed-income securities
Intérêts courus	1 514	405	Accrued income
Capital	119 238	24 206	Capital
Dépréciations	-5 374	0	Depreciation
Obligations convertibles	19 958	100 504	Convertible bonds
Intérêts courus	371	1 429	Accrued interests
Capital	26 707	104 293	Capital
Dépréciations	-7 120	-5 218	Depreciation
TOTAL	135 336	125 115	TOTAL

Ventilation selon la durée résiduelle
Breakdown according to residual duration

	Durée < 3 mois Duration < 3months	De 3 mois à 1 an 3 months to 1 year	De 1 à 5 ans 1 to 5 years	Durée > 5 ans Duration > 5 years	Créances rattachées ou dépre- ciations non ventilable Related receivables or deprecia. not broken down	Total
Obligations et Autres titres à revenus fixes Bonds and other fixed-income securities	4 927	16 575	93 520	30 922	1 885	147 829
Dépréciations Depreciation					-12 494	-12 494
TOTAL OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES À REVENUS FIXES TOTAL BONDS AND OTHER FIXED-INCOME SECURITIES	4 927	16 575	93 520	30 922	-10 609	135 336

Les impayés, exigibles immédiatement, et les douteux, dont la durée résiduelle est inconnue, sont reportés dans la colonne < à 3 mois.
Amounts unpaid and due immediately, and doubtful amounts, whose residual duration is unknown, are entered in the column < 3 months.

NOTE 3 - Immobilisations (en milliers d'euros)
Fixed assets (in thousands of euros)

	31/12/2021 Brut Gross	Acquisitions	Cessions Sales	Autres Other	31/12/2022 Brut Gross	Amorts et Dépréciation Amort. & depreciations	31/12/2022 Net Net
Immobilisations incorporelles Intangible Assets	50	0	0	0	50	50	0
Immobilisations corporelles & assimilées Tangible & similar assets	6 487	0	1	0	6 486	6 036	450
Immobilisations en-cours Fixed assets in progress	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL	6 537	0	1	0	6 536	6 086	450

NOTE 4 - Comptes de régularisation et autres actifs et passifs (en milliers d'euros)
Accruals and other assets & liabilities (in thousands of euros)

	31/12/2022		31/12/2021		
	ACTIF Assets	PASSIF Liabilities	ACTIF Assets	PASSIF Liabilities	
Frais et taxes à Récupérer	38		40		Recoverable costs and taxes
Créances fiscales	12 925		1 492		Tax receivables
Dettes Fournisseurs	9		36		Trade receivables
État – TVA	4 709		3 882		State – VAT
Débiteurs Divers	2 259		4 107		Various accounts receivable
TOTAL AUTRES ACTIFS	19 940		9 556		TOTAL OTHER ASSETS
Produits à recevoir Divers	37 073		41 366		Various accrued income
Dividendes et jetons de présence	0		2 611		Dividends and directors' fees
Intérêts courus sur swap	13 564		13 502		Accrued swap interest
Factures émises de prestations et commissions	23 498		25 253		Invoices issued for services & commissions
Report	0		0		Retains earnings
Charges constatées d'avances	398		236		Prepaid expenses
Compte d'ajustement sur devises	2 723		2 097		Adjustment account in foreign currency
Divers	732		28 899		Miscellaneous
TOTAL COMPTES DE RÉGULARISATION ACTIF	40 926		72 598		TOTAL ADJUSTMENT ACCOUNTS, ASSETS
Versement à effectuer sur Participations		473 369		409 738	Payables for equity interests
Dettes Fiscales		10 253		17 121	Tax payables
Dettes Fournisseurs		95		0	Trade payables
Créditeurs Divers		288		294	Various accounts payable
Fonds pour Compte de Tiers		146 229		158 851	Funds for third parties
EDFI		146 222		153 891	EDFI
Subvention programme 209		7		4 960	Subsidy for programme 209
Banque Européenne d'Investissement/E.C.F.I.				0	European Investment Bank/E.C.F.I.
EEP		0		0	EEP
TOTAL AUTRES PASSIFS		630 234		586 003	TOTAL OTHER LIABILITIES
Compte d'Ajustement sur Devises		123		84	Adjustment account in foreign currency
Dettes Fournisseurs		6 080		4 307	Trade payables
Prestations de Service A.F.D. à régler		10 277		4 533	AFD service payable
Produits constatés d'avances		37 980		22 883	Prepaid income
Déport		0		7	Discount
Divers		289		8	Miscellaneous
TOTAL COMPTES DE RÉGULARISATION PASSIF		54 749		31 821	TOTAL ACCRUALS, LIABILITIES
TOTAL COMPTES DE RÉGULARISATION ET AUTRES ACTIFS, PASSIFS	60 865	684 982	82 154	617 824	TOTAL ACCRUALS AND OTHER ASSETS & LIABILITIES

NOTE 5 - Dettes envers les établissements de crédit (en milliers d'euros)
Debts vis-à-vis credit institutions (in thousands of euros)

	Intérêts Coursus Accrued interest	Capital Correspondant Corresponding capital	31/12/2022 Total Bilan Total balance sheet	Intérêts Coursus Accrued interest	Capital Correspondant Corresponding capital	31/12/2021 Total Bilan Total balance sheet
A Vue Demand	0	0	0	59	8 996	9 056
A Terme Term	67 819	5 685 123	5 752 942	40 040	5 271 469	5 311 509
TOTAL NET AU PASSIF / TOTAL NET IN LIABILITIES	67 819	5 685 123	5 752 942	40 100	5 280 465	5 320 565

Les dettes à terme représentent le montant total des emprunts et avances de trésorerie contractés auprès de l'Agence Française de Développement.
Term debts represent the total amount of borrowings and cash advances contracted with the French Development Agency.

Ventilation selon la durée résiduelle des dettes envers les établissements de crédit
Breakdown according to residual duration of debts vis-à-vis credit institutions

	Durée < 3 mois Duration < 3 months	De 3 mois à 1 an 3 months to 1 year	De 1 à 5 ans 1 to 5 years	Durée > 5 ans Duration > 5 years	Dettes rattachées Related debts	Total
Dettes à terme Term debts	163 586	747 524	3 377 165	1 396 849	67 819	5 752 942

NOTE 6 - Provisions (en milliers d'euros)
Provisions (in thousands of euros)

	31/12/2021	Dotations Allocations	Reprises Reversals	Variation de Change Foreign exchange fluctuations	Autre Mouvement Other movements	31/12/2022
Provision pour risque et charges Provision for risk and expenses	0	7 306	0	0		7 306
Provision pour risque collectif Provision for group risk	132 487	34 496	25 176	0		141 807
TOTAL	132 487	41 802	25 176	0	0	149 113

NOTE 7 - Capitaux propres (en milliers d'euros)
Shareholder equity (in thousands of euros)

	31/12/2021	Affectation résultat 2021 Allocation 2020 result	Distribution de dividendes Distribution of dividends	Augmentation de capital Capital increase	31/12/2022 Résultat Result	31/12/2022
Capital souscrit Capital subscribed	984 373					984 373
Prime d'émission Issue premium	23 731					23 731
Report à nouveau Retains earnings	64 241	44 400				108 641
Réserve légale Statutory reserve	22 114	3 701				25 815
Résultat Result	74 007	-48 101	-25 905		-37 323	-37 322
TOTAL	1 168 465	0	-25 905	0	-37 323	1 105 237

Le capital de Proparco SA est composé de 61 523 330 actions ordinaires d'une valeur nominale de 16 €.
Proparco SA's capital is comprised of 61,523,330 common shares with a par value of € 16.

NOTE 8 - Intérêts et produits/charges assimilés (en milliers d'euros)
Interest and similar income and expenses (in thousands of euros)

	31/12/2022		31/12/2021		
	Charges Expenses	Produits Income	Charges Expenses	Produits Income	
Intérêts sur compte de Dépôts à vue		689		-712	Interest on demand deposit accounts
Intérêts sur compte de Dépôts à terme		2 863		3 726	Interest on term deposit account
Commissions sur opérations de Hors-Bilan		1 610		1 088	Commissions on off-balance sheet transactions
Intérêts sur prêts aux Sociétés de Crédit		151 204		113 697	Interest on loans to credit companies
Autres intérêts		9 735		5 808	Other interest
Dotation/Reprise Dépréciations sur intérêts	3 913			4 974	Allocation/reversals/depreciation of interest
Pertes sur Créances Irrécouvrables	2			-11 132	Losses on unrecoverable receivables
Intérêts sur Emprunts A.F.D.	272 100		190 191		Interest on AFD Borrowings
Intérêts sur Emprunts BEI et BICEC	0		0		Interest on EIB & BICEC borrowings
Indemnités de Réaménagement	0		0		Indemnifications for restructuring
Commissions	297		206		Commissions
TOTAL OPÉRATIONS AVEC ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT	276 312	166 100	190 398	117 449	TOTAL TRANSACTIONS WITH CREDIT INSTITUTIONS
Intérêts		211 718		185 206	Interest
Commissions sur opérations de Hors-Bilan		5 468		5 632	Commissions on off-balance sheet transactions
Dotation/Reprise Dépréciations sur intérêts	7 738			8 225	Allocation/reversals/depreciation on interest
Récupération sur Créances Irrécouvrables	35			-21 417	Unrecoverable receivables recovered
TOTAL OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE	7 773	217 185		177 646	TOTAL TRANSACTIONS WITH CUSTOMERS
Intérêts		11 712		9 046	Interest
Dotation/Reprise Dépréciations sur intérêts		0		0	Allocation/reversals/depreciation on interest
TOTAL OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES À REVENUS FIXES		11 712		9 046	TOTAL BONDS AND OTHER FIXED-INCOME SECURITIES
TOTAL INTÉRÊTS PRODUITS ET CHARGES ASSIMILÉS	284 085	394 998	190 398	304 142	TOTAL INTEREST AND SIMILAR INCOME/EXPENSES

Les prêts en devises consentis par Proparco sont adossés à des concours de refinancement miroirs auprès de l'AFD. Proparco a procédé, en 2022, à la correction du taux de refinancement appliqués aux opérations vis-à-vis de l'AFD de 16 prêts en Dollars, suite à la mise en évidence d'un désalignement entre les taux des prêts octroyés par Proparco et le taux du refinancement souscrit auprès de l'AFD. Cette modification a engendré des charges d'intérêts supplémentaires dans les comptes 2022 à hauteur de 5,8 M€ au titre des années antérieures.

The foreign currency loans granted by Proparco are backed by mirror refinancing loans from AFD. In 2022, Proparco corrected the refinancing rate applied to operations vis-à-vis AFD by 16 loans in Dollars, following the evidence of a misalignment between the rates of loans granted by Proparco and the refinancing rate subscribed with AFD. This change resulted in additional interest charges in the 2022 accounts totalling €5.8 million for previous years.

NOTE 9 - Revenus des titres à revenu variable (en milliers d'euros)
Income from variable income securities (in thousands of euros)

	31/12/2022	31/12/2021
Dividendes Dividends	21 148	14 644
Revenus titres à long terme Income from long-term securities	2 960	3 214
Jetons de Présence Director's fees	65	41
TOTAL	24 172	17 900

NOTE 10 - Commissions (en milliers d'euros)
Commissions (in thousands of euros)

	31/12/2022		31/12/2021		
	Charges Expenses	Produits Income	Charges Expenses	Produits Income	
Commissions de Dossiers sur opérations avec Établissements de Crédit		1 897		2 411	Commissions on files of transactions with credit institutions
Commissions de Dossiers sur opérations avec la Clientèle		4 993		4 125	Commissions on files of transactions with customers
Commissions de Dossiers sur opérations sur Titres		160		19	Commissions on files of security transactions
Commissions financières d'instruction		1 219		1 183	Financial appraisal commissions
Commission de Gestion		8 981		7 482	Management commissions
Commission sous Participation AFD		9 062		7 557	Commission for AFD participation
Commission de subvention		1 382		808	Subsidy commission
Commissions Financières Intermédiation de Marchés	0		0		Financial commissions for market intermediation
Commissions opérations sur titres	111		119		Commission on security transactions
Commissions Financières d'Apporteur de Marchés	106		89		Financial commissions for market providers
Charges sur opérations Diverses	78		121		Expenses related to miscellaneous transactions
Commissions gestion	746		996		Management commissions
TOTAL	1 041	27 695	1 325	23 585	TOTAL

Le périmètre de l'étalement correspond aux commissions de dossiers dont le projet a fait l'objet d'une signature au cours de l'année écoulée. Les commissions seront reportées de façon linéaire au résultat selon la durée du projet.

Au titre de 2022, le montant des commissions enregistrés en produits constatés d'avance s'élève à 6,9 M€.

The commissions spread over time are commissions for files whose projects were signed in the preceding year.

The commissions will be carried forward on a straight-line basis in the income statement according to the duration of the project involved.

For 2022, the amount of commissions booked as deferred income was 6.9 M€.

NOTE 11 - Autres produits d'exploitation bancaire (en milliers d'euros)
Other income on banking operations (in thousands of euros)

	31/12/2022	31/12/2021	
Gains de change net sur Opérations sur Prêts, Emprunts et Trésorerie	0	0	Net foreign exchanges gains from loan, borrowing & cash transactions
Divers	-6 238	-7 688	Miscellaneous
TOTAL	-6 238	-7 688	TOTAL

Résultat de change sur les opérations sur prêts, Emprunts et Trésorerie de 2020 placés dans la rubrique «Divers».
Foreign exchange profit/loss related to loan, borrowings and cash transactions in 2020 entered in the "Miscellaneous" rubric.

NOTE 12 - Autres charges d'exploitation bancaire (en milliers d'euros)
Other operating expenses from banking (in thousands of euros)

	31/12/2022	31/12/2021	
Perte de change nette sur opérations sur prêts, emprunts et trésorerie	640	2 059	Net foreign exchange loss from loans, borrowings and cash transactions
Divers	10	0	Miscellaneous
TOTAL	650	2 059	TOTAL

NOTE 13 - Autres frais administratifs (en milliers d'euros)
Other administrative costs (in thousands of euros)

	31/12/2022	31/12/2021	
Prestations de Services AFD	75 541	64 556	AFD services
dont personnel mis à disposition et engagement sociaux	50 500	45 300	of which personnel made available and social commitments
dont prestations de gestion et appui technique	21 700	15 400	of which management services and technical support
dont prestations de représentation	3 700	3 600	of which representation services
Charges communes facturées par l'AFD	204	54	Expenses billed by AFD
Impôts et Taxes	2 675	1 426	Taxes & duties
Charges Diverses	20 778	18 689	Miscellaneous expenses
dont autres charges	23 473	20 591	of which other expenses
dont charges refacturées à l'AFD	0	0	of which expenses billed to AFD
dont charges refacturées à des tiers	-2 890	-2 067	of which expenses billed to third parties
dont charges honoraires de commissariat	194	164	of which auditing fees
TOTAL	99 197	84 725	TOTAL

NOTE 14 - Coût du risque (en milliers d'euros)
Cost of risk (in thousands of euros)

	31/12/2022	31/12/2021	
Dépréciations en Capital sur les Établissements de Crédit	-27 893	-8 879	Depreciation of principal with credit institutions
Reprises en Capital sur les Établissements de Crédit	3 977	22 404	Reversal of principal with credit institutions
Dépréciations en Capital sur la Clientèle	-54 297	-32 709	Depreciation of principal with customers
Reprises en Capital sur la Clientèle	38 272	43 262	Reversal of principal with customers
Dépréciations en Capital sur obligation convertible	-179	262	Depreciation of principal in convertible debentures
Reprises en Capital sur obligation convertible		0	Reversal of principal in convertible debentures
Dotations Provisions sur Engagements			Allocations/provisions for Commitments
Reprises Provisions sur Engagements			Reversals/provisions for commitments
Dotations Provisions sur Risques Collectifs	-34 496	-47 611	Allocations/provisions for group risks
Reprises Provisions sur Risques Collectifs	25 176	26 657	Reversals /provisions for group risks
Dotations Provisions Risques Pays	0		Allocations/provisions for country risks
Reprises Provisions Risques Pays	0	0	Reversals/provisions for country risks
Dotations Provisions pour Risques et Charges	0	0	Allocations/provisions for risks & expenses
Reprises Provisions pour Risques et Charges	0	276	Reversals/provisions for risks & expenses
Dépréciations sur Garantie Versées	0	0	Depreciations of guarantee paid
Récupération sur créances amorties	0	37 175	Recovery of amortized receivables
Reprises sur Garantie Versées	0	0	Reversals of guarantee paid
Pertes sur Créances irrécouvrables en Capital	-3 902	-86 034	Losses on receivables irrecoverable in principal
Dotations Autres provisions pour risques	0	0	Allocations/other provisions for risks
TOTAL	-53 343	-45 197	TOTAL

Les passages en pertes concernant des douteux surveillés s'élèvent à 3,902K €
The losses on monitored doubtful accounts are 3,902K €.

NOTE 15 - Gains ou pertes sur actifs immobilisés (en milliers d'euros)
Gains or losses on fixed assets (in thousands of euros)

	31/12/2022	31/12/2021	
Plus -Value (Moins-Value) Nette sur Participations	3 858	13 495	Net capital gain/loss on equity interests
Plus -Value (Moins-Value) Nette sur Immobilisations	0	2	Net capital gain/loss on fixed assets
Résultat de change sur cession de Participations	248	-1 867	Foreign exchange profit/loss on sale of equity interests
Dotations pour dépréciations de participations	-87 963	-17 568	Allocations to depreciations of equity interests
Reprise de dépréciations de participations	58 272	53 698	Reversals of depreciations of equity interests
Dépréciation en capital sur obligation convertibles	-27	0	Depreciation of principal in convertible bonds
Reprises de dépréciation en capital sur obligation convertibles	21	0	Reversal of depreciation of principal in convertible bonds
Pertes nettes sur actifs immobilisés	-6 300	-746	Net losses on fixed assets
TOTAL	-31 890	47 014	TOTAL

NOTE 16 - Résultat exceptionnel (en milliers d'euros)
Exceptional result (in thousands of euros)

	31/12/2022		31/12/2021		
	Charges Expenses	Produits Income	Charges Expenses	Produits Income	
Dotation au provision pour risque – litige	0		0		Allocation to provision for risk & litigation
Régularisations sur Exercices Antérieurs Charges	82		50		Adjustments in expenses of prior fiscal years
Reprise provision pour risque – litige		0		0	Reversal of provision for risk & litigation
Régularisations sur Exercices Antérieurs Produits		34		154	Adjustments in income of prior fiscal years
	82	34	50	154	
RÉSULTAT		-48		104	RESULT

NOTE 17 - Résultat courant après impôt (en milliers d'euros)
Net operating result after taxes (in thousands of euros)

	Résultat Comptable Avant IS y compris impôts étrangers Book result before corporate tax, including foreign taxes	Imputations Fiscales Nettes Net tax imputations	Résultat Fiscal Taxable result	Impôts sur les bénéfices Income tax	Provision pour risque fiscal Provision for tax risks	Résultat Comptable Après Impôt Book result after taxes
	(a)	(b)	(c)=(a)+(b)	(d)	(e)	(a)-(d)-(e)
Résultat Courant Net operating result	-24 703	52 854	28 151	5 266	7 306	- 37 275
Résultat Exceptionnel Exceptional result	-48		-48			-48
RÉSULTAT GLOBAL OVERALL RESULT	-24 751	52 854	28 103	5 266	7 306	-37 323

NOTE 18 - Effectif et ventilation par catégorie
Workforce and breakdown by category

	31/12/2022	31/12/2021	
Cadres	307	287	Managers
Employés	9	11	Workers
Total Siège	316	298	Total head office
Cadres	18	19	Managers
Total Agences	18	19	Total Branches
TOTAL	334	317	TOTAL

Cette note n'inclut pas les contrats à durée déterminé, les contrats locaux et les volontaires internationaux.
Les charges de personnel sont intégrées dans les prestations de services AFD (note 13).

This note does not include fixed-term contracts, local contracts and international volunteers.
The labour costs are included in AFD services (note 13).

NOTE 19 - Ventilation géographique du chiffre d'affaires (en milliers d'euros)
Geographical breakdown of turnover (in thousands of euros)

	31/12/2022	31/12/2021	
France	166 870	106 121	France
Étranger	365 774	291 763	Abroad
TOTAL	532 644	397 884	TOTAL

NOTE 20 - Actifs et passifs en devises (en milliers d'euros)
Assets and liabilities in foreign currencies (in thousands of euros)

	31/12/2022	31/12/2021	
Contrevaleur en Euros des Actifs en Devises	6 925 952	6 014 883	Exchange value in euros of assets in foreign currency
Contrevaleur en Euros des Passifs en Devises	6 096 808	5 384 808	Exchange value in euros of liabilities in foreign currency
SOLDE ACTIFS ET PASSIFS EN DEVICES	829 143	630 075	BALANCE OF ASSETS & LIABILITIES IN FOREIGN CURRENCIES

NOTE 21 - Situation des parts en capital supérieures ou égales à 10% détenues au 31/12/2022
Situation of equity shares equal to or exceeding 10%, held as of 31/12/2022

	PAYS	COUNTRY	%
PARTS SUPÉRIEURES À 50 %			
SHARES EXCEEDING 50%			
DIGITAL AFRICA SAS	Multi-pays	Muti-countries	100%
BREDEV SAS	Bresil	Brazil	100%
GOMYCODE HOLDING B.V.	Tunisie	Tunisia	100%
RETIRO PARTICIPATIONS	France	France	100%
TIBA EDUCATION HOLDING BV	Egypte	Egypt	100%
ASHMORE ANDEAN FUND III, LP	Colombie	Colombia	56%
PARTS DE 10 À 50 %			
SHARES OF 10% TO 50%			
AVERROES FINANCE II	Multi-pays	Muti-countries	50%
AVERROES FINANCE III	Multi-pays	Muti-countries	50%
BROMPTON HOLDCO LTD	Kenya	Kenya	48%
AIF PHARMA LUX	Maroc	Morocco	40%
EUROPRO HOLDING SAL	Egypte	Egypt	35%
SEAF INDIA AGRIBUSINESS INTERNATIONAL FUND	Inde	India	33%
AFRICAN EDUCATION HOLDINGS	Multi-pays	Muti-countries	33%
MEKONG SOLAR ASSET MANAGEMENT PTE.LTD.	Thaïlande	Thailand	32%
ILERA HOLDINGS	Maroc	Morocco	32%
ACON ALAOF V	Multi-pays	Muti-countries	29%
AVERROES AFRICA	Multi-pays	Muti-countries	27%
AMETHIS MILLING SPV	Mozambique	Mozambique	26%
OCSADEN INVESTMENT LIMITED	Maroc	Morocco	25%
MERIDIAM INFRASTRUCTURE AFRICA PARALLEL FUND II SLP	Multi-pays	Muti-countries	25%
IT HOLDING	Egypte	Egypt	24%
CENTRAL AFRICA GROWTH SICAR	Multi-pays	Muti-countries	23%
TLG FINANCE SAS	Multi-pays	Muti-countries	23%
HOLDCO SOLARISE AFRICA LTD	Multi-pays	Muti-countries	22%
METIER AMN PARTNERSHIP LP	Maurice	Maurice	22%
AFRICINVEST III SPV I	Kenya	Kenya	22%
MAMBO RETAIL LTD	Kenya	Kenya	21%
GEF LATAM CLIMATE SOLUTIONS FUND III, LP	Bresil	Brazil	20%
TUNISIE SICAR	Tunisie	Tunisia	20%
ACON LATIN AMERICA OPPORTUNITIES FUND A LP	Multi-pays	Muti-countries	20%
FRONTIER CLEARING FUNDS	Multi-pays	Muti-countries	20%
MC II CONCRETE (TGCC)	Maroc	Morocco	20%
PROXIMITY FINANCE	Myanmar	Myanmar	20%
ACON LATIN AMERICA OPPORTUNITIES FUND IV-A, LP	Multi-pays	Muti-countries	20%
AMERICAS ENERGY FUND II CLEAN ENERGY LP	Multi-pays	Muti-countries	19%
AAVISHKAAR FRONTIER FUND	Multi-pays	Muti-countries	19%
RESPUBLICA GROUP (PTY) LTD	Afrique Du Sud	South Africa	19%
CENTRAL AMERICAN MEZZANINE INFRASTRUCTURE FUND II LP	Multi-pays	Muti-countries	19%
ACON INJECTABLE INVESTORS I, LP	Multi-pays	Muti-countries	18%
MC III SCAN	Multi-pays	Muti-countries	17%
LOMBARD ASIA V L.P.	Thaïlande	Thailand	17%
TIDE AFRICA II	Multi-pays	Muti-countries	17%
CAURIS CROISSANCE II	Multi-pays	Muti-countries	17%
ADOBE MEZZANINE FUND II	Mexique	Mexico	17%
CAPSQUARE ASIA PARTNERS II	Indonésie	Indonesia	16%
MX SOLUTIONS LLC	Multi-pays	Muti-countries	16%
AFRICA BOVINE LTD	Multi-pays	Muti-countries	16%
NRSP MICROFINANCE BANK LIMITED	Pakistan	Pakistan	16%
AGRI COÖPERATIEF U.A.	Multi-pays	Muti-countries	16%
FONDS FRANCO AFRICAII II FPCI	France	France	15%
SONATA	Inde	India	15%
TUNINVEST INTERNATIONAL SICAR	Tunisie	Tunisia	15%

JSC CREDO BANK	Georgie	Georgia	15%
ENKO ED LIMITED	Multi-pays	Muti-countries	15%
SARVA CAPITAL LLC EX LOK II CAPITAL	Inde	India	15%
GROWTH CATALYST PARTNERS	Inde	India	15%
ACTIVA FINANCES LTD	Multi-pays	Muti-countries	15%
SERENGETI ENERGY	Multi-pays	Muti-countries	14%
SAWARI	Egypte	Egypt	14%
CFE TUNISIE	Tunisie	Tunisia	14%
TRIPLE P SEA FINANCIAL INCLUSION FUND LP	Multi-pays	Muti-countries	14%
ETHOS MEZZANINE PARTNERS 3	Multi-pays	Muti-countries	13%
ADENIA CAPITAL V	Multi-pays	Muti-countries	13%
FONDS FRANCO AFRICAIN FPCI	Multi-pays	Muti-countries	13%
ASHMORE ANDEAN FUND II	Multi-pays	Muti-countries	13%
KAIZEN PRIVATE EQUITY II PTE LTD	Multi-pays	Muti-countries	13%
ACON BIOS INVESTORS LP	Argentine	Argentina	12%
INCOFIN IPF	Inde	India	12%
ECP AFRICA FUND IV	Multi-pays	Muti-countries	12%
ARGAN INFRASTRUCTURE FUND PCC LLC	Multi-pays	Muti-countries	11%
INTAJ CAPITAL II LP	Multi-pays	Muti-countries	11%
ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	Tunisie	Tunisia	11%
AFRICA RENEWABLE ENERGY FUND II	Multi-pays	Muti-countries	11%
CIRCULATE CAPITAL OCEAN FUND I-B	Inde	India	11%
CIEL HEALTHCARE LTD	Multi-pays	Muti-countries	10%
EUROPEAN DEVELOPMENT FINANCE INSTITUTIONS MGMT CPY	Multi-pays	Muti-countries	10%
ENDA TAMWEEL	Tunisie	Tunisia	10%

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.
Proparco does not establish consolidated financial statements. However, it falls within the French Development Agency's scope of consolidation pursuant to the global consolidation method

NOTE 22 - Engagements sur opérations en devises¹
Transaction commitments in foreign currencies¹

	31/12/2022	31/12/2021	
Opérations de change à terme			Term foreign exchange transactions
Euros à recevoir	0	1 818	Euros receivable
Devises à livrer	0	1 912	Currencies deliverable

(1) Ces informations ne font pas partie du hors-bilan publiable.
(1) These data are not included in the published off-balance sheet.

NOTE 23 - Tableau des filiales et participations
Table of subsidiaries and equity investments

A – Renseignements détaillés sur chaque titre dont la valeur brute excède 1% du capital de Proparco (soit 9 843 milliers d'euros)
A – Detailed information regarding each security whose gross value exceeds 1% of Proparco's capital (ie €9,843 000)

Capital
(en K devise)
(In K currency)

Quote-part du capital détenue
(en %)
Portion of capital held (in %)

Valeur comptable brute (eur)
Gross book value (eur)

FILIALES détenues à plus de 50 % :
SUBSIDIARIES held by more than 50%:

FILIALES détenues à plus de 50 % : SUBSIDIARIES held by more than 50%:	USD	NA	56%	18 701 125
---	-----	----	-----	------------

PARTICIPATIONS détenues entre 10 et 50 % :
EQUITY INTERESTS held between 10 and 50%:

AVERROES FINANCE III	EUR	47 192	50%	35 332 100
AVERROES FINANCE II	EUR	22 570	50%	12 620 250
BROMPTON HOLDCO LTD	USD	NA	48%	9 875 112
AIF PHARMA LUX	USD	27 146	40%	10 744 684
AFRICAN EDUCATION HOLDINGS	USD	17 791	33%	13 719 678
MEKONG SOLAR ASSET MANAGEMENT PTE.LTD.	USD	NA	32%	15 229 748
ILERA HOLDINGS	USD	55 262	32%	16 666 455
ACON ALAOF V	USD	21 881	29%	27 477 004
AVERROES AFRICA	EUR	2 481	27%	14 999 500
OCSADEN INVESTMENT LIMITED	EUR	2 393	25%	10 000 000
MERIDIAM INFRASTRUCTURE AFRICA PARALLEL FUND II SLP	EUR	17 255	25%	30 000 000
AFRICINVEST III SPV I	EUR	32 759	22%	19 847 260
MAMBO RETAIL LTD	USD	NA	21%	30 566 145
GEF LATAM CLIMATE SOLUTIONS FUND III, LP	USD	NA	20%	23 456 820
FRONTIER CLEARING FUNDS	USD	NA	20%	16 239 252
RESPUBLICA GROUP (PTY) LTD	ZAR	NA	19%	10 626 837
MC III SCAN	USD	115 265	17%	18 343 576
LOMBARD ASIA V L.P.	USD	7 418	17%	18 439 176
CAPSQUARE ASIA PARTNERS II	USD	322 931	16%	13 131 556
JSC CREDO BANK	GEL	224 311	15%	10 453 792
SERENGETI ENERGY	USD	NA	14%	23 611 131
ETHOS MEZZANINE PARTNERS 3	USD	NA	13%	13 613 524
ACON BIOS INVESTORS LP	USD	NA	12%	10 242 323
ADENIA CAPITAL V	USD	NA	12%	28 030 608
AFRICA RENEWABLE ENERGY FUND II	EUR	11 000	11%	15 000 000

PARTICIPATIONS détenues à moins de 10 % :
EQUITY INTERESTS held by less than 10%:

MGM SUSTAINABLE ENERGY FUND II	USD	100 734	10%	10 508 382
KELIX BIO	USD	NA	9%	20 096 463
HSBC REAL ECONOMY GREEN INVESTMENT OPPORTUNITY	EUR	NA	9%	50 000 000
ALCAZAR ENERGY PARTNERS II SCSP	USD	NA	9%	28 017 618
CONVERGENCE PARTNERS DIGITAL INFRASTRUCTURE FUND	USD	NA	9%	13 723 031
NEOMA FERTILIZER HOLDINGS BV (IEFCL)	USD	12 510	8%	10 405 745
MEDITERRANIA CAPITAL III LP	EUR	171 225	8%	11 081 643
VEROD CAPITAL GROWTH FUND III L.P.	USD	62 946	8%	13 616 046
SOUTH ASIA GROWTH FUND II, L.P.	USD	85 440	8%	9 892 062
SPE AIF I	USD	78 300	8%	18 230 803
NAVEGAR II LP	USD	317	8%	13 665 063
EXACTA ASIA INVESTMENT II	USD	190 565	7%	17 491 573
ORAGROUP	XOF	86 726 000	7%	9 881 278
DARBY LATIN AMERICA PRIVATE DEBT FUND III	USD	306 363	7%	15 031 949

Valeur comptable nette (eur) Net book value (eur)	Prêts et avances consentis et non encore remboursés (eur) Net book value (eur)	Dernier C.A. HT (en K devise) Ultimate sales pre tax (In K currency)	Dernier résultat (en K devise) Ultimate result (in K currency)	Dividendes encaissés au cours de l'exercice (eur) Ultimate result (in K currency)	Derniers comptes audités Ultimate audited accounts
18 701 125		NA	NA		pas de comptes audités disponibles no audited accounts available
34 767 973		0	-636		31/12/2021
10 860 690		0	-404		31/12/2019
9 785 561		NA	NA		pas de comptes audités disponibles no audited accounts available
10 744 684		NA	136		31/12/2021
8 724 232		26	-18 436		31/12/2020
15 229 748	7 833 392	NA	NA		pas de comptes audités disponibles no audited accounts available
16 666 455		0	-33		31/12/2020
27 477 004		54	-2 460		31/12/2021
14 999 500		0	-290		31/12/2021
10 000 000		58 131	-500		31/12/2020
30 000 000		69 698	1 780		31/12/2020
13 758 923		809	-24 569		31/12/2020
29 417 258		NA	NA		pas de comptes audités disponibles no audited accounts available
23 456 820		NA	NA		pas de comptes audités disponibles no audited accounts available
16 195 261		NA	NA		pas de comptes audités disponibles no audited accounts available
9 943 353		NA	NA		pas de comptes audités disponibles no audited accounts available
17 024 786		1 458	1 406		31/12/2021
18 439 176		0	-1 753	42 295	31/12/2021
13 131 556		729	-3 754		31/12/2021
10 453 792		334 636	36 710	266 945	31/12/2021
23 347 030		NA	NA		pas de comptes audités disponibles no audited accounts available
13 613 524		NA	NA		pas de comptes audités disponibles no audited accounts available
8 092 971		NA	NA		pas de comptes audités disponibles no audited accounts available
28 030 608		NA	NA		pas de comptes audités disponibles no audited accounts available
15 000 000		3	-2 918		31/12/2021
10 508 382		1 183	-7 269		31/12/2021
18 677 624		NA	NA		pas de comptes audités disponibles no audited accounts available
41 405 785		NA	NA		pas de comptes audités disponibles no audited accounts available
28 017 618		NA	NA		pas de comptes audités disponibles no audited accounts available
13 723 031		NA	NA		pas de comptes audités disponibles no audited accounts available
10 405 745		481	3 212		31/12/2021
11 081 643		33 891	30 679		31/12/2021
13 616 046		1 555	-2 730		31/12/2021
9 892 062		175	-4 256	22 485	31/12/2021
18 230 803		10 727	5 882	68 348	31/12/2021
13 665 063		-146	-2 832		31/12/2019
17 491 573		1 369	-4 383	113 562	31/12/2021
9 881 278		187 315 000	21 503 000		31/12/2021
15 031 949		26 114	42 134		31/12/2021

AFRICINVEST FUND IV LLC	USD	33 523	7%	27 673 646
MAURITIUS UNION ASSURANCE LTD (MUA)	USD	NA	7%	9 857 072
CRESCERA INVESTIMENTOS GROWTH CAPITAL FUND I-A L	USD	77 473	7%	10 590 075
FRONTIER ENERGY II ALPHA K/S	USD	89 186	7%	13 208 425
VIVIENDAS INTEGRALES S.A.B. DE C.V.	USD	NA	6%	17 708 659
MEF IV	USD	69 642	6%	13 570 954
SAHYADRI FARMS POST HARVEST CARE LIMITED	INR	NA	6%	11 293 337
ANNAPURNA FINANCE PRIVATE LTD	INR	NA	6%	14 255 845
CRESCERA GROWTH CAPITAL FUND V-A, L.P.	USD	NA	5%	18 505 211
PARTECH AFRICA II S.L.P.	EUR	66 349	5%	12 000 000
MAGHREB PRIVATE EQUITY FUND IV LLC	EUR	131 561	5%	10 000 000
AMETHIS FUND II S.C.A., SICAR	EUR	22 111	4%	12 235 998
FALCON HOUSE PARTNERS FUND II	USD	322 931	4%	13 301 310
BANK OF AFRICA GROUP	EUR	283 740	4%	9 912 130
AFRICAN DEVELOPMENT PARTNERS 3	USD	184 437	4%	20 473 650
LEAPFROG EMERGING CONSUMER FUND III LP	USD	230 023	4%	17 080 765
QUADRIA CAPITAL FUND II PAR LP	USD	270 494	3%	17 052 056
AMUNDI PLANET EMERGING GREEN ONE	EUR	828 499	3%	80 984 775
APIS GROWTH FUND II L.P.	USD	145 930	3%	14 486 696
VOLTALIA S.A	EUR	782 822	3%	32 977 234
PROCREDIT	EUR	856 314	2%	14 981 655
BANCO PINE	BRL	1 263 647	2%	10 763 032
BYBLOS BANK SAL	LBP	2 666 114 000	1%	11 122 646
HUMANIA NORTH AFRICA HOLDING	USD	277 888		18 677 624
				1 141 322 104

B – Renseignements globaux sur les autres titres, dont la valeur brute n'excède pas 1 % du capital de Proparco	Valeur comptable brute Gross book value	Valeur comptable nette Net book value	Prêts et avances consentis et non encore remboursés (eur) Loans and advances granted and not yet reimbursed (eur)	Dividendes encaissés au cours de l'exercice (eur) Dividends received during the year (eur)	B – Global information regarding other securities with a gross value that does not exceed 1% of Proparco's capital
Filiales françaises	42 622	20 000			French subsidiaries
Filiales détenues à plus de 50 % :	42 622	20 000			Subsidiaries held by more than 50%:
Participations détenues entre 10 et 50 % :	0	0			Equity interests held between 10 and 50%:
Filiales détenues à moins de 10 % :	0	0			Subsidiaries held by less than 10%:
Filiales étrangères	5 424 460	3 235 594	11 584 342		Foreign subsidiaries
participations détenues à plus de 50 % :	5 424 460	3 235 594	11 584 342		Equity interests held by more than 50%:
Participations détenues à moins de 10 % :	0	0			Equity interests held by less than 10%:
Participations détenues entre 10 et 50 % :	0	0			Equity interests held at between 10 and 50%:
Participations dans les sociétés françaises	5 850 000	5 850 000		38 205	Equity interests in french companies
Participations détenues à moins de 10 % :	1 000 000	1 000 000			Equity interests held by less than 10%:
Participations détenues entre 10 et 50 % :	4 850 000	4 850 000		38 205	Equity interests held between 10% and 50%:
Participations dans les sociétés étrangères (dont brut > 10% = 93 066 296)	468 669 163	398 688 314		12 350 308	Equity interests in foreign companies (gross > 10% = 93,066,296)
Participations détenues à moins de 10 % :	242 672 621	192 909 926		9 401 065	Equity interests held by less than 10%:
Participations détenues entre 10 et 50 % :	225 996 542	205 778 388		2 949 244	Equity interests held between 10% and 50%:
Participations pour compte de tiers	0	0			Equity interests for the account of third parties
	479 986 246	407 793 909	11 584 342	12 388 513	

27 673 646	3 891	1 353	164 801	31/12/2020
9 338 812	NA	NA		pas de comptes audités disponibles no audited accounts available
10 590 075	51 632	40 691		31/03/2022
13 208 425	1 692	425		31/12/2020
17 708 659	NA	NA	506 647	pas de comptes audités disponibles no audited accounts available
13 570 954	2 255	-3 794		31/12/2021
10 160 564	NA	NA		pas de comptes audités disponibles no audited accounts available
13 205 027	NA	NA		pas de comptes audités disponibles no audited accounts available
18 505 211	NA	NA		pas de comptes audités disponibles no audited accounts available
12 000 000	NA	NA		pas de comptes audités disponibles no audited accounts available
10 000 000	22 240	18 203		31/12/2021
12 235 998	0	-2 483		31/12/2021
13 301 310	1	-3 754		31/12/2021
9 912 130	573 583	102 720	1 267 680	31/12/2020
20 473 650	0	16 096		31/12/2021
17 080 765	40 042	30 065	14 003	31/12/2020
17 052 056	33 196	25 438		31/12/2021
78 245 202	NA	NA	2 959 548	pas de comptes audités disponibles no audited accounts available
14 486 696	57 670	46 336	6 507 415	31/12/2020
32 977 234	66 318	8 930		31/12/2021
4 928 039	222 020	107 617		31/12/2021
609 903	31 615	11 277		30/06/2022
0	1 650 232 000	-26 767 000		31/12/2021
18 677 624	738	4 457		31/12/2021
1 075 432 610	7 833 392		11 933 728	

NOTE 24 - Entreprise liée Affiliated companies

Bilan/Balance sheet	31/12/2022	31/12/2021
NOTE 1		
Compte à vue – Demand account	208 296	296 854
Compte à terme – Term account	200 993	211 763
NOTE 4/Actif – Assets		
Reversement marge – Margin repayment	13 564	13 502
Autres – Other	11 525	12 439
NOTE 4/Passif – Liabilities		
Prestation AFD – AFD services	10 277	4 533
Autres – Other	0	0
NOTE 5		
Compte à vue – Demand account	0	9 056
Emprunts – Borrowings	5 681 931	5 218 082
Avance trésorerie – Cash advance	70 874	93 289
Résultat/Income statement		
NOTE 8		
Compte à vue – Demand account	689	-712
Compte à terme – Term account	2 863	3 552
Reversement marge – Margin repayment	71 517	66 899
Emprunts – Borrowings	-272 100	-190 469
Avance trésorerie – Cash advance	224	278
NOTE 13		
Prestation AFD – AFD services	-75 643	-64 114
Autres – Other	-650	-362
NOTE 11		
Commissions AFD – AFD commissions	6 238	7 698

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le 31 décembre 2022

À l'Assemblée Générale de la société Proparco S.A.

I. Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société Proparco S.A. relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2022, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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. Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1^{er} janvier 2022 à la date d'émission de notre rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de Commissaire aux comptes, sur la période du 1^{er} janvier 2022 à la date d'émission de notre rapport.

III. Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble, arrêtés dans les conditions rappelées précédemment, et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

IV. Provisionnement du risque de crédit

Le provisionnement du risque de crédit constitue un domaine d'estimation comptable significative dans toute activité bancaire : votre société comptabilise des dépréciations et provisions sur les prêts aux établissements de crédit et à la clientèle pour couvrir les risques inhérents à ses activités, tel que décrit en parties 2-3, 2-6 et dans les notes 1, 6 et 14 de la partie 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.

V. Valorisation des titres de participation et autres titres détenus à long terme

Concernant l'activité de prises de participation, votre société comptabilise des dépréciations sur titres et des provisions tel que décrit en parties 2-4, 2-6, et dans les notes 2 et 15 de la partie 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, et pour évaluer ces dépréciations et constituer ces provisions.

VI. Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires

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 autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires à l'exception du point ci-dessous.

La sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D.441-6 du code de commerce appellent de notre part l'observation suivante : comme indiqué dans le rapport de gestion, ces informations n'incluent pas les opérations bancaires et les opérations connexes, votre société considérant qu'elles n'entrent pas dans le périmètre des informations à produire.

Informations relatives au gouvernement d'entreprise

Nous attestons de l'existence, dans la section du rapport de gestion du Conseil d'administration consacrée au gouvernement d'entreprise, des informations requises par l'article L.225-37-4 du code de commerce.

VII. Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration.

REPORT FROM THE STATUTORY AUDITORS ON THE ANNUAL ACCOUNTS

Fiscal Year closed on 31 December 2022

At the general assembly of Proparco S.A.

I. Opinion

In execution of the assignment entrusted to us by your general assembly, we have audited the annual accounts of Proparco S.A. for the Financial Year ended 31 December 2022, as they are attached to this report.

With respect to French accounting rules and principles, we certify that the annual accounts are truthful and sincere and give a reliable image of the result from operations of the closed Financial Year, as well as of the financial situation and assets of the company at the end of this Financial Year.

II. Basis of the opinion

Audit Framework

We conducted our audit in accordance with professional standards applicable in France. We deem that the items that we have gathered are sufficient and appropriate to provide the basis for our opinion.

Our responsibilities under these standards are expressed in the "Responsibilities of the statutory auditor relative to auditing annual accounts" section of this report.

Independence

We have conducted our audit assignment in compliance with the rules of independence specified by the Code of Commerce and by the Code of Ethics of the profession of auditor, over the period from 1 January 2022 to the date of issue of our report.

III. Justification of appraisals

In application of the provisions of articles L. 823-9 and R. 823-7 of the Code of Commerce relative to justification of our appraisals, we bring to your attention the following appraisals which, in our professional judgment, were the most significant for auditing the annual accounts for the year.

Appraisals done in this manner are done within the framework of auditing annual accounts taken as a whole, established under the conditions stated previously, and forming my opinion as expressed above. We do not express an opinion on any elements of these annual accounts taken in isolation.

IV. Provisioning for credit risk

Provisioning for credit risk is a significant area of accounting estimation in any banking activity: your company recognises impairments and provisions on loans to credit institutions and customers to cover the risks inherent in its activities, as described in parts 2-3, 2-6 and notes 1, 6 and 14 of part 6 of the Attachment. As part of our assessment of these estimates, we examined the control framework relating to the monitoring of credit risks, the assessment of non-recovery risks and their coverage by impairments or provisions on an individual or collective basis.

V. Valuation of equity and other long-term securities

With respect to equity activity, your company records impairments on securities and provisions as described in parts 2-4, 2-6, and notes 2 and 15 of part 6 of the attachment. Based on the evidence available to date, our assessment of significant estimates has been based on an analysis of the processes put in place by the company to identify and assess risks, as well as a review of the information presented by your company, to assess these impairments and to establish these provisions.

VI. Specific verifications

In accordance with the standards of professional practice applicable in France, we have also proceeded with the specific verifications specified by the law and regulations.

Information given in the management report and in the other documents on the financial situation and the annual accounts sent to shareholders.

We have no observations to state regarding the truthfulness and concordance with the annual accounts of the information given in the management report from the Board of Directors and in the other documents on the financial situation and the annual accounts sent to the shareholders, with the exception of the point below.

The sincerity and consistency with the annual accounts of the information relating to payment terms mentioned in Article D.441-6 of the Code of Commerce call for the following observation on our part: as indicated in the management report, this information does not include banking operations and related operations, your company considers that they do not fall within the scope of the information to be provided.

Information relative to the corporate governance

We certify the existence, in the section of the management report from the Board of Directors devoted to corporate governance, of the information required by Article L.225-37-4 of the Code of Commerce.

VII. Responsibilities of management and persons constituting the corporate governance relative to the annual accounts

It is the responsibility of management to prepare annual accounts that present a true and reliable view, in accordance with French accounting rules and principles, and to establish the internal controls that it deems necessary for the preparation of annual accounts that do not contain any significant anomalies, whether they result from fraud or errors.

When establishing the annual accounts, it is the responsibility of management to evaluate the company as a going concern, to present in these accounts, where appropriate, the necessary information relative to the continuity of operations and to apply the going concern principle, unless it is foreseen to liquidate the company or cease its activities.

The consolidated accounts were established by the board of directors.

VIII. Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le Commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en oeuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;

- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Fait à Paris et Paris-La-Défense,
le 13 avril 2023

KPMGS.A.
Valéry FOUSSÉ
Associé

Les commissaires aux comptes,

BDO PARIS
AUDIT & ADVISORY
Benjamin IZARIÉ
Associé



Le rapport de gestion 2022 est
tenu à la disposition du public
au siège social.

VIII. Responsibilities of the statutory auditors relative to auditing the annual accounts

It is our responsibility to prepare a report on the annual accounts. Our objective is to obtain reasonable assurance that the annual accounts taken as a whole do not contain significant anomalies. Reasonable assurance is a high level of assurance, but it does not guarantee that an audit performed in accordance with professional standards will systematically detect any material anomalies. Anomalies may arise due to fraud or error and are considered significant when it can reasonably be expected that they, taken individually or in combination, may influence the economic decisions taken by account users based on this information.

As specified by article L.823-10-1 of the Code of Commerce, our assignment of certification of accounts is not to guarantee the viability or the quality of the management of your company.

Within the framework of an audit conducted in accordance with professional standards applicable in France, the statutory auditor exercises his professional judgment throughout this audit. In addition:

- he identifies and assesses the risks that the annual accounts contain significant anomalies, whether due to fraud or error, defines and implements audit procedures to address these risks, and collects elements which he deems sufficient and appropriate on which to base his opinion. The risk of not detecting a significant anomaly from fraud is higher than that of a significant anomaly resulting from an error, since fraud may involve collusion, forgery, voluntary omissions, false declaration or circumventing of internal controls;
- he becomes familiar with the internal controls relevant to the audit in order to define appropriate audit procedures under the circumstances, and not to express an opinion on the effectiveness of the internal controls;
- he assesses the appropriateness of the accounting methods used and the reasonableness of accounting estimates done by management, as well as the information concerning them provided in the annual accounts;
- he assesses the appropriateness of management's application of the going concern principle and, depending on the evidence gathered, the existence or absence of significant uncertainty related to events or circumstances likely to affect the company as a going concern. This assessment is based on the information collected up to the date of his report, although it is recalled that subsequent circumstances or events could jeopardize the continuity of operations. If he concludes that there is significant uncertainty, he draws the attention of the readers of his report to the information provided in the annual accounts about this uncertainty or, if this information is not provided or is not relevant, he expresses a qualified certification or refusal to certify;
- he assesses the overall presentation of the annual accounts and evaluates whether the annual accounts reflect the underlying transactions and events so as to give a true and reliable view of them.

Established in Paris and Paris-La-Défense,
on 13 April 2023

KPMGS.A.
Valéry FOUSSÉ
Shareholder

The Statutory Auditors,

BDO PARIS
AUDIT & ADVISORY
Benjamin IZARIÉ
Shareholder



The 2022 management report
is made available to the public at the
registered office.

151, rue Saint-Honoré – 75001 PARIS

Tél. : (33) 1 53 44 31 08

Fax : (33) 1 53 44 38 38

www.proparco.fr

Dépôt légal septembre 2023 – Copyright deposit September 2023

N° ISSN : en cours d'attribution / in process

Réalisation : eDeo-design.com

Design couverture : Patrick Martin - Istock photos - freepik

The English version of this report is a free translation into English of Proparco's Financial Report 2021 issued in the French language and is provided solely for the convenience of English speaking readers. In the event of any inconsistency, the French version prevails.

The English version of the Statutory Auditors' Report is a free translation into English of the report issued in the French language and is provided solely for the convenience of English speaking readers. The statutory auditors' report includes information specifically required by French law in all audit reports, whether qualified or not, and this is presented below the opinion on the financial statements. This information includes an explanatory paragraph discussing the auditors' assessments of certain significant accounting and auditing matters. These assessments were considered for the purpose of issuing an audit opinion on the financial statements taken as a whole and not to provide separate assurance on individual account captions or on information taken outside of the financial statements. This report should be read in conjunction with, and is construed in accordance with, French law and professional auditing standards applicable in France.

Proparco S.A. – Capital social / Share capital : 984 373 280 €

Siège social / Registered office : 151, rue Saint-Honoré – 75001 PARIS