

**SOGEFOM****SOCIÉTÉ DE GESTION DES FONDS DE GARANTIE D'OUTRE-MER**

Société Anonyme au capital de 1 102 208,00 euros

Siège social : 5, rue Roland Barthes - 75012 PARIS

399 355 916 R.C.S. PARIS

Exercice social du 01/01/2021 au 31/12/2021

Comptes annuels approuvés par l'A.G.O. du 30 mai 2022

**BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2021 (en Keuros)**

| ACTIF   | Note | 31/12/2021    | 31/12/2020    |
|---|------|---------------|---------------|
| Créances sur les établissements de crédit ..... | 1    | 34 389        | 37 086        |
| - À vue .....                                   |      | 11 529        | 13 246        |
| - Dont pour compte de tiers .....               |      | 2 880         | 3 928         |
| - À terme .....                                 |      | 22 861        | 23 840        |
| - Dont pour compte de tiers .....               |      | 5 912         | 4 976         |
| Opération avec la clientèle .....               | 2    | 1 079         | 0             |
| Immobilisations incorporelles .....             | 3    | 4             | 4             |
| Autres actifs .....                             | 5    | 33            | 33            |
| Comptes de régularisation .....                 | 6    | 14 056        | 13 530        |
| - Dont pour compte de tiers .....               |      | 28            | 38            |
| <b>TOTAL ACTIF</b>                              |      | <b>49 562</b> | <b>50 653</b> |

| PASSIF   | Note | 31/12/2021    | 31/12/2020    |
|--|------|---------------|---------------|
| Autres passifs .....                               | 7    | 20            | 22            |
| Comptes de régularisation .....                    | 8    | 1 730         | 1 889         |
| - Dont entreprises liées .....                     |      | 671           | 671           |
| - Dont pour compte de tiers .....                  |      | 62            | 64            |
| Provisions .....                                   | 9    | 8 182         | 7 652         |
| Avances subventions & fonds publics affectés ..... | 10   | 28 907        | 29 320        |
| Capitaux propres hors FRBG .....                   | 11   | 10 723        | 11 770        |
| - Capital souscrit .....                           | 11   | 1 102         | 1 102         |
| - Réserves .....                                   | 11   | 10 668        | 11 605        |
| - Résultat de l'exercice .....                     | 11   | - 1 047       | - 937         |
| <b>TOTAL PASSIF</b>                                |      | <b>49 562</b> | <b>50 653</b> |

| HORS-BILAN                                 |  | 31/12/2021     | 31/12/2020     |
|--|--|----------------|----------------|
| Engagements de garantie .....              |  | 114 763        | 126 559        |
| - D'ordre d'établissements de crédit ..... |  | 114 763        | 126 559        |
| - Dont pour compte de tiers .....          |  | 9 700          | 10 119         |
| - Dont douteux .....                       |  | 8 708          | 8 326          |
| <b>TOTAL ENGAGEMENTS DONNÉS</b>            |  | <b>114 763</b> | <b>126 559</b> |

| COMPTE DE RÉSULTAT (en milliers d'euros)                 | Note | 31/12/2021     | 31/12/2020   |
|--|------|----------------|--------------|
| Intérêts et produits assimilés :                         |      |                |              |
| - Sur opérations avec les établissements de crédit ..... | 12   | 314            | 424          |
| Commissions .....  | 13   | 955            | 969          |
| Autres produits d'exploitation bancaire .....            | 14   | 107            | 1 232        |
| Autres charges d'exploitation bancaire .....             | 15   | - 2            | - 3          |
| <b>PRODUIT NET BANCAIRE</b> .....                        |      | <b>1 375</b>   | <b>2 623</b> |
| Autres frais administratifs .....                        | 16   | 2 449          | 2 418        |
| - Dont entreprises liées .....                           |      | 2 316          | 2 316        |
| <b>RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b> .....                |      | <b>- 1 075</b> | <b>205</b>   |
| Coût du risque .....                                     | 17   | 28             | - 1 136      |
| <b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b> .....                     |      | <b>- 1 047</b> | <b>- 932</b> |
| <b>RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔT</b> .....                |      | <b>- 1 047</b> | <b>- 932</b> |
| Impôt sur les bénéfices .....                            | 18   | 0              | - 6          |
| <b>RÉSULTAT NET</b> .....                                |      | <b>- 1 047</b> | <b>- 937</b> |

**ANNEXE AUX COMPTES SOCIAUX 2021****1 - ÉVÈNEMENTS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE****Mise en place des provisions collectives**

Pour la première fois en 2021, la Direction des risques du Groupe et la Direction Générale de la SOGEFOM ont décidées conjointement de soumettre les encours d'engagement de garantie au modèle du provisionnement collectif du Groupe, reprenant les fondements de la norme IFRS9. Sur la base de ces éléments, le montant des provisions collectives sur le portefeuille SOGEFOM au 31/12/2021 s'élève à 1 M€ pour une exposition saine de 99 M€, soit un taux de provisionnement de 1 %.

**Dépréciations individuelles des créances douteuses**

Jusqu'en 2020, le taux de provisionnement appliqué aux créances douteuses était de 100 %. Dans un souci de calibrage du risque encouru à son juste niveau, le taux de provisionnement pour l'exercice 2021 a été abaissé à 80 % sur la population des créances douteuses en Nouvelle-Calédonie. Sur l'ensemble des autres géographies le taux de provisionnement a été maintenu à 100 % en l'absence de recouvrement significatif. Le montant des dépréciations sur créances douteuses au 31/12/2021 s'élève à 8,4 M€.

**2 - PRINCIPES, RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES**

Les comptes annuels de la SOGEFOM sont présentés selon les principes comptables applicables en France aux établissements de crédit, conformément au règlement de l'ANC 2014-07 du 26 novembre 2014. Les textes ont été appliqués dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base : continuité de l'exploitation, permanence des méthodes et indépendance des exercices.

**a) Les créances sur les établissements de crédit**

Les créances sur les établissements de crédit concernent des opérations de placement de trésorerie chez les établissements de crédit. Les intérêts courus non échus y sont rattachés.

**b) Les créances douteuses**

Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2000, les règlements des garanties compromises sont imputés en créances douteuses, dans l'attente des remboursements éventuels. En application du règlement 2014-07 de l'ANC, les pertes probables avérées sont dépréciées au titre d'engagements individuels et correspondent aux montants de garantie restant à couvrir au moment du règlement.

**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. Les créances détenues sur la clientèle au 31/12/2021 sont classées en encours douteux compromis pour leur totalité 9,5 M€.

**Encours restructurés à des conditions hors marché**

Ils doivent être identifiés au sein de l'encours sain. La Société n'a recensé aucun encours restructuré à des conditions hors marché au cours de l'exercice 2021.

**c) Les immobilisations incorporelles et corporelles**

Les immobilisations sont évaluées à leur coût d'acquisition ; les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire sur une durée de : 3 ans pour le matériel et les logiciels informatiques ; 5 ans pour les frais d'établissement.

**d) La comptabilisation des engagements de garantie d'ordre de la clientèle**

Les engagements de garantie d'ordre de la clientèle devenus douteux restent au sein des engagements de garantie en hors-bilan pour leur montant brut.

**e) Provision pour risque collectives**

Le poste « provisions pour risques et charges » au passif du bilan enregistre les provisions constituées pour les garanties compromises. Elles sont constituées lors de la revue des engagements effectuées en liaison avec les établissements de crédit qui indiquent le taux de provision qu'ils appliqueraient sans la garantie de la Société. 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. Cette norme 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.

**f) Les subventions****Subvention d'investissement**

Les subventions d'investissement correspondent à des dotations accordées par l'État afin de couvrir les risques de crédit liés l'activité de la SOGEFOM. Ces dotations sont définitivement acquises au fur et à mesure de leur utilisation, leur solde ayant vocation à être restitués à l'État, totalement en cas de cessation d'activités, ou a due concurrence en cas de disparition d'une des activités (ou section bénéficiaire d'une dotation). Les subventions d'investissements destinées à couvrir les risques des garanties octroyées s'élèvent à 22,7 M€. La couverture des risques nés de l'activité de la société se traduit par la comptabilisation d'un produit prélevé au final sur cette subvention. Celui-ci vient compenser la dotation aux provisions pour risques et charges, la dotation pour dépréciation ou encore la constatation d'une perte sur créance irrécouvrable. Le produit n'est prélevé sur la subvention qu'au moment du passage en perte définitif. Cependant, dès la constitution d'une provision, un produit à recevoir de même montant est constaté afin de couvrir la charge.

**Fonds publics affectés**

Les fonds publics affectés correspondent à des dotations versées par les collectivités afin de couvrir les risques liés à l'activité des fonds gérés. Ces dotations sont définitivement acquises au fur et à mesure de leur utilisation, leur solde ayant vocation à être restitués aux collectivités, totalement en cas de cessation d'activités, ou a due concurrence en cas de disparition d'une des activités (ou section bénéficiaire d'une dotation). Les subventions des fonds publics affectés destinées à couvrir les risques des garanties octroyés s'élèvent à 9,3 M€.

**h) Le hors-bilan**

Le hors-bilan est composé des engagements de garantie d'ordre à la clientèle.

**3 - ÉVÈNEMENT SIGNIFICATIF POSTÉRIEUR AU 31 DÉCEMBRE 2021**

Aucun autre élément significatif, postérieur à la date du 31/12/2021 n'est intervenu.

**4 - AUTRES INFORMATIONS**

Les comptes de la Société sont inclus suivant la méthode de l'intégration globale dans les comptes consolidés de l'AFD (Agence Française de Développement), 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 58,7 % de la SOGEFOM au 31.12.2021.

**II - INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES SUR LES POSTES DES ÉTATS PUBLIABLES (en milliers d'euros)****Note 1. Créances sur les établissements de crédit**

| Créances sur les établissements de crédit | 31/12/2021      |                  |                | 31/12/2020      |                  |                |
|---|-----------------|------------------|----------------|-----------------|------------------|----------------|
|   | Intérêts courus | Capital corresp. | Total au bilan | Intérêts courus | Capital corresp. | Total au bilan |
| À vue .....                               | 0               | 11 529           | 11 529         | 0               | 13 246           | 13 246         |
| - Dont fonds gérés .....                  | 0               | 2 880            | 2 880          | 0               | 3 928            | 3 928          |
| À terme .....                             | 986             | 21 874           | 22 861         | 813             | 23 027           | 23 840         |
| - Dont fonds gérés .....                  | 46              | 5 866            | 5 912          | 32              | 4 944            | 4 976          |
| <b>TOTAL À L'ACTIF</b>                    | <b>986</b>      | <b>33 403</b>    | <b>34 389</b>  | <b>813</b>      | <b>36 273</b>    | <b>37 086</b>  |

**Ventilation selon la durée résiduelle**

Créances à terme, De 3 mois à 1 an et total : 21 874.

**Note 2. Créances sur la clientèle**

| Créances sur la clientèle                   | 31/12/2021   | 31/12/2020 |
|---|--------------|------------|
| Créances douteuses .....                    | 9 544        | 8 672      |
| - Dont créances douteuses compromises ..... | 9 544        | 8 672      |
| Dépréciation .....                          | 8 464        | 8 672      |
| <b>TOTAL NET À L'ACTIF</b>                  | <b>1 079</b> | <b>0</b>   |

**Dépréciation des créances sur la clientèle**

Dépréciations sur garanties compromises et Total à l'actif, Dépréciations 31/12/2020 : 8 672, Dotations : 1 078, Reprises utilisées : 1 286, Dotation nette : - 208, Dépréciations 31/12/2021 : 8 464.

**Note 3. Immobilisations incorporelles**

Immobilisations incorporelles, Brut 31/12/2020 et 31/12/2021 : 24, Dépréciations et amortissements : - 20, Net 31/12/2021 : 4.

**Note 4. Immobilisations corporelles**

Immobilisations corporelles, Brut 31/12/2020 et 31/12/2021 : 4, Dépréciations et amortissements : - 4, Net 31/12/2021 : 0.

**Note 5. Autres actifs**

Créance d'IS et Total, 31/12/2021 et 31/12/2020 : 33.

| Note 6. Comptes de régularisation actif                     | 31/12/2021    | 31/12/2020    |
|---|---------------|---------------|
| Produits à recevoir subvention investissement .....         | 12 488        | 12 459        |
| - Polynésie Française .....                                 | 6 788         | 5 883         |
| - Nouvelle Calédonie .....                                  | 5 685         | 6 576         |
| - Wallis & Futuna .....                                     | 16            |               |
| Produits à recevoir divers .....                            | 1 568         | 1 071         |
| - Polynésie Française .....                                 | 5 324         | 6 781         |
| - Nouvelle Calédonie .....                                  | - 4 083       | - 6 185       |
| - Wallis & Futuna .....                                     | 12            | 10            |
| - Fonds géré Provinces Sud (Nouvelle-Calédonie) - FGP ..... | 2             | 9             |
| - Fonds géré Très petites entreprises - FGT .....           | 2             |               |
| - Fonds géré (Polynésie) - FGS .....                        | 14            | 14            |
| - Fonds géré Province Nord (Nouvelle-Calédonie) - FGN ..... | 11            | 15            |
| - Siège .....   | 287           | 427           |
| <b>TOTAL</b>  | <b>14 057</b> | <b>13 531</b> |

| Note 7. Autres passifs                                      | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|------------|------------|
| État - Impôt société .....                                  | 20         | 22         |
| - Polynésie Française .....                                 | 5          | 9          |
| - Nouvelle Calédonie .....                                  | 13         | 10         |
| - Fonds géré Provinces Sud (Nouvelle-Calédonie) - FGP ..... | 0          | 1          |
| - Fonds géré Province Nord (Nouvelle-Calédonie) - FGN ..... | 1          | 2          |
| <b>TOTAL</b>  | <b>20</b>  | <b>22</b>  |

| Note 8. Comptes de régularisation passif                    | 31/12/2021   | 31/12/2020   |
|---|--------------|--------------|
| Charges à payer .....                                       | 1 177        | 1 482        |
| - Wallis & Futuna .....                                     | 18           | 19           |
| - Nouvelle-Calédonie .....                                  | 589          | 625          |
| - Polynésie Française .....                                 | 330          | 550          |
| - Fonds géré Habitat (Wallis & Futuna) - FGH .....          | 5            | 3            |
| - Fonds géré Coremines (Nouvelle-Calédonie) - FGC .....     | 1            | 1            |
| - Fonds géré Provinces Sud (Nouvelle-Calédonie) - FGP ..... | 13           | 20           |
| - Fonds géré Province Nord (Nouvelle-Calédonie) - FGN ..... | 9            | 21           |
| - Fonds géré Très petites entreprises - FGT .....           | 7            | 1            |
| - Fonds géré L (Nouvelle-Calédonie) - FGL .....             | 11           | 9            |
| - Fonds géré (Polynésie) - FGS .....                        | 15           | 10           |
| - Siège .....   | 179          | 223          |
| Produits constatés d'avance .....                           | 553          | 407          |
| - Nouvelle-Calédonie .....                                  | 150          | 125          |
| - Polynésie Française .....                                 | 403          | 282          |
| <b>TOTAL</b>  | <b>1 730</b> | <b>1 889</b> |

| Note 9. Provisions           | 31/12/2020   | Dotations    | Reprise      | 31/12/2021   |
|------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Provisions .....             | 5 406        | 2 836        | 2 603        | 5 639        |
| Provisions fonds gérés ..... | 2 246        | 547          | 249          | 2 543        |
| <b>TOTAL</b>                 | <b>7 652</b> | <b>3 383</b> | <b>2 853</b> | <b>8 182</b> |

Les provisions pour risques et charges portent exclusivement sur les engagements hors-bilan (garanties compromises).

**Note 10. Avances subventions et fonds publics affectés**

|                              | 31/12/2021    | 31/12/2020    |
|------------------------------|---------------|---------------|
| Subventions .....            | 22 692        | 22 692        |
| Fonds publics affectés ..... | 6 215         | 6 628         |
| <b>TOTAL</b>                 | <b>28 907</b> | <b>29 320</b> |

La situation nette de la subvention d'investissement s'élève à 10 204 K€ compte tenu d'un produit à recevoir de 12 489 K€.

**Note 11. Capitaux propres**

|                        | 31/12/2020    | Affectation résul. 2020 | Résultat 31/12/2021 | Reclassé | 31/12/2021    |
|------------------------|---------------|-------------------------|---------------------|----------|---------------|
| Capital souscrit ..... | 1 102         |                         |                     |          | 1 102         |
| Réserve légale .....   | 131           |                         |                     |          | 131           |
| Rés. ordinaire .....   | 10 596        | - 937                   |                     | 53       | 9 712         |
| Fds gén. de rés. ....  | 878           |                         |                     | - 53     | 825           |
| Résultat .....         | - 937         | 937                     | - 1 047             |          | - 1 047       |
| <b>TOTAL</b>           | <b>11 770</b> | <b>0</b>                | <b>- 1 047</b>      |          | <b>10 722</b> |

Le capital social est divisé en 6 976 actions de même nature de 158 euros de valeur nominale chacune et confèrent à leur détenteur les droits de vote proportionnels au nombre d'actions détenues.

**Note 12. Intérêts et produits et charges assimilés****Désignation des produits**

Sur opérations avec les établissements de crédit, Intérêts sur compte de dépôt à terme et Total produits, 31/12/2021 : 314, 31/12/2020 : 424.

**Note 13. Commissions****Désignation des produits**

Sur opérations avec les établissements de crédit, Commissions sur garanties et Total produits, 31/12/2021 : 955, 31/12/2020 : 969.

| Note 14. Autres produits d'exploitation bancaire | 31/12/2021 | 31/12/2020   |
|--|------------|--------------|
| Produits de gestion des fonds gérés .....        | 76         | 76           |
| Subventions d'investissement .....               | 24         | 1 156        |
| Divers .....                                     | 7          | 0            |
| <b>TOTAL</b>                                     | <b>107</b> | <b>1 232</b> |

**Note 15. Autres charges d'exploitation bancaire**

Charges diverses et Total, 31/12/2021 et 31/12/2020 : 3.

| Note 16. Autres frais administratifs | 31/12/2021   | 31/12/2020   |
|--------------------------------------|--------------|--------------|
| Prestations de services AFD .....    | 2 316        | 2 316        |
| Impôts et taxes .....                | 108          | 27           |
| Charges diverses .....               | 25           | 75           |
| <b>TOTAL</b>                         | <b>2 449</b> | <b>2 418</b> |

| Note 17. Coût du risque                           | 31/12/2021 | 31/12/2020     |
|---|------------|----------------|
| Dotations dépréciations créances douteuses .....  | - 977      | - 920          |
| Dotations dépréciations garanties douteuses ..... | - 16 930   | - 1 823        |
| Dotation provisions sur risques collectifs .....  | - 937      | 0              |
| Reprise dépréciations créances douteuses .....    | 1 249      | 138            |
| Reprise dépréciations garanties douteuses .....   | 17 694     | 1 469          |
| Pertes sur créances .....                         | - 11       | 0              |
| <b>TOTAL</b>                                      | <b>28</b>  | <b>- 1 136</b> |

**Note 18. Résultat courant après impôt**

Résultat courant et Résultat global, Résultat comptable avant impôt (a) et résultat comptable après impôt (a)-(b) : - 1 047.

| Note 19. Ventilation géographique du chiffre d'affaires | 31/12/2021   | 31/12/2020   |
|---|--------------|--------------|
| T.O.M. ....   | 1 346        | 1 469        |
| - Polynésie .....                                       | 838          | 934          |
| - Nouvelle-Calédonie .....                              | 491          | 521          |
| - Wallis et Futuna .....                                | 18           | 15           |
| <b>TOTAL</b>  | <b>1 346</b> | <b>1 469</b> |

**AFFECTATION DU RÉSULTAT DE L'EXERCICE 2021**

L'Assemblée Générale Ordinaire, sur proposition du Conseil d'administration, décide d'imputer le résultat de l'exercice 2021, qui s'élève à - 1 047 270,28 €, sur la Réserve ordinaire : Réserve ordinaire : - 1 047 270,28 €.

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS 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 DE GESTION DES FONDS DE GARANTIE D'OUTRE-MER - SOGEFOM S.A. relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2021, 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.

**Fondement de l'opinion****Référentiel d'audit**

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du Commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent 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<sup>er</sup> janvier 2021 à la date d'émission de notre rapport.

**Justification des appréciations**

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre des audits. C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, 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. Votre société constitue des dépréciations et des provisions pour couvrir le risque de crédit inhérent à ses activités. Dans le cadre de notre appréciation des estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes, nous avons examiné le dispositif de contrôle relatif au suivi des risques de crédit et de contrepartie, à l'appréciation des risques de non-recouvrement et à leur couverture à l'actif par des dépréciations déterminées sur base individuelle, et au passif, par des provisions.

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

**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. Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D. 441-6 du Code de commerce.

**Informations relatives au gouvernement d'entreprise**

Nous attestons de l'existence, dans le rapport du Conseil d'administration sur le gouvernement d'entreprise, des informations requises par l'article L. 225-37-4 du Code de commerce.

**Responsabilités du Commissaire 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 œuvre 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.

#### **RAPPORT SPÉCIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES CONVENTIONS RÉGLEMENTÉES**

En notre qualité de Commissaire aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées. Il nous appartient de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques, les modalités essentielles ainsi que les motifs justifiant de l'intérêt pour la société des conventions dont nous avons été avisés ou que nous aurions découvertes à l'occasion de notre mission, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé ni à rechercher l'existence d'autres

conventions. Il vous appartient, selon les termes de l'article R. 225-31 du Code de commerce, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions en vue de leur approbation.

Par ailleurs, il nous appartient, le cas échéant, de vous communiquer les informations prévues à l'article R. 225-31 du Code de commerce relatives à l'exécution, au cours de l'exercice écoulé, des conventions déjà approuvées par l'Assemblée Générale. Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des Commissaires aux comptes relative à cette mission. Ces diligences ont consisté à vérifier la concordance des informations qui nous ont été données avec les documents de base dont elles sont issues.

#### **Conventions soumises à l'approbation de l'Assemblée Générale**

Nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune convention autorisée et conclue au cours de l'exercice écoulé à soumettre à l'approbation de l'Assemblée Générale en application des dispositions de l'article L. 225-38 du Code de commerce.

#### **Conventions déjà approuvées par l'Assemblée Générale**

En application de l'article R. 225-30 du Code de commerce, nous avons été informés que l'exécution des conventions suivantes, déjà approuvées par l'Assemblée Générale au cours d'exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice écoulé.

#### **Convention avec l'Agence Française Développement**

Le Conseil d'administration du 6 janvier 2004 a autorisé la signature d'une convention conclue en mars 2004 entre votre société et l'AFD, en prenant effet de manière rétroactive le 28 août 2003.

Cette convention de prestation de services fixe le mode de calcul de la rémunération de l'AFD au titre des prestations de gestion, représentation et d'appui technique de votre société. Cette rémunération est fixée chaque année en fin d'exercice en fonction de l'évolution des coûts standards de l'AFD. Elle est payable pour moitié au 30 juin et, pour le solde, au 31 décembre de chaque année.

Le montant des charges comptabilisées par votre société au titre de cette prestation au cours de l'exercice 2021 ressort à 2 316 milliers d'euros.

Paris - La Défense, le 10 mai 2022

KPMG S.A.

Valéry FOUSSÉ

Associé

Le rapport de gestion est à la disposition du public au siège social de la société : 5, rue Roland Barthes - 75012 PARIS.