



RCS : PARIS

Code greffe : 7501

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

**Le greffier du tribunal de commerce de PARIS atteste l'exactitude des informations
transmises ci-après**

Nature du document : Documents comptables (B-C)

Numéro de gestion : 2014 B 19308

Numéro SIREN : 804 808 095

Nom ou dénomination : SOFIPROTEOL

Ce dépôt a été enregistré le 12/07/2017 sous le numéro de dépôt 53359



20170533592016

DATE DEPOT : 12/07/2017

N° DE DEPOT : 53359

N° GESTION : 2014B19308

N° SIREN : 804808095

DENOMINATION : SOFIPROTEOL

ADRESSE : 11-13 rue de Monceau 75008 Paris

MILLESIME : 2016

COPIE CERTIFIEE CONFORME A L'ORIGINAL
LE PRESIDENT



SOFIPROTEOL

L'engagement durable

Greffé du tribunal
de commerce de Paris
Acte déposé le :

13 JUIL. 2017

Sous le N° :

53359

Assemblée Générale Ordinaire

Du 27 mai 2017

RAPPORT DE GESTION DU GROUPE

Exercice clos le 31 décembre 2016

Société anonyme au capital de 212.087.000 €

11-13, rue de Monceau – 75008 PARIS

804 808 095 RCS PARIS

RAPPORT DE GESTION DU GROUPE DU CONSEIL D'ADMINISTRATION A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 27 MAI 2017

Chers actionnaires,

Nous vous présentons, en complément du rapport de gestion pour l'exercice clos le 31.12.2016, le rapport de gestion du groupe, incluant SOFIPROTEOL et ses filiales (ci-après « le Groupe ») afin de vous exposer les résultats de l'activité et les perspectives d'avenir et soumettre à votre approbation les comptes consolidés dudit Groupe.

1. PRESENTATION GENERALE DU GROUPE SOFIPROTEOL

Nous vous rappelons que la société SOFIPROTEOL (la « Société ») a été constituée le 22.09.2014 sous la forme d'une Société Anonyme et a clôturé au 31.12.2016 son troisième exercice social.

Votre Société a été agréée en qualité de Société de financement par l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (l'« ACPR ») le 8 décembre 2014.

Liste des entreprises consolidées au 31.12.2016

SOFIPROTEOL a clôturé au 31.12.2016 son troisième exercice social d'une durée de 12 mois.

Les méthodes et principes comptables de consolidation sont détaillés dans l'annexe aux comptes consolidés.

Un tableau reprenant l'intégralité du périmètre de consolidation au 31.12.2016 est présenté ci-dessous.

Sociétés	31/12/2016	
	Méthode de consolidation	% intérêt
SOFIPROTEOL	IG	100,00%
Agra Investissement	MEE	24,84%
Agro Invest	MEE	20,31%
LDC (<i>renforcement de la participation</i>)	MEE	1,79%
Ariane (<i>cession partielle des titres</i>)	MEE	1,57%
Biogasyt (<i>cession partielle des titres</i>)	MEE	9,39%
Capagro SAS	MEE	33,33%
Cargill Atlantique	MEE	25,00%
Créagro (<i>liquidation</i>)	-	-
Euralis Semances holding	MEE	10,71%
Ekoranda	MEE	23,50%
FRI Semences holding	MEE	17,65%
Financière Darwin Associés I	MEE	100,00%
Financière Senior Mendel (CEVA)	MEE	3,09%
Hendrix Genetics	MEE	5,24%
Livrac	MEE	34,00%
NGPA	MEE	5,00%
PalmElit	MEE	34,00%
Pollen	MEE	20,00%
Ragt SA	MEE	8,40%
RAGT Semences	MEE	6,09%
Sémagri	MEE	50,00%
Sial Holding (<i>cession</i>)	-	-
Siam Elite Palm	MEE	17,00%
Terso (<i>acquisition</i>)	MEE	12,00%
Doux (<i>acquisition</i>)	MEE	7,80%
Sofinex (<i>cession partielle des titres</i>)	MEE	5,00%
SEP FASO Participations	IG	1,00%
Biogemma	MEE	0,09%
Pivert	MEE	0,22%
Sofisud	MEE	1,00%
SEP FEDIL	IG	1,00%
SEP FODAC Participations	IG	1,00%
Sopexa (<i>cession</i>)	-	-
Terroirs Oléicoles de France	MEE	0,67%

IG : Intégration globale, IP : Intégration proportionnelle, MEE : Mise en équivalence

2. ACTIVITE DU GROUPE DURANT L'EXERCICE ECOULE ET FAITS MARQUANTS

Au cours de l'exercice 2016, la société de financement SOFIPROTEOL a continué à exercer ses principales missions :

❖ **Le financement de clients, acteurs de la filière des oléoprotéagineux :**

SOFIPROTEOL a une activité de gestion d'un portefeuille de participations minoritaires dans des sociétés et des fonds de « Private Equity », de comptes courants et de prêts au sein de la filière oléo protéagineux et de filières connexes.

❖ **L'activité financière de marché réalisée sur fonds propres et sur effet de levier :**

SOFIPROTEOL exerce une activité de gestion du portefeuille des placements financiers.

❖ **La gestion de fonds de la filière :**

SOFIPROTEOL gère plusieurs fonds de la filière (Fodac, Fonds Oléoprotéagineux, Diester), en qualité de mandataire de gestion au nom et pour le compte du FIDOP en fournissant une assistance administrative, comptable et financière.

SOFIPROTEOL exerce par ailleurs la fonction de gérant statutaire de trois sociétés en participation auxquelles SOFIPROTEOL est associée à hauteur de 1% : les sociétés en participation FASO Participations et FODAC Participations aux côtés du FIDOP associé à hauteur de 99% et la société en participation FEDIL aux côtés du CNIEL également associé à hauteur de 99%.

a) L'activité de financement de la filière

SOFIPROTEOL a renforcé significativement ses engagements dans la filière en investissant 29,3 M€ (vs 33 M€ en 2015) sur 13 opérations, dont parmi les plus significatives :

- ✓ une prise de participation au capital dans le secteur des produits de consommation,
- ✓ une prise de participation au capital dans le secteur de la transformation,
- ✓ l'octroi d'un prêt dans le secteur de la transformation,
- ✓ l'octroi d'un compte courant dans le secteur de la transformation.

Durant l'année 2016, SOFIPROTEOL a :

- pris une participation de 12,0 % dans la société TERSO ;
- pris une participation de 2,2 % dans la société VIVESCIA INDUSTRIES ;
- pris une participation de 0,8 % dans la société LDC ;
- pris une participation de 19,5 % dans la société NEW MEDRIA ;
- pris une participation de 1,6 % dans la société BIO PROTEINS TECHNOLOGY ;
- pris une participation de 22,4 % dans le fonds commun de titrisation SOFIPROTEOL DETTE PRIVEE ;
- cédé 100 % de sa participation dans la société GASTRONOME ;
- cédé 100 % de sa participation dans la société SIAL HOLDING ;
- cédé 100 % de sa participation dans la société SOREAL ;
- cédé 29 % de sa participation dans la société BIOGASYL ;
- cédé 38 % de sa participation dans la société ARIANE ;
- cédé 80 % de sa participation dans la société SOFINEX ;

- cédé 0,5 % de sa participation dans la société AGROINVEST ;
- procédé à la liquidation de la société CREAGRO.

Conjointement, 14,5 M€ (vs 3,5 M€ en 2015) ont été investis en « private equity », dont

- ✓ 11,5 M€ dans un fonds de dette obligataire,
- ✓ 2,5 M€ pour CAPAGRO vs 1.9 M€ en 2015.

b) L'activité financière de marché réalisée sur fonds propres et sur effet de levier

Le portefeuille de l'activité placements dits de trésorerie s'est contracté de 3 M€ sur l'exercice, à la faveur d'une échéance d'un compte à terme.

Globalement le portefeuille OPCVM sur fonds SOFIPROTEOL a diminué de 7.0 M€ pour alimenter en liquidité les investissements du métier investisseur (cf. point 1.1.1).

Le désinvestissement a porté essentiellement sur :

- ✓ la poche de gestion alternative qui a diminué de 4,0 M€ et généré 0,5 M€ d'externalisation de plus-value ;
- ✓ la poche d'OPCVM obligataire notamment par la poursuite de la diminution à son exposition sur un fonds obligataire multi-stratégie.

La rotation de la poche actions a été de 34% vs 62% en 2015. Des arbitrages ont été opérés. La performance de la poche boostée par les actions Amérique du Nord et pays émergents est sensiblement supérieure à son indice de référence. Un renforcement de l'orientation du portefeuille sur des thématiques identifiées a été opéré durant l'année.

Dans l'univers de la gestion obligataire, les meilleurs performeurs sont les OPCVM high yield, et les plus médiocres les obligations convertibles, résultat complètement inversé par rapport aux performances de ces deux catégories en 2015. La faible performance de la poche gestion alternative en 2016 explique le fort taux de rotation sur l'exercice (71% en 2016 vs 0% en 2015).

A l'inverse de l'année 2015 (+81 M€ en net), SOFIPROTEOL a sensiblement diminué son exposition de portage d'obligations privées avec une contraction nette de son portefeuille de 32 M€ (valeur de marché). Le contexte de forte baisse des taux a conduit beaucoup de sociétés à racheter leurs dettes émises sur le marché pour se refinancer à de meilleures conditions (impact pour SOFIPROTEOL -24 M€).

Les achats ont globalement compensé les tombées d'échéance (environ 25 M€).

Le marché secondaire de titres obligataires a été très fortement diminué à cause du programme d'achats mensuels de la BCE de dettes obligataires pour 60 milliards par mois en 2016, initialisé en mars 2016, et augmenté à 80 milliards par mois en juin, avec environ 8 milliards par mois pour les corporate investment grade. Globalement la maturité du portefeuille est de 2,5 au 31/12/2016 vs 3,0 au 31/12/2015.

La contribution de cette activité est positive de 5,9 M€, dont 3,3 M€ de variation de valeur vs marché vs 4.2 M€ de dotation de provisions en 2015, et de 0,8 M€ lié à la cession de 35,2 M€ (valeur nominale) de titres avant échéance.

3. ACTIVITE DU GROUPE EN MATIERE DE RECHERCHE ET DE DEVELOPPEMENT

Le Groupe n'a comptabilisé aucun frais de cette nature au cours de l'exercice écoulé susceptible d'ouvrir droit à un crédit d'impôt.

4. EVOLUTION PREVISIBLE ET PERSPECTIVES D'AVENIR

La société de financement devrait continuer à poursuivre ses activités :

- (i) d'accompagnement des acteurs de la filière oléo protéagineuse et, le cas échéant, d'autres acteurs de filières connexes au sein du secteur agro-alimentaire ;
- (ii) de gestion diversifiée de sa trésorerie propre disponible, et d'arbitrages obligataires réalisés sur effet de levier ;
- (iii) de gérant de fonds.

5. EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LA CLÔTURE DE L'EXERCICE PRECEDENT

Depuis le 31 décembre 2016, date de la clôture de l'exercice, il est à noter le décès du Président du Conseil d'administration de notre Société, Monsieur Xavier BEULIN.

6. PRESENTATION DES COMPTES CONSOLIDES 2016 DU GROUPE

Les comptes consolidés 2016 sont présentés conformément aux dispositions des règlements du CRC n° 99-07 et 2000-04 et 2014-07.

L'ensemble de l'activité du Groupe sur l'exercice 2016 peut être retracé au travers des principaux soldes de gestion suivants.

Bilan consolidé 2016

Les emplois consolidés d'un total de 714,1 M€ contre 736,4 M€ au 31.12.2015 se répartissent en :

- . 3,1 M€ d'effets publics suite à un reclassement opéré en 2016,
- . 120,5 M€ de comptes de trésorerie, contre 123,0 M€ au 31.12.2015,
- . 41,7 M€ de concours à la clientèle, contre 42,3 M€ au 31.12.2015,
- . 337,4 M€ d'actions, d'obligations, et autres titres à revenus variables (parts d'OPCVM pour l'essentiel), contre 390,8 M€ au 31.12.2015,

- 178,9 M€ de titres de participations (dont 116,1 M€ de titres mis en équivalence), contre 156,6 M€ de titres de participations (dont 103,1 M€ de titres mis en équivalence au 31.12.2015),
- 27,2 M€ d'écart d'acquisition, contre 18,1 M€ au 31.12.2015,
- 5,2 M€ d'autres actifs et comptes de régularisation, contre 5,5 M€ au 31.12.2015.

Les ressources consolidées se répartissent en :

- 273,3 M€ de dettes envers les établissements de crédit contre 306,3 M€ au 31.12.2015,
- 28,4 M€ de dettes à terme, contre 28,4 M€ au 31.12.2015,
- 9,9 M€ d'autres passifs et comptes de régularisation, contre 11,3 M€ au 31.12.2015,
- 1,9 M€ de provisions pour risques et charges, contre 1,1 M€ au 31.12.2015,
- 8,0 M€ de dettes subordonnées correspondant aux TSDI FEDIL souscrites par le CNIEL, contre 11,1 M€ au 31.12.2015,
- 1,8 M€ de provisions pour risques bancaires généraux, contre 1,8 M€ au 31.12.2015,
- 390,7 M€ de capitaux propres et intérêts minoritaires (8.7 M€), contre 376,3 M€ au 31.12.2015.

En hors bilan, les engagements donnés consolidés s'élèvent à 59,5 M€ contre 62,7 M€ au 31.12.2015.

Ils se décomposent principalement en :

- 11,5 M€ de cautions contre 13,1 M€ au 31.12.2015 (dont 0,1 M€ de cautions administratives données dans le cadre de la réglementation sur l'usage non alimentaire des graines oléagineuses sur jachère et ACE contre 0,1 M€ au 31.12. 2015) ;
- 48,0 M€ de nantisements de titres, contre 49,6 M€ au 31.12.2015.

Les engagements reçus consolidés s'élèvent à 60,7 M€ contre 57,5 M€ et concernent notamment :

- des lignes de crédit non utilisées de 40,0 M€ contre 24,0 M€ au titre de l'exercice précédent ;
- les contre garanties de cautions jachère et ACE, des garanties de prêt clientèle pour 3,1 M€ contre 16,0 M€ au 31.12.2015.

Le notionnel des swaps de taux s'élève à 273,2 M€.

Compte de résultat consolidé 2016

Le résultat net de 18.0 M€ contre 10,5 M€ pour l'exercice 2015 se compose essentiellement :

- d'un produit net bancaire de 19,5 M€ contre 8,6 M€ pour l'exercice précédent constitué de :
 - des gains sur opérations du portefeuille qui ressortent à 18,7 M€ contre 7,7 M€ pour l'année 2015
 - d'un montant de 0,9 M€ pour les autres produits d'exploitation bancaire (prestations fournies aux fonds gérés et aux filiales) contre 0,9 M€ pour l'exercice précédent,
- de charges d'exploitation de 9,8 M€ contre 9,7 M€ au titre de l'année 2015,
- de quote-part dans le résultat net des entreprises mises en équivalence pour 9,2 M€ contre 5,5 M€ pour l'exercice 2015,
- de gains sur actifs immobilisés de 1,2 M€ contre 8,0 M€ au titre de l'exercice précédent,

La part des minoritaires s'élève à 0,9 M€ en 2016 contre 0,4 M€ pour l'année 2015.

Le Résultat Net part du Groupe est de 17,1 M€ pour 2016 contre 10,1 M€ au titre de l'exercice précédent.

7. INFORMATIONS SUR LE PERSONNEL ET L'ENVIRONNEMENT

Informations sur le personnel

Vous trouverez dans l'annexe des comptes consolidés 2016 de la société SOFIPROTEOL les informations consolidées relatives au personnel.

Informations sur l'environnement

Nous vous rappelons que la société SOFIPROTEOL, en sa qualité de société de financement, n'est pas tenue de satisfaire aux obligations légales de RSE car elle ne remplit pas les conditions de seuils.

8. GESTION DES RISQUES ET INCERTITUDES

Risques financiers et politique de couverture

Vous trouverez dans l'annexe des comptes consolidés 2016 de la société SOFIPROTEOL des informations détaillées relatives aux risques financiers et à la politique de couverture associée.

Situation d'endettement

Vous trouverez dans l'annexe des comptes consolidés 2016 de la société SOFIPROTEOL des informations détaillées relatives à l'endettement du Groupe.

Nous vous demandons de bien vouloir approuver les comptes consolidés après avoir bien entendu, entendu la lecture du rapport des commissaires aux comptes sur les comptes.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

~~~~~

# 1 COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2016

## 1.1 Bilan consolidé au 31 décembre 2016

| En milliers d'euros                                                                             | 31/12/2016     |                                    |                | 31/12/2015     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|------------------------------------|----------------|----------------|
|                                                                                                 | Brut           | Amortissements<br>et dépréciations | Net            | Net            |
| <b>EFFETS PUBLICS ET VALEURS ASSIMILEES</b>                                                     | <b>3 132</b>   |                                    | <b>3 132</b>   |                |
| <b>OPERATIONS INTERBANCAIRES ET ASSIMILEES</b>                                                  | <b>120 511</b> | -                                  | <b>120 511</b> | <b>122 995</b> |
| A VUE                                                                                           |                |                                    |                |                |
| Casse                                                                                           | 0              | -                                  | 0              | -              |
| Banques à vue                                                                                   | 3 885          | -                                  | 3 885          | 2 026          |
| A TERME                                                                                         |                |                                    |                |                |
| Banques à terme                                                                                 | 116 626        | -                                  | 116 626        | 120 969        |
| <b>OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE</b>                                                             | <b>41 743</b>  | <b>(88)</b>                        | <b>41 655</b>  | <b>42 318</b>  |
| CREANCES COMMERCIALES                                                                           |                |                                    |                | -              |
| AUTRES CONCOURS A LA CLIENTELE                                                                  | 41 711         | (88)                               | 41 623         | 42 240         |
| COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS                                                                    | 32             | -                                  | 32             | 78             |
| <b>OBLIGATIONS, ACTIONS, AUTRES TITRES<br/>A REVENU FIXE OU VARIABLE</b>                        | <b>345 241</b> | <b>(7 848)</b>                     | <b>337 393</b> | <b>390 779</b> |
| <b>PARTICIPATIONS, PARTS DANS LES ENTREPRISES<br/>LIEES, AUTRES TITRES DETENUS A LONG TERME</b> | <b>182 510</b> | <b>(3 578)</b>                     | <b>178 932</b> | <b>156 550</b> |
| <b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES</b>                                             | <b>507</b>     | <b>(473)</b>                       | <b>34</b>      | <b>56</b>      |
| <b>ECARTS D'ACQUISITION</b>                                                                     | <b>35 760</b>  | <b>(8 557)</b>                     | <b>27 204</b>  | <b>18 143</b>  |
| <b>COMPTES DE REGULARISATION ET ACTIFS DIVERS</b>                                               | <b>5 311</b>   | <b>(89)</b>                        | <b>5 223</b>   | <b>5 545</b>   |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF</b>                                                                         | <b>734 715</b> | <b>(20 632)</b>                    | <b>714 082</b> | <b>736 387</b> |

| En milliers d'euros                                      | 31/12/2016     | 31/12/2015     |
|----------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>OPERATIONS INTERBANCAIRES ET ASSIMILEES</b>           | <b>273 342</b> | <b>306 309</b> |
| A VUE                                                    | 35 102         | 50 121         |
| A TERME                                                  | 238 240        | 256 188        |
| <b>OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE</b>                      | <b>28 390</b>  | <b>28 379</b>  |
| AUTRES DETTES A VUE                                      | -              | 0              |
| AUTRES DETTES A TERME                                    | 28 390         | 28 379         |
| <b>DETTES REPRESENTEES PAR UN TITRE</b>                  | <b>-</b>       | <b>-</b>       |
| <b>COMPTES DE REGULARISATION ET PASSIFS DIVERS</b>       | <b>9 912</b>   | <b>11 315</b>  |
| TITRES DE TRANSACTION OAT/BTAN                           | -              | -              |
| AUTRES                                                   | 9 912          | 11 315         |
| <b>ECARTS D'ACQUISITION</b>                              | <b>-</b>       | <b>-</b>       |
| <b>PROVISIONS</b>                                        | <b>1 939</b>   | <b>1 111</b>   |
| <b>DETTES SUBORDONNEES</b>                               | <b>7 984</b>   | <b>11 111</b>  |
| Dépôts de garantie à caractère mutuel                    | -              | -              |
| T. S. D. L                                               | 7 984          | 11 111         |
| <b>FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GENERAUX (F.R.B.G.)</b>  | <b>1 829</b>   | <b>1 829</b>   |
| <b>INTERETS MINORITAIRES</b>                             | <b>8 731</b>   | <b>8 991</b>   |
| <b>CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE (HORS F.R.B.G.)</b> | <b>381 955</b> | <b>367 343</b> |
| Capital                                                  | 212 087        | 212 087        |
| Primes d'émission                                        | 95 026         | 95 026         |
| Réserve légale                                           | 21 209         | 21 209         |
| Réserves consolidées et autres                           | 36 537         | 28 930         |
| Résultat de l'exercice                                   | 17 096         | 10 090         |
| <b>TOTAL DU PASSIF</b>                                   | <b>714 082</b> | <b>736 387</b> |

## 1.2 Engagements hors bilan

| En milliers d'euros                                        | 2016          | 2015          |
|------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Engagements donnés</b>                                  |               |               |
| Engagements de financement en faveur de la clientèle       | 219           | 604           |
| Engagements de garantie en faveur de la clientèle          | 11 248        | 12 492        |
| Nantissement de titres                                     | 48 006        | 49 607        |
| <b>Total engagements donnés</b>                            | <b>59 474</b> | <b>62 703</b> |
| <b>Engagements reçus</b>                                   |               |               |
| Engagements de financement reçu d'établissements de crédit | 40 000        | 24 000        |
| Engagements de garantie reçus de la clientèle              | 3 149         | 16 016        |
| Autres engagements reçus                                   | 17 520        | 17 520        |
| <b>Total engagements reçus</b>                             | <b>60 669</b> | <b>57 536</b> |
| <b>Engagements réciproques</b>                             |               |               |
| Engagements sur titres - Titres à livrer                   | -             | 29 356        |
| Engagements sur titres - Titres à recevoir                 | 28 772        | 14 874        |
| Devises à livrer sur opérations de change                  | 10 202        | 12 033        |
| Euros à recevoir sur opérations de change                  | 10 147        | 11 812        |

### 1.3 Compte de résultat au 31 décembre 2016

| En milliers d'euros                                                                            | 31/12/2016    | 31/12/2015     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|----------------|
| Intérêts et produits assimilés                                                                 | 13 022        | 9 021          |
| Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit                | 2 600         | 2 634          |
| Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle                                | 5 378         | 1 150          |
| Intérêts et produits assimilés sur obligations et autres titres à revenu fixe                  | 5 044         | 5 237          |
| Autres intérêts et produits assimilés                                                          | 1             | 0              |
| Intérêts et charges assimilées                                                                 | (1 749)       | (2 153)        |
| Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit                | (95)          | (802)          |
| Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle                                | (133)         | (109)          |
| Intérêts et charges assimilées sur obligations et autres titres à revenu fixe                  | (82)          | (110)          |
| Autres intérêts et charges assimilées                                                          | (1 438)       | (1 132)        |
| Revenus des titres à revenu variable                                                           | 2 258         | 1 020          |
| Commissions (produits)                                                                         | 107           | 56             |
| Commissions (charges)                                                                          | (8)           | (35)           |
| Gains et pertes sur opérations des portefeuilles de négociation                                | 75            | (919)          |
| Opération de change                                                                            | (283)         | (522)          |
| Opération sur instruments financiers                                                           | 338           | (396)          |
| Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés                     | 4 973         | 765            |
| Autres produits d'exploitation bancaire                                                        | 847           | 898            |
| Autres charges d'exploitation bancaire                                                         | (11)          | (36)           |
| Produits nets des autres activités                                                             | 0             | 0              |
| <b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>                                                                    | <b>19 515</b> | <b>8 617</b>   |
| Charges générales d'exploitation                                                               | (9 819)       | (9 749)        |
| Frais de personnel                                                                             | (3 073)       | (2 979)        |
| Autres frais administratifs                                                                    | (6 746)       | (6 770)        |
| Dotation aux amortissements et aux provisions sur immobilisations incorporelles et corporelles | (24)          | (39)           |
| <b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>                                                            | <b>9 672</b>  | <b>(1 171)</b> |
| Coût du risque                                                                                 | (179)         | (1 189)        |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                                                                 | <b>9 493</b>  | <b>(2 360)</b> |
| Quote part dans le résultat net des entreprises mises en équivalence                           | 9 214         | 5 460          |
| Gains ou pertes sur actifs immobilisés                                                         | 1 249         | 8 044          |
| <b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOT</b>                                                            | <b>19 955</b> | <b>11 144</b>  |
| Résultat exceptionnel                                                                          | (449)         | 0              |
| Impôt sur les bénéfices                                                                        | (1 894)       | 155            |
| Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition                                          | (1 390)       | (1 593)        |
| Dotations ou reprises de FRBG                                                                  |               |                |
| Intérêts minoritaires                                                                          | 873           | 384            |
| <b>RESULTAT NET - PART DU GROUPE</b>                                                           | <b>17 096</b> | <b>10 090</b>  |

## 2 FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

Au cours de l'exercice 2016, les événements majeurs sont relatifs à la souscription au FCT Sofiprotéol Dette Privée, à côté d'autres investisseurs institutionnels. La gestion du fonds est assurée par la société TIKEHAU. Pour son amorçage, la société Sofiprotéol a cédé des obligations en portefeuille pour 17.5 M€. Ce fonds est monté progressivement en puissance sur le deuxième semestre 2016.

Sofiprotéol a renforcé sa participation dans la société LDC (0.8%), qui est consolidée au 31/12/2016 en mise en équivalence. Sofiproteol a pris une participation de 12% dans la société TERSO détenant 65% de la société DOUX qui est consolidée au 31/12/2016 en mise en équivalence, et une participation dans la société VIVESCIA INDUSTRIE (2.2%). Sofiprotéol a souscrit un prêt participatif de la société ARTERIS pour 3.5 M€.

Par ailleurs Sofiprotéol a cédé partiellement sa participation dans la société ARIANE, la société reste consolidée au 31/12/2016 en mise en équivalence et a diminué sa participation dans la société SOFINEX, la société reste consolidée en mise en équivalence.

## 3 PRINCIPES COMPTABLES

Les comptes consolidés ont été établis conformément aux règles comptables et aux principes comptables applicables en France tels qu'ils résultent du règlement 2014-07 édicté par l'Autorité des Normes Comptables.

Les comptes consolidés de Sofiprotéol sont établis en milliers d'euros.

### 3.1 Dates de clôture

La consolidation a été réalisée à partir des comptes sociaux ou consolidés arrêtés au 31 décembre 2016 à l'exception des sociétés suivantes :

|                            |              |
|----------------------------|--------------|
| • Groupe Sofinex           | 31 mars      |
| • Groupe NGPA              | 30 juin      |
| • Agra Investissement      | 30 juin      |
| • Pollen                   | 30 juin      |
| • FRI Semences Holding     | 30 juin      |
| • RAGT Semences            | 30 juin      |
| • RAGT SA                  | 30 juin      |
| • Ariane                   | 30 juin      |
| • Biogemma                 | 30 juin      |
| • Euralis Semences Holding | 31 août      |
| • Siam Elite Palm          | 30 septembre |
| • LDC                      | 31 août      |

Ces sociétés sont consolidées sur la base de la dernière situation financière disponible.

### **3.2 Méthodes de consolidation**

Les sociétés d'activité financière sont consolidées en fonction du niveau de contrôle qu'exerce Sofiprotéol :

- Sociétés sous contrôle exclusif consolidées en intégration globale ;
- Sociétés sous contrôle conjoint consolidées en intégration proportionnelle ;
- Sociétés sous influence notable consolidées par mise en équivalence.

Les sociétés industrielles dont Sofiprotéol détient le contrôle exclusif ou conjoint sont consolidées par mise en équivalence en raison de la nature de leur activité.

Les sociétés industrielles sous influence notable sont consolidées par mise en équivalence.

### **3.3 Retraitements**

Les retraitements effectués au niveau de chaque société sont ceux définis par la réglementation comptable en matière de consolidation.

En ce qui concerne les amortissements, compte tenu de la similitude des méthodes employées et de la diversité des activités des sociétés consolidées, aucun retraitement n'a été pratiqué.

### **3.4 Ecart d'évaluation et écart d'acquisition**

Lors d'une acquisition, le prix d'acquisition est alloué aux actifs, passifs et passifs éventuels identifiables de l'entité acquise, sur la base de leur juste valeur estimée à la date d'acquisition. L'excédent entre le prix d'acquisition et la juste valeur des actifs nets acquis est comptabilisé en écart d'acquisition. Les écarts positifs sont inscrits à l'actif du bilan et les écarts négatifs sont positionnés au passif sous la rubrique provisions pour risques.

Concernant les acquisitions réalisées avant le 1<sup>er</sup> janvier 2016, la durée d'amortissement des écarts positifs ainsi que la durée de reprise des écarts négatifs ont été analysées opération par opération sans excéder une durée de 15 ans.

A compter du 1<sup>er</sup> janvier 2016 suite à l'application du règlement ANC 2015-07, et pour chaque écart d'acquisition, le Groupe détermine si sa durée d'utilisation est limitée ou non.

Les écarts d'acquisition présentant une durée d'utilisation non limitée ne sont pas amortis et font l'objet d'un test de dépréciation annuel.

Les écarts d'acquisition présentant une durée d'utilisation limitée sont amortis linéairement sur cette durée, ou, si elle ne peut pas être déterminée de manière fiable, sur 10 ans.

En cas de perte ou de remise en cause significative et durable de la valeur, une dépréciation exceptionnelle est comptabilisée. Cette dépréciation est déterminée sur la base de la juste valeur de l'unité génératrice de trésorerie à laquelle l'écart d'acquisition se rapporte. La juste valeur correspond au maximum de la valeur de marché et de la valeur d'utilité, calculée sur la base des flux de trésorerie futurs actualisés en fonction d'un taux représentant l'appréciation actuelle de la valeur temps de l'argent ainsi que les risques spécifiques à l'unité génératrice de trésorerie.

### **3.5 Titres de placement, d'investissement, de transaction, des instruments financiers, des commissions de caution**

Les titres sont classés en titres d'investissement, de placement, de transaction ou de participation en fonction de l'intention avec laquelle ils sont acquis.

Les titres à revenu fixe comprennent tous les titres dont la rémunération est définie par un taux, que celui-ci soit fixe ou variable, assorti ou non d'une clause de subordination ou de participation ; les autres titres sont appelés titres à revenu variable et comprennent essentiellement les actions et les parts d'OPCVM.

Les acquisitions et cessions de titres sont enregistrées à la date de négociation. Entre la date de négociation et la date de livraison, la dette due sur l'acquisition ou la créance à recevoir sur la cession sont inscrites dans un compte de règlement sur titres.

#### **3.5.1 Titres de transaction**

Les titres de transaction sont des titres acquis ou vendus sur un marché suffisamment liquide avec l'intention de les vendre ou de les racheter à court terme selon les opportunités des marchés.

Ils sont évalués au dernier cours connu de l'exercice, coupon inclus. La différence avec la valeur inscrite en portefeuille est portée en résultat.

#### **3.5.2 Titres de placement**

Les titres de placement sont des investissements financiers acquis pour procurer un rendement financier à moyen terme.

Les titres de placement sont enregistrés à leur prix d'acquisition, coupon couru exclu, et l'écart éventuel entre leur prix d'acquisition et la valeur de remboursement (prime ou décote) est amorti sur la durée résiduelle du titre selon la méthode actuarielle.

Ces titres sont évalués individuellement à la clôture de l'exercice au plus bas de leur coût d'acquisition (après amortissement de la prime ou décote) ou de leur valeur actuelle à la date de clôture. Les moins-values latentes, nettes des plus-values latentes sur swap de micro-couverture "b", sont constatées par voie de dépréciation tandis que les plus-values latentes ne sont pas comptabilisées.

La valeur actuelle à la date de clôture correspond généralement au dernier cours connu (hors coupon couru). Cependant, en l'absence de marché liquide, la valeur actuelle des obligations en portefeuille est estimée en fonction de modèles basés sur des éléments de qualité de crédit de lignes comparables.

#### **3.5.3 Titres d'investissement**

Les titres d'investissement sont des titres à revenu fixe acquis ou reclassés de la catégorie "titres de placement" avec l'intention de les détenir de façon durable jusqu'à l'échéance et pour lesquels l'établissement dispose de la capacité de financement nécessaire à leur détention jusqu'à leur échéance.

Les titres d'investissement sont enregistrés à leur prix d'acquisition, coupon couru exclu, et l'écart éventuel entre leur prix d'acquisition et la valeur de remboursement (prime ou décote) est amorti sur la durée résiduelle du titre selon la méthode actuarielle.

Dans le cas de titres d'investissement provenant de la catégorie "titres de placement", la dépréciation existante à la date du transfert est reprise en résultat sur la durée de vie résiduelle des titres concernés.

Conformément aux prescriptions réglementaires, les éventuelles moins-values latentes ne sont pas provisionnées sauf s'il existe un risque avéré de défaillance de la contrepartie.

#### ***3.5.4 Titres de participation non consolidés et autres titres détenus à long terme***

Ces titres sont comptabilisés à leur coût d'acquisition incluant les frais d'acquisition nets d'impôt.

Ultérieurement, les titres de participation sont comptabilisés individuellement pour la valeur la plus faible entre leur valeur d'acquisition et leur valeur d'utilité. La valeur d'utilité est déterminée par référence à une méthode d'évaluation multicritère fondée sur les éléments disponibles tels que la situation nette comptable issue du dernier bilan ou de la dernière situation disponible, l'actualisation des flux futurs, la somme des parties, l'actif net réévalué et les rapports communément utilisés qui leur sont relatifs pour apprécier les perspectives de rentabilité et de réalisation de chaque ligne de titre.

Lorsque les éléments disponibles laissent apparaître une quote-part de notre société dans sa valeur d'utilité inférieure à la valeur comptable des titres, une dépréciation est constatée.

#### **3.6 Pension livrée**

Les titres donnés en pension livrée sont maintenus à l'actif du bilan et la dette représentative du montant encaissé est enregistrée au passif. Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits au bilan mais la créance représentative du montant décaissé sur ces titres est enregistrée à l'actif. En date d'arrêté, les titres donnés en pension sont évalués selon les règles applicables aux portefeuilles auxquels ils se rattachent.

#### **3.7 Instruments financiers à terme, fermes et conditionnels**

Sofiprotéol, dans le cadre de sa politique d'arbitrage, est amenée à conclure des contrats d'échange de taux et des contrats de change à terme.

Les engagements relatifs à ces opérations sont inscrits dans les comptes hors bilan pour la valeur nominale des contrats.

Les swaps sont comptabilisés en utilisant 2 catégories sur les 4 possibles :

- Swaps en position ouverte isolée "a" : ces swaps sont valorisés à leur valeur de marché à la date de clôture et les moins-values latentes sont provisionnées.
- Swaps de micro-couverture "b" : ces swaps permettent de réduire le risque de variation de taux d'éléments classés parmi le portefeuille de transaction, de placement ou d'investissement :

- pour les swaps adossés à des titres d'investissement, les résultats positifs ou négatifs latents ne sont pas pris en compte dans le résultat ;
- pour les swaps adossés à des titres de placement, les résultats négatifs latents sont provisionnés à hauteur de la moins-value latente nette après prise en compte du gain latent sur titre. Les résultats positifs latents viennent en déduction des moins-values latentes sur les titres couverts ;
- pour les swaps adossés à des titres de transaction, les résultats positifs ou négatifs résultant de leur valorisation au prix de marché sont comptabilisés.

Les résultats latents sur les swaps sont comptabilisés selon les règles décrites ci-dessus à la rubrique "Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation/Opérations sur instruments financiers".

Les intérêts échus sur swaps sont comptabilisés aux rubriques "Autres intérêts et produits assimilés" et "Autres intérêts et charges assimilées". Les intérêts courus sont aussi inscrits prorata temporis à ces rubriques.

Les opérations de change à terme réalisées par Sofiprotéol obéissent aux critères de qualification d'opérations de transaction et sont ainsi comptabilisées en valeur de marché en utilisant le cours à terme sur la durée restant à courir.

### **3.8 Comptes de régularisation**

Les produits de trésorerie et les charges financières courus sont évalués suivant la méthode du prorata temporis.

### **3.9 Débiteurs divers**

Les créances sur les débiteurs divers sont inscrites à l'actif à leur valeur nominale. Elles sont dépréciées quand elles présentent un risque de non recouvrement.

### **3.10 Provisions**

La provision pour swap est égale à la valeur de marché négative des swaps, le cas échéant nette des plus-values latentes sur titres de placement couverts.

Les engagements relatifs aux indemnités de départ à la retraite et autres dispositifs de retraite sont totalement provisionnés. La provision pour indemnités de départ en retraite est calculée en fonction des principaux paramètres suivants :

- Age de départ en retraite : 65 à 67 ans (loi de réforme des retraites) ;
- Progression salariale : 3 % par an pour les cadres, 2% par an pour les non cadres ;
- Table de mortalité : TH/TF 04-06
- Taux d'actualisation : 1,50 %.

### **3.11 Fonds pour Risques Bancaires Généraux (F.R.B.G.)**

Le Fonds pour Risques Bancaires Généraux est destiné à :

- couvrir un éventuel surcoût de financement auquel Sofiprotéol pourrait être confrontée pour ses refinancements sur le marché interbancaire ;
- couvrir de manière statistique le risque crédit associé à notre portefeuille obligataire.

### **3.12 Méthodes d'évaluation des immobilisations incorporelles et corporelles**

Les immobilisations figurent au coût d'acquisition hors taxe majoré de la part de TVA non récupérable.

Les immobilisations incorporelles regroupent les différents progiciels informatiques amortis en linéaire sur une durée de vie de 3 ans.

### **3.13 Créances et dettes envers les établissements de crédit**

Les créances et les dettes sur les établissements de crédit sont ventilées selon leur nature (à vue ou à terme). Elles sont inscrites au bilan à leur valeur nominale. Les intérêts courus sont portés en compte de créances rattachées en contrepartie du compte de résultat.

### **3.14 Impôts différés**

Les impôts différés ont été déterminés selon la méthode du report variable.

Des impôts différés passifs sont constatés sur les écarts d'évaluation identifiés lors de l'entrée de nouvelles sociétés dans le périmètre de consolidation.

Un impôt différé actif est reconnu sur les déficits reportables lorsque la probabilité d'imputation de ces déficits sur les bénéfices futurs est élevée.

Le taux utilisé est de 34.43%. Pour la part des impôts différés qui ne seront pas reversés avant le 31 décembre 2019, le taux utilisé est de 28,92% correspondant au taux qui entrera en vigueur à compter du 1er janvier 2020.

#### 4 PERIMETRE DE CONSOLIDATION

L'ensemble consolidé regroupe les différentes sociétés dans lesquelles Sofiprotéol exerce directement ou indirectement un contrôle exclusif, un contrôle conjoint ou une influence notable.

Les sociétés en participation FASO, FODAC et FEDIL, bien que détenues à 1%, sont sous contrôle exclusif de Sofiprotéol du fait des pouvoirs qui lui sont octroyés en qualité de gérant statutaire.

Pour les sociétés détenues à moins de 20%, l'influence notable est systématiquement recherchée et s'apprécie par :

- l'existence d'un pacte d'actionnaires garantissant un poste au Conseil d'Administration (ou équivalent),
- l'exercice effectif de ce droit, conduisant Sofiprotéol à participer effectivement aux politiques financière et opérationnelle.

Sont néanmoins exclues les sociétés considérées comme non significatives au regard du montant investi et de leur potentielle contribution aux capitaux propres consolidés. Les critères cumulatifs étant :

- Valeur brute de la participation inférieure à 2% des capitaux propres consolidés,
- Contribution aux capitaux propres inférieure à 0,2% des capitaux propres consolidés.

## Entreprises comprises dans le périmètre

| Sociétés                                         | 31/12/2016               |           | 31/12/2015               |           |
|--------------------------------------------------|--------------------------|-----------|--------------------------|-----------|
|                                                  | Méthode de consolidation | % intérêt | Méthode de consolidation | % intérêt |
| SOFIPROTEOL                                      | IG                       | 100,00%   | IG                       | 100,00%   |
| Agra Investissement                              | MEE                      | 24,84%    | MEE                      | 24,84%    |
| Agro Invest                                      | MEE                      | 20,31%    | MEE                      | 20,42%    |
| LDC ( <i>renforcement de la participation</i> )  | MEE                      | 1,79%     | -                        | -         |
| Ariane ( <i>cession partielle des titres</i> )   | MEE                      | 1,57%     | MEE                      | 2,44%     |
| Biogasyl ( <i>cession partielle des titres</i> ) | MEE                      | 9,39%     | MEE                      | 13,13%    |
| Capagro SAS                                      | MEE                      | 33,33%    | MEE                      | 33,33%    |
| Cargill Atlantique                               | MEE                      | 25,00%    | MEE                      | 25,00%    |
| Créagro ( <i>liquidation</i> )                   | -                        | -         | MEE                      | 35,64%    |
| Euralis Semences holding                         | MEE                      | 10,71%    | MEE                      | 10,71%    |
| Ekoranda                                         | MEE                      | 23,50%    | MEE                      | 23,50%    |
| FRI Semences holding                             | MEE                      | 17,65%    | MEE                      | 17,65%    |
| Financière Darwin Associés I                     | MEE                      | 100,00%   | MEE                      | 100,00%   |
| Financière Senior Mendel (CEVA)                  | MEE                      | 3,09%     | MEE                      | 3,17%     |
| Hendrix Genetics                                 | MEE                      | 5,24%     | MEE                      | 5,20%     |
| Livrac                                           | MEE                      | 34,00%    | MEE                      | 34,00%    |
| NGPA                                             | MEE                      | 5,00%     | MEE                      | 5,00%     |
| PalmElit                                         | MEE                      | 34,00%    | MEE                      | 34,00%    |
| Pollen                                           | MEE                      | 20,00%    | MEE                      | 20,00%    |
| Ragt SA                                          | MEE                      | 8,40%     | MEE                      | 8,40%     |
| RAGT Semences                                    | MEE                      | 6,09%     | MEE                      | 6,09%     |
| Sémagri                                          | MEE                      | 50,00%    | MEE                      | 50,00%    |
| Sial Holding ( <i>cession</i> )                  | -                        | -         | MEE                      | 35,00%    |
| Siam Elite Palm                                  | MEE                      | 17,00%    | MEE                      | 17,00%    |
| Terso ( <i>Doux</i> )                            | MEE                      | 12,00%    | -                        | -         |
| Sofinex ( <i>cession partielle des titres</i> )  | MEE                      | 5,00%     | MEE                      | 25,00%    |
| SEP FASO Participations                          | IG                       | 1,00%     | IG                       | 1,00%     |
| Biogemma                                         | MEE                      | 0,09%     | MEE                      | 0,09%     |
| Pivert                                           | MEE                      | 0,22%     | MEE                      | 0,22%     |
| Sofisud                                          | MEE                      | 1,00%     | MEE                      | 1,00%     |
| SEP FEDIL                                        | IG                       | 1,00%     | IG                       | 1,00%     |
| SEP FODAC Participations                         | IG                       | 1,00%     | IG                       | 1,00%     |
| Sopexa ( <i>cession</i> )                        | -                        | -         | MEE                      | 0,04%     |
| Terroirs Oléicoles de France                     | MEE                      | 0,67%     | MEE                      | 0,67%     |

IG : Intégration globale, IP : Intégration proportionnelle, MEE : Mise en équivalence

## 5 NOTES SUR LE BILAN

### 5.1 Effets publics et valeurs assimilées

| en K€                                       | 2016                |              |             |                         |
|---------------------------------------------|---------------------|--------------|-------------|-------------------------|
|                                             | Solde à l'ouverture | Augmentation | Diminution  | Solde en fin d'exercice |
| <b>Effets publics et valeurs assimilées</b> | <b>0</b>            | <b>3 160</b> | <b>(28)</b> | <b>3 132</b>            |
| Obligation                                  | 0                   | 3 127        | (28)        | 3 099                   |
| Intérêts courus                             | 0                   | 33           |             | 33                      |

A la clôture de l'exercice 2015, Sofiprotéol détenait des obligations émises par des organismes publics d'une valeur nette de 3127 K euros. Ces titres ont été reclassés en effet public à fin 2016. Ils ont pour date d'échéance juin 2020.

Le prix de remboursement est inférieur à la valeur comptable de 99 K euros et la plus-value latente s'élève à 74 k euros. Ces titres sont donnés en pension.

### 5.2 Opérations interbancaires et assimilées

| au 31 décembre 2016<br>en K€ | Valeur nette<br>totale | Moins de 3<br>mois | De 3 mois à 1<br>an | de 1 à 5 ans  | Plus de 5 ans |
|------------------------------|------------------------|--------------------|---------------------|---------------|---------------|
| <b>Créances à vue</b>        |                        |                    |                     |               |               |
| Sur fonds Sofiprotéol        | 2 666                  | 2 666              | -                   | -             | -             |
| Sur autres fonds             | 1 219                  | 1 219              | -                   | -             | -             |
| <b>Total</b>                 | <b>3 885</b>           | <b>3 885</b>       | <b>-</b>            | <b>-</b>      | <b>-</b>      |
| <b>Créances à terme</b>      |                        |                    |                     |               |               |
| Sur fonds Sofiprotéol        | 116 626                | 5 203              | 5 000               | 98 723        | 7 700         |
| Sur autres fonds             | -                      | -                  | -                   | -             | -             |
| <b>Total</b>                 | <b>116 626</b>         | <b>5 203</b>       | <b>5 000</b>        | <b>98 723</b> | <b>7 700</b>  |

La rubrique « Créances à terme » ne comprend que des comptes à terme 114 557 K€ dont l'échéance est de 1 mois à 5 ans. Les intérêts courus afférant s'élèvent à 2 069 K€. L'ensemble des comptes à terme peuvent être débloqués à tout moment.

## 5.3 Opérations avec la clientèle

### 5.3.1 Ventilation des encours avec la clientèle par durée résiduelle

| au 31 décembre 2016<br>en K€          | Valeur nette<br>totale | Moins de 3 mois | De 3 mois à 1<br>an | de 1 à 5 ans  | Plus de 5 ans | Durée<br>indéterminée |
|---------------------------------------|------------------------|-----------------|---------------------|---------------|---------------|-----------------------|
| <b>Autres concours à la clientèle</b> |                        |                 |                     |               |               |                       |
| Sur fonds Sofiprotéol                 | 36 597                 | 365             | 4 679               | 19 486        | 12 067        | -                     |
| Sur autres fonds                      | 5 026                  | 637             | 987                 | 2 460         | 931           | 11                    |
| <b>Total</b>                          | <b>41 623</b>          | <b>1 002</b>    | <b>5 666</b>        | <b>21 946</b> | <b>12 998</b> | <b>11</b>             |
| <b>Comptes ordinaires débiteurs</b>   |                        |                 |                     |               |               |                       |
| Sur fonds Sofiprotéol                 | 32                     | 32              | -                   | -             | -             | -                     |
| Sur autres fonds                      | -                      | -               | -                   | -             | -             | -                     |
| <b>Total</b>                          | <b>32</b>              | <b>32</b>       | <b>-</b>            | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>              |
| <b>Total général</b>                  | <b>41 655</b>          | <b>1 034</b>    | <b>5 666</b>        | <b>21 946</b> | <b>12 998</b> | <b>11</b>             |

### 5.3.2 Encours nets ventilés par type de crédit

| au 31 décembre 2016<br>en K€          | Valeur nette<br>totale | Filiales et<br>participations | Crédits<br>entreprises | Crédits<br>personnel | Intérêts courus |
|---------------------------------------|------------------------|-------------------------------|------------------------|----------------------|-----------------|
| <b>Autres concours à la clientèle</b> |                        |                               |                        |                      |                 |
| Sur fonds Sofiprotéol                 | 36 597                 | 14 996                        | 20 757                 | 341                  | 503             |
| Sur autres fonds                      | 5 026                  | 962                           | 3 995                  | -                    | 69              |
| <b>Total</b>                          | <b>41 623</b>          | <b>15 958</b>                 | <b>24 752</b>          | <b>341</b>           | <b>572</b>      |
| <b>Comptes ordinaires débiteurs</b>   |                        |                               |                        |                      |                 |
| Sur fonds Sofiprotéol                 | 32                     | 32                            | -                      | -                    | -               |
| Sur autres fonds                      | -                      | -                             | -                      | -                    | -               |
| <b>Total</b>                          | <b>32</b>              | <b>32</b>                     | <b>-</b>               | <b>-</b>             | <b>-</b>        |
| <b>Total général</b>                  | <b>41 655</b>          | <b>15 990</b>                 | <b>24 752</b>          | <b>341</b>           | <b>572</b>      |

## 5.4 Portefeuille titres

### 5.4.1 Titres de placement, d'investissement et de transaction

| en K€                          | 2016           | 2015           |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Titres de placement</b>     |                |                |
| Sur fonds Sofiprotéol          | 331 755        | 341 362        |
| Sur autres fonds               | 5 638          | 3 993          |
| <b>Total</b>                   | <b>337 393</b> | <b>345 355</b> |
| <b>Titres d'investissement</b> |                |                |
| Sur fonds Sofiprotéol          | -              | 42 130         |
| Sur autres fonds               | -              | 3 294          |
| <b>Total</b>                   | <b>-</b>       | <b>45 424</b>  |
| <b>Total général</b>           | <b>337 393</b> | <b>390 778</b> |

Lors de la création du FCT SOFI DETTE PRIVEE en Juin 2016, SOFIPROTEOL a cédé ses obligations DE SANGOSSE en Juillet 2016 pour un montant de 7 500 k euros.  
Ces titres étaient inscrits en titres d'investissement. Conformément à l'article 2341-2 du règlement 2014-07, l'ensemble des titres d'investissement ont été reclassés en titres de placement.

Ventilation du portefeuille par catégories de titres (en valeur nette)

| au 31 décembre 2016<br>en K€                 | Titres de placement | Titres<br>d'investissement | Total          |
|----------------------------------------------|---------------------|----------------------------|----------------|
| <b>Sur fonds Sofiprotéol</b>                 |                     |                            |                |
| Obligations                                  | 260 919             | -                          | 260 919        |
| B.M.T.N.                                     | 12 000              | -                          | 12 000         |
| Certificat de dépôt négociable               | -                   | -                          | -              |
| Autres placements à revenu fixe              | 4 499               | -                          | 4 499          |
| Actions                                      | 47                  | -                          | 47             |
| OPCVM et autres titres à revenu variable     | 50 413              | -                          | 50 413         |
| Intérêts courus sur placements à revenu fixe | 3 878               | -                          | 3 878          |
| <b>Total</b>                                 | <b>331 756</b>      | <b>-</b>                   | <b>331 756</b> |
| <b>Sur autres fonds</b>                      |                     |                            |                |
| Obligations                                  | 2 999               | -                          | 2 999          |
| OPCVM et autres titres à revenu variable     | 2 532               | -                          | 2 532          |
| Intérêts courus sur placements à revenu fixe | 106                 | -                          | 106            |
| <b>Total</b>                                 | <b>5 637</b>        | <b>-</b>                   | <b>5 637</b>   |
| <b>Total général</b>                         | <b>337 393</b>      | <b>-</b>                   | <b>337 393</b> |

### Ventilation des titres selon qu'ils sont ou non cotés

| au 31 décembre 2016<br>en K€                      | Total          | Titres cotés   | OPCVM         | Titres non cotés |
|---------------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|------------------|
| <b>Obligations et autres titres à revenu fixe</b> |                |                |               |                  |
| Sur fonds Sofiprotéol                             | 281 296        | 221 652        | -             | 59 644           |
| Sur autres fonds                                  | 3 105          | -              | -             | 3 105            |
| <b>Total</b>                                      | <b>284 401</b> | <b>221 652</b> | <b>-</b>      | <b>62 749</b>    |
| <b>Actions et autres titres à revenu variable</b> |                |                |               |                  |
| Sur fonds Sofiprotéol                             | 50 460         | 47             | 50 413        | -                |
| Sur autres fonds                                  | 2 532          | -              | 2 532         | -                |
| <b>Total</b>                                      | <b>52 992</b>  | <b>47</b>      | <b>52 945</b> | <b>-</b>         |
| <b>Total général</b>                              | <b>337 393</b> | <b>221 699</b> | <b>52 945</b> | <b>62 749</b>    |

### Plus et moins-values latentes sur titres de placement

| au 31 décembre 2016<br>en K€ | Plus-value<br>latentes | Moins-value<br>latentes totales | Moins-value latentes<br>comptabilisées | Plus ou moins<br>values nettes |
|------------------------------|------------------------|---------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------|
| Sur fonds Sofiprotéol        | 12 414                 | (7 487)                         | (7 481)                                | 4 927                          |
| Sur autres fonds             | 8                      | -                               | -                                      | 8                              |
| <b>Total</b>                 | <b>12 422</b>          | <b>(7 487)</b>                  | <b>(7 481)</b>                         | <b>4 935</b>                   |

### *5.4.2 Obligation et autres titres à revenu fixe*

### Ventilation des obligations et autres titres à revenu fixe selon leur durée résiduelle

| au 31 décembre 2016<br>en K€    | Valeur nette   | Moins de 3 mois | de 3 mois à 1 an | de 1 à 5 ans   | Plus de 5<br>ans | Durée<br>indéterminée |
|---------------------------------|----------------|-----------------|------------------|----------------|------------------|-----------------------|
| Sur fonds Sofiprotéol           | 281 296        | 6 858           | 24 999           | 231 964        | 2 334            | 15 141                |
| Obligations d'investissement    | -              | -               | -                | -              | -                | -                     |
| Obligations de placement        | 260 919        | 5 020           | 14 959           | 227 964        | 2 334            | 10 642                |
| Certificat de dépôt négociable  | -              | -               | -                | -              | -                | -                     |
| B.M.T.N.                        | 12 000         | -               | 8 000            | 4 000          | -                | -                     |
| Autres placements à revenu fixe | 4 499          | -               | -                | -              | -                | 4 499                 |
| Intérêts courus                 | 3 878          | 1 838           | 2 040            | -              | -                | -                     |
| Sur autres fonds                | 3 105          | 102             | 4                | 2 999          | -                | -                     |
| Obligations d'investissement    | 2 999          | -               | -                | 2 999          | -                | -                     |
| Intérêts courus                 | 106            | 102             | 4                | -              | -                | -                     |
| <b>Total</b>                    | <b>284 401</b> | <b>6 960</b>    | <b>25 003</b>    | <b>234 963</b> | <b>2 334</b>     | <b>15 141</b>         |

### Titres subordonnés

Les obligations sur fonds Sofiprotéol comprennent des titres subordonnés pour une valeur nette de 3946k euros (5 653k euros au 31 décembre 2015).

Différences entre la valeur brute comptable et le prix de remboursement des obligations (hors CDN, billets de trésorerie et intérêts courus) :

| au 31 décembre 2016<br>en K€ | Prix de<br>remboursement | Valeur comptable<br>brute | Différence positive | Différence<br>négative |
|------------------------------|--------------------------|---------------------------|---------------------|------------------------|
| <b>Sur fonds Sofiprotéol</b> | <b>233 233</b>           | <b>243 695</b>            | <b>240 -</b>        | <b>10 701</b>          |
| Obligations d'investissement | -                        | -                         | -                   | -                      |
| Obligations de placement     | 221 233                  | 231 695                   | 240                 | (10 701)               |
| B.M.T.N.                     | 12 000                   | 12 000                    | -                   | -                      |
| <b>Sur autres fonds</b>      | <b>2 999</b>             | <b>2 999</b>              | <b>-</b>            | <b>-</b>               |
| Obligations de placement     | 2 999                    | 2 999                     | -                   | -                      |
| <b>Total</b>                 | <b>236 232</b>           | <b>246 694</b>            | <b>240 -</b>        | <b>10 701</b>          |

### **5.5 Participations, parts dans les entreprises liées, autres titres détenus à long terme**

Ce poste comprend les titres mis en équivalence, les titres de participation non consolidés et les autres titres détenus à long terme. Il se décompose comme suit :

| Au 31 décembre 2016<br>en K€ | Titres mis en<br>équivalence | Autres titres | Total          |
|------------------------------|------------------------------|---------------|----------------|
| <b>Sur fonds Sofiprotéol</b> | <b>113 101</b>               | <b>63 651</b> | <b>176 753</b> |
| <b>Sur autres fonds</b>      | <b>2 991</b>                 | <b>2 767</b>  | <b>5 758</b>   |
| <b>Total</b>                 | <b>116 092</b>               | <b>66 417</b> | <b>182 510</b> |

Le détail des autres titres a évolué de la façon suivante :

| Valeur brute au 31 décembre<br>en K€ | Début<br>d'exercice | Acquisition   | Cession        | Variation<br>périmètre | Fin d'exercice |
|--------------------------------------|---------------------|---------------|----------------|------------------------|----------------|
| <b>Sur fonds Sofiprotéol</b>         | <b>55 885</b>       | <b>11 385</b> | <b>(3 618)</b> | <b>-</b>               | <b>63 651</b>  |
| <b>Sur autres fonds</b>              | <b>2 695</b>        | <b>95</b>     | <b>(23)</b>    | <b>-</b>               | <b>2 767</b>   |
| <b>Total</b>                         | <b>58 580</b>       | <b>11 479</b> | <b>(3 641)</b> | <b>-</b>               | <b>66 417</b>  |

| Dépréciation au 31 décembre<br>en K€ | Début<br>d'exercice | Dotation     | Reprise      | Variation<br>périmètre | Fin d'exercice |
|--------------------------------------|---------------------|--------------|--------------|------------------------|----------------|
| <b>Sur fonds Sofiprotéol</b>         | <b>(4 797)</b>      | <b>(705)</b> | <b>2 318</b> | <b>-</b>               | <b>(3 183)</b> |
| <b>Sur autres fonds</b>              | <b>(340)</b>        | <b>(100)</b> | <b>45</b>    | <b>-</b>               | <b>(394)</b>   |
| <b>Total</b>                         | <b>(5 137)</b>      | <b>(804)</b> | <b>2 364</b> | <b>-</b>               | <b>(3 578)</b> |

### 5.5.1 Titres de participation non consolidés

Les principaux titres de participation non consolidés sont les suivants (en K€) :

| K€                                            | 2016           |                | 2015           |                |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                               | Valeurs brutes | Dépréciations  | Valeurs nettes | Valeurs nettes |
| <b>Titres de participation financiers</b>     | -              | -              | -              | <b>1 082</b>   |
| <i>dont titres Unigrains</i>                  | -              | -              | -              | <i>1 082</i>   |
|                                               | -              | -              | -              |                |
| <b>Titres de participation non financiers</b> | <b>5 237</b>   | <b>(172)</b>   | <b>5 064</b>   | <b>5 361</b>   |
| <i>dont titres Limagrain Verneu</i>           | <i>2 414</i>   | <i>-</i>       | <i>2 414</i>   | <i>2 414</i>   |
| <i>dont titres Union In Vivo</i>              | <i>492</i>     | <i>-</i>       | <i>492</i>     | <i>492</i>     |
| <i>dont titres Extrusel</i>                   | <i>464</i>     | <i>-</i>       | <i>464</i>     | <i>464</i>     |
| <i>dont titres Olead</i>                      | <i>392</i>     | <i>(88)</i>    | <i>304</i>     | <i>286</i>     |
| <i>dont titres Improve</i>                    | <i>400</i>     | <i>(58)</i>    | <i>342</i>     | <i>328</i>     |
| <i>dont titres Genoplante Valor</i>           | <i>354</i>     | <i>-</i>       | <i>354</i>     | <i>354</i>     |
| <i>dont Soreal</i>                            | <i>-</i>       | <i>-</i>       | <i>-</i>       | <i>305</i>     |
| <i>dont titres Delin</i>                      | <i>250</i>     | <i>-</i>       | <i>250</i>     | <i>250</i>     |
| <i>Autres</i>                                 | <i>470</i>     | <i>(27)</i>    | <i>443</i>     | <i>468</i>     |
| <b>Autres titres de capital immobilisés</b>   | <b>61 180</b>  | <b>(3 406)</b> | <b>57 775</b>  | <b>47 001</b>  |
| <i>dont titres de FCPR</i>                    | <i>28 991</i>  | <i>(2 461)</i> | <i>26 530</i>  | <i>28 287</i>  |
| <i>dont SOFI dette privée</i>                 | <i>11 500</i>  | <i>-</i>       | <i>11 500</i>  |                |
| <i>dont Vivescia Industrie</i>                | <i>10 026</i>  | <i>-</i>       | <i>10 026</i>  |                |
| <i>dont titres LDC</i>                        | <i>-</i>       | <i>-</i>       | <i>-</i>       | <i>10 204</i>  |
| <i>dont titres Sangosse Holding</i>           | <i>2 579</i>   | <i>-</i>       | <i>2 579</i>   | <i>2 579</i>   |
| <i>dont Dauphinoise Développe</i>             | <i>2 520</i>   | <i>-</i>       | <i>2 520</i>   | <i>2 520</i>   |
| <i>dont titres AdVitam</i>                    | <i>2 000</i>   | <i>-</i>       | <i>2 000</i>   | <i>2 000</i>   |
| <i>dont titres Unigrains</i>                  | <i>1 082</i>   | <i>-</i>       | <i>1 082</i>   |                |
| <i>Autres</i>                                 | <i>2 483</i>   | <i>(944)</i>   | <i>1 539</i>   | <i>1 411</i>   |

Les titres Unigrains ont été reclassés de « titres de participation financiers » à « titres de capital immobilisés ».

Durant 2016, le groupe a pris une participation de 2,2% dans Vivescia Industrie et de 22,4% dans SOFI dette privée.

Suite à une augmentation de participation dans le groupe LDC, la société LDC est consolidée par la méthode de la mise en équivalence à partir de 2016.

### 5.5.2 Titres mis en équivalence

#### Valeur au bilan des sociétés mises en équivalence et contribution aux capitaux propres part du groupe

| Société mise en équivalence     | Titre mis en équivalence au 31/12/2015 | Entrée périmètre | Divers     | Distribution  | Résultat     | Variation périmètre | Ecart de conversion | Clôture        |
|---------------------------------|----------------------------------------|------------------|------------|---------------|--------------|---------------------|---------------------|----------------|
| <b>Sociétés financières</b>     |                                        |                  |            |               |              |                     |                     |                |
| Capagro SAS                     | 242                                    |                  |            |               | 77           |                     |                     | 319            |
| <b>Sociétés non financières</b> |                                        |                  |            |               |              |                     |                     |                |
| Agra Investissement             | 845                                    |                  |            |               | (63)         |                     |                     | 782            |
| Agro Invest                     | 3 379                                  |                  |            |               | (244)        | (18)                |                     | 3 117          |
| Ariane                          | 6 580                                  |                  |            | (232)         | 192          | (2 262)             | (128)               | 4 151          |
| Biogasyt                        | 269                                    |                  |            | (47)          | 40           | (63)                |                     | 199            |
| Biogemma                        | 1 999                                  |                  |            |               | 56           |                     | (13)                | 2 043          |
| Cargill Atlantique              | 4 261                                  |                  |            | (274)         | 265          |                     |                     | 4 251          |
| Créagro                         | 214                                    |                  |            |               | 60           | (274)               |                     | (0)            |
| Ekoranda                        | 281                                    |                  |            |               | (37)         |                     |                     | 244            |
| Financière Darwin & Associés 1  | 78                                     |                  |            |               | 375          | (379)               |                     | 73             |
| Financière Senior Mendel (CEVA) | 29 301                                 |                  | (57)       |               | 1 313        | 373                 |                     | 30 930         |
| Hendrix Genetics                | 4 158                                  |                  | 100        | (42)          | 783          |                     | 11                  | 5 011          |
| NGPA                            | 1 809                                  |                  |            |               | 88           |                     |                     | 1 896          |
| Palmélit                        | 5 896                                  |                  |            | (598)         | 546          |                     | (1)                 | 5 843          |
| Siam Elite Palm                 | 340                                    |                  |            | (18)          | 7            |                     | 14                  | 344            |
| Euralis Semences Holding        | 13 107                                 |                  | 14         | (373)         | 1 180        |                     | 54                  | 13 982         |
| FRI Semences Holding            | 277                                    |                  |            | 110           | (17)         |                     |                     | 371            |
| LDC                             |                                        | 12 838           |            |               | 2 133        |                     | (27)                | 14 944         |
| Livrac                          | 1 331                                  |                  |            |               | 1            |                     |                     | 1 332          |
| Pivert                          | 374                                    |                  |            |               | (373)        |                     |                     | 0              |
| Pollen                          | 276                                    |                  |            | (23)          | 61           |                     |                     | 314            |
| Ragt SA                         | 11 839                                 |                  | (52)       | (133)         | 1 104        |                     |                     | 12 759         |
| Ragt Semences                   | 10 687                                 |                  | (40)       | (344)         | 1 302        |                     |                     | 11 606         |
| Sémagri                         | 254                                    |                  |            | 118           | (11)         |                     |                     | 361            |
| SIAL Holding                    | 1 436                                  |                  |            |               | (1)          | (1 436)             |                     | 0              |
| Sofinex                         | 2 099                                  |                  |            | (20)          | 18           | (1 664)             |                     | 433            |
| Sofisud                         | 453                                    |                  |            |               | (76)         |                     |                     | 377            |
| Sopeza                          | 782                                    |                  |            | (1 108)       | 1 655        | (1 313)             | (16)                | 0              |
| Terso (Doux)                    |                                        | 1 091            |            |               | (1 250)      |                     |                     | (158)          |
| Terres Oléicoles de France      | 543                                    |                  |            |               | 28           |                     |                     | 571            |
| <b>Total</b>                    | <b>103 108</b>                         | <b>13 930</b>    | <b>-35</b> | <b>-2 984</b> | <b>9 213</b> | <b>-7 035</b>       | <b>-105</b>         | <b>116 092</b> |

Sofiproteol a acquis 1% de LDC le 10/12/2014 pour un montant de 10,2 M euros. Le 08/07/2016, Sofiproteol a racheté des actions pour un montant de 3,5 M euros, portant sa participation à 1,79%. Le 07/09/2016, Sofiproteol a participé à une augmentation de capital pour 8,3 M euros. La valeur de participation ressort ainsi à 22 M euros pour une détention de 1,79% du capital.

## 5.6 Immobilisations incorporelles et corporelles

| Valeur brute en K€                   | Valeur brute au<br>31/12/2015 | Acquisitions | Cessions  | Valeur brute au<br>31/12/2016 |
|--------------------------------------|-------------------------------|--------------|-----------|-------------------------------|
| <b>Immobilisations corporelles</b>   | -                             | -            | -         | -                             |
| Agencements, installations           | -                             | -            | -         | -                             |
| Mobilier et matériel de bureau       | -                             | -            | -         | -                             |
| <b>Immobilisations incorporelles</b> | <b>517</b>                    | <b>36</b>    | <b>46</b> | <b>507</b>                    |
| Logiciels                            | 485                           | 34           | 12        | 507                           |
| Immobilisations en cours             | 32                            | 2            | 34        | -                             |
| <b>Total</b>                         | <b>517</b>                    | <b>36</b>    | <b>46</b> | <b>507</b>                    |

| Amortissements et dépréciations en<br>K€ | Valeur au<br>31/12/2015 | Dotations | Reprises  | Valeur au<br>31/12/2016 |
|------------------------------------------|-------------------------|-----------|-----------|-------------------------|
| <b>Immobilisations corporelles</b>       | -                       | -         | -         | -                       |
| Agencements, installations               | -                       | -         | -         | -                       |
| Mobilier et matériel de bureau           | -                       | -         | -         | -                       |
| <b>Immobilisations incorporelles</b>     | <b>461</b>              | <b>24</b> | <b>12</b> | <b>473</b>              |
| Logiciels                                | 461                     | 24        | 12        | 473                     |
| <b>Total</b>                             | <b>461</b>              | <b>24</b> | <b>12</b> | <b>473</b>              |

## 5.7 Ecart d'acquisition

Les écarts d'acquisition portent sur les acquisitions suivantes :

| Société                         | Valeur brute<br>au<br>31/12/2015 | Reclassement | Variation<br>périmètre | Valeur brute<br>au<br>31/12/2016 | Amort au<br>31/12/2015 | Reclassement | Variation<br>périmètre | Dotations      | Amort au<br>31/12/2016 | Valeur nette<br>au<br>31/12/2016 |
|---------------------------------|----------------------------------|--------------|------------------------|----------------------------------|------------------------|--------------|------------------------|----------------|------------------------|----------------------------------|
| Hendrix Genetics                | 5 191                            | -            | -                      | 5 191                            | (2 536)                | -            | -                      | (346)          | (2 882)                | 2 309                            |
| Biogenoma                       | 2 195                            | -            | -                      | 2 195                            | (2 195)                | -            | -                      | -              | (2 195)                | -                                |
| Sofinex                         | 644                              | -            | (515)                  | 129                              | (154)                  | -            | 157                    | (43)           | (40)                   | 89                               |
| Biogasyll                       | 550                              | -            | (157)                  | 393                              | (170)                  | -            | 58                     | (35)           | (149)                  | 244                              |
| Sopexa                          | 395                              | -            | (395)                  | -                                | (78)                   | -            | 105                    | (27)           | -                      | -                                |
| Financière Senior Mendel (CEVA) | 12 424                           | -            | -                      | 12 424                           | (621)                  | -            | -                      | (621)          | (1 242)                | 11 182                           |
| NGPA                            | 288                              | -            | -                      | 286                              | (146)                  | -            | -                      | (59)           | (205)                  | 81                               |
| RAGT Semences                   | 3 730                            | -            | -                      | 3 730                            | (1 369)                | -            | -                      | (250)          | (1 618)                | 2 112                            |
| Pollen                          | 180                              | -            | -                      | 180                              | (197)                  | -            | -                      | -              | (197)                  | (17)                             |
| Agra Investissement             | 47                               | -            | -                      | 47                               | (32)                   | -            | -                      | (10)           | (42)                   | 5                                |
| Livrac                          | (14)                             | -            | -                      | (14)                             | 14                     | -            | -                      | -              | 14                     | -                                |
| LDC                             | -                                | -            | 9 288                  | 9 288                            | -                      | -            | -                      | -              | -                      | 9 288                            |
| Terso                           | -                                | -            | 1 911                  | 1 911                            | -                      | -            | -                      | -              | -                      | 1 911                            |
| <b>Total</b>                    | <b>25 628</b>                    | <b>-</b>     | <b>10 132</b>          | <b>35 760</b>                    | <b>(7 484)</b>         | <b>-</b>     | <b>318</b>             | <b>(1 391)</b> | <b>(8 557)</b>         | <b>27 204</b>                    |

## 5.8 Comptes de régularisation et actifs divers

| en K€                                     | 2016         | 2015         |
|-------------------------------------------|--------------|--------------|
| Clients et factures à établir             | 124          | 494          |
| Clients douteux                           | 89           | 89           |
| Etat, impôts et taxes                     | 135          | 53           |
| Impôts différés actifs                    | 3 579        | 4 312        |
| Comptes courant actionnaire Avril SCA     | -            | -            |
| Dépôts et cautionnements                  | 344          | 212          |
| Dividendes à recevoir                     | 460          | 127          |
| Divers produits à recevoir                | 76           | 65           |
| Autres débiteurs                          | 504          | 282          |
| Autres débiteurs douteux                  | -            | 6            |
| <b>Total brut</b>                         | <b>5 311</b> | <b>5 640</b> |
| Dépréciation des clients douteux          | (89)         | (89)         |
| Dépréciation des autres débiteurs douteux | -            | (6)          |
| <b>Total net</b>                          | <b>5 223</b> | <b>5 545</b> |

## 5.9 Dettes envers les établissements de crédit

### 5.9.1 Composition des dettes envers les établissements de crédit

| en K€            | 2016          |                         |                |                 | Total          |
|------------------|---------------|-------------------------|----------------|-----------------|----------------|
|                  | Comptes à vue | Emprunts interbancaires | Pensions       | Intérêts courus |                |
| Dettes à vue     | 35 092        | -                       |                | 10              | 35 102         |
| Dettes à terme   | -             | 63 300                  | 174 912        | 28              | 238 240        |
| <b>Total net</b> | <b>35 092</b> | <b>63 300</b>           | <b>174 912</b> | <b>38</b>       | <b>273 342</b> |

### 5.9.2 Ventilation des dettes envers les établissements de crédit selon leur durée résiduelle

| en K€                 | 2016            |                  |              |               | Total          |
|-----------------------|-----------------|------------------|--------------|---------------|----------------|
|                       | Moins de 3 mois | de 3 mois à 1 an | de 1 à 5 ans | Plus de 5 ans |                |
| <b>Dettes à vue</b>   | <b>35 102</b>   | -                | -            | -             | <b>35 102</b>  |
| Sur fonds Sofiproteol | 35 030          | -                | -            | -             | 35 030         |
| Sur autres fonds      | 72              |                  |              |               | 72             |
| <b>Dettes à terme</b> | <b>238 240</b>  | -                | -            | -             | <b>238 240</b> |
| Sur fonds Sofiproteol | 238 240         |                  |              |               | 238 240        |
| Sur autres fonds      | -               |                  |              |               | -              |
| <b>Total net</b>      | <b>273 342</b>  | -                | -            | -             | <b>273 342</b> |

### 5.10 Comptes créditeurs de la clientèle

Le compte "Autres dettes à terme" correspond :

- à un compte courant vis-à-vis de la SCA AVRIL (actionnaire majoritaire) de 25 900 K€ ;
- les dépôts des autres associés des sociétés en participation pour 15 129 K euros (14 435K euros au 31 décembre 2015) couvre l'ensemble des engagements pris par Sofiproteol sur ces fonds.

### 5.11 Comptes de régularisation et passifs divers

Le détail des comptes de régularisation et passifs divers est le suivant :

| en K€                                            | 2016         | 2015          |
|--------------------------------------------------|--------------|---------------|
| Fournisseurs                                     | 147          | 55            |
| Dettes sociales et fiscales                      | 713          | 401           |
| Versement à effectuer sur titres non libérés (a) | 5 574        | 8 746         |
| Comptes de règlement sur OPCVM                   | -            | -             |
| Autres créditeurs                                | 1 213        | 68            |
| Factures fournisseurs non parvenues              | 280          | 122           |
| Charges de personnel et fiscales à payer         | 1 053        | 1 015         |
| Perte latente sur change à terme                 | -            | 173           |
| Intérêts à payer sur swap                        | 706          | 648           |
| Autres                                           | 226          | 87            |
| <b>Total</b>                                     | <b>9 912</b> | <b>11 315</b> |

(a) Les versements à effectuer sur titres non libérés concernent des titres de capital non intégralement libérés inscrits à l'actif en "Participations et autres titres détenus à long terme".

### 5.12 Provisions

L'évolution des provisions au cours de l'exercice est la suivante :

| en K€                                      | 2016                      |            |                    |                        |                |
|--------------------------------------------|---------------------------|------------|--------------------|------------------------|----------------|
|                                            | Solde en début d'exercice | Dotations  | Reprises utilisées | Reprises non utilisées | Fin d'exercice |
| Provisions liées aux activités financières | 648                       | 310        | -                  | (648)                  | 310            |
| Provisions sur swaps de taux               | 648                       | 310        | -                  | (648)                  | 310            |
| Autres provisions                          | 463                       | 548        | -                  | -                      | 1 011          |
| Indemnité de départ en retraite            | 463                       | 103        | -                  | -                      | 566            |
| Autres provisions pour risque              | -                         | 445        | -                  | -                      | 445            |
| Impôt différé passif                       | -                         | 618        | -                  | -                      | 618            |
| <b>Sur fonds Sofiproteol</b>               | <b>1 111</b>              | <b>858</b> | <b>-</b>           | <b>-</b>               | <b>1 939</b>   |

Les autres provisions pour risques correspondent à la part négative des capitaux propres de la société mise en équivalence Pivert.

### 5.13 Dettes subordonnées

Sofiprotéol en sa qualité de gérant de la société en participation Fedil a décidé en 2009 d'émettre des TSDI réservés à la seule profession laitière représentée par le CNIEL.

Les TSDI portent intérêt au taux fixe de 1 % auquel s'ajoute un taux variant de 0 à 75 % de l'Eonia en fonction du résultat des actions menées par le Fedil. Le solde au 31/12/2016 ressort à 7 984 K euros suite à un remboursement partiel de 3016 K euros.

### 5.14 Intérêts minoritaires

| K€                                 | Intérêts<br>minoritaires -<br>Réserves | Intérêts<br>minoritaires -<br>Résultat | Total intérêts<br>minoritaires |
|------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------|
| <b>Situation à la clôture 2015</b> | <b>9 375</b>                           | <b>(384)</b>                           | <b>8 990</b>                   |
| <i>Mouvements</i>                  |                                        |                                        |                                |
| - Affectation du résultat          | (384)                                  | 384                                    | -                              |
| - Variation de périmètre           |                                        | -                                      | -                              |
| - Ecart de conversion              | (30)                                   | -                                      | (30)                           |
| - Divers                           | 643                                    | -                                      | 643                            |
| - Résultat 2016                    | -                                      | (873)                                  | (873)                          |
| <b>Situation à la clôture 2016</b> | <b>9 603</b>                           | <b>(873)</b>                           | <b>8 731</b>                   |

### 5.15 Capitaux propres et assimilés

#### 5.15.1 Capital social – Nombre de titres par catégorie

Le capital social est composé de 2 120 870 actions d'une valeur nominale de 100 €. Ces actions ont été émises à l'occasion de :

- la constitution de la société pour 370 actions,
- l'apport de la branche d'activité de la société de Financement par la SCA Avril pour 1 753 119 actions, réalisé le 18/12/2014
- Une augmentation de capital en numéraire de 367 381 actions, réalisée le 18/12/2014

### 5.15.2 Variation des capitaux propres et assimilés

| KE                                 | Capital        | Primes        | Réserve<br>légale | Réserves<br>consolidées | Résultat de<br>l'exercice | Total capitaux<br>propres hors<br>FRBG |
|------------------------------------|----------------|---------------|-------------------|-------------------------|---------------------------|----------------------------------------|
| <b>Situation à la clôture 2015</b> | <b>212 087</b> | <b>95 026</b> | <b>21 209</b>     | <b>28 931</b>           | <b>10 090</b>             | <b>367 343</b>                         |
| <i>Mouvements</i>                  |                |               |                   |                         |                           |                                        |
| - Affectation du résultat          | -              |               |                   | 10 090                  | (10 090)                  | -                                      |
| - Distribution de dividendes       | -              |               |                   | (2 752)                 |                           | (2 752)                                |
| - Variation de périmètre           | -              |               |                   | -                       |                           | -                                      |
| - Ecart de conversion              | -              |               |                   | 303                     |                           | 303                                    |
| - Autres                           | -              |               |                   | (35)                    |                           | (35)                                   |
| - Résultat 2016                    | -              | -             | -                 | -                       | 17 096                    | 17 096                                 |
| <b>Situation à la clôture 2016</b> | <b>212 087</b> | <b>95 026</b> | <b>21 209</b>     | <b>36 537</b>           | <b>17 096</b>             | <b>381 955</b>                         |

### 5.16 Engagements de garantie donnés et reçus

| Garanties données<br>en En milliers d'euros                                           | 2016          | 2015          |
|---------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Garanties donnés</b>                                                               |               |               |
| Cautions administratives données en faveur des filiales industrielles du groupe Avril | 3 867         | 5 389         |
| Cautions données en faveur des adhérents d'Inpaq Développement                        | 5 780         | 5 218         |
| Cautions données en faveur des adhérents de Palmipèdes 64                             | 1 053         | 1 162         |
| Cautions données en faveur de la filière avicole                                      | -             | -             |
| Cautions données en faveur des coopératives agricoles                                 | 450           | 621           |
| Cautions données à l'ASP dans le cadre de la jachère industrielle                     | 98            | 98            |
| Cautions données dans le cadre du fonds de garantie porcin                            | -             | 4             |
| <b>Total des garanties données par Sofiprotéol</b>                                    | <b>11 248</b> | <b>12 492</b> |
| <b>Garanties reçues</b>                                                               |               |               |
| Caution reçue du Fidop oléagineux dans le cadre de la jachère non alimentaire         | 100           | 12 967        |
| Garanties reçues de la clientèle pour le compte de la société en participation Fedil  | 2 499         | 2 499         |
| Nantissement de fonds de commerce reçu                                                | 500           | 500           |
| Cautions reçues en garantie de prêts                                                  | 50            | 50            |
| <b>Total des garanties reçues par Sofiprotéol et Fedil</b>                            | <b>3 149</b>  | <b>16 018</b> |

## 6 NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

### 6.1 Produir Net Bancaire

Le tableau ci-dessous présente l'analyse du produit net bancaire par grandes activités :

| en K€                                                         | 2016          | 2015         |
|---------------------------------------------------------------|---------------|--------------|
| Intérêts et produits assimilés                                | 13 022        | 9 021        |
| Intérêts et charges assimilés                                 | (1 749)       | (2 153)      |
| Revenus des titres à revenu variable                          | 2 258         | 1 020        |
| Commissions (produits)                                        |               |              |
| Commissions (charges)                                         | (8)           | (35)         |
| Gains ou pertes sur opérations du portefeuille de négociation | 75            | (919)        |
| Gains ou pertes sur opérations du portefeuille de placement   | 4 973         | 765          |
| Autres charges d'exploitation bancaire                        | (11)          | (36)         |
| <b>Activité financière de marché</b>                          | <b>18 560</b> | <b>7 663</b> |
| Commissions (produits)                                        | 107           | 56           |
| Commissions (charges)                                         | -             | -            |
| <b>Activité de caution</b>                                    | <b>107</b>    | <b>56</b>    |
| Autres produits d'exploitation bancaire                       | 848           | 898          |
| Autres charges d'exploitation bancaire                        | -             | -            |
| <b>Gestion de fonds professionnels</b>                        | <b>848</b>    | <b>898</b>   |
| <b>Total produit net bancaire</b>                             | <b>19 515</b> | <b>8 617</b> |

### 6.2 Frais de personnel

#### 6.2.1 Ventilation des frais de personnel

| en K€                                                 | 2016         | 2015         |
|-------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Salaires et indemnités                                | 1 683        | 1 590        |
| Charges sociales et fiscales                          | 1 119        | 1 046        |
| Charges de retraite                                   | 103          | 188          |
| Participation, intéressement, abondement PEE et PERCO | 168          | 155          |
| <b>Gains ou pertes sur portefeuille de placement</b>  | <b>3 073</b> | <b>2 979</b> |

### 6.2.2 Effectif des sociétés consolidées par intégration globale

|                                               | 2016 | 2015 |
|-----------------------------------------------|------|------|
| Effectif moyen - Cadres                       | 17   | 16   |
| Effectif moyen - non cadres                   | 2    | 3    |
| Gains ou pertes sur portefeuille de placement | 19   | 19   |

### 6.3 Honoraire des commissaires aux comptes

Les honoraires des commissaires aux comptes inscrits en charges au cours de l'exercice s'élèvent à 181 K euros détaillés comme suit :

|                                                   |               |
|---------------------------------------------------|---------------|
| ERNST & YOUNG – Travaux d'audit                   | 115 474 euros |
| ERNST & YOUNG – autres prestations                | 17 760 euros  |
| CABINET ERIC MARTIN et ASSOCIES – Travaux d'audit | 47 480 euros  |

### 6.4 Impôts sur les bénéfices

| Rapprochement de la charge d'impôt comptabilisée avec la charge d'impôt théorique |         |
|-----------------------------------------------------------------------------------|---------|
| En K€                                                                             | 2015    |
| Résultat net - part du groupe                                                     | 9 706   |
| Impôt sur les sociétés (impôt exigible et impôt différé)                          | 155     |
| Résultat avant impôt                                                              | 9 551   |
| Quote-part dans le résultat net des entreprises mises en équivalence              | (5 460) |
| Dotation aux amortissements des écarts d'acquisition                              | 1 593   |
| Résultat imposable au taux de droit commun                                        | 5 684   |
| Taux théorique d'impôt                                                            | 34,43%  |
| Charge théorique d'impôt                                                          | (1 957) |
| CIR/CICE                                                                          | 4       |
| Dividendes intragroupes                                                           | 38      |
| Quote part de frais et dividendes des stés non consolidés                         | (46)    |
| Autres différences permanentes                                                    | 1       |
| Plus-values latentes sur OPCVM et FCPR                                            | (469)   |
| Provision sur titres                                                              | 16      |
| Element imposés à taux réduit                                                     | 2 458   |
| Quote part de résultat des sociétés en participation                              | 110     |
| Charge effective d'impôt                                                          | 155     |
| Taux effectif d'impôt                                                             | -2,73%  |

## 7 INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

### 7.1 Actifs en devises et risques de change

#### 7.1.1 Contre-valeur en K euros des actifs en devises

| Contrevaleur euros des actifs par devises en K€ | 2016<br>USD | 2015<br>USD |
|-------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Sur fonds Sofiproteol                           | 6 090       | 2 770       |
| Sur autres fonds                                |             |             |
| Gains ou pertes sur portefeuille de placement   | 6 090       | 2 770       |

Sofiproteol n'avait pas de passif en devises à la clôture de l'exercice.

#### 7.1.2 Exposition au risque de change

L'exposition au risque de change concerne essentiellement le portefeuille OPCVM libellés en US dollars.

Le risque de change est couvert par les instruments financiers à terme.

| Exposition au risque de change               | 2016    |          | 2015    |          |
|----------------------------------------------|---------|----------|---------|----------|
|                                              | Devise  | C/V euro | Devise  | C/V euro |
| <b>Exposition en USD</b>                     |         |          |         |          |
| Actifs nets en USD                           | 7 945   | 7 537    | 11 490  | 10 554   |
| Actifs nets en euros mais sous-jacent en USD | 3 222   | 3 056    | 2 986   | 2 743    |
| Change à terme                               | -10 754 | -10 202  | -13 100 | -12 033  |
| <b>Exposition nette</b>                      | 412     | 391      | 1 376   | 1 264    |

Les actifs exposés en devises (essentiellement des titres de placement) sont évalués à leur valeur de marché.

### 7.1.3 Opération de change à terme

| Opérations de change à terme<br>Réévaluée | 2016    |          | 2015    |          |
|-------------------------------------------|---------|----------|---------|----------|
|                                           | Devise  | C/V euro | Devise  | C/V euro |
| <b>Exposition en USD</b>                  |         |          |         |          |
| Euros à recevoir contre USD à livrer      | 10 147  | 10 147   | 11 812  | 11 812   |
| USD à livrer contre euros à recevoir      | -10 754 | -10 131  | -13 100 | -11 985  |

## 7.2 Opérations sur instruments financiers à terme

Sofiprotéol a conclu des swaps de taux de gré à gré dans le cadre de sa politique de couverture de risque de taux. Ils concernent exclusivement l'activité pour compte propre de Sofiprotéol.

Les swaps de taux sont enregistrés en hors bilan pour leur montant notionnel.

La valeur de marché négative des swaps, non compensée symétriquement par des plus-values latentes sur les titres couverts, fait l'objet d'une provision inscrite au passif.

### 7.2.1 Valorisation des swaps

| Valorisation des swaps de taux en K€    | 2016                 |                                 |                                 | 2015                 |                                 |                                 |
|-----------------------------------------|----------------------|---------------------------------|---------------------------------|----------------------|---------------------------------|---------------------------------|
|                                         | Montant<br>notionnel | Valeur de<br>marché<br>négative | Valeur de<br>marché<br>positive | Montant<br>notionnel | Valeur de<br>marché<br>négative | Valeur de<br>marché<br>positive |
| Swaps isolés (catégorie a)              | 18 800               | -136                            | -                               | 8 300                | -75                             | -                               |
| Swaps de micro-couverture (catégorie b) | 254 445              | -2 234                          | 36                              | 287 145              | -2 323                          | -                               |
| dont :                                  |                      |                                 |                                 |                      |                                 |                                 |
| adossés à des titres d'investissement   | -                    | -                               | -                               | -                    | -                               | -                               |
| adossés à des titres de placement       | 199 445              | -1 868                          | 36                              | 222 145              | -1 825                          | -                               |
| adossés à des dépôts à terme            | 55 000               | -367                            | -                               | 65 000               | -498                            | -                               |
| <b>Total</b>                            | <b>273 245</b>       | <b>-2 370</b>                   | <b>36</b>                       | <b>295 445</b>       | <b>-2 398</b>                   | <b>-</b>                        |

La valeur de marché des swaps de couverture des titres de placement est compensée à hauteur de 1 687k euros (1 252k euros au titre de l'exercice 2015) par les plus-values latentes des titres couverts.

### 7.2.2 Ventilation du portefeuille de swaps de taux par durée résiduelle

| Ventilation du portefeuille de swaps de<br>taux par durée résiduelle en K€ | 2016                 | 2015                 |
|----------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                                                            | Montant<br>notionnel | Montant<br>notionnel |
| Moins de trois mois                                                        | 8 800                | 9 000                |
| De trois mois à un an                                                      | 19 380               | 28 800               |
| De un à cinq ans                                                           | 245 065              | 257 645              |
| Plus de cinq ans                                                           |                      | -                    |
|                                                                            | 273 245              | 295 445              |

**CABINET ERIC MARTIN ET ASSOCIES**

44, avenue Bosquet

75007 Paris

S.A.S. au capital de € 40.000

Commissaire aux Comptes

Membre de la compagnie

régionale de Paris

**ERNST & YOUNG et Autres**

1/2, place des Saisons

92400 Courbevoie - Paris-La Défense 1

S.A.S. à capital variable

Commissaire aux Comptes

Membre de la compagnie

régionale de Versailles

## **Sofiproteol**

Exercice clos le 31 décembre 2016

### **Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés**

Aux Actionnaires,

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

- le contrôle des comptes consolidés de la société Sofiproteol, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- la vérification spécifique prévue par la loi.

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

#### **I. Opinion sur les comptes consolidés**

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes consolidés. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

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

## II. Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L. B23-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

- Votre groupe détient des positions sur titres et sur instruments financiers. Les principes comptables et méthodes d'évaluation présentées dans l'annexe exposent, aux notes 3.5, 3.6 et 3.7, les règles et les méthodes comptables relatives aux titres et aux instruments financiers. Nous avons examiné le dispositif de contrôle relatif au classement comptable et à la détermination des paramètres utilisés pour la valorisation de ces positions. Nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables retenues par votre groupe et les informations fournies dans ces notes annexes, et nous nous sommes assurés de leur correcte application. Dans le cadre de l'arrêté des comptes, votre groupe procède à des estimations comptables portant notamment sur les écarts d'acquisition et la valorisation des titres de participation. Nous avons revu les approches et les hypothèses retenues, et vérifié que ces estimations comptables s'appuient sur des méthodes documentées conformes aux principes décrits en notes 3.4 « Ecart d'évaluation et écart d'acquisition » et 3.5 « Titres de placement, d'investissement, de transaction, des instruments financiers, des commissions de caution » de l'annexe.

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

## III. Vérification spécifique

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

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

Paris et Paris-La Défense, le 27 avril 2017

Les Commissaires aux Comptes

CABINET ERIC MARTIN ET ASSOCIES

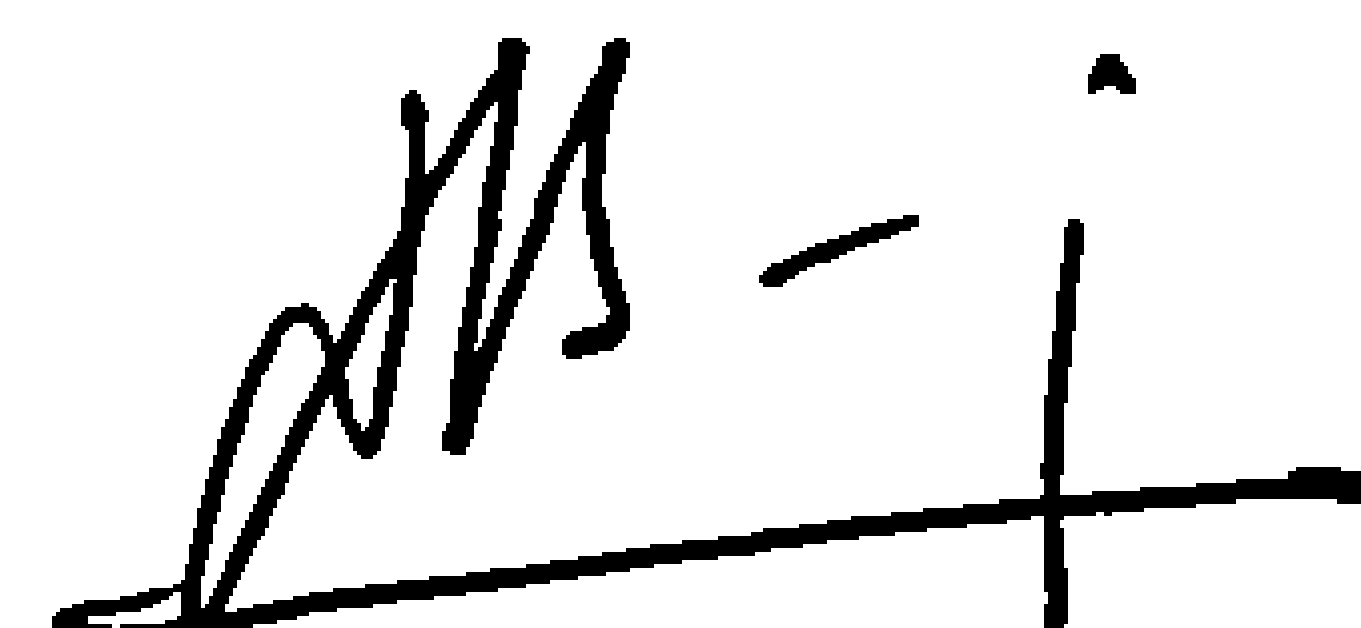
ERNST & YOUNG et Autres



Eric Martin



Jean-Marie Perraud



Hassan Baaj

# 1 COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2016

## 1.1 Bilan consolidé au 31 décembre 2016

| En milliers d'euros                                                                             | 31/12/2016     |                                    |                | 31/12/2015     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|------------------------------------|----------------|----------------|
|                                                                                                 | Brut           | Amortissements<br>et dépréciations | Net            | Net            |
| <b>EFFETS PUBLICS ET VALEURS ASSIMILEES</b>                                                     | <b>3 132</b>   |                                    | <b>3 132</b>   |                |
| <b>OPERATIONS INTERBANCAIRES ET ASSIMILEES</b>                                                  | <b>120 511</b> | -                                  | <b>120 511</b> | <b>122 995</b> |
| A VUE                                                                                           |                |                                    |                |                |
| Caisse                                                                                          | 0              | -                                  | 0              | -              |
| Banques à vue                                                                                   | 3 885          | -                                  | 3 885          | 2 026          |
| A TERME                                                                                         |                |                                    |                |                |
| Banques à terme                                                                                 | 116 626        | -                                  | 116 626        | 120 969        |
| <b>OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE</b>                                                             | <b>41 743</b>  | <b>(88)</b>                        | <b>41 655</b>  | <b>42 318</b>  |
| CREANCES COMMERCIALES                                                                           |                |                                    |                |                |
| AUTRES CONCOURS A LA CLIENTELE                                                                  | 41 711         | (88)                               | 41 623         | 42 240         |
| COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS                                                                    | 32             | -                                  | 32             | 78             |
| <b>OBLIGATIONS, ACTIONS, AUTRES TITRES<br/>A REVENU FIXE OU VARIABLE</b>                        | <b>345 241</b> | <b>(7 848)</b>                     | <b>337 393</b> | <b>390 779</b> |
| <b>PARTICIPATIONS, PARTS DANS LES ENTREPRISES<br/>LIEES, AUTRES TITRES DETENUS A LONG TERME</b> | <b>182 510</b> | <b>(3 578)</b>                     | <b>178 932</b> | <b>156 550</b> |
| <b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES</b>                                             | <b>507</b>     | <b>(473)</b>                       | <b>34</b>      | <b>56</b>      |
| <b>ECARTS D'ACQUISITION</b>                                                                     | <b>35 760</b>  | <b>(8 557)</b>                     | <b>27 204</b>  | <b>18 143</b>  |
| <b>COMPTES DE REGULARISATION ET ACTIFS DIVERS</b>                                               | <b>5 311</b>   | <b>(89)</b>                        | <b>5 223</b>   | <b>5 545</b>   |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF</b>                                                                         | <b>734 715</b> | <b>(20 632)</b>                    | <b>714 082</b> | <b>736 387</b> |

| En milliers d'euros                                      | 31/12/2016     | 31/12/2015     |
|----------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>OPERATIONS INTERBANCAIRES ET ASSIMILEES</b>           | <b>273 342</b> | <b>306 309</b> |
| A VUE                                                    | 35 102         | 50 121         |
| A TERME                                                  | 238 240        | 256 188        |
| <b>OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE</b>                      | <b>28 390</b>  | <b>28 379</b>  |
| AUTRES DETTES A VUE                                      |                | 0              |
| AUTRES DETTES A TERME                                    | 28 390         | 28 379         |
| <b>DETTES REPRESENTEES PAR UN TITRE</b>                  | -              | -              |
| <b>COMPTES DE REGULARISATION ET PASSIFS DIVERS</b>       | <b>9 912</b>   | <b>11 315</b>  |
| TITRES DE TRANSACTION OAT/BTAN                           | -              | -              |
| AUTRES                                                   | 9 912          | 11 315         |
| <b>ECARTS D'ACQUISITION</b>                              | -              | -              |
| <b>PROVISIONS</b>                                        | <b>1 939</b>   | <b>1 111</b>   |
| <b>DETTES SUBORDONNEES</b>                               | <b>7 984</b>   | <b>11 111</b>  |
| Dépôts de garantie à caractère mutuel                    | -              | -              |
| T. S. D. I.                                              | 7 984          | 11 111         |
| <b>FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GENERAUX (F.R.B.G.)</b>  | <b>1 829</b>   | <b>1 829</b>   |
| <b>INTERETS MINORITAIRES</b>                             | <b>8 731</b>   | <b>8 991</b>   |
| <b>CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE (HORS F.R.B.G.)</b> | <b>381 955</b> | <b>367 343</b> |
| Capital                                                  | 212 087        | 212 087        |
| Primes d'émission                                        | 95 026         | 95 026         |
| Réserve légale                                           | 21 209         | 21 209         |
| Réserves consolidées et autres                           | 36 537         | 28 930         |
| Résultat de l'exercice                                   | 17 096         | 10 090         |
| <b>TOTAL DU PASSIF</b>                                   | <b>714 082</b> | <b>736 387</b> |

## 1.2 Engagements hors bilan

|                                                            | 2016          | 2015          |
|------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| En milliers d'euros                                        |               |               |
| <b>Engagements donnés</b>                                  |               |               |
| Engagements de financement en faveur de la clientèle       | 219           | 604           |
| Engagements de garantie en faveur de la clientèle          | 11 248        | 12 492        |
| Nantissement de titres                                     | 48 006        | 49 607        |
| <b>Total engagements donnés</b>                            | <b>59 474</b> | <b>62 703</b> |
| <b>Engagements reçus</b>                                   |               |               |
| Engagements de financement reçu d'établissements de crédit | 40 000        | 24 000        |
| Engagements de garantie reçus de la clientèle              | 3 149         | 16 016        |
| Autres engagements reçus                                   | 17 520        | 17 520        |
| <b>Total engagements reçus</b>                             | <b>60 669</b> | <b>57 536</b> |
| <b>Engagements réciproques</b>                             |               |               |
| Engagements sur titres - Titres à livrer                   | -             | 29 356        |
| Engagements sur titres - Titres à recevoir                 | 28 772        | 14 874        |
| Devises à livrer sur opérations de change                  | 10 202        | 12 033        |
| Euros à recevoir sur opérations de change                  | 10 147        | 11 812        |

### 1.3 Compte de résultat au 31 décembre 2016

| En milliers d'euros                                                                             | 31/12/2016    | 31/12/2015     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|----------------|
| Intérêts et produits assimilés                                                                  | 13 022        | 9 021          |
| Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit                 | 2 600         | 2 634          |
| Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle                                 | 5 378         | 1 150          |
| Intérêts et produits assimilés sur obligations et autres titres à revenu fixe                   | 5 044         | 5 237          |
| Autres intérêts et produits assimilés                                                           | 1             | 0              |
| Intérêts et charges assimilées                                                                  | (1 749)       | (2 153)        |
| Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit                 | (95)          | (802)          |
| Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle                                 | (133)         | (109)          |
| Intérêts et charges assimilées sur obligations et autres titres à revenu fixe                   | (82)          | (110)          |
| Autres intérêts et charges assimilées                                                           | (1 438)       | (1 132)        |
| Revenus des titres à revenu variable                                                            | 2 258         | 1 020          |
| Commissions (produits)                                                                          | 107           | 56             |
| Commissions (charges)                                                                           | (8)           | (35)           |
| Gains et pertes sur opérations des portefeuilles de négociation                                 | 75            | (919)          |
| Opération de change                                                                             | (263)         | (522)          |
| Opération sur instruments financiers                                                            | 338           | (396)          |
| Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés                      | 4 973         | 765            |
| Autres produits d'exploitation bancaire                                                         | 847           | 898            |
| Autres charges d'exploitation bancaire                                                          | (11)          | (36)           |
| Produits nets des autres activités                                                              | 0             | 0              |
| <b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>                                                                     | <b>19 515</b> | <b>8 617</b>   |
| Charges générales d'exploitation                                                                | (9 819)       | (9 749)        |
| Frais de personnel                                                                              | (3 073)       | (2 979)        |
| Autres frais administratifs                                                                     | (6 746)       | (6 770)        |
| Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations incorporelles et corporelles | (24)          | (39)           |
| <b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>                                                             | <b>9 672</b>  | <b>(1 171)</b> |
| Coût du risque                                                                                  | (179)         | (1 189)        |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                                                                  | <b>9 493</b>  | <b>(2 360)</b> |
| Quote part dans le résultat net des entreprises mises en équivalence                            | 9 214         | 5 460          |
| Gains ou pertes sur actifs immobilisés                                                          | 1 249         | 6 044          |
| <b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOT</b>                                                             | <b>19 955</b> | <b>11 144</b>  |
| Résultat exceptionnel                                                                           | (449)         | 0              |
| Impôt sur les bénéfices                                                                         | (1 894)       | 155            |
| Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition                                           | (1 390)       | (1 593)        |
| Dotations ou reprises de FRBG                                                                   |               |                |
| Intérêts minoritaires                                                                           | 873           | 384            |
| <b>RESULTAT NET - PART DU GROUPE</b>                                                            | <b>17 096</b> | <b>10 090</b>  |

## **2 FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE**

Au cours de l'exercice 2016, les événements majeurs sont relatifs à la souscription au FCT Sofiprotéol Dette Privée, à côté d'autres investisseurs institutionnels. La gestion du fonds est assurée par la société TIKEHAU. Pour son amorçage, la société Sofiprotéol a cédé des obligations en portefeuille pour 17.5 M€. Ce fonds est monté progressivement en puissance sur le deuxième semestre 2016.

Sofiprotéol a renforcé sa participation dans la société LDC (0.8%), qui est consolidée au 31/12/2016 en mise en équivalence. Sofiproteol a pris une participation de 12% dans la société TERSO détenant 65% de la société DOUX qui est consolidée au 31/12/2016 en mise en équivalence, et une participation dans la société VIVESCIA INDUSTRIE (2.2%). Sofiprotéol a souscrit un prêt participatif de la société ARTERIS pour 3.5 M€.

Par ailleurs Sofiprotéol a cédé partiellement sa participation dans la société ARIANE, la société reste consolidée au 31/12/2016 en mise en équivalence et a diminué sa participation dans la société SOFINEX, la société reste consolidée en mise en équivalence.

## **3 PRINCIPES COMPTABLES**

Les comptes consolidés ont été établis conformément aux règles comptables et aux principes comptables applicables en France tels qu'ils résultent du règlement 2014-07 édicté par l'Autorité des Normes Comptables.

Les comptes consolidés de Sofiprotéol sont établis en milliers d'euros.

### **3.1 Dates de clôture**

La consolidation a été réalisée à partir des comptes sociaux ou consolidés arrêtés au 31 décembre 2016 à l'exception des sociétés suivantes :

|                            |              |
|----------------------------|--------------|
| • Groupe Sofinex           | 31 mars      |
| • Groupe NGPA              | 30 juin      |
| • Agra Investissement      | 30 juin      |
| • Pollen                   | 30 juin      |
| • FRI Semences Holding     | 30 juin      |
| • RAGT Semences            | 30 juin      |
| • RAGT SA                  | 30 juin      |
| • Ariane                   | 30 juin      |
| • Biogemma                 | 30 juin      |
| • Euralis Semences Holding | 31 août      |
| • Siam Elite Palm          | 30 septembre |
| • LDC                      | 31 août      |

Ces sociétés sont consolidées sur la base de la dernière situation financière disponible.

### **3.2 Méthodes de consolidation**

Les sociétés d'activité financière sont consolidées en fonction du niveau de contrôle qu'exerce Sofiprotéol :

- Sociétés sous contrôle exclusif consolidées en intégration globale ;
- Sociétés sous contrôle conjoint consolidées en intégration proportionnelle ;
- Sociétés sous influence notable consolidées par mise en équivalence.

Les sociétés industrielles dont Sofiprotéol détient le contrôle exclusif ou conjoint sont consolidées par mise en équivalence en raison de la nature de leur activité.

Les sociétés industrielles sous influence notable sont consolidées par mise en équivalence.

### **3.3 Retraitements**

Les retraitements effectués au niveau de chaque société sont ceux définis par la réglementation comptable en matière de consolidation.

En ce qui concerne les amortissements, compte tenu de la similitude des méthodes employées et de la diversité des activités des sociétés consolidées, aucun retraitement n'a été pratiqué.

### **3.4 Ecart d'évaluation et écart d'acquisition**

Lors d'une acquisition, le prix d'acquisition est alloué aux actifs, passifs et passifs éventuels identifiables de l'entité acquise, sur la base de leur juste valeur estimée à la date d'acquisition. L'excédent entre le prix d'acquisition et la juste valeur des actifs nets acquis est comptabilisé en écart d'acquisition. Les écarts positifs sont inscrits à l'actif du bilan et les écarts négatifs sont positionnés au passif sous la rubrique provisions pour risques.

Concernant les acquisitions réalisées avant le 1<sup>er</sup> janvier 2016, la durée d'amortissement des écarts positifs ainsi que la durée de reprise des écarts négatifs ont été analysées opération par opération sans excéder une durée de 15 ans.

A compter du 1<sup>er</sup> janvier 2016 suite à l'application du règlement ANC 2015-07, et pour chaque écart d'acquisition, le Groupe détermine si sa durée d'utilisation est limitée ou non.

Les écarts d'acquisition présentant une durée d'utilisation non limitée ne sont pas amortis et font l'objet d'un test de dépréciation annuel.

Les écarts d'acquisition présentant une durée d'utilisation limitée sont amortis linéairement sur cette durée, ou, si elle ne peut pas être déterminée de manière fiable, sur 10 ans.

En cas de perte ou de remise en cause significative et durable de la valeur, une dépréciation exceptionnelle est comptabilisée. Cette dépréciation est déterminée sur la base de la juste valeur de l'unité génératrice de trésorerie à laquelle l'écart d'acquisition se rapporte. La juste valeur correspond au maximum de la valeur de marché et de la valeur d'utilité, calculée sur la base des flux de trésorerie futurs actualisés en fonction d'un taux représentant l'appréciation actuelle de la valeur temps de l'argent ainsi que les risques spécifiques à l'unité génératrice de trésorerie.

### **3.5 Titres de placement, d'investissement, de transaction, des instruments financiers, des commissions de caution**

Les titres sont classés en titres d'investissement, de placement, de transaction ou de participation en fonction de l'intention avec laquelle ils sont acquis.

Les titres à revenu fixe comprennent tous les titres dont la rémunération est définie par un taux, que celui-ci soit fixe ou variable, assorti ou non d'une clause de subordination ou de participation ; les autres titres sont appelés titres à revenu variable et comprennent essentiellement les actions et les parts d'OPCVM.

Les acquisitions et cessions de titres sont enregistrées à la date de négociation. Entre la date de négociation et la date de livraison, la dette due sur l'acquisition ou la créance à recevoir sur la cession sont inscrites dans un compte de règlement sur titres.

#### **3.5.1 Titres de transaction**

Les titres de transaction sont des titres acquis ou vendus sur un marché suffisamment liquide avec l'intention de les vendre ou de les racheter à court terme selon les opportunités des marchés.

Ils sont évalués au dernier cours connu de l'exercice, coupon inclus. La différence avec la valeur inscrite en portefeuille est portée en résultat.

#### **3.5.2 Titres de placement**

Les titres de placement sont des investissements financiers acquis pour procurer un rendement financier à moyen terme.

Les titres de placement sont enregistrés à leur prix d'acquisition, coupon couru exclu, et l'écart éventuel entre leur prix d'acquisition et la valeur de remboursement (prime ou décote) est amorti sur la durée résiduelle du titre selon la méthode actuarielle.

Ces titres sont évalués individuellement à la clôture de l'exercice au plus bas de leur coût d'acquisition (après amortissement de la prime ou décote) ou de leur valeur actuelle à la date de clôture. Les moins-values latentes, nettes des plus-values latentes sur swap de micro-couverture "b", sont constatées par voie de dépréciation tandis que les plus-values latentes ne sont pas comptabilisées.

La valeur actuelle à la date de clôture correspond généralement au dernier cours connu (hors coupon couru). Cependant, en l'absence de marché liquide, la valeur actuelle des obligations en portefeuille est estimée en fonction de modèles basés sur des éléments de qualité de crédit de lignes comparables.

#### **3.5.3 Titres d'investissement**

Les titres d'investissement sont des titres à revenu fixe acquis ou reclassés de la catégorie "titres de placement" avec l'intention de les détenir de façon durable jusqu'à l'échéance et pour lesquels l'établissement dispose de la capacité de financement nécessaire à leur détention jusqu'à leur échéance.

Les titres d'investissement sont enregistrés à leur prix d'acquisition, coupon couru exclu, et l'écart éventuel entre leur prix d'acquisition et la valeur de remboursement (prime ou décote) est amorti sur la durée résiduelle du titre selon la méthode actuarielle.

Dans le cas de titres d'investissement provenant de la catégorie "titres de placement", la dépréciation existante à la date du transfert est reprise en résultat sur la durée de vie résiduelle des titres concernés.

Conformément aux prescriptions réglementaires, les éventuelles moins-values latentes ne sont pas provisionnées sauf s'il existe un risque avéré de défaillance de la contrepartie.

### ***3.5.4 Titres de participation non consolidés et autres titres détenus à long terme***

Ces titres sont comptabilisés à leur coût d'acquisition incluant les frais d'acquisition nets d'impôt.

Ultérieurement, les titres de participation sont comptabilisés individuellement pour la valeur la plus faible entre leur valeur d'acquisition et leur valeur d'utilité. La valeur d'utilité est déterminée par référence à une méthode d'évaluation multicritère fondée sur les éléments disponibles tels que la situation nette comptable issue du dernier bilan ou de la dernière situation disponible, l'actualisation des flux futurs, la somme des parties, l'actif net réévalué et les rapports communément utilisés qui leur sont relatifs pour apprécier les perspectives de rentabilité et de réalisation de chaque ligne de titre.

Lorsque les éléments disponibles laissent apparaître une quote-part de notre société dans sa valeur d'utilité inférieure à la valeur comptable des titres, une dépréciation est constatée.

### **3.6 Pension livrée**

Les titres donnés en pension livrée sont maintenus à l'actif du bilan et la dette représentative du montant encaissé est enregistrée au passif. Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits au bilan mais la créance représentative du montant décaissé sur ces titres est enregistrée à l'actif. En date d'arrêté, les titres donnés en pension sont évalués selon les règles applicables aux portefeuilles auxquels ils se rattachent.

### **3.7 Instruments financiers à terme, fermes et conditionnels**

Sofiprotéol, dans le cadre de sa politique d'arbitrage, est amenée à conclure des contrats d'échange de taux et des contrats de change à terme.

Les engagements relatifs à ces opérations sont inscrits dans les comptes hors bilan pour la valeur nominale des contrats.

Les swaps sont comptabilisés en utilisant 2 catégories sur les 4 possibles :

- Swaps en position ouverte isolée "a" : ces swaps sont valorisés à leur valeur de marché à la date de clôture et les moins-values latentes sont provisionnées.
- Swaps de micro-couverture "b" : ces swaps permettent de réduire le risque de variation de taux d'éléments classés parmi le portefeuille de transaction, de placement ou d'investissement :

- pour les swaps adossés à des titres d'investissement, les résultats positifs ou négatifs latents ne sont pas pris en compte dans le résultat ;
- pour les swaps adossés à des titres de placement, les résultats négatifs latents sont provisionnés à hauteur de la moins-value latente nette après prise en compte du gain latent sur titre. Les résultats positifs latents viennent en déduction des moins-values latentes sur les titres couverts ;
- pour les swaps adossés à des titres de transaction, les résultats positifs ou négatifs résultant de leur valorisation au prix de marché sont comptabilisés.

Les résultats latents sur les swaps sont comptabilisés selon les règles décrites ci-dessus à la rubrique "Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation/Opérations sur instruments financiers".

Les intérêts échus sur swaps sont comptabilisés aux rubriques "Autres intérêts et produits assimilés" et "Autres intérêts et charges assimilées". Les intérêts courus sont aussi inscrits prorata temporis à ces rubriques.

Les opérations de change à terme réalisées par Sofiprotéol obéissent aux critères de qualification d'opérations de transaction et sont ainsi comptabilisées en valeur de marché en utilisant le cours à terme sur la durée restant à courir.

### **3.8 Comptes de régularisation**

Les produits de trésorerie et les charges financières courus sont évalués suivant la méthode du prorata temporis.

### **3.9 Débiteurs divers**

Les créances sur les débiteurs divers sont inscrites à l'actif à leur valeur nominale. Elles sont dépréciées quand elles présentent un risque de non recouvrement.

### **3.10 Provisions**

La provision pour swap est égale à la valeur de marché négative des swaps, le cas échéant nette des plus-values latentes sur titres de placement couverts.

Les engagements relatifs aux indemnités de départ à la retraite et autres dispositifs de retraite sont totalement provisionnés. La provision pour indemnités de départ en retraite est calculée en fonction des principaux paramètres suivants :

- Age de départ en retraite : 65 à 67 ans (loi de réforme des retraites) ;
- Progression salariale : 3 % par an pour les cadres, 2% par an pour les non cadres ;
- Table de mortalité : TH/TF 04-06
- Taux d'actualisation : 1,50 %.

### **3.11 Fonds pour Risques Bancaires Généraux (F.R.B.G.)**

Le Fonds pour Risques Bancaires Généraux est destiné à :

- couvrir un éventuel surcoût de financement auquel Sofiprotéol pourrait être confrontée pour ses refinancements sur le marché interbancaire ;
- couvrir de manière statistique le risque crédit associé à notre portefeuille obligataire.

### **3.12 Méthodes d'évaluation des immobilisations incorporelles et corporelles**

Les immobilisations figurent au coût d'acquisition hors taxe majoré de la part de TVA non récupérable.

Les immobilisations incorporelles regroupent les différents progiciels informatiques amortis en linéaire sur une durée de vie de 3 ans.

### **3.13 Créances et dettes envers les établissements de crédit**

Les créances et les dettes sur les établissements de crédit sont ventilées selon leur nature (à vue ou à terme). Elles sont inscrites au bilan à leur valeur nominale. Les intérêts courus sont portés en compte de créances rattachées en contrepartie du compte de résultat.

### **3.14 Impôts différés**

Les impôts différés ont été déterminés selon la méthode du report variable.

Des impôts différés passifs sont constatés sur les écarts d'évaluation identifiés lors de l'entrée de nouvelles sociétés dans le périmètre de consolidation.

Un impôt différé actif est reconnu sur les déficits reportables lorsque la probabilité d'imputation de ces déficits sur les bénéfices futurs est élevée.

Le taux utilisé est de 34.43%. Pour la part des impôts différés qui ne seront pas reversés avant le 31 décembre 2019, le taux utilisé est de 28,92% correspondant au taux qui entrera en vigueur à compter du 1er janvier 2020.

#### **4 PERIMETRE DE CONSOLIDATION**

L'ensemble consolidé regroupe les différentes sociétés dans lesquelles Sofiprotéol exerce directement ou indirectement un contrôle exclusif, un contrôle conjoint ou une influence notable.

Les sociétés en participation FASO, FODAC et FEDIL, bien que détenues à 1%, sont sous contrôle exclusif de Sofiprotéol du fait des pouvoirs qui lui sont octroyés en qualité de gérant statutaire.

Pour les sociétés détenues à moins de 20%, l'influence notable est systématiquement recherchée et s'apprécie par :

- l'existence d'un pacte d'actionnaires garantissant un poste au Conseil d'Administration (ou équivalent),
- l'exercice effectif de ce droit, conduisant Sofiprotéol à participer effectivement aux politiques financière et opérationnelle.

Sont néanmoins exclues les sociétés considérées comme non significatives au regard du montant investi et de leur potentielle contribution aux capitaux propres consolidés. Les critères cumulatifs étant :

- Valeur brute de la participation inférieure à 2% des capitaux propres consolidés,
- Contribution aux capitaux propres inférieure à 0,2% des capitaux propres consolidés.

## Entreprises comprises dans le périmètre

| Sociétés                                         | 31/12/2016               |           | 31/12/2015               |           |
|--------------------------------------------------|--------------------------|-----------|--------------------------|-----------|
|                                                  | Méthode de consolidation | % intérêt | Méthode de consolidation | % intérêt |
| SOFIPROTEOL                                      | IG                       | 100,00%   | IG                       | 100,00%   |
| Agra Investissement                              | MEE                      | 24,84%    | MEE                      | 24,84%    |
| Agro Invest                                      | MEE                      | 20,31%    | MEE                      | 20,42%    |
| LDC ( <i>renforcement de la participation</i> )  | MEE                      | 1,79%     | -                        | -         |
| Ariane ( <i>cession partielle des titres</i> )   | MEE                      | 1,57%     | MEE                      | 2,44%     |
| Biogasyt ( <i>cession partielle des titres</i> ) | MEE                      | 9,39%     | MEE                      | 13,13%    |
| Capagro SAS                                      | MEE                      | 33,33%    | MEE                      | 33,33%    |
| Cargill Atlantique                               | MEE                      | 25,00%    | MEE                      | 25,00%    |
| Créagro ( <i>liquidation</i> )                   | -                        | -         | MEE                      | 35,64%    |
| Euralis Semences holding                         | MEE                      | 10,71%    | MEE                      | 10,71%    |
| Ekoranda                                         | MEE                      | 23,50%    | MEE                      | 23,50%    |
| FRI Semences holding                             | MEE                      | 17,65%    | MEE                      | 17,65%    |
| Financière Darwin Associés 1                     | MEE                      | 100,00%   | MEE                      | 100,00%   |
| Financière Senior Mendel (CEVA)                  | MEE                      | 3,09%     | MEE                      | 3,17%     |
| Hendrix Genetics                                 | MEE                      | 5,24%     | MEE                      | 5,20%     |
| Livrac                                           | MEE                      | 34,00%    | MEE                      | 34,00%    |
| NGPA                                             | MEE                      | 5,00%     | MEE                      | 5,00%     |
| PalmElit                                         | MEE                      | 34,00%    | MEE                      | 34,00%    |
| Pollen                                           | MEE                      | 20,00%    | MEE                      | 20,00%    |
| Ragt SA                                          | MEE                      | 8,40%     | MEE                      | 8,40%     |
| RAGT Semences                                    | MEE                      | 6,09%     | MEE                      | 6,09%     |
| Sémagri                                          | MEE                      | 50,00%    | MEE                      | 50,00%    |
| Sial Holding ( <i>cession</i> )                  | -                        | -         | MEE                      | 35,00%    |
| Siam Elite Palm                                  | MEE                      | 17,00%    | MEE                      | 17,00%    |
| Terso ( <i>Doux</i> )                            | MEE                      | 12,00%    | -                        | -         |
| Sofinex ( <i>cession partielle des titres</i> )  | MEE                      | 5,00%     | MEE                      | 25,00%    |
| SEP FASO Participations                          | IG                       | 1,00%     | IG                       | 1,00%     |
| Biogemma                                         | MEE                      | 0,09%     | MEE                      | 0,09%     |
| Pivert                                           | MEE                      | 0,22%     | MEE                      | 0,22%     |
| Sofisud                                          | MEE                      | 1,00%     | MEE                      | 1,00%     |
| SEP FEDIL                                        | IG                       | 1,00%     | IG                       | 1,00%     |
| SEP FODAC Participations                         | IG                       | 1,00%     | IG                       | 1,00%     |
| Sopexa ( <i>cession</i> )                        | -                        | -         | MEE                      | 0,04%     |
| Terroirs Oléicoles de France                     | MEE                      | 0,67%     | MEE                      | 0,67%     |

IG : Intégration globale, IP : Intégration proportionnelle, MEE : Mise en équivalence

## 5 NOTES SUR LE BILAN

### 5.1 Effets publics et valeurs assimilées

| en K€                                       | 2016                |              |             |                         |
|---------------------------------------------|---------------------|--------------|-------------|-------------------------|
|                                             | Solde à l'ouverture | Augmentation | Diminution  | Solde en fin d'exercice |
| <b>Effets publics et valeurs assimilées</b> | <b>0</b>            | <b>3 160</b> | <b>(28)</b> | <b>3 132</b>            |
| Obligation                                  | 0                   | 3 127        | (28)        | 3 099                   |
| Intérêts courus                             | 0                   | 33           |             | 33                      |

A la clôture de l'exercice 2015, Sofiproteol détenait des obligations émises par des organismes publics d'une valeur nette de 3127 K euros. Ces titres ont été reclassés en effet public à fin 2016. Ils ont pour date d'échéance juin 2020.

Le prix de remboursement est inférieur à la valeur comptable de 99 K euros et la plus-value latente s'élève à 74 k euros. Ces titres sont donnés en pension.

### 5.2 Opérations interbancaires et assimilées

| au 31 décembre 2016<br>en K€ | Valeur nette<br>totale | Moins de 3<br>mois | De 3 mois à 1<br>an | de 1 à 5 ans  | Plus de 5 ans |
|------------------------------|------------------------|--------------------|---------------------|---------------|---------------|
| <b>Créances à vue</b>        |                        |                    |                     |               |               |
| Sur fonds Sofiprotéol        | 2 666                  | 2 666              | -                   | -             | -             |
| Sur autres fonds             | 1 219                  | 1 219              | -                   | -             | -             |
| <b>Total</b>                 | <b>3 885</b>           | <b>3 885</b>       | <b>-</b>            | <b>-</b>      | <b>-</b>      |
| <b>Créances à terme</b>      |                        |                    |                     |               |               |
| Sur fonds Sofiprotéol        | 116 626                | 5 203              | 5 000               | 98 723        | 7 700         |
| Sur autres fonds             | -                      | -                  | -                   | -             | -             |
| <b>Total</b>                 | <b>116 626</b>         | <b>5 203</b>       | <b>5 000</b>        | <b>98 723</b> | <b>7 700</b>  |

La rubrique « Créances à terme » ne comprend que des comptes à terme 114 557 K€ dont l'échéance est de 1 mois à 5 ans. Les intérêts courus afférant s'élèvent à 2 069 K€. L'ensemble des comptes à terme peuvent être débloqués à tout moment.

## 5.3 Opérations avec la clientèle

### 5.3.1 Ventilation des encours avec la clientèle par durée résiduelle

| au 31 décembre 2016<br>en K€          | Valeur nette<br>totale | Moins de 3 mois | De 3 mois à 1<br>an | de 1 à 5 ans  | Plus de 5 ans | Durée<br>indéterminée |
|---------------------------------------|------------------------|-----------------|---------------------|---------------|---------------|-----------------------|
| <b>Autres concours à la clientèle</b> |                        |                 |                     |               |               |                       |
| Sur fonds Sofiprotéol                 | 36 597                 | 365             | 4 679               | 19 486        | 12 067        | -                     |
| Sur autres fonds                      | 5 026                  | 637             | 987                 | 2 460         | 931           | 11                    |
| <b>Total</b>                          | <b>41 623</b>          | <b>1 002</b>    | <b>5 666</b>        | <b>21 946</b> | <b>12 998</b> | <b>11</b>             |
| <b>Comptes ordinaires débiteurs</b>   |                        |                 |                     |               |               |                       |
| Sur fonds Sofiprotéol                 | 32                     | 32              | -                   | -             | -             | -                     |
| Sur autres fonds                      | -                      | -               | -                   | -             | -             | -                     |
| <b>Total</b>                          | <b>32</b>              | <b>32</b>       | <b>-</b>            | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>              |
| <b>Total général</b>                  | <b>41 655</b>          | <b>1 034</b>    | <b>5 666</b>        | <b>21 946</b> | <b>12 998</b> | <b>11</b>             |

### 5.3.2 Encours nets ventilés par type de crédit

| au 31 décembre 2016<br>en K€          | Valeur nette<br>totale | Filiales et<br>participations | Crédits<br>entreprises | Crédits<br>personnel | Intérêts courus |
|---------------------------------------|------------------------|-------------------------------|------------------------|----------------------|-----------------|
| <b>Autres concours à la clientèle</b> |                        |                               |                        |                      |                 |
| Sur fonds Sofiprotéol                 | 36 597                 | 14 996                        | 20 757                 | 341                  | 503             |
| Sur autres fonds                      | 5 026                  | 962                           | 3 995                  | -                    | 69              |
| <b>Total</b>                          | <b>41 623</b>          | <b>15 958</b>                 | <b>24 752</b>          | <b>341</b>           | <b>572</b>      |
| <b>Comptes ordinaires débiteurs</b>   |                        |                               |                        |                      |                 |
| Sur fonds Sofiprotéol                 | 32                     | 32                            | -                      | -                    | -               |
| Sur autres fonds                      | -                      | -                             | -                      | -                    | -               |
| <b>Total</b>                          | <b>32</b>              | <b>32</b>                     | <b>-</b>               | <b>-</b>             | <b>-</b>        |
| <b>Total général</b>                  | <b>41 655</b>          | <b>15 990</b>                 | <b>24 752</b>          | <b>341</b>           | <b>572</b>      |

## 5.4 Portefeuille titres

### 5.4.1 Titres de placement, d'investissement et de transaction

| en K€                          | 2016           | 2015           |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Titres de placement</b>     |                |                |
| Sur fonds Sofiprotéol          | 331 755        | 341 362        |
| Sur autres fonds               | 5 638          | 3 993          |
| <b>Total</b>                   | <b>337 393</b> | <b>345 355</b> |
| <b>Titres d'investissement</b> |                |                |
| Sur fonds Sofiprotéol          | -              | 42 130         |
| Sur autres fonds               | -              | 3 294          |
| <b>Total</b>                   | <b>-</b>       | <b>45 424</b>  |
| <b>Total général</b>           | <b>337 393</b> | <b>390 778</b> |

Lors de la création du FCT SOFI DETTE PRIVEE en Juin 2016, SOFIPROTEOL a cédé ses obligations DE SANGOSSE en Juillet 2016 pour un montant de 7 500 k euros.  
Ces titres étaient inscrits en titres d'investissement. Conformément à l'article 2341-2 du règlement 2014-07, l'ensemble des titres d'investissement ont été reclassés en titres de placement.

**Ventilation du portefeuille par catégories de titres (en valeur nette)**

| au 31 décembre 2016<br>en K€                 | Titres de placement | Titres<br>d'investissement | Total          |
|----------------------------------------------|---------------------|----------------------------|----------------|
| <b>Sur fonds Sofiprotéol</b>                 |                     |                            |                |
| Obligations                                  | 260 919             | -                          | 260 919        |
| B.M.T.N.                                     | 12 000              | -                          | 12 000         |
| Certificat de dépôt négociable               | -                   | -                          | -              |
| Autres placements à revenu fixe              | 4 499               | -                          | 4 499          |
| Actions                                      | 47                  | -                          | 47             |
| OPCVM et autres titres à revenu variable     | 50 413              | -                          | 50 413         |
| Intérêts courus sur placements à revenu fixe | 3 878               | -                          | 3 878          |
| <b>Total</b>                                 | <b>331 756</b>      | <b>-</b>                   | <b>331 756</b> |
| <b>Sur autres fonds</b>                      |                     |                            |                |
| Obligations                                  | 2 999               | -                          | 2 999          |
| OPCVM et autres titres à revenu variable     | 2 532               | -                          | 2 532          |
| Intérêts courus sur placements à revenu fixe | 106                 | -                          | 106            |
| <b>Total</b>                                 | <b>5 637</b>        | <b>-</b>                   | <b>5 637</b>   |
| <b>Total général</b>                         | <b>337 393</b>      | <b>-</b>                   | <b>337 393</b> |

### Ventilation des titres selon qu'ils sont ou non cotés

| au 31 décembre 2016<br>en K€                      | Total          | Titres cotés   | OPCVM         | Titres non cotés |
|---------------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|------------------|
| <b>Obligations et autres titres à revenu fixe</b> |                |                |               |                  |
| Sur fonds Sofiprotéol                             | 281 296        | 221 652        | -             | 59 644           |
| Sur autres fonds                                  | 3 105          | -              | -             | 3 105            |
| <b>Total</b>                                      | <b>284 401</b> | <b>221 652</b> | <b>-</b>      | <b>62 749</b>    |
| <b>Actions et autres titres à revenu variable</b> |                |                |               |                  |
| Sur fonds Sofiprotéol                             | 50 460         | 47             | 50 413        | -                |
| Sur autres fonds                                  | 2 532          | -              | 2 532         | -                |
| <b>Total</b>                                      | <b>52 992</b>  | <b>47</b>      | <b>52 945</b> | <b>-</b>         |
| <b>Total général</b>                              | <b>337 393</b> | <b>221 699</b> | <b>52 945</b> | <b>62 749</b>    |

### Plus et moins-values latentes sur titres de placement

| au 31 décembre 2016<br>en K€ | Plus-value<br>latentes | Moins-value<br>latentes totales | Moins-value latentes<br>comptabilisées | Plus ou moins<br>values nettes |
|------------------------------|------------------------|---------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------|
| Sur fonds Sofiprotéol        | 12 414                 | (7 487)                         | (7 481)                                | 4 927                          |
| Sur autres fonds             | 8                      | -                               | -                                      | 8                              |
| <b>Total</b>                 | <b>12 422</b>          | <b>(7 487)</b>                  | <b>(7 481)</b>                         | <b>4 935</b>                   |

### *5.4.2 Obligation et autres titres à revenu fixe*

### Ventilation des obligations et autres titres à revenu fixe selon leur durée résiduelle

| au 31 décembre 2016<br>en K€    | Valeur nette   | Moins de 3 mois | de 3 mois à 1 an | de 1 à 5 ans   | Plus de 5<br>ans | Durée<br>indéterminée |
|---------------------------------|----------------|-----------------|------------------|----------------|------------------|-----------------------|
| <b>Sur fonds Sofiprotéol</b>    | <b>281 296</b> | <b>6 858</b>    | <b>24 999</b>    | <b>231 964</b> | <b>2 334</b>     | <b>15 141</b>         |
| Obligations d'investissement    | -              | -               | -                | -              | -                | -                     |
| Obligations de placement        | 260 919        | 5 020           | 14 959           | 227 964        | 2 334            | 10 642                |
| Certificat de dépôt négociable  | -              | -               | -                | -              | -                | -                     |
| B.M.T.N.                        | 12 000         | -               | 8 000            | 4 000          | -                | -                     |
| Autres placements à revenu fixe | 4 499          | -               | -                | -              | -                | 4 499                 |
| Intérêts courus                 | 3 878          | 1 838           | 2 040            | -              | -                | -                     |
| <b>Sur autres fonds</b>         | <b>3 105</b>   | <b>102</b>      | <b>4</b>         | <b>2 999</b>   | <b>-</b>         | <b>-</b>              |
| Obligations d'investissement    | 2 999          | -               | -                | 2 999          | -                | -                     |
| Intérêts courus                 | 106            | 102             | 4                | -              | -                | -                     |
| <b>Total</b>                    | <b>284 401</b> | <b>6 960</b>    | <b>25 003</b>    | <b>234 963</b> | <b>2 334</b>     | <b>15 141</b>         |

### Titres subordonnés

Les obligations sur fonds Sofiprotéol comprennent des titres subordonnés pour une valeur nette de 3946k euros (5 653k euros au 31 décembre 2015).

Différences entre la valeur brute comptable et le prix de remboursement des obligations (hors CDN, billets de trésorerie et intérêts courus) :

| au 31 décembre 2016<br>en K€ | Prix de<br>remboursement | Valeur comptable<br>brute | Différence positive | Différence<br>négative |
|------------------------------|--------------------------|---------------------------|---------------------|------------------------|
| Sur fonds Sofiprotéol        | 233 233                  | 243 695                   | 240 -               | 10 701                 |
| Obligations d'investissement | -                        | -                         | -                   | -                      |
| Obligations de placement     | 221 233                  | 231 695                   | 240                 | (10 701)               |
| B.M.T.N.                     | 12 000                   | 12 000                    | -                   | -                      |
| Sur autres fonds             | 2 999                    | 2 999                     | -                   | -                      |
| Obligations de placement     | 2 999                    | 2 999                     | -                   | -                      |
| <b>Total</b>                 | <b>236 232</b>           | <b>246 694</b>            | <b>240 -</b>        | <b>10 701</b>          |

### **5.5 Participations, parts dans les entreprises liées, autres titres détenus à long terme**

Ce poste comprend les titres mis en équivalence, les titres de participation non consolidés et les autres titres détenus à long terme. Il se décompose comme suit :

| Au 31 décembre 2016<br>en K€ | Titres mis en<br>équivalence | Autres titres | Total          |
|------------------------------|------------------------------|---------------|----------------|
| Sur fonds Sofiprotéol        | 113 101                      | 63 651        | 176 753        |
| Sur autres fonds             | 2 991                        | 2 767         | 5 758          |
| <b>Total</b>                 | <b>116 092</b>               | <b>66 417</b> | <b>182 510</b> |

Le détail des autres titres a évolué de la façon suivante :

| Valeur brute au 31 décembre<br>en K€ | Début<br>d'exercice | Acquisition   | Cession        | Variation<br>périmètre | Fin d'exercice |
|--------------------------------------|---------------------|---------------|----------------|------------------------|----------------|
| Sur fonds Sofiprotéol                | 55 885              | 11 385        | (3 618)        | -                      | 63 651         |
| Sur autres fonds                     | 2 695               | 95            | (23)           | -                      | 2 767          |
| <b>Total</b>                         | <b>58 580</b>       | <b>11 479</b> | <b>(3 641)</b> | <b>-</b>               | <b>66 417</b>  |

| Dépréciation au 31 décembre<br>en K€ | Début<br>d'exercice | Dotation     | Reprise      | Variation<br>périmètre | Fin d'exercice |
|--------------------------------------|---------------------|--------------|--------------|------------------------|----------------|
| Sur fonds Sofiprotéol                | (4 797)             | (705)        | 2 318        | -                      | (3 183)        |
| Sur autres fonds                     | (340)               | (100)        | 45           | -                      | (394)          |
| <b>Total</b>                         | <b>(5 137)</b>      | <b>(804)</b> | <b>2 364</b> | <b>-</b>               | <b>(3 578)</b> |

### 5.5.1 Titres de participation non consolidés

Les principaux titres de participation non consolidés sont les suivants (en K€) :

| K€                                            | 2016           |                | 2015           |                |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                               | Valeurs brutes | Dépréciations  | Valeurs nettes | Valeurs nettes |
| <b>Titres de participation financiers</b>     | -              | -              | -              | <b>1 082</b>   |
| <i>dont titres Unigrains</i>                  | -              | -              | -              | <i>1 082</i>   |
|                                               | -              | -              | -              |                |
| <b>Titres de participation non financiers</b> | <b>5 237</b>   | <b>(172)</b>   | <b>5 064</b>   | <b>5 361</b>   |
| <i>dont titres Limagrain Verneu</i>           | <i>2 414</i>   | -              | <i>2 414</i>   | <i>2 414</i>   |
| <i>dont titres Union In Vivo</i>              | <i>492</i>     | -              | <i>492</i>     | <i>492</i>     |
| <i>dont titres Extrusel</i>                   | <i>464</i>     | -              | <i>464</i>     | <i>464</i>     |
| <i>dont titres Olead</i>                      | <i>392</i>     | <i>(88)</i>    | <i>304</i>     | <i>286</i>     |
| <i>dont titres Improve</i>                    | <i>400</i>     | <i>(58)</i>    | <i>342</i>     | <i>328</i>     |
| <i>dont titres Genoplante Valor</i>           | <i>354</i>     | -              | <i>354</i>     | <i>354</i>     |
| <i>dont Soreal</i>                            | -              | -              | -              | <i>305</i>     |
| <i>dont titres Delin</i>                      | <i>250</i>     | -              | <i>250</i>     | <i>250</i>     |
| <i>Autres</i>                                 | <i>470</i>     | <i>(27)</i>    | <i>443</i>     | <i>468</i>     |
| <b>Autres titres de capital immobilisés</b>   | <b>61 180</b>  | <b>(3 406)</b> | <b>57 775</b>  | <b>47 001</b>  |
| <i>dont titres de FCPR</i>                    | <i>28 991</i>  | <i>(2 461)</i> | <i>26 530</i>  | <i>28 287</i>  |
| <i>dont SOFI dette privé</i>                  | <i>11 500</i>  | -              | <i>11 500</i>  |                |
| <i>dont Vivescia Industrie</i>                | <i>10 026</i>  | -              | <i>10 026</i>  |                |
| <i>dont titres LDC</i>                        | -              | -              | -              | <i>10 204</i>  |
| <i>dont titres Sangosse Holding</i>           | <i>2 579</i>   | -              | <i>2 579</i>   | <i>2 579</i>   |
| <i>dont Dauphinoise Développe</i>             | <i>2 520</i>   | -              | <i>2 520</i>   | <i>2 520</i>   |
| <i>dont titres AdVitam</i>                    | <i>2 000</i>   | -              | <i>2 000</i>   | <i>2 000</i>   |
| <i>dont titres Unigrains</i>                  | <i>1 082</i>   | -              | <i>1 082</i>   |                |
| <i>Autres</i>                                 | <i>2 483</i>   | <i>(944)</i>   | <i>1 539</i>   | <i>1 411</i>   |

Les titres Unigrains ont été reclassés de « titres de participation financiers » à « titres de capital immobilisés ».

Durant 2016, le groupe a pris une participation de 2,2% dans Vivescia Industrie et de 22,4% dans SOFI dette privé.

Suite à une augmentation de participation dans le groupe LDC, la société LDC est consolidée par la méthode de la mise en équivalence à partir de 2016.

### 5.5.2 Titres mis en équivalence

#### Valeur au bilan des sociétés mises en équivalence et contribution aux capitaux propres part du groupe

| Société mise en équivalence            | Titre mis en équivalence au 31/12/2015 | Entrée périmètre | Divers     | Distribution  | Résultat     | Variation périmètre | Ecart de conversion | Clôture        |
|----------------------------------------|----------------------------------------|------------------|------------|---------------|--------------|---------------------|---------------------|----------------|
| <b><u>Sociétés financières</u></b>     |                                        |                  |            |               |              |                     |                     |                |
| Capagro SAS                            | 242                                    |                  |            |               | 77           |                     |                     | 319            |
| <b><u>Sociétés non financières</u></b> |                                        |                  |            |               |              |                     |                     |                |
| Agra Investissement                    | 845                                    |                  |            |               | (63)         |                     |                     | 782            |
| Agro Invest                            | 3 379                                  |                  |            |               | (244)        | (18)                |                     | 3 117          |
| Ariane                                 | 6 580                                  |                  |            | (232)         | 192          | (2 262)             | (128)               | 4 151          |
| Biogasyt                               | 269                                    |                  |            | (47)          | 40           | (63)                |                     | 199            |
| Biogenma                               | 1 999                                  |                  |            |               | 56           |                     | (13)                | 2 043          |
| Cargill Atlantique                     | 4 261                                  |                  |            | (274)         | 265          |                     |                     | 4 251          |
| Créagro                                | 214                                    |                  |            |               | 60           | (274)               |                     | (0)            |
| Ekoranda                               | 281                                    |                  |            |               | (37)         |                     |                     | 244            |
| Financière Darwin & Associés 1         | 78                                     |                  |            |               | 375          | (379)               |                     | 73             |
| Financière Senior Mendel (CEVA)        | 29 301                                 |                  | (57)       |               | 1 313        | 373                 |                     | 30 930         |
| Hendrix Genetics                       | 4 158                                  |                  | 100        | (42)          | 783          |                     | 11                  | 5 011          |
| NGPA                                   | 1 809                                  |                  |            |               | 88           |                     |                     | 1 896          |
| Palmélit                               | 5 896                                  |                  |            | (598)         | 546          |                     | (1)                 | 5 843          |
| Siam Elite Palm                        | 340                                    |                  |            | (18)          | 7            |                     | 14                  | 344            |
| Euralis Semences Holding               | 13 107                                 |                  | 14         | (373)         | 1 180        |                     | 54                  | 13 982         |
| FRI Semences Holding                   | 277                                    |                  |            | 110           | (17)         |                     |                     | 371            |
| LDC                                    |                                        | 12 838           |            |               | 2 133        |                     | (27)                | 14 944         |
| Livrac                                 | 1 331                                  |                  |            |               | 1            |                     |                     | 1 332          |
| Pivert                                 | 374                                    |                  |            |               | (373)        |                     |                     | 0              |
| Pollen                                 | 276                                    |                  |            | (23)          | 61           |                     |                     | 314            |
| Ragi SA                                | 11 839                                 |                  | (52)       | (133)         | 1 104        |                     |                     | 12 759         |
| Ragi Semences                          | 10 687                                 |                  | (40)       | (344)         | 1 302        |                     |                     | 11 606         |
| Sémagri                                | 254                                    |                  |            | 118           | (11)         |                     |                     | 361            |
| SIAL Holding                           | 1 436                                  |                  |            |               | (1)          | (1 436)             |                     | 0              |
| Sofinex                                | 2 099                                  |                  |            | (20)          | 18           | (1 664)             |                     | 433            |
| Sofisud                                | 453                                    |                  |            |               | (76)         |                     |                     | 377            |
| Sopexa                                 | 782                                    |                  |            | (1 108)       | 1 655        | (1 313)             | (16)                | 0              |
| Terso (Doux)                           |                                        | 1 091            |            |               | (1 250)      |                     |                     | (158)          |
| Terres Oléicoles de France             | 543                                    |                  |            |               | 28           |                     |                     | 571            |
| <b>Total</b>                           | <b>103 108</b>                         | <b>13 930</b>    | <b>-35</b> | <b>-2 984</b> | <b>9 213</b> | <b>-7 035</b>       | <b>-105</b>         | <b>116 092</b> |

Sofiproteol a acquis 1% de LDC le 10/12/2014 pour un montant de 10,2 M euros. Le 08/07/2016, Sofiproteol a racheté des actions pour un montant de 3,5 M euros, portant sa participation à 1,79%. Le 07/09/2016, Sofiproteol a participé à une augmentation de capital pour 8,3 M euros. La valeur de participation ressort ainsi à 22 M euros pour une détention de 1,79% du capital.

## 5.6 Immobilisations incorporelles et corporelles

| Valeur brute en K€                   | Valeur brute au<br>31/12/2015 | Acquisitions | Cessions  | Valeur brute au<br>31/12/2016 |
|--------------------------------------|-------------------------------|--------------|-----------|-------------------------------|
| <b>Immobilisations corporelles</b>   | -                             | -            | -         | -                             |
| Agencements, installations           | -                             | -            | -         | -                             |
| Mobilier et matériel de bureau       | -                             | -            | -         | -                             |
| <b>Immobilisations incorporelles</b> | <b>517</b>                    | <b>36</b>    | <b>46</b> | <b>507</b>                    |
| Logiciels                            | 485                           | 34           | 12        | 507                           |
| Immobilisations en cours             | 32                            | 2            | 34        | -                             |
| <b>Total</b>                         | <b>517</b>                    | <b>36</b>    | <b>46</b> | <b>507</b>                    |

| Amortissements et dépréciations en<br>K€ | Valeur au<br>31/12/2015 | Dotations | Reprises  | Valeur au<br>31/12/2016 |
|------------------------------------------|-------------------------|-----------|-----------|-------------------------|
| <b>Immobilisations corporelles</b>       | -                       | -         | -         | -                       |
| Agencements, installations               | -                       | -         | -         | -                       |
| Mobilier et matériel de bureau           | -                       | -         | -         | -                       |
| <b>Immobilisations incorporelles</b>     | <b>461</b>              | <b>24</b> | <b>12</b> | <b>473</b>              |
| Logiciels                                | 461                     | 24        | 12        | 473                     |
| <b>Total</b>                             | <b>461</b>              | <b>24</b> | <b>12</b> | <b>473</b>              |

## 5.7 Ecart d'acquisition

Les écarts d'acquisition portent sur les acquisitions suivantes :

| Société                         | Valeur brute<br>au<br>31/12/2015 | Reclassement | Variation<br>périètre | Valeur brute<br>au<br>31/12/2016 | Amort. au<br>31/12/2015 | Reclassement | Variation<br>périètre | Dotation       | Amort. au<br>31/12/2016 | Valeur nette<br>au<br>31/12/2016 |
|---------------------------------|----------------------------------|--------------|-----------------------|----------------------------------|-------------------------|--------------|-----------------------|----------------|-------------------------|----------------------------------|
| Hendrix Genetics                | 5 191                            | -            | -                     | 5 191                            | (2 536)                 | -            | -                     | (346)          | (2 882)                 | 2 309                            |
| Biogenma                        | 2 195                            | -            | -                     | 2 195                            | (2 195)                 | -            | -                     | -              | (2 195)                 | -                                |
| Sofinex                         | 644                              | -            | (515)                 | 129                              | (154)                   | -            | 157                   | (43)           | (40)                    | 89                               |
| Biogasyt                        | 550                              | -            | (157)                 | 393                              | (170)                   | -            | 56                    | (35)           | (149)                   | 244                              |
| Sopexa                          | 395                              | -            | (395)                 | -                                | (78)                    | -            | 105                   | (27)           | -                       | -                                |
| Financière Senior Mendel (CEVA) | 12 424                           | -            | -                     | 12 424                           | (821)                   | -            | -                     | (621)          | (1 242)                 | 11 182                           |
| NGPA                            | 286                              | -            | -                     | 286                              | (146)                   | -            | -                     | (59)           | (205)                   | 81                               |
| RAGT Semences                   | 3 730                            | -            | -                     | 3 730                            | (1 368)                 | -            | -                     | (250)          | (1 618)                 | 2 112                            |
| Pollen                          | 180                              | -            | -                     | 180                              | (197)                   | -            | -                     | -              | (197)                   | (17)                             |
| Agra Investissement             | 47                               | -            | -                     | 47                               | (32)                    | -            | -                     | (10)           | (42)                    | 5                                |
| Livrac                          | (14)                             | -            | -                     | (14)                             | 14                      | -            | -                     | -              | 14                      | -                                |
| LDC                             | -                                | -            | 9 288                 | 9 288                            | -                       | -            | -                     | -              | -                       | 9 288                            |
| Terso                           | -                                | -            | 1 911                 | 1 911                            | -                       | -            | -                     | -              | -                       | 1 911                            |
| <b>Total</b>                    | <b>25 628</b>                    | <b>-</b>     | <b>10 132</b>         | <b>35 760</b>                    | <b>(7 484)</b>          | <b>-</b>     | <b>318</b>            | <b>(1 391)</b> | <b>(8 557)</b>          | <b>27 204</b>                    |

## 5.8 Comptes de régularisation et actifs divers

| en K€                                     | 2016         | 2015         |
|-------------------------------------------|--------------|--------------|
| Clients et factures à établir             | 124          | 494          |
| Clients douteux                           | 89           | 89           |
| Etat, impôts et taxes                     | 135          | 53           |
| Impôts différés actifs                    | 3 579        | 4 312        |
| Comptes courant actionnaire Avril SCA     | -            | -            |
| Dépôts et cautionnements                  | 344          | 212          |
| Dividendes à recevoir                     | 460          | 127          |
| Divers produits à recevoir                | 76           | 65           |
| Autres débiteurs                          | 504          | 282          |
| Autres débiteurs douteux                  | -            | 6            |
| <b>Total brut</b>                         | <b>5 311</b> | <b>5 640</b> |
| Dépréciation des clients douteux          | (89)         | (89)         |
| Dépréciation des autres débiteurs douteux | -            | (6)          |
| <b>Total net</b>                          | <b>5 223</b> | <b>5 545</b> |

## 5.9 Dettes envers les établissements de crédit

### 5.9.1 Composition des dettes envers les établissements de crédit

|                  | 2016             |                            |                |                 |                |
|------------------|------------------|----------------------------|----------------|-----------------|----------------|
| en K€            | Comptes à<br>vue | Emprunts<br>interbancaires | Pensions       | Intérêts courus | Total          |
| Dettes à vue     | 35 092           | -                          |                | 10              | 35 102         |
| Dettes à terme   | -                | 63 300                     | 174 912        | 28              | 238 240        |
| <b>Total net</b> | <b>35 092</b>    | <b>63 300</b>              | <b>174 912</b> | <b>38</b>       | <b>273 342</b> |

### 5.9.2 Ventilation des dettes envers les établissements de crédit selon leur durée résiduelle

| 2016                  |                    |                  |              |               |                |
|-----------------------|--------------------|------------------|--------------|---------------|----------------|
| en K€                 | Moins de 3<br>mois | de 3 mois à 1 an | de 1 à 5 ans | Plus de 5 ans | Total          |
| <b>Dettes à vue</b>   | <b>35 102</b>      | -                | -            | -             | <b>35 102</b>  |
| Sur fonds Sofiproteol | 35 030             | -                | -            | -             | 35 030         |
| Sur autres fonds      | 72                 |                  |              |               | 72             |
| <b>Dettes à terme</b> | <b>238 240</b>     | -                | -            | -             | <b>238 240</b> |
| Sur fonds Sofiproteol | 238 240            |                  |              |               | 238 240        |
| Sur autres fonds      | -                  |                  |              |               | -              |
| <b>Total net</b>      | <b>273 342</b>     | -                | -            | -             | <b>273 342</b> |

## 5.10 Comptes créditeurs de la clientèle

Le compte "Autres dettes à terme" correspond :

- à un compte courant vis-à-vis de la SCA AVRIL (actionnaire majoritaire) de 25 900 K€ ;
- les dépôts des autres associés des sociétés en participation pour 15 129 K euros (14 435K euros au 31 décembre 2015) couvre l'ensemble des engagements pris par Sofiproteol sur ces fonds.

## 5.11 Comptes de régularisation et passifs divers

Le détail des comptes de régularisation et passifs divers est le suivant :

| en K€                                            | 2016         | 2015          |
|--------------------------------------------------|--------------|---------------|
| Fournisseurs                                     | 147          | 55            |
| Dettes sociales et fiscales                      | 713          | 401           |
| Versement à effectuer sur titres non libérés (a) | 5 574        | 8 746         |
| Comptes de règlement sur OPCVM                   | -            | -             |
| Autres créditeurs                                | 1 213        | 68            |
| Factures fournisseurs non parvenues              | 280          | 122           |
| Charges de personnel et fiscales à payer         | 1 053        | 1 015         |
| Perte latente sur change à terme                 | -            | 173           |
| Intérêts à payer sur swap                        | 706          | 648           |
| Autres                                           | 226          | 87            |
| <b>Total</b>                                     | <b>9 912</b> | <b>11 315</b> |

(a) Les versements à effectuer sur titres non libérés concernent des titres de capital non intégralement libérés inscrits à l'actif en "Participations et autres titres détenus à long terme".

## 5.12 Provisions

L'évolution des provisions au cours de l'exercice est la suivante :

| 2016                                       |                           |           |                    |                        |                |
|--------------------------------------------|---------------------------|-----------|--------------------|------------------------|----------------|
| en K€                                      | Solde en début d'exercice | Dotations | Reprises utilisées | Reprises non utilisées | Fin d'exercice |
| Provisions liées aux activités financières | 648                       | 310       | -                  | (648)                  | 310            |
| Provisions sur swaps de taux               | 648                       | 310       | -                  | (648)                  | 310            |
| Autres provisions                          | 463                       | 548       | -                  | -                      | 1 011          |
| Indemnité de départ en retraite            | 463                       | 103       | -                  | -                      | 566            |
| Autres provisions pour risque              | -                         | 445       | -                  | -                      | 445            |
| Impôt différé passif                       | -                         | 618       | -                  | -                      | 618            |
| Sur fonds Sofiproteol                      | 1 111                     | 858       | -                  | - 648                  | 1 939          |

Les autres provisions pour risques correspondent à la part négative des capitaux propres de la société mise en équivalence Pivert.

### 5.13 Dettes subordonnées

Sofiprotéol en sa qualité de gérant de la société en participation Fedil a décidé en 2009 d'émettre des TSDI réservés à la seule profession laitière représentée par le CNIEL.

Les TSDI portent intérêt au taux fixe de 1 % auquel s'ajoute un taux variant de 0 à 75 % de l'Eonia en fonction du résultat des actions menées par le Fedil. Le solde au 31/12/2016 ressort à 7 984 K euros suite à un remboursement partiel de 3016 K euros.

### 5.14 Intérêts minoritaires

| K€                                 | Intérêts<br>minoritaires -<br>Réserves | Intérêts<br>minoritaires -<br>Résultat | Total intérêts<br>minoritaires |
|------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------|
| <b>Situation à la clôture 2015</b> | <b>9 375</b>                           | <b>(384)</b>                           | <b>8 990</b>                   |
| <i>Mouvements</i>                  |                                        |                                        |                                |
| - Affectation du résultat          | (384)                                  | 384                                    | -                              |
| - Variation de périmètre           |                                        | -                                      | -                              |
| - Ecart de conversion              | (30)                                   | -                                      | (30)                           |
| - Divers                           | 643                                    | -                                      | 643                            |
| - Résultat 2016                    | -                                      | (873)                                  | (873)                          |
| <b>Situation à la clôture 2016</b> | <b>9 603</b>                           | <b>(873)</b>                           | <b>8 731</b>                   |

### 5.15 Capitaux propres et assimilés

#### 5.15.1 Capital social – Nombre de titres par catégorie

Le capital social est composé de 2 120 870 actions d'une valeur nominale de 100 €. Ces actions ont été émises à l'occasion de :

- la constitution de la société pour 370 actions,
- l'apport de la branche d'activité de la société de Financement par la SCA Avril pour 1 753 119 actions, réalisé le 18/12/2014
- Une augmentation de capital en numéraire de 367 381 actions, réalisée le 18/12/2014

### 5.15.2 Variation des capitaux propres et assimilés

| K€                                 | Capital        | Primes        | Réserve légale | Réserves consolidées | Résultat de l'exercice | Total capitaux propres hors FRBG |
|------------------------------------|----------------|---------------|----------------|----------------------|------------------------|----------------------------------|
| <b>Situation à la clôture 2015</b> | <b>212 087</b> | <b>95 026</b> | <b>21 209</b>  | <b>28 931</b>        | <b>10 090</b>          | <b>367 343</b>                   |
| <i>Mouvements</i>                  |                |               |                |                      |                        |                                  |
| - Affectation du résultat          | -              |               |                | 10 090               | (10 090)               | -                                |
| - Distribution de dividendes       | -              |               |                | (2 752)              |                        | (2 752)                          |
| - Variation de périmètre           | -              |               |                | -                    |                        | -                                |
| - Ecart de conversion              | -              |               |                | 303                  |                        | 303                              |
| - Autres                           | -              |               |                | (35)                 |                        | (35)                             |
| - Résultat 2016                    | -              | -             | -              | -                    | 17 096                 | 17 096                           |
| <b>Situation à la clôture 2016</b> | <b>212 087</b> | <b>95 026</b> | <b>21 209</b>  | <b>36 537</b>        | <b>17 096</b>          | <b>381 955</b>                   |

### 5.16 Engagements de garantie données et reçues

| Garanties données<br>en En milliers d'euros                                           | 2016          | 2015          |
|---------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Garanties données</b>                                                              |               |               |
| Cautions administratives données en faveur des filiales industrielles du groupe Avril | 3 867         | 5 389         |
| Cautions données en faveur des adhérents d'Inpaq Développement                        | 5 780         | 5 218         |
| Cautions données en faveur des adhérents de Palmipèdes 64                             | 1 053         | 1 162         |
| Cautions données en faveur de la filière avicole                                      | -             | -             |
| Cautions données en faveur des coopératives agricoles                                 | 450           | 621           |
| Cautions données à l'ASP dans le cadre de la jachère industrielle                     | 98            | 98            |
| Cautions données dans le cadre du fonds de garantie porcin                            | -             | 4             |
| <b>Total des garanties données par Sofiprotéol</b>                                    | <b>11 248</b> | <b>12 492</b> |
| <b>Garanties reçues</b>                                                               |               |               |
| Caution reçue du Fidop oléagineux dans le cadre de la jachère non alimentaire         | 100           | 12 967        |
| Garanties reçues de la clientèle pour le compte de la société en participation Fedil  | 2 499         | 2 499         |
| Nantissement de fonds de commerce reçu                                                | 500           | 500           |
| Cautions reçues en garantie de prêts                                                  | 50            | 50            |
| <b>Total des garanties reçues par Sofiprotéol et Fedil</b>                            | <b>3 149</b>  | <b>16 016</b> |

## 6 NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

### 6.1 Produit Net Bancaire

Le tableau ci-dessous présente l'analyse du produit net bancaire par grandes activités :

| en K€                                                         | 2016          | 2015         |
|---------------------------------------------------------------|---------------|--------------|
| Intérêts et produits assimilés                                | 13 022        | 9 021        |
| Intérêts et charges assimilés                                 | (1 749)       | (2 153)      |
| Revenus des titres à revenu variable                          | 2 258         | 1 020        |
| Commissions (produits)                                        |               |              |
| Commissions (charges)                                         | (8)           | (35)         |
| Gains ou pertes sur opérations du portefeuille de négociation | 75            | (919)        |
| Gains ou pertes sur opérations du portefeuille de placement   | 4 973         | 765          |
| Autres charges d'exploitation bancaire                        | (11)          | (36)         |
| <b>Activité financière de marché</b>                          | <b>18 560</b> | <b>7 663</b> |
| Commissions (produits)                                        | 107           | 56           |
| Commissions (charges)                                         | -             | -            |
| <b>Activité de caution</b>                                    | <b>107</b>    | <b>56</b>    |
| Autres produits d'exploitation bancaire                       | 848           | 898          |
| Autres charges d'exploitation bancaire                        | -             | -            |
| <b>Gestion de fonds professionnels</b>                        | <b>848</b>    | <b>898</b>   |
| <b>Total produit net bancaire</b>                             | <b>19 515</b> | <b>8 617</b> |

### 6.2 Frais de personnel

#### 6.2.1 Ventilation des frais de personnel

| en K€                                                 | 2016         | 2015         |
|-------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Salaires et indemnités                                | 1 683        | 1 590        |
| Charges sociales et fiscales                          | 1 119        | 1 046        |
| Charges de retraite                                   | 103          | 188          |
| Participation, intéressement, abondement PEE et PERCO | 168          | 155          |
| <b>Gains ou pertes sur portefeuille de placement</b>  | <b>3 073</b> | <b>2 979</b> |

### 6.2.2 Effectif des sociétés consolidées par intégration globale

|                                               | 2016 | 2015 |
|-----------------------------------------------|------|------|
| Effectif moyen - Cadres                       | 17   | 16   |
| Effectif moyen - non cadres                   | 2    | 3    |
| Gains ou pertes sur portefeuille de placement | 19   | 19   |

### 6.3 Honoraire des commissaires aux comptes

Les honoraires des commissaires aux comptes inscrits en charges au cours de l'exercice s'élèvent à 181 K euros détaillés comme suit :

|                                                   |               |
|---------------------------------------------------|---------------|
| ERNST & YOUNG – Travaux d'audit                   | 115 474 euros |
| ERNST & YOUNG – autres prestations                | 17 760 euros  |
| CABINET ERIC MARTIN et ASSOCIES – Travaux d'audit | 47 480 euros  |

### 6.4 Impôts sur les bénéfices

Rapprochement de la charge d'impôt comptabilisée avec la charge d'impôt théorique

| En K€                                                                | 2016    |
|----------------------------------------------------------------------|---------|
| Résultat net - part du groupe                                        | 16 223  |
| Impôt sur les sociétés (impôt exigible et impôt différé)             | (1 894) |
| Résultat avant impôt                                                 | 18 117  |
| Quote-part dans le résultat net des entreprises mises en équivalence | (9 214) |
| Dotation aux amortissements des écarts d'acquisition                 | 1 390   |
| Résultat imposable au taux de droit commun                           | 10 293  |
| Taux théorique d'impôt                                               | 34,43%  |
| Charge théorique d'impôt                                             | (3 544) |
| CIR/CICE                                                             | 3       |
| Quote part réintégration de charges                                  | (63)    |
| Autres différences permanentes                                       | 581     |
| Imputation sur déficits non actifs                                   | (114)   |
| Element imposés à taux réduit                                        | 291     |
| Impact changement de taux des impôts différés à 28,92%               | (619)   |
| Ajustement conso (garantie sur TMEE) non imposés                     | 1 454   |
| Autres                                                               | 116     |
| Charge effective d'impôt                                             | (1 894) |
| Taux effectif d'impôt                                                | 18,40%  |

## 7 INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

### 7.1 Actifs en devises et risques de change

#### 7.1.1 Contre-valeur en K euros des actifs en devises

| Contrevaleur euros des actifs par devises en K€ | 2016<br>USD | 2015<br>USD |
|-------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Sur fonds Sofiproteol                           | 6 090       | 2 770       |
| Sur autres fonds                                |             |             |
| Gains ou pertes sur portefeuille de placement   | 6 090       | 2 770       |

Sofiprotéol n'avait pas de passif en devises à la clôture de l'exercice.

#### 7.1.2 Exposition au risque de change

L'exposition au risque de change concerne essentiellement le portefeuille OPCVM libellés en US dollars.

Le risque de change est couvert par les instruments financiers à terme.

| Exposition au risque de change               | 2016    |          | 2015    |          |
|----------------------------------------------|---------|----------|---------|----------|
|                                              | Devise  | C/V euro | Devise  | C/V euro |
| <b>Exposition en USD</b>                     |         |          |         |          |
| Actifs nets en USD                           | 7 945   | 7 537    | 11 490  | 10 554   |
| Actifs nets en euros mais sous-jacent en USD | 3 222   | 3 056    | 2 986   | 2 743    |
| Change à terme                               | -10 754 | -10 202  | -13 100 | -12 033  |
| <b>Exposition nette</b>                      | 412     | 391      | 1 376   | 1 264    |

Les actifs exposés en devises (essentiellement des titres de placement) sont évalués à leur valeur de marché.

### 7.1.3 Opération de change à terme

| Opérations de change à terme<br>Réévaluée | 2016    |          | 2015    |          |
|-------------------------------------------|---------|----------|---------|----------|
|                                           | Devise  | C/V euro | Devise  | C/V euro |
| <b>Exposition en USD</b>                  |         |          |         |          |
| Euros à recevoir contre USD à livrer      | 10 147  | 10 147   | 11 812  | 11 812   |
| USD à livrer contre euros à recevoir      | -10 754 | -10 131  | -13 100 | -11 985  |

## 7.2 Opérations sur instruments financiers à terme

Sofiprotéol a conclu des swaps de taux de gré à gré dans le cadre de sa politique de couverture de risque de taux. Ils concernent exclusivement l'activité pour compte propre de Sofiprotéol.

Les swaps de taux sont enregistrés en hors bilan pour leur montant notionnel.

La valeur de marché négative des swaps, non compensée symétriquement par des plus-values latentes sur les titres couverts, fait l'objet d'une provision inscrite au passif.

### 7.2.1 Valorisation des swaps

| Valorisation des swaps de taux en K€         | 2016                 |                                 |                                 | 2015                 |                                 |                                 |
|----------------------------------------------|----------------------|---------------------------------|---------------------------------|----------------------|---------------------------------|---------------------------------|
|                                              | Montant<br>notionnel | Valeur de<br>marché<br>négative | Valeur de<br>marché<br>positive | Montant<br>notionnel | Valeur de<br>marché<br>négative | Valeur de<br>marché<br>positive |
| Swaps isolés (catégorie a)                   | 18 800               | -136                            |                                 | 8 300                | -75                             | -                               |
| Swaps de micro-couverture (catégorie b)      | 254 445              | -2 234                          | 36                              | 287 145              | -2 323                          | -                               |
| <i>dont :</i>                                |                      |                                 |                                 |                      |                                 |                                 |
| <i>adossés à des titres d'investissement</i> |                      |                                 |                                 | -                    | -                               | -                               |
| <i>adossés à des titres de placement</i>     | 199 445              | -1 868                          | 36                              | 222 145              | -1 825                          | -                               |
| <i>adossés à des dépôts à terme</i>          | 55 000               | -367                            |                                 | 65 000               | -498                            | -                               |
| <b>Total</b>                                 | <b>273 245</b>       | <b>-2 370</b>                   | <b>36</b>                       | <b>295 445</b>       | <b>-2 398</b>                   | <b>-</b>                        |

La valeur de marché des swaps de couverture des titres de placement est compensée à hauteur de 1 687k euros (1 252k euros au titre de l'exercice 2015) par les plus-values latentes des titres couverts.

### 7.2.2 Ventilation du portefeuille de swaps de taux par durée résiduelle

| Ventilation du portefeuille de swaps de<br>taux par durée résiduelle en K€ | 2016                 | 2015                 |
|----------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                                                            | Montant<br>notionnel | Montant<br>notionnel |
| Moins de trois mois                                                        | 8 800                | 9 000                |
| De trois mois à un an                                                      | 19 380               | 28 800               |
| De un à cinq ans                                                           | 245 065              | 257 645              |
| Plus de cinq ans                                                           |                      | -                    |
|                                                                            | 273 245              | 295 445              |