

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-S)

Numéro de gestion : 2014 B 19308

Numéro SIREN : 804 808 095

Nom ou dénomination : SOFIPROTEOL

Ce dépôt a été enregistré le 04/07/2018 sous le numéro de dépôt 51624



20180516242017

DATE DEPOT : 04/07/2018

N° DE DEPOT : 51624

N° GESTION : 2014B19308

N° SIREN : 804808095

DENOMINATION : SOFIPROTEOL

ADRESSE : 11-13 rue de Monceau 75008 Paris

MILLESIME : 2017

SOFIPROTEOL
S.A. au capital de 248.253.100 €
11/13 rue de Monceau - 75008 PARIS
804 808 095 RCS PARIS

Greffe du Tribunal
de commerce de Paris
Comptes annuels déposés le

10 JUIL. 2018

Sous le N° : 81624

**PROCES-VERBAL DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE
DU 30 MAI 2018**

(EXTRAIT)

.../...

DEUXIEME RESOLUTION - AFFECTATION DES RESULTATS

Sur proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale Ordinaire, décide d'affecter le bénéfice de l'exercice s'élevant à 9 233 105,82 € euros, de la manière suivante :

1/ à titre de dotation de la réserve légale : 461 655,29 euros

2/ à titre de distribution de dividendes : 2 631 482,86 euros
un montant de 1,06 euros par action.

Soit, un total de distribution de dividendes 2 631 482,86 euros.

3/ le solde sera affecté au compte Report à
Nouveau : 6 139 967,67 euros

A l'issue de cette affectation, le solde du compte Réserve Légale ressortira à 21 670 355,29 euros.
A l'issue de cette affectation, le solde du compte Report à Nouveau ressortira à 20 696 289,03 euros.

Ces dividendes seront mis en paiement au plus tard le 31 juillet 2018.

Il est précisé que les dividendes mis en distribution au titre des trois exercices précédents ont été de :

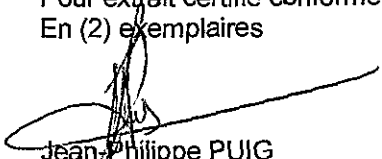
Exercice	Dividendes Bruts Distribués (1)
2016	2 884 383,20 €
2015	2 757 131,00 €
2014	551 426,20 €

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés ou ayant voté par correspondance.

.../...

A Paris, le 18.06.2018

Pour extrait certifié conforme à l'original
En (2) exemplaires


Jean-Philippe PUIG
Directeur Général.

SOFIPROTEOL

Société Anonyme au capital de 248.253.100 €.

Siège social : 11/13, rue de Monceau, 75008 Paris.

804 808 095 R.C.S. Paris.

Comptes annuels au 31 décembre 2017 approuvés par l'Assemblée Générale Ordinaire du 30 mai 2018
Partie A. — Comptes sociaux
I. — Bilan au 31 décembre 2017

(en euros)

ACTIF	Note	au 31 déc 2017	au 31 déc 2016
Caisse - Banques centrales - CCP		220	240
Effets publics et valeurs assimilées	1	3 103 428	3 131 834
Créances sur les établissements de crédit	2	220 718 115	120 511 002
A vue		68 670 516	3 884 587
A terme		152 047 598	116 626 415
Opérations avec la clientèle	3	27 418 645	40 430 644
Créances commerciales			
Autres concours à la clientèle		27 393 306	40 398 767
Comptes ordinaires débiteurs		25 339	31 877
Obligations et autres titres à revenu fixe	4	185 568 905	284 400 642
Actions et autres titres à revenu variable	4	53 771 227	51 685 082
Participations et autres titres détenus à long terme	5	144 604 225	135 470 813
Parts dans les entreprises liées	5	66 643 571	40 889 901
Immobilisations incorporelles	6	36 598	33 995
Immobilisations corporelles	6	-	-
Autres actifs	7	6 775 879	6 597 663
Comptes de régularisation	7	620 251	414 142
TOTAL ACTIF		709 261 065	683 565 957

PASSIF	Note	au 31 déc 2017	au 31 déc 2016
Banques centrales - CCP			
Dettes envers les établissements de crédit	8	176 698 969	273 341 597
A vue		30 025 218	35 101 817
A terme		146 673 751	238 239 780
Opérations avec la clientèle	9	70 778 020	43 518 475
A vue		30 000 000	0
A terme		40 778 020	43 518 475
Dettes représentées par un titre			
Autres passifs	10	15 942 988	8 200 560
Comptes de régularisation	11	2 172 617	2 051 866
Provisions	12	1 076 941	876 799
Dettes subordonnées	13	6 578 180	7 984 219
Titres subordonnés à durée indéterminée sur autres fonds		6 578 180	7 984 219
Fonds pour risques bancaires généraux	14	1 829 388	1 829 388
Capitaux propres	15	434 183 962	345 763 053
Capital		248 253 100	212 087 000
Primes d'apport et d'émission		140 926 173	95 026 439
Réserves		21 208 700	21 208 700
Provisions réglementées		6 562	209
Report à nouveau		14 556 321	7 800 122
Résultat de l'exercice		9 233 106	9 640 582
TOTAL PASSIF		709 261 065	683 565 957

Hors bilan	Note	au 31 déc 2017	au 31 déc 2016
Engagements donnés			
Engagements de financement en faveur de la clientèle		219 115	219 115
Engagements de garantie en faveur de la clientèle	25	11 109 399	11 248 014
Nantissement de titres		55 352 188	48 006 454
Total engagements donnés		66 680 702	59 473 584
Engagements reçus			
Engagements de financement reçu d'établissements de crédit		30 000 000	40 000 000
Engagements de garantie reçus de la clientèle	25	650 000	3 149 120
Autres engagements reçus		17 520 000	17 520 000
Total engagements reçus		48 170 000	60 669 120
Instruments financiers à terme	24	284 124 900	273 244 900
Engagements réciproques			
Engagements sur titres - Titres à livrer	26	0	-
Engagements sur titres - Titres à recevoir		105 882 940	28 772 214
Devises à livrer sur opérations de change	23	8 963 562	10 201 961
Euros à recevoir sur opérations de change	23	8 995 816	10 147 187

II. — Compte de résultat au 31 décembre 2017 (en euros)

Compte de résultat	Note	2017	2016
Intérêts et produits assimilés		6 090 940	8 507 563
Intérêts et charges assimilés		- 1 471 605	- 1 666 852
Revenus des titres à revenu variable		11 277 237	4 162 168
Commissions (produits)		379 114	106 836
Commissions (charges)		- 7 998	- 7 420
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation		166 833	74 911
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés	17	6 233 723	5 223 431
Autres produits d'exploitation bancaire	18	927 824	861 698
Autres charges d'exploitation bancaire		- 12 856	- 12 920
Produit net bancaire	16	22 000 515	17 300 415
Charges générales d'exploitation	19	- 9 918 265	- 9 477 840
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles		- 14 025	- 24 078
Résultat brut d'exploitation		13 050 522	7 747 495
Coût du risque	21	- 1 033	- 17 711
Résultat d'exploitation		13 049 489	7 729 785
Gains ou pertes sur actifs immobilisés		- 1 076 707	2 571 776
Résultat courant avant impôt		12 573 182	10 301 561
Résultat exceptionnel		4 827	- 183
Impôt sur les bénéfices	22	- 3 344 903	- 660 795
Résultat net		9 233 106	9 640 582

I. Faits marquants de l'exercice

Les principaux faits marquants de l'exercice 2017 ont été les suivants :

- Sur le plan juridique :

- L'augmentation du capital social de la société SOFIPROTEOL le 13 décembre 2017 d'un montant nominal de 36 166 100 euros pour le porter de 212 087 000 euros à 248 253 100 euros, par l'émission de 361 661 actions ordinaires nouvelles avec notamment l'entrée au capital de CREDIT MUTUEL ARKEA et de GROUPAMA.

- Sur le plan opérationnel :

- La création en décembre 2017 d'une filiale SOFIPROTEOL CAPITAL 1 détenue à 87,5% . Cette société qui est un « Autre Fonds d'Investissement Alternatif » tel que défini à l'article L214-24 III du Code Monétaire et Financier a une durée de vie de 10 ans prorogeable d'un an par deux fois.

L'objet social de SOFIPROTEOL CAPITAL 1 est dans le prolongement de celui de SOFIPROTEOL mais sur un périmètre de support d'investissements limité à des investissements en titre de capital ou donnant accès au capital.

La société SOFIPROTEOL CAPITAL 1 ayant opté pour le régime fiscal de Sociétés à Capital Risque doit respecter des « quotas fiscaux » au sein de « sociétés éligibles ».

Suivant la convention de délégation de gestion financière, administrative et comptable conclue entre SOFIPROTEOL CAPITAL un et SOFIPROTEOL, cette dernière assurera ces prestations.

II. Principes comptables et méthodes d'évaluation

Les comptes annuels de Sofiprotéol sont établis conformément aux principes et règles comptables applicables en France aux établissements de crédit, tels qu'ils résultent du règlement 2014-07 édicté par l'Autorité des Normes Comptables.

Ils incluent la totalité des éléments bilantiels des opérations réalisées par les sociétés en participation dont Sofiprotéol est associé-gérant statutaire. La contribution de ses sociétés en participations aux états financiers de la société sont présentés distinctement à la note 5 ci-après.

1. 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.

2. Titres

Ils 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 en date de négociation à l'exception des titres de participation qui sont enregistrés en date d'opération. 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.

2.1. 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.

2.2. 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 (C.f. paragraphe 4)

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.

2.3. 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.

2.4. Titres de participation

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.

3. 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.

4. 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 3 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 (cf. 2.2);

- pour les swaps adossés à des titres de transaction, les résultats positifs ou négatifs résultant de leur valorisation au prix de marché sont comptabilisés.

– Swaps de macro-couverture "c": ces swaps sont comptabilisés en tant que couverture du risque global de taux.

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.

Les Swaps isolés comprennent des Swaps dits "inversés" qui sont couplés à des Swaps aux critères identiques : Nominal, Maturité, mais en sens inverse.

5. Comptes de régularisation

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

6. 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.

7. 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 :

- âge de départ en retraite : 65 à 67 ans (loi de réforme des retraites)
- table de mortalité : Table TH TF 00 02
- taux d'actualisation : 1,50 %.

8. 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.

9. Commissions de caution

En conformité avec les règles comptables, le produit des commissions sur cautions est :

- enregistré en une fois en résultat lorsque la caution est assimilée à une "prestation de service instantanée" ;
- étalé sur la durée de vie du contrat lorsque la caution correspond à une "prestation de service continue".

10. Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations figurent à l'actif à leur coût d'acquisition hors taxe majoré de la part de TVA non récupérable.

Les immobilisations incorporelles sont composées des logiciels informatiques qui sont amortis sur 3 ans en linéaire.

11. Sociétés en participation

Chacune des lignes du bilan intègre la contribution des sociétés en participations dont Sofiprotéol est associée à hauteur de 1% et gérant statutaire. Dans les notes ci-après, l'information est indiquée sur une ligne "Sur autres Fonds".

Les statuts des sociétés en participation FASO Participations et FODAC Participations en association avec le FIDOP prévoient que le résultat annuel des sociétés en participations est affecté à des comptes de réserves ouverts au nom de chaque associé.

Le résultat de ces deux sociétés n'est pas soumis à l'impôt société ; chaque associé est imposé sur la quote part de résultat qui lui revient.

Ces dispositions statutaires impliquent les traitements comptables suivants :



- les réserves affectées aux associés des sociétés en participations ainsi que le résultat de l'exercice sont inscrits soit au passif à la rubrique "Autres passifs sur autres fonds" soit à l'actif à la rubrique "Autres actifs sur autres fonds" ;

- la quote-part de résultat de l'exercice de ces sociétés en participation revenant à Sofiprotéol apparaît au compte de résultat en "Autres produits d'exploitation bancaire" pour l'activité courante et en "Gains ou pertes sur actifs immobilisés" pour les opérations ayant affecté l'actif immobilisé.

La société en participation FEDIL (en association avec le CNIEL) est soumise à l'impôt société.

III. Notes sur les comptes annuels

Note 1 : Effets publics et valeurs assimilées

en K€	2017			
	Solde à l'ouverture	Augmentation	Diminution	Solde en fin d'exercice
Effets publics et valeurs assimilées	3 132	0	-28	3 103
Obligation	3 099		-28	3 071
Intérêts courus	33			33
Plus ou moins value latente	74			69

Le prix de remboursement est inférieur à la valeur comptable de 71 k euros, et la plus value latente s'élève à 69 k euros.

Ces titres sont donnés en pension.

Note 2 : Créances sur les établissements de crédit

Au 31 décembre 2017 en K€	Valeur nette totale	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Créances à vue					
Sur fonds Sofiprotéol	66 321	66 321			
Sur autres fonds	2 350	2 350			
Total	68 671	68 671			
Créances à terme					
Sur fonds Sofiprotéol	152 048	6 583	45 000	92 765	7 700
Sur autres fonds	0				
Total	152 048	6 583	45 000	92 765	7 700
Créances sur les établissements de crédit	220 719	75 254	45 000	92 765	7 700

Les intérêts courus sur comptes à terme s'élèvent à 3 363 k euros (2 069 k euros au 31 décembre 2016).

L'ensemble des comptes à terme peuvent être débloqués à tout moment.

Au 31 décembre 2016 en K€	Valeur nette totale	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Créances à vue					
Sur fonds Sofiprotéol	2 666	2 666			
Sur autres fonds	1 219	1 219			
Total	3 885	3 885			
Créances à terme					
Sur fonds Sofiprotéol	116 626	5 203	5 000	98 723	7 700
Sur autres fonds	0				
Total	116 626	5 203	5 000	98 723	7 700
Créances sur les établissements de crédit	120 511	9 088	5 000	98 723	7 700

Note 3 : Opérations avec la clientèle

Ventilation des encours avec la clientèle par durée résiduelle

Au 31 décembre 2017 en K€	Valeur nette totale	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	Durée indéterminée
Autres concours à la clientèle						
Sur fonds Sofiprotéol ⁽¹⁾	22 906	464	704	7 166	14 573	0
Sur autres fonds	4 487	550	1 559	1 635	743	0
Total	27 393	1 014	2 263	8 801	15 316	0
Comptes ordinaires débiteurs						
Sur fonds Sofiprotéol	25	25				
Sur autres fonds						
Total	25	25				0
Total général	27 418	1 039	2 263	8 801	15 316	0

(1) dont prêts participatifs de 7 500 k euros à plus de cinq ans.

Au 31 décembre 2016 en K€	Valeur nette totale	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	Durée indéterminée
Autres concours à la clientèle						
Sur fonds Sofiprotéol	35 373	365	3 455	19 486	12 067	0
Sur autres fonds	5 026	637	987	2 460	931	11
Total	40 399	1 002	4 442	21 946	12 998	11
Comptes ordinaires débiteurs						
Sur fonds Sofiprotéol	32	32				
Sur autres fonds						
Total	32	32				0
Total général	40 431	1 034	4 442	21 946	12 998	11

Encours nets ventilés par type de crédit

Au 31 décembre 2017 en K€	Valeur nette totale	Filiales et participations	Crédits entreprises	Crédits personnel	Intérêts courus
Autres concours à la clientèle					
Sur fonds Sofiprotéol	22 906	7 261	15 089	264	292
Sur autres fonds	4 487	380	4 072		35
Total	27 393	7 641	19 161	264	327
Comptes ordinaires débiteurs					
Sur fonds Sofiprotéol	25	25	-	-	-
Sur autres fonds					
Total	25	25	0	0	0
Total général	27 418	7 666	19 161	264	327



Au 31 décembre 2016 en K€	Valeur nette totale	Filiales et participations	Crédits entreprises	Crédits personnel	Intérêts courus
Autres concours à la clientèle					
Sur fonds Sofiprotéol	35 373	10 773	23 757	341	503
Sur autres fonds	5 026	961	3 995		69
Total	40 399	11 734	27 752	341	572
Comptes ordinaires débiteurs					
Sur fonds Sofiprotéol	32	32	-	-	-
Sur autres fonds					
Total	32	32	-	-	0
Total général	40 431	11 766	27 752	341	572

Note 4 : Portefeuille titres

4.1. Titres de placement, d'investissement et de transaction

Valeur nette du portefeuille titres par fonds :

en K€	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Titres de transaction		
Sur fonds Sofiprotéol		
Sur autres fonds		
Total		
Titres de placement		
Sur fonds Sofiprotéol	233 428	330 448
Sur autres fonds	5 912	5 638
Total	239 340	336 086
Titres d'investissement		
Sur fonds Sofiprotéol		
Sur autres fonds		
Total		
Total général	239 340	336 086

Ventilation du portefeuille par catégorie de titres en valeur nette :

Au 31 décembre 2017 en K€	Titres de Transaction	Titres de placement	Titres d'investissement	Total
Sur fonds Sofiprotéol	0	185 055	0	185 055
Obligations	0	173 924	0	173 924
B.M.T.N.	0	4 000	0	4 000
Autres placements à revenu fixe	0	4 681	0	4 681
Intérêts courus sur placements à revenu fixe	0	2 450	0	2 450
Sur autres fonds	0	513	0	513
Obligations	0	500	0	500
Intérêts courus sur placements à revenu fixe	0	13	0	13
Total Obligations et autres titres à revenu fixe	0	185 569	0	185 569
Sur fonds Sofiprotéol	0	48 373	0	48 373
Actions	0	52	0	52
OPCVM et autres titres à revenu variable	0	48 321	0	48 321
Sur autres fonds	0	5 399	0	5 399
Actions	0			
OPCVM et autres titres à revenu variable	0	5 399	0	5 399
Total Actions et autres titres à revenu variable	0	53 771	0	53 771
Total général	0	239 340	0	239 340



Au 31 décembre 2016 en K€	Titres de Transaction	Titres de placement	Titres d'investissement	Total
Sur fonds Sofiprotéol	0	281 296	0	281 296
Obligations	0	260 919	0	260 919
B.M.T.N.	0	12 000	0	12 000
Autres placements à revenu fixe	0	4 499	0	4 499
Intérêts courus sur placements à revenu fixe	0	3 878	0	3 878
Sur autres fonds	0	3 105	0	3 105
Obligations	0	2 999	0	2 999
Intérêts courus sur placements à revenu fixe	0	106	0	106
Total Obligations et autres titres à revenu fixe	0	284 401	0	284 401
Sur fonds Sofiprotéol	0	49 153	0	49 153
Actions	0	47	0	47
OPCVM et autres titres à revenu variable	0	49 106	0	49 106
Sur autres fonds	0	2 532	0	2 532
Actions	0	2 532	0	2 532
Total Actions et autres titres à revenu variable	0	51 685	0	51 685
Total général	0	336 086	0	336 086

Ventilation des titres selon le critère de cotation

Au 31 décembre 2017 en K€	Total	Titres cotés	OPCVM	Titres non cotés
Obligations et autres titres à revenu fixe				
Sur fonds Sofiprotéol	185 055	129 853		55 202
Sur autres fonds	513	0		513
Total	185 568	129 853		55 716
Actions et autres titres à revenu variable				
Sur fonds Sofiprotéol	48 373	52	48 321	
Sur autres fonds	5 399		5 399	
Total	53 771	52	53 719	0
Total général	239 340	129 905	53 719	55 716

Au 31 décembre 2016 en K€	Total	Titres cotés	OPCVM	Titres non cotés
Obligations et autres titres à revenu fixe				
Sur fonds Sofiprotéol	281 296	221 652		59 644
Sur autres fonds	3 105			3 105
Total	284 401	221 652	0	62 749
Actions et autres titres à revenu variable				
Sur fonds Sofiprotéol	49 153	47	49 106	
Sur autres fonds	2 532		2 532	
Total	51 685	47	51 634	0
Total général	336 086	221 699	51 634	62 749

Ventilation du portefeuille par catégorie de titres en valeur nette :

Au 31 décembre 2017 en K€	Plus-value latentes	Moins-value latentes	Moins-value latentes comptabilisées	Plus ou moins values nettes
Sur fonds Sofiprotéol	13 911	-5 870	-5 863	8 040
Sur autres fonds	28	0	0	28
Total	13 939	-5 870	-5 863	8 069

Au 31 décembre 2016 en K€	Plus-value latentes	Moins-value latentes	Moins-value latentes comptabilisées	Plus ou moins values nettes
Sur fonds Sofiprotéol	13 721	-7 487	-7 481	6 234
Sur autres fonds	8	0	0	8
Total	13 729	-7 487	-7 481	6 242

4.2. Obligations et autres titres à revenu fixe
Ventilation des obligations et autres titres à revenu fixe selon leur durée résiduelle

Au 31 décembre 2017 en K€	Valeur nette	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	Durée indéterminée
Sur fonds Sofiprotéol						
Obligations d'investissement	0					
Obligations de placement	173 924		7 473	151 546	4 211	10 694
B.M.T.N.	4 000			4 000		
Autres placements à revenu fixe	4 681					4 681
Intérêts courus	2 450	3	2 447			
Sur autres fonds						
Obligations d'investissement	0					
Obligations de placement	500			500		
Intérêts courus	13	9	4			
Total	185 568	12	9 924	156 046	4 211	15 375

Les obligations sur fonds Sofiprotéol comprennent des titres subordonnés pour une valeur nette de 3 949 k euros (3 946 k euros au 31 décembre 2016).

Les obligations de placement données en pension s'élèvent à 87 312 k euros en valeur nette comptable (179 695 k euros au 31 décembre 2016).

Au 31 décembre 2016 en K€	Valeur nette	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	Durée indéterminée
Sur fonds Sofiprotéol						
Obligations d'investissement	0					
Obligations de placement	260 919	5 020	14 959	227 964	2 334	10 642
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						
Obligations d'investissement	0					
Obligations de placement	2 999			2 999		
Intérêts courus	106	102	4			
Total	284 401	6 960	25 003	234 963	2 334	15 141

Différence entre la valeur brute comptable et le prix de remboursement des obligations hors CDN, billets de trésorerie et intérêts courus

Au 31 décembre 2017 en K€	Prix de remboursement	Valeur comptable brute	Différence positive	Différence négative
Sur fonds Sofiprotéol	144 593	148 287	212	-3 906
Obligations d'investissement	0	0	0	0
Obligations de placement	140 593	144 287	212	-3 906
B.M.T.N.	4 000	4 000	0	0
Sur autres fonds	500	500	0	0
Obligations d'investissement				
Obligations de placement	500	500		
Total	145 093	148 787	212	-3 906

Au 31 décembre 2016 en K€	Prix de remboursement	Valeur comptable brute	Différence positive	Différence négative
Sur fonds Sofiprotéol	233 233	243 695	240	-10 701
Obligations d'investissement	0	0	0	0
Obligations de placement	221 233	231 695	240	-10 701
B.M.T.N.	12 000	12 000	0	0
Sur autres fonds	2 999	2 999	0	0
Obligations d'investissement				
Obligations de placement	2 999	2 999		
Total	236 232	246 694	240	-10 701

Note 5 : Participations, autres titres détenus à long terme et parts dans les entreprises liées
Acquisitions et cessions de l'exercice

en K€ (valeur brute)	2017			
	Solde à l'ouverture	Entrées	Sorties	Solde en fin d'exercice
Participations et autres titres à long terme	146 796	19 059	6 226	159 629
Sur fonds Sofiproteol	138 139	19 059	6 182	151 015
Sur autres fonds	8 657	0	43	8 614
Parts dans les entreprises liées	42 580	26 263	512	68 331
Sur fonds Sofiproteol	40 000	26 251	0	66 251
Sur autres fonds	2 580	12	512	2 080
Total	189 376	45 322	6 738	227 960

Tous les titres de participation et parts dans les entreprises liées sont non cotés à l'exception des titres LDC pour 22 000 K euros.

en K€	2016			
	Solde à l'ouverture	Entrées	Sorties	Solde en fin d'exercice
Participations et autres titres à long terme	125 805	33 480	12 488	146 796
Sur fonds Sofiproteol	116 150	33 385	11 397	138 139
Sur autres fonds	9 654	95	1 092	8 657
Parts dans les entreprises liées	42 580	0	0	42 580
Sur fonds Sofiproteol	40 000	0	0	40 000
Sur autres fonds	2 580	0	0	2 580
Total	189 376	33 480	12 488	189 376

Variation des dépréciations des participations

en K€	2017			
	Solde à l'ouverture	Dotation	Reprise	Solde en fin d'exercice
Participations et autres titres à long terme	11 325	3 913	214	15 025
Sur fonds Sofiproteol	8 307	3 699	169	11 838
Sur autres fonds	3 018	214	45	3 187
Parts dans les entreprises liées	1 690	0	3	1 687
Sur fonds Sofiproteol	0	0	0	0
Sur autres fonds	1 690	0	3	1 687
Total	13 015	3 913	216	16 712

en K€	2016			
	Solde à l'ouverture	Dotation	Reprise	Solde en fin d'exercice
Participations et autres titres à long terme	14 697	1 061	4 433	11 325
Sur fonds Sofiproteol	11 459	916	4 067	8 307
Sur autres fonds	3 239	145	366	3 018
Parts dans les entreprises liées	1 614	76	0	1 690
Sur fonds Sofiproteol	0	0	0	0
Sur autres fonds	1 614	76	0	1 690
Total	16 312	1 136	4 433	13 015

Créances, dettes et engagements hors bilan avec les entreprises liées et celles ayant un lien de participation

en K€	2017			2016		
	Sofiprotéol	Autres fonds	Total	Sofiprotéol	Autres fonds	Total
Actif						
<i>Opérations avec la clientèle - créances</i>	6 670	2 805	9 475	21 794	1 843	23 637
Entreprises liées	20	49	69	11 652	57	11 709
Entreprises ayant un lien de participation	6 650	2 756	9 406	10 141	1 787	11 928
<i>Obligations</i>	0	260	260	0	260	260
Entreprises ayant un lien de participation		260	260		260	260
<i>Participations et autres titres détenus à long terme</i>	37 453	2 612	40 064	33 328	2 678	36 007
Entreprises ayant un lien de participation	37 453	2 612	40 064	33 328	2 678	36 007
<i>Parts dans les entreprises liées</i>	66 251	393	66 644	40 000	890	40 890
Entreprises liées	66 251	393	66 644	40 000	890	40 890
<i>Autres actifs et comptes de régularisation</i>	462	0	462	668	0	668
Entreprises liées	462	0	462	668	0	668
Entreprises ayant un lien de participation	0	0	0	0	0	0
Passif						
<i>Opérations avec la clientèle - dettes</i>	-22 017	0	-22 017	-26 032	0	-26 032
Entreprises liées	-22 017		-22 017	-26 032		-26 032
Entreprises ayant un lien de participation						
<i>Autres passifs et comptes de régularisation</i>	-35 290	0	-35 290	-5 370	-12	-5 382
Entreprises liées	-30 140	0	-30 140	-220	-12	-232
Entreprises ayant un lien de participation	-5 150		-5 150	-5 150		-5 150
Hors bilan						
<i>Engagements donnés</i>	83 865	198	84 063	4 090	198	4 288
Entreprises liées	83 819		83 819	4 044		4 044
Entreprises ayant un lien de participation	46	198	243	46	198	243
<i>Engagements reçus</i>	0	0	0	0	0	0
Entreprises liées			0			0
Entreprises ayant un lien de participation			0			0
<i>Engagements réciproques</i>	17 319	198	17 517	22 230	1 100	23 330
Entreprises liées	8 996	0	8 996	10 147	0	10 147
Entreprises ayant un lien de participation	8 323	198	8 521	12 083	1 100	13 183

Tableau des filiales et participations

en euros	Capital	Autres capitaux propres	Total capitaux propres	Quote-part du capital détenu	Valeur comptable brute des titres détenus	Valeur comptable nette des titres détenus	Prêts et avances consentis par la société	Cautions et avals donnés par la société	Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice	Résultat du dernier exercice	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice
1.	Renseignements détaillés sur chaque titre dont la valeur brute excède 1 % du capital de Sofiprotéol										
1.1 Filiales (plus de 50 % du capital détenu)											
FINANCIERE DARWIN ET ASSOCIES 1	40 000 002	-24 682	39 975 320	100,0%	40 000 001	40 000 001	20 345	79 700	-	-4 081	-
SOFTPROTEOL CAPITAL 1	120 000 000	0	120 000 000	87,5%	26 251 000	26 251 000			-	-	-
SEMAGRI	30 964 800	5 245 495	36 210 295	50,0%	17 694 418	17 694 418			-	12 360 041	6 239 407
1.2 Participations (10 à 50 % du capital détenu)											
PALMELIT	13 570 000	3 108 296	16 678 296	34,0%	4 613 400	4 613 400			4 615 510	479 763	368 841
CARGILL ATLANTIQUE	15 000 000	2 537 182	17 537 182	25,0%	3 750 000	3 750 000	5 558 770		6 477 934	1 031 099	-
AGRO INVEST	51 809 220	-18 859 618	32 949 602	20,3%	11 687 400	7 102 433			158 189	295 593	-
TERSO	25 000 000	-52 234 625	-27 234 625	12,0%	3 082 421	0			-	-52 235 548	-
2. Renseignements globaux sur les autres titres dont la valeur brute n'excède pas 1% du capital de Sofiprotéol					5 130 567	4 292 600	1 090 741	5 035 541			

Note 6 : Immobilisations incorporelles et corporelles

Valeur brute en K€	Valeur brute au 31/12/2016	Acquisitions	Cessions	Valeur brute au 31/12/2017
Immobilisations corporelles	0	0	0	0
Agencements, installations	0			0
Mobilier et matériel de bureau	0			0
Immobilisations incorporelles	507	17	17	506
Logiciels	507		17	490
Immobilisations en cours	0	17		17
Total	507	17	17	506

Amortissements et dépréciations en K€	Valeur au 31/12/2016	Dotations	Reprises	Valeur au 31/12/2017
Immobilisations corporelles	0	0	0	0
Agencements, installations	0			0
Mobilier et matériel de bureau	0			0
Immobilisations incorporelles	473	14	17	470
Logiciels	473	14	17	470
Total	473	14	17	470

Valeur nette en K€	Valeur nette au 31/12/2016	Acquisitions	Cessions	Valeur nette au 31/12/2017
Immobilisations corporelles	0	0	0	0
Agencements, installations	0	0	0	0
Mobilier et matériel de bureau	0	0	0	0
Immobilisations incorporelles	34	3	0	37
Logiciels	34	-14	0	20
Immobilisations en cours	0	17	0	17
Total	34	3	0	37

Note 7 : Autres actifs et comptes de régularisation

en K€	2017			2016		
	Sofiproteol	Autres fonds	Total	Sofiproteol	Autres fonds	Total
Actifs bruts	1 573	5 203	6 776	1 451	5 235	6 686
Dépôts et cautionnements	344		344	344		344
Clients	105	4	109	47		47
Clients douteux			0	89		89
Etat, impôts et taxes	94		94	135		135
Gain de l'exercice des SEP		4 891	4 891		4 947	4 947
Comptes d'associés des SEP		307	307		278	278
Dividendes à recevoir	901		901	716		716
Autres débiteurs	128		128	120	11	130
Autres débiteurs douteux			0			0
Dépréciations	0	0	0	-89	0	-89
Clients douteux			0	-89		-89
Autres débiteurs douteux			0			0
Total net	1 573	5 203	6 776	1 362	5 235	6 597
Comptes de régularisation actif	583	37	620	414	0	414
Charges constatées d'avance	14		14	8		8
Produits à recevoir	569	37	606	406		406
Comptes de régularisation						
Total	583	37	620	414	0	414

SEP : Sociétés en Participation dont Sofiprotéol est associé à hauteur de 1% et est gérant statutaire.

Note 8 : Dettes envers les établissements de crédit
Maturité des dettes envers les établissements de crédit

en K€	2017				
	Comptes à vue	Emprunts interbancaires	Pensions	Intérêts courus	Total
Dettes à vue					
Sur fonds Sofiprotéol	30 016			10	30 025
Sur autres fonds					0
Total	30 016			10	30 025
Dettes à terme					
Sur fonds Sofiprotéol		63 300	83 341	33	146 674
Sur autres fonds					
Total		63 300	83 341	33	146 674
Dettes envers les établissements de crédit	30 016	63 300	83 341	43	176 699

en K€	2016				
	Comptes à vue	Emprunts interbancaires	Pensions	Intérêts courus	Total
Dettes à vue					
Sur fonds Sofiprotéol	35 020			10	35 030
Sur autres fonds	72				72
Total	35 092			10	35 102
Dettes à terme					
Sur fonds Sofiprotéol		63 300	174 912	28	238 240
Sur autres fonds					
Total		63 300	174 912	28	238 240
Dettes envers les établissements de crédit	35 092	63 300	174 912	38	273 342

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

en K€	2017				
	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Dettes à vue	30 025	0	0	0	30 025
Sur fonds Sofiproteol	30 025				30 025
Sur autres fonds	0				0
Dettes à terme	146 674	0	0	0	146 674
Sur fonds Sofiproteol	146 674				146 674
Sur autres fonds					0
Total net	176 699	0	0	0	176 699

en K€	2016				
	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	Durée indéterminée	Total
Dettes à vue	35 102	0	0	0	35 102
Sur fonds Sofiproteol	35 030				35 030
Sur autres fonds	72				72
Dettes à terme	238 240	0	0	0	238 240
Sur fonds Sofiproteol	238 240				238 240
Sur autres fonds					0
Total net	273 342	0	0	0	273 342

Note 9 : Comptes créditeurs de la clientèle

Les dettes à terme envers la clientèle comprennent le compte courant de 21 900 k euros (25 900 k euros au 31 décembre 2016) accordé par la SCA Avril, ainsi que 30 000 k euros en pool de trésorerie avec SOFIPROTEOL CAPITAL 1.

Les dépôts des autres associés des sociétés en participation pour 16 403 k euros (15 129 k euros au 31 décembre 2016) couvrent l'ensemble des engagements pris par Sofiproteol sur ces fonds.

La durée résiduelle des comptes créditeurs de la clientèle est la suivante :

en K€	2017				
	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	Durée indéterminée	Total
Dettes à vue	30 000	0	0	0	30 000
Sur fonds Sofiproteol	30 000				30 000
Sur autres fonds					0
Dettes à terme	117	0	0	40 661	40 778
Sur fonds Sofiproteol	117			24 258	24 375
Sur autres fonds				16 403	16 403
Total net	30 117			40 661	70 778

Les intérêts courus relatifs aux dettes à vue et aux dettes à terme s'élèvent à 117 k euros (132 k euros au 31 décembre 2015).

en K€	2016				
	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	Durée indéterminée	Total
Dettes à vue	0	0	0	0	0
Sur fonds Sofiproteol					0
Sur autres fonds					0
Dettes à terme	132	0	0	43 386	43 518
Sur fonds Sofiproteol	132			28 258	28 390
Sur autres fonds				15 129	15 129
Total net	132			43 386	43 518

Note 10 : Autres Passifs

en K€	2017			2016		
	Sofiprotéol	Autres fonds	Total	Sofiprotéol	Autres fonds	Total
Fournisseurs	773	67	839	125	20	146
Dettes sociales et fiscales	3 168	176	3 343	825		825
Quote-part Sofiproteol dans le résultat accumulé des SEP	52		52	49		49
Bénéfice de l'exercice des SEP		536	536		372	372
Versement à effectuer sur titres non libérés	11 038	40	11 078	5 519	55	5 574
Autres créiteurs	94		94	1 224	12	1 236
Total net	15 125	613	15 738	7 741	460	8 201

Les versements à effectuer sur titres non libérés concernent des titres en capital non intégralement libérés inscrits à l'actif en « Participations et autres titres détenus à long terme » (voir note 5).

Note 11 : Compte de régularisation passif

en K€	2017			2016		
	Sofiprotéol	Autres fonds	Total	Sofiprotéol	Autres fonds	Total
Factures non parvenues / Avoir à établir	292	2	294	280	2	282
Charges de personnel et fiscales à payer	1 230	0	1 230	1 053	0	1 053
Pertes latentes sur change à terme	0		0	0		0
Intérêt à payer sur swap de taux	627		627	706		706
Autres	22		22	11		11
Total net	2 171	2	2 173	2 050	2	2 052

Note 12 : Provisions

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

en K€	2017				
	Solde en début d'exercice	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Solde en fin d'exercice
Provisions liées aux activités financières					
Provisions sur swaps de taux	310	427		-310	427
Autres provisions					
Indemnité de départ en retraite	565	85			650
Provisions pour charges	2			-2	0
Sur fonds Sofiproteol	877	512	0	-312	1 077

en K€	2016				
	Solde en début d'exercice	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Solde en fin d'exercice
Provisions liées aux activités financières					
Provisions sur swaps de taux	648	310		-648	310
Autres provisions					
Indemnité de départ en retraite	462	103			565
Provisions pour charges	2				2
Sur fonds Sofiproteol	1 113	413		-648	877

Note 13 : Dettes subordonnées

en K€	2017			
	Solde en début d'exercice	Augmentation	Remboursement	Solde en fin d'exercice
Dettes subordonnées				
TSDI	7 984		-1 406	6 578
Intérêts courus	0	0	0	0
Total	7 984	0	-1 406	6 578

en K€	2016			
	Solde en début d'exercice	Augmentation	Remboursement	Solde en fin d'exercice
Dettes subordonnées				
TSDI	11 000		-3 016	7 984
Intérêts courus	111		-110	0
Total	11 111	0	-3 126	7 984

Sofiproteol en sa qualité de gérant de la société en participation Fedil a procédé en 2009 à l'émission de titres subordonnés à durée indéterminée (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.

Note 14 : Fonds pour Risques Bancaires Généraux

Le Fonds pour Risques Bancaires Généraux s'établit à 1 829 k euros et est issu de l'apport partiel d'actif réalisé par la SCA Avril du 18 décembre 2014.

Note 15 : Capitaux propres et assimilés

15.1. Variation des capitaux propres et assimilés

en K€	Capital	Primes d'apport et d'émission	Réserve légale	Prov. Réglementée	Report à nouveau	Résultat	Total
Total au 31 décembre 2016	212 087	95 026	21 207	6	7 300	9 641	345 763
Augmentation de capital	36 166	45 900					82 066
Amort. Dérogatoire - Frais d'acquisition				6			6
Paiement de dividende						-2 884	-2 884
Affectation du résultat 2016					6 756	-6 756	0
Résultat 2017						9 233	9 233
Total au 31 décembre 2017	248 253	140 926	21 207	12	14 556	9 233	434 124

15.2. Capital social – nombre de titres par catégorie

Le capital social est composé de 2 482 531 actions d'une valeur nominale de 100 euros. 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
- Une augmentation de capital en numéraire de 361 661 actions, réalisée le 06/12/2017

15.3. Proposition d'affectation du résultat

La proposition d'affectation du résultat de l'exercice qui sera soumise à l'assemblée générale des actionnaires est la suivante :

Proposition d'affectation du résultat	
Bénéfice 2017	9 233
Résultat distribuable	9 233
Réserves	462
Report à nouveau	14 556
Dividendes	2 631
Report à nouveau après affectation du résultat 2017	20 696

15.4. Résultat par action

Le résultat de l'exercice 2017 s'établit à 3,73 euros par action

Note 16 : Produit net bancaire

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

en K€	2017	2016
Intérêts et produits assimilés	6 091	8 508
Intérêts et charges assimilés	-1 472	-1 667
Revenus des titres à revenu variable	11 277	4 162
Commissions (produits)	309	34
Commissions (charges)	-8	-7
Gains ou pertes sur opérations du portefeuille de négociation	167	75
Gains ou pertes sur opérations du portefeuille de placement	6 234	5 223
Autres produits d'exploitation bancaire	88	56
Autres charges d'exploitation bancaire	-11	-11
Activité financière de marché	12 690	16 374
Commissions (produits)	70	72
Commissions (charges)	0	0
Activité de caution	7	72
Autres produits d'exploitation bancaire	840	806
Autres charges d'exploitation bancaire	-2	-2
Gestion de fonds professionnels	85	88
Total produit net bancaire	23 892	17 299

Note 17 : Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement

en K€	2017	2016
Produits nets sur cessions	4 876	2 517
Charges nettes sur cessions	-278	-349
Variation des dépréciations	1 636	3 056
Gains ou pertes sur portefeuille de placement	6 234	5 223

Note 18 : Autres produits d'exploitation bancaire

en K€	2017	2016
Prestations de mandat de gestion	494	522
Transferts de charges	221	219
Autres	213	121
Autres produits d'exploitation bancaire	928	862

Note 19 : Charges générales d'exploitation

en K€	2017	2016
Salaires et indemnités	1 805	1 682
Charges sociales et fiscales	1 220	1 119
Charges de retraite	85	103
Participation, intéressement, abondement PEE et PERCO	230	168
Total frais de personnel	3 340	3 073
Autres frais administratifs	6 535	6 405
Total des charges générales d'exploitation	9 875	9 478

	2017	2016
Effectif moyen - Cadres	17,1	16,9
Effectif moyen - non cadres	2,0	2,3
Total Effectif moyen	19,1	19,2

Note 20 : Honoraires des Commissaires aux comptes

Les honoraires des commissaires aux comptes inscrits en charges au cours de l'exercice s'élèvent à 148 k euros

(181 k euros au titre de l'exercice 2016), détaillé comme suit :

ERNST & YOUNG - Travaux d'audit	92 163	euros
ERNST & YOUNG - autres prestations	11 840	euros
CABINET ERIC MARTIN et ASSOCIES - Travaux d'audit	44 380	euros

Note 21 : Coût du risque

Le coût du risque correspond essentiellement à une dotation pour dépréciation du poste « Autres concours à la clientèle ».

Note 22 : Impôt sur les sociétés

Les différences temporaires fiscales généreront les allègements futurs d'impôt suivants :

Allègements futurs d'impôt en K€	2017	2016
Ecart de valeurs liquidatives sur OPCVM	5 076	3 604
Provision pour perte sur swap	142	103
Différence d'évaluation fiscale des dépréciations d'obligations	-4	-17
Dividendes à recevoir	-41	-92
Autres éléments	10	11
Déficit reportable	0	0
Impôt réversible à moins d'un an	5 184	3 610
Provision pour indemnité de départ en retraite	217	188
Frais d'acquisition des titres de participation	5	15
Amortissement des primes et décotes d'obligations antérieurs au 01/01/2007	0	-17
Déficit reportable	0	109
Impôt réversible à plus d'un an	222	295
Total des allègements futurs d'impôt	5 405	3 905

Note 23 : Actifs en devises et risque de change

Contrevaleur euros des actifs par devises en K€	2017	2016
	USD	USD
Sur fonds Sofiproteol	5 407	6 090
Sur autres fonds		
Gains ou pertes sur portefeuille de placement	5 407	2 770

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

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

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

Exposition au risque de change	2017		2016	
	Devise	C/V euro	Devise	C/V euro
Exposition en USD				
Actifs nets en USD	8 419	7 020	7 945	7 537
Actifs nets en euros mais sous-jacent en USD	3 240	2 701	3 222	3 056
Change à terme	-10 750	-8 964	-10 754	-10 202
Exposition nette	909	758	412	391

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

Opérations de change à terme Réévaluée	2017		2016	
	Devise	C/V euro	Devise	C/V euro
Exposition en USD				
Euros à recevoir contre USD à livrer	8 996	8 996	10 147	10 147
USD à livrer contre euros à recevoir	-10 750	-8 878	-10 754	-10 131

Note 24 : 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.

Valorisation des swaps de taux en K€	2017			2016		
	Montant notionnel	Valeur de marché négative	Valeur de marché positive	Montant notionnel	Valeur de marché négative	Valeur de marché positive
Swaps isolés (catégorie a)	108 926	-107		18 800	-136	
Swaps de micro-couverture (catégorie b)	125 199	-566	76	199 445	-1 868	36
dont :						
adossés à des titres d'investissement						
adossés à des titres de placement	125 199	-566	76	199 445	-1 868	36
Swaps de macro-couverture (catégorie c)	50 000	-304		55 000	-367	
Total	284 125	-672	76	273 245	-2 370	36

La valeur de marché des swaps de couverture des titres de placement est compensée à hauteur de 550 k euros (1 687 k euros au titre de l'exercice 2016) par les plus-values latentes des titres couverts.



Ventilation du portefeuille de swaps de taux par durée résiduelle en K€	2017	2016
	Montant notionnel	Montant notionnel
Moins de trois mois	10 000	8 800
De trois mois à un an	86 430	19 380
De un à cinq ans	187 695	245 065
Plus de cinq ans		
	284 125	273 245

Note 25 : Engagements de garanties données et reçues

Garanties données en K€	2017	2016
Garanties données		
Cautions administratives données en faveur des filiales industrielles du groupe Avril	4 892	3 867
Cautions données en faveur des adhérents d'Inpaq Développement	4 871	5 780
Cautions données en faveur des adhérents de Palmipèdes 64	1 074	1 053
Cautions données en faveur de la filière avicole	0	0
Cautions données en faveur des coopératives agricoles	175	450
Cautions données à l'ASP dans le cadre de la jachère industrielle	98	98
Cautions données dans le cadre du fonds de garantie porcin	0	0
Total des garanties données par Sofiprotéol	11 100	11 248
Garanties reçues		
Caution reçue du Fidop oléagineux dans le cadre de la jachère non alimentaire	100	100
Garanties reçues de la clientèle pour le compte de la société en participation Fedil	0	2 499
Nantissement de fonds de commerce reçu	500	500
Cautions reçues en garantie de prêts	50	50
Total des garanties reçues par Sofiprotéol et Fedil	650	3 149

Note 26 : Engagements réciproques

Une partie des titres de participations détenus par Sofiprotéol est soumise à une clause de rachat par les sociétés.

Ces engagements ont été jugé incertains dans leur montant et leur échéance.

Sofiprotéol a choisi de ne plus comptabiliser ces engagements réciproques en hors bilan.

Note 27 : Bilan et hors bilan des autres fonds

Bilan des autres fonds en euros	au			
	au 31 déc 2017		31 déc 2016	
	Brut	Amortissements et dépréciations	Net	Net
Actif				
Caisse - Banques centrales - CCP				
Effets publics et valeurs assimilées				
Créances sur les établissements de crédit				
A vue	2 349 835		2 349 835	1 219 039
A terme				
Opérations avec la clientèle				
Créances commerciales				
Autres concours à la clientèle	4 677 067	189 872	4 487 194	5 025 550
Comptes ordinaires débiteurs				
Obligations et autres titres à revenu fixe	892 347	378 903	513 444	3 105 134
Actions et autres titres à revenu variable	5 398 716		5 398 716	2 532 488
Participations et autres titres détenus à long terme	8 613 769	3 186 794	5 426 974	5 639 516
Parts dans les entreprises liées	2 080 000	1 687 430	392 570	889 900
Immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Autres actifs	5 202 649		5 202 649	5 235 005
Comptes de régularisation	36 938		36 938	-
Total actif	29 251 321	5 442 999	23 808 321	23 646 632



Bilan des autres fonds en euros	au			
	au 31 déc 2017		31 déc 2016	
	Brut	Amortissements et dépréciations	Net	Net
Passif				
Banques centrales - CCP				
Dettes envers les établissements de crédit				71 906
A vue				
A terme				
Opérations avec la clientèle				
A vue				
A terme	16 403 068		16 403 068	15 128 580
Dettes représentées par un titre				
Autres passifs	818 421		818 421	459 597
Comptes de régularisation	2 091		2 091	2 121
Provisions				
Dettes subordonnées				
Titres subordonnés à durée indéterminée sur autres fonds	6 578 180		6 578 180	7 984 219
Fonds pour risques bancaires généraux				
Capitaux propres				
Capital				
Primes d'apport et d'émission				
Réserves				
Provisions réglementées	6 562		6 562	209
Report à nouveau				
Résultat de l'exercice				
Total passif	23 803 321		23 803 321	23 646 632

Hors bilan des autres fonds en euros	au 31 déc 2017	au 31 déc 2016
	Net	Net
Hors bilan		
Engagements donnés		
Engagements de financement en faveur de la clientèle	93 536	93 536
Engagements de garantie en faveur de la clientèle	104 000	104 000
Engagements sur titres - Titres à livrer	-	-
Total engagements donnés	197 536	197 536
Engagements reçus		
Engagements de financement reçu d'établissements de crédit		
Engagements de garantie reçus de la clientèle	-	2 499 120
Engagements sur titres - Titres à recevoir	-	1 100 000
Total engagements reçus	3 599 120	3 599 120
Instruments financiers à terme		

Exemplaire Greffe

Sofiproteol

Exercice clos le 31 décembre 2017

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

CABINET ERIC MARTIN ET ASSOCIES
44, avenue Bosquet
75007 Paris
S.A.S. au capital de € 40.000
334 400 058 R.C.S. Paris

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Paris

ERNST & YOUNG et Autres
Tour First
TSA 14444
92037 Paris-La Défense Cedex
S.A.S. à capital variable
438 476 913 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

Sofiproteol

Exercice clos le 31 décembre 2017

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

A l'Assemblée Générale de la société Sofiproteol,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos statuts, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société Sofiproteol relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2017, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion

1. Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

2. Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, pour la période du 1^{er} janvier 2017 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

Justification des appréciations

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

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

- Votre société détient des positions sur titres et sur instruments financiers. Les principes comptables et les méthodes d'évaluation présentés dans l'annexe exposent aux notes II.2 « Titres » et II.4 « Instruments financiers à terme, fermes et conditionnels » 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 société et des informations fournies dans ces notes de l'annexe, et nous nous sommes assurés de leur correcte application.
- Dans le cadre de l'arrêté des comptes, votre société procède à des estimations comptables portant notamment sur 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 dans la note II.2.4 « Titres de participation » de l'annexe.

Nous avons procédé, sur ces bases, à l'appréciation du caractère raisonnable de ces estimations.

Vérification du rapport de gestion et des autres documents adressés aux actionnaires

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

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

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les autres documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

- ☐ Informations relatives au gouvernement d'entreprise

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

Autres informations

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

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

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

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

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

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

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

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

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

En outre :

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

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

Paris et Paris-La Défense, le 4 mai 2018

Les Commissaires aux Comptes

CABINET ERIC MARTIN ET ASSOCIES

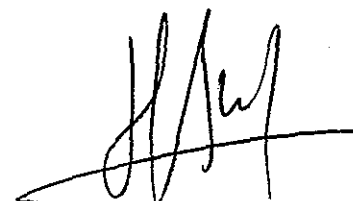


Eric Martin

ERNST & YOUNG et Autres



Jean-Marie Perraud



Hassan Baaj

SOFIPROTEOL

Société Anonyme au capital de 248.253.100 €.

Siège social : 11/13, rue de Monceau, 75008 Paris.

804 808 095 R.C.S. Paris.

Comptes annuels au 31 décembre 2017 approuvés par l'Assemblée Générale Ordinaire du 30 mai 2018

Partie A. — Comptes sociaux
I. — Bilan au 31 décembre 2017
(en euros)

ACTIF	Note	au 31 déc 2017	au 31 déc 2016
Caisse - Banques centrales - CCP		220	240
Effets publics et valeurs assimilées	1	3 103 428	3 131 834
Créances sur les établissements de crédit	2	220 718 115	120 511 002
A vue		68 670 516	3 884 587
A terme		152 047 598	116 626 415
Opérations avec la clientèle	3	27 418 645	40 430 644
Créances commerciales			
Autres concours à la clientèle		27 393 306	40 398 767
Comptes ordinaires débiteurs		25 339	31 877
Obligations et autres titres à revenu fixe	4	185 568 905	284 400 642
Actions et autres titres à revenu variable	4	53 771 227	51 685 082
Participations et autres titres détenus à long terme	5	144 604 225	135 470 813
Parts dans les entreprises liées	5	66 643 571	40 889 901
Immobilisations incorporelles	6	36 598	33 995
Immobilisations corporelles	6	-	-
Autres actifs	7	6 775 879	6 597 663
Comptes de régularisation	7	620 251	414 142
TOTAL ACTIF		709 261 065	683 565 957



PASSIF	Note	au 31 déc 2017	au 31 déc 2016
Banques centrales - CCP			
Dettes envers les établissements de crédit	8	176 698 969	273 341 597
A vue		30 025 218	35 101 817
A terme		146 673 751	238 239 780
Opérations avec la clientèle	9	70 778 020	43 518 475
A vue		30 000 000	0
A terme		40 778 020	43 518 475
Dettes représentées par un titre			
Autres passifs	10	15 942 988	8 200 560
Comptes de régularisation	11	2 172 617	2 051 866
Provisions	12	1 076 941	876 799
Dettes subordonnées	13	6 578 180	7 984 219
Titres subordonnés à durée indéterminée sur autres fonds		6 578 180	7 984 219
Fonds pour risques bancaires généraux	14	1 829 388	1 829 388
Capitaux propres	15	434 183 962	345 763 053
Capital		248 253 100	212 087 000
Primes d'apport et d'émission		140 926 173	95 026 439
Réserves		21 208 700	21 208 700
Provisions réglementées		6 562	209
Report à nouveau		14 556 321	7 800 122
Résultat de l'exercice		9 233 106	9 640 582
TOTAL PASSIF		709 261 065	683 565 957



Hors bilan	Note	au 31 déc 2017	au 31 déc 2016
Engagements donnés			
Engagements de financement en faveur de la clientèle		219 115	219 115
Engagements de garantie en faveur de la clientèle	25	11 109 399	11 248 014
Nantissement de titres		55 352 188	48 006 454
Total engagements donnés		66 680 702	59 473 584
Engagements reçus			
Engagements de financement reçu d'établissements de crédit		30 000 000	40 000 000
Engagements de garantie reçus de la clientèle	25	650 000	3 149 120
Autres engagements reçus		17 520 000	17 520 000
Total engagements reçus		48 170 000	60 669 120
Instruments financiers à terme	24	284 124 900	273 244 900
Engagements réciproques			
Engagements sur titres - Titres à livrer	26	0	-
Engagements sur titres - Titres à recevoir		105 882 940	28 772 214
Devises à livrer sur opérations de change	23	8 963 562	10 201 961
Euros à recevoir sur opérations de change	23	8 995 816	10 147 187

II. — Compte de résultat au 31 décembre 2017
(en euros)

Compte de résultat	Note	2017	2016
Intérêts et produits assimilés		6 090 940	8 507 563
Intérêts et charges assimilés		- 1 471 605	- 1 666 852
Revenus des titres à revenu variable		11 277 237	4 162 168
Commissions (produits)		379 114	106 836
Commissions (charges)		- 7 998	- 7 420
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation		166 833	74 911
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés	17	6 233 723	5 223 431
Autres produits d'exploitation bancaire	18	927 824	861 698
Autres charges d'exploitation bancaire		- 12 856	- 12 920
Produit net bancaire	16	23 583 212	17 249 415
Charges générales d'exploitation	19	- 9 918 265	- 9 477 840
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles		- 14 025	- 24 078
Résultat brut d'exploitation		13 650 922	7 747 496
Coût du risque	21	- 1 033	- 17 711
Résultat d'exploitation		13 649 889	7 729 785
Gains ou pertes sur actifs immobilisés		- 1 076 707	2 571 776
Résultat courant avant impôt		12 573 182	10 301 561
Résultat exceptionnel		4 827	- 183
Impôt sur les bénéfices	22	- 3 344 903	- 660 795
Résultat net		9 233 106	9 640 582

I. Faits marquants de l'exercice

Les principaux faits marquants de l'exercice 2017 ont été les suivants :

• Sur le plan juridique :

- L'augmentation du capital social de la société SOFIPROTEOL le 13 décembre 2017 d'un montant nominal de 36 166 100 euros pour le porter de 212 087 000 euros à 248 253 100 euros, par l'émission de 361 661 actions ordinaires nouvelles avec notamment l'entrée au capital de CREDIT MUTUEL ARKEA et de GROUPAMA.

• Sur le plan opérationnel :

- La création en décembre 2017 d'une filiale SOFIPROTEOL CAPITAL 1 détenue à 87,5% . Cette société qui est un « Autre Fonds d'Investissement Alternatif » tel que défini à l'article L214-24 III du Code Monétaire et Financier a une durée de vie de 10 ans prorogeable d'un an par deux fois.

L'objet social de SOFIPROTEOL CAPITAL 1 est dans le prolongement de celui de SOFIPROTEOL mais sur un périmètre de support d'investissements limité à des investissements en titre de capital ou donnant accès au capital.

La société SOFIPROTEOL CAPITAL 1 ayant opté pour le régime fiscal de Sociétés à Capital Risque doit respecter des « quotas fiscaux » au sein de « sociétés éligibles ».

Suivant la convention de délégation de gestion financière, administrative et comptable conclue entre SOFIPROTEOL CAPITAL un et SOFIPROTEOL, cette dernière assurera ces prestations.

II. Principes comptables et méthodes d'évaluation

Les comptes annuels de Sofiprotéol sont établis conformément aux principes et règles comptables applicables en France aux établissements de crédit, tels qu'ils résultent du règlement 2014-07 édicté par l'Autorité des Normes Comptables.

Ils incluent la totalité des éléments bilantiels des opérations réalisées par les sociétés en participation dont Sofiprotéol est associé-gérant statutaire. La contribution de ses sociétés en participations aux états financiers de la société sont présentés distinctement à la note 5 ci-après.

1. 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.

2. Titres

Ils 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 en date de négociation à l'exception des titres de participation qui sont enregistrés en date d'opération. 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.

2.1. 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.

2.2. 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 (C.f. paragraphe 4)

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.

2.3. 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.

2.4. Titres de participation

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.

1. 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.

1. 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 3 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 (cf. 2.2);
 - pour les swaps adossés à des titres de transaction, les résultats positifs ou négatifs résultant de leur valorisation au prix de marché sont comptabilisés.

– Swaps de macro-couverture "c": ces swaps sont comptabilisés en tant que couverture du risque global de taux.

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.

Les Swaps isolés comprennent des Swaps dits "inversés" qui sont couplés à des Swaps aux critères identiques : Nominal, Maturité, mais en sens inverse.

5. Comptes de régularisation

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

6. 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.

7. 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 :

- âge de départ en retraite : 65 à 67 ans (loi de réforme des retraites)
- table de mortalité : Table TH TF 00 02
- taux d'actualisation : 1,50 %.

8. 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.

9. Commissions de caution

En conformité avec les règles comptables, le produit des commissions sur cautions est :

- enregistré en une fois en résultat lorsque la caution est assimilée à une "prestation de service instantanée" ;
- étalé sur la durée de vie du contrat lorsque la caution correspond à une "prestation de service continue".

10. Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations figurent à l'actif à leur coût d'acquisition hors taxe majoré de la part de TVA non récupérable.

Les immobilisations incorporelles sont composées des logiciels informatiques qui sont amortis sur 3 ans en linéaire.

11. Sociétés en participation

Chacune des lignes du bilan intègre la contribution des sociétés en participations dont Sofiprotéol est associée à hauteur de 1% et gérant statutaire. Dans les notes ci-après, l'information est indiquée sur une ligne "Sur autres Fonds".

Les statuts des sociétés en participation FASO Participations et FODAC Participations en association avec le FIDOP prévoient que le résultat annuel des sociétés en participations est affecté à des comptes de réserves ouverts au nom de chaque associé.

Le résultat de ces deux sociétés n'est pas soumis à l'impôt société ; chaque associé est imposé sur la quote part de résultat qui lui revient.

Ces dispositions statutaires impliquent les traitements comptables suivants :

- les réserves affectées aux associés des sociétés en participations ainsi que le résultat de l'exercice sont inscrits soit au passif à la rubrique "Autres passifs sur autres fonds" soit à l'actif à la rubrique "Autres actifs sur autres fonds" ;
 - la quote-part de résultat de l'exercice de ces sociétés en participation revenant à Sofiprotéol apparaît au compte de résultat en "Autres produits d'exploitation bancaire" pour l'activité courante et en "Gains ou pertes sur actifs immobilisés" pour les opérations ayant affecté l'actif immobilisé.
- La société en participation FEDIL (en association avec le CNIEL) est soumise à l'impôt société.



III. Notes sur les comptes annuels

Note 1 : Effets publics et valeurs assimilées

en K€	2017			
	Solde à l'ouverture	Augmentation	Diminution	Solde en fin d'exercice
Effets publics et valeurs assimilées	3 132	0	-28	3 103
Obligation	3 099		-28	3 071
Intérêts courus	33			33
Plus ou moins value latente	74			69

Le prix de remboursement est inférieur à la valeur comptable de 71 k euros, et la plus value latente s'élève à 69 k euros.
 Les titres sont donnés en pension.

Note 2 : Créances sur les établissements de crédit

Au 31 décembre 2017 en K€	Valeur nette totale	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Créances à vue					
sur fonds Sofiprotéol	66 321	66 321			
sur autres fonds	2 350	2 350			
Total	68 671	68 671	0	0	0
Créances à terme					
sur fonds Sofiprotéol	152 048	6 583	45 000	92 765	7 700
sur autres fonds	0				
Total	152 048	6 583	45 000	92 765	7 700
Créances sur les établissements de crédit	220 718	75 253	45 000	92 765	7 700

Les intérêts courus sur comptes à terme s'élèvent à 3 363 k euros (2 069 k euros au 31 décembre 2016).
 L'ensemble des comptes à terme peuvent être débloqués à tout moment.

Au 31 décembre 2016 en K€	Valeur nette totale	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Créances à vue					
sur fonds Sofiprotéol	2 666	2 666			
sur autres fonds	1 219	1 219			
Total	3 885	3 885	0	0	0
Créances à terme					
sur fonds Sofiprotéol	116 626	5 203	5 000	98 723	7 700
sur autres fonds	0				
Total	116 626	5 203	5 000	98 723	7 700
Créances sur les établissements de crédit	120 511	9 088	5 000	98 723	7 700

Note 3 : Opérations avec la clientèle

Ventilation des encours avec la clientèle par durée résiduelle

Au 31 décembre 2017 en K€	Valeur nette totale	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	Durée indéterminée
Autres concours à la clientèle						
sur fonds Sofiprotéol ⁽¹⁾	22 906	464	704	7 166	14 573	0
sur autres fonds	4 487	550	1 559	1 635	743	0
Total	27 393	1 014	2 263	8 801	15 316	0
Comptes ordinaires débiteurs						
sur fonds Sofiprotéol	25	25				
sur autres fonds						
Total	25	25	0	0	0	0
Total général	27 419	1 039	2 263	8 801	15 316	0

) dont prêts participatifs de 7 500 k euros à plus de cinq ans.

Au 31 décembre 2016 en K€	Valeur nette totale	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	Durée indéterminée
Autres concours à la clientèle						
sur fonds Sofiprotéol	35 373	365	3 455	19 486	12 067	0
sur autres fonds	5 026	637	987	2 460	931	11
Total	40 399	1 002	4 442	21 945	12 998	11
Comptes ordinaires débiteurs						
sur fonds Sofiprotéol	32	32				
sur autres fonds						
Total	32	32	0	0	0	0
Total général	40 431	1 034	4 442	21 945	12 998	11

Courants nets ventilés par type de crédit

Au 31 décembre 2017 en K€	Valeur nette totale	Filiales et participations	Crédits entreprises	Crédits personnel	Intérêts courus
Autres concours à la clientèle					
sur fonds Sofiprotéol	22 906	7 261	15 089	264	292
sur autres fonds	4 487	380	4 072		35
Total	27 393	7 641	19 162	264	327
Comptes ordinaires débiteurs					
sur fonds Sofiprotéol	25	25	-	-	-
sur autres fonds					
Total	25	25	0	0	0
Total général	27 419	7 666	19 162	264	327



Au 31 décembre 2016 en K€	Valeur nette totale	Filiales et participations	Crédits entreprises	Crédits personnel	Intérêts courus
Autres concours à la clientèle					
Sur fonds Sofiprotéol	35 373	10 773	23 757	341	503
Sur autres fonds	5 026	961	3 995		69
Total	40 399	11 734	27 752	341	572
Comptes ordinaires débiteurs					
Sur fonds Sofiprotéol	32	32	-	-	-
Sur autres fonds					
Total	32	32	0	0	0
Total général	40 431	11 766	27 752	341	572


Note 4 : Portefeuille titres
4.1. Titres de placement, d'investissement et de transaction
Valeur nette du portefeuille titres par fonds :

en K€	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Titres de transaction		
Sur fonds Sofiprotéol		
Sur autres fonds		
Total	0	0
Titres de placement		
Sur fonds Sofiprotéol	233 428	330 448
Sur autres fonds	5 912	5 638
Total	239 340	336 086
Titres d'investissement		
Sur fonds Sofiprotéol		
Sur autres fonds		
Total	0	0
Total général	239 340	336 086

Ventilation du portefeuille par catégorie de titres en valeur nette :

Au 31 décembre 2017 en K€	Titres de Transaction	Titres de placement	Titres d'investissement	Total
Sur fonds Sofiprotéol	0	185 055	0	185 055
Obligations	0	173 924	0	173 924
B.M.T.N.	0	4 000	0	4 000
Autres placements à revenu fixe	0	4 681	0	4 681
Intérêts courus sur placements à revenu fixe	0	2 450	0	2 450
Sur autres fonds	0	513	0	513
Obligations	0	500	0	500
Intérêts courus sur placements à revenu fixe	0	13	0	13
Total Obligations et autres titres à revenu fixe	0	185 569	0	185 569
Sur fonds Sofiprotéol	0	48 373	0	48 373
Actions	0	52	0	52
OPCVM et autres titres à revenu variable	0	48 321	0	48 321
Sur autres fonds	0	5 399	0	5 399
Actions				
OPCVM et autres titres à revenu variable	0	5 399	0	5 399
Total Actions et autres titres à revenu variable	0	53 771	0	53 771
Total général	0	239 340	0	239 340

Au 31 décembre 2016 en K€	Titres de Transaction	Titres de placement	Titres d'investissement	Total
Sur fonds Sofiprotéol	0	281 296	0	281 296
Obligations	0	260 919	0	260 919
B.M.T.N.	0	12 000	0	12 000
Autres placements à revenu fixe	0	4 499	0	4 499
Intérêts courus sur placements à revenu fixe	0	3 878	0	3 878
Sur autres fonds	0	3 105	0	3 105
Obligations	0	2 999	0	2 999
Intérêts courus sur placements à revenu fixe	0	106	0	106
Total Obligations et autres titres à revenu fixe	0	284 401	0	284 401
Sur fonds Sofiprotéol	0	49 153	0	49 153
Actions	0	47	0	47
OPCVM et autres titres à revenu variable	0	49 106	0	49 106
Sur autres fonds	0	2 532	0	2 532
Actions	0	2 532	0	2 532
OPCVM et autres titres à revenu variable	0	2 532	0	2 532
Total Actions et autres titres à revenu variable	0	51 685	0	51 685
Total général	0	336 086	0	336 086

Ventilation des titres selon le critère de cotation

Au 31 décembre 2017 en K€	Total	Titres cotés	OPCVM	Titres non cotés
Obligations et autres titres à revenu fixe				
Sur fonds Sofiprotéol	185 055	129 853		55 202
Sur autres fonds	513	0		513
Total	185 569	129 853	0	55 716
Actions et autres titres à revenu variable				
Sur fonds Sofiprotéol	48 373	52	48 321	
Sur autres fonds	5 399		5 399	
Total	53 771	52	53 719	0
Total général	239 340	129 905	53 719	55 716

Au 31 décembre 2016 en K€	Total	Titres cotés	OPCVM	Titres non cotés
Obligations et autres titres à revenu fixe				
Sur fonds Sofiprotéol	281 296	221 652		59 644
Sur autres fonds	3 105			3 105
Total	284 401	221 652	0	62 749
Actions et autres titres à revenu variable				
Sur fonds Sofiprotéol	49 153	47	49 106	
Sur autres fonds	2 532		2 532	
Total	51 685	47	51 638	0
Total général	336 086	221 698	51 638	62 749

Ventilation du portefeuille par catégorie de titres en valeur nette :

Au 31 décembre 2017 en K€	Plus-value latentes	Moins-value latentes	Moins-value latentes comptabilisées	Plus ou moins values nettes
Sur fonds Sofiprotéol	13 911	-5 870	-5 863	8 040
Sur autres fonds	28	0	0	28
Total	13 939	-5 870	-5 863	8 069

Au 31 décembre 2016 en K€	Plus-value latentes	Moins-value latentes	Moins-value latentes comptabilisées	Plus ou moins values nettes
Sur fonds Sofiprotéol	13 721	-7 487	-7 481	6 234
Sur autres fonds	8	0	0	8
Total	13 729	-7 487	-7 481	6 242

4.2. Obligations et autres titres à revenu fixe

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

Au 31 décembre 2017 en K€	Valeur nette	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	Durée indéterminée
Sur fonds Sofiprotéol						
Obligations d'investissement	0					
Obligations de placement	173 924		7 473	151 546	4 211	10 694
3.M.T.N.	4 000			4 000		
Autres placements à revenu fixe	4 681					4 681
Intérêts courus	2 450	3	2 447			
Sur autres fonds						
Obligations d'investissement	0					
Obligations de placement	500			500		
Intérêts courus	13	9	4			
Total	185 569	12	9 924	156 047	4 211	15 375

Les obligations sur fonds Sofiprotéol comprennent des titres subordonnés pour une valeur nette de 3 949 k euros (3 946 k euros au 31 décembre 2016).

Les obligations de placement données en pension s'élèvent à 87 312 k euros en valeur nette comptable (179 695 k euros au 31 décembre 2016).

Au 31 décembre 2016 en K€	Valeur nette	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	Durée indéterminée
Sur fonds Sofiprotéol						
Obligations d'investissement	0					
Obligations de placement	260 919	5 020	14 959	227 964	2 334	10 642
3.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						
Obligations d'investissement	0					
Obligations de placement	2 999			2 999		
Intérêts courus	106	102	4			
Total	284 401	6 960	25 003	234 963	2 334	15 141



Différence entre la valeur brute comptable et le prix de remboursement des obligations hors CDN, billets de trésorerie et intérêts courus

Au 31 décembre 2017 en K€	Prix de remboursement	Valeur comptable brute	Différence positive	Différence négative
ur fonds Sofiprotéol	144 593	148 287	212	-3 906
Obligations d'investissement	0	0	0	0
Obligations de placement	140 593	144 287	212	-3 906
I.M.T.N.	4 000	4 000	0	0
ur autres fonds	500	500	0	0
Obligations d'investissement				
Obligations de placement	500	500		
total	145 093	148 787	212	-3 906

Au 31 décembre 2016 en K€	Prix de remboursement	Valeur comptable brute	Différence positive	Différence négative
ur fonds Sofiprotéol	233 233	243 695	240	-10 701
Obligations d'investissement	0	0	0	0
Obligations de placement	221 233	231 695	240	-10 701
I.M.T.N.	12 000	12 000	0	0
ur autres fonds	2 999	2 999	0	0
Obligations d'investissement				
Obligations de placement	2 999	2 999		
total	236 232	246 694	240	-10 701

Note 5 : Participations, autres titres détenus à long terme et parts dans les entreprises liées

Acquisitions et cessions de l'exercice

en K€ (valeur brute)	2017			
	Solde à l'ouverture	Entrées	Sorties	Solde en fin d'exercice
Participations et autres titres à long terme	146 796	19 059	6 226	159 629
Sur fonds Sofiproteol	138 139	19 059	6 182	151 015
Sur autres fonds	8 657	0	43	8 614
Parts dans les entreprises liées	42 580	26 263	512	68 331
Sur fonds Sofiproteol	40 000	26 251	0	66 251
Sur autres fonds	2 580	12	512	2 080
Total	189 376	45 322	6 738	227 960

Tous les titres de participation et parts dans les entreprises liées sont non cotés à l'exception des titres LDC pour 22 000 K euros.

en K€	2016			
	Solde à l'ouverture	Entrées	Sorties	Solde en fin d'exercice
Participations et autres titres à long terme	125 805	33 480	12 488	146 796
Sur fonds Sofiproteol	116 150	33 385	11 397	138 139
Sur autres fonds	9 654	95	1 092	8 657
Parts dans les entreprises liées	42 580	0	0	42 580
Sur fonds Sofiproteol	40 000	0	0	40 000
Sur autres fonds	2 580	0	0	2 580
Total	168 385	33 480	12 488	189 376

Variation des dépréciations des participations

en K€	2017			
	Solde à l'ouverture	Dotation	Reprise	Solde en fin d'exercice
Participations et autres titres à long terme	11 325	3 913	214	15 025
Sur fonds Sofiproteol	8 307	3 699	169	11 838
Sur autres fonds	3 018	214	45	3 187
Parts dans les entreprises liées	1 690	0	3	1 687
Sur fonds Sofiproteol	0	0	0	0
Sur autres fonds	1 690	0	3	1 687
Total	13 015	3 913	216	16 712

en K€	2016			
	Solde à l'ouverture	Dotation	Reprise	Solde en fin d'exercice
Participations et autres titres à long terme	14 697	1 061	4 433	11 325
Sur fonds Sofiproteol	11 459	916	4 067	8 307
Sur autres fonds	3 239	145	366	3 018
Parts dans les entreprises liées	1 614	76	0	1 690
Sur fonds Sofiproteol	0	0	0	0
Sur autres fonds	1 614	76	0	1 690
Total	16 312	1 136	4 433	13 015

ances, dettes et engagements hors bilan avec les entreprises liées et celles ayant un lien de participation

€	2017			2016		
	Sofiprotéol	Autres fonds	Total	Sofiprotéol	Autres fonds	Total
Actif						
<i>relations avec la clientèle - créances</i>	6 670	2 805	9 475	21 794	1 843	23 637
entreprises liées	20	49	69	11 652	57	11 709
entreprises ayant un lien de participation	6 650	2 756	9 406	10 141	1 787	11 928
<i>participations</i>	0	260	260	0	260	260
entreprises ayant un lien de participation		260	260		260	260
<i>participations et autres titres détenus à long terme</i>	37 453	2 612	40 064	33 328	2 678	36 006
entreprises ayant un lien de participation	37 453	2 612	40 064	33 328	2 678	36 006
<i>prêts dans les entreprises liées</i>	66 251	393	66 644	40 000	890	40 890
entreprises liées	66 251	393	66 644	40 000	890	40 890
<i>autres actifs et comptes de régularisation</i>	462	0	462	668	0	668
entreprises liées	462	0	462	668	0	668
entreprises ayant un lien de participation	0	0	0	0	0	0
Passif						
<i>relations avec la clientèle - dettes</i>	-22 017	0	-22 017	-26 032	0	-26 032
entreprises liées	-22 017		-22 017	-26 032		-26 032
entreprises ayant un lien de participation						
<i>dettes passives et comptes de régularisation</i>	-35 290	0	-35 290	-5 370	-12	-5 382
entreprises liées	-30 140	0	-30 140	-220	-12	-232
entreprises ayant un lien de participation	-5 150		-5 150	-5 150		-5 150
Hors bilan						
<i>engagements donnés</i>	83 865	198	84 063	4 090	198	4 288
entreprises liées	83 819		83 819	4 044		4 044
entreprises ayant un lien de participation	46	198	243	46	198	244
<i>engagements reçus</i>	0	0	0	0	0	0
entreprises liées			0			0
entreprises ayant un lien de participation			0			0
<i>engagements réciproques</i>	17 319	198	17 517	22 230	1 100	23 330
entreprises liées	8 996	0	8 996	10 147	0	10 147
entreprises ayant un lien de participation	8 323	198	8 521	12 083	1 100	13 183

Tableau des filiales et participations

Renseignements	Capital	Autres capitaux propres	Total capitaux propres	Quote-part du capital détenu	Valeur comptable brute des titres détenus	Valeur comptable nette des titres détenus	Prêts et avances consentis par la société	Cautions et avais donnés par la société	Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice	Résultat du dernier exercice	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice
Renseignements détaillés sur chaque titre dont la valeur brute excède 1 % du capital de Sofiprotéol											
1 Filiales (plus de 50 % du capital détenu)											
INANCIERE DARWIN ET ASSOCIES I	40 000 002	-24 682	39 975 320	100,0%	40 000 001	40 000 001	20 345	79 700	-	-4 081	
OPIPROTEOL CAPITAL I	120 000 000	0	120 000 000	87,5%	26 251 000	26 251 000			-	-	
EMAGRI	30 964 800	5 245 495	36 210 295	50,0%	17 694 418	17 694 418			-	12 360 041	6 239 40
2 Participations (10 à 50 % du capital détenu)											
ALMELIT	13 570 000	3 108 296	16 678 296	34,0%	4 613 400	4 613 400			4 615 510	479 763	368 84
MARGILL ATLANTIQUE	15 000 000	2 537 182	17 537 182	25,0%	3 750 000	3 750 000	5 558 770		6 477 934	1 031 099	
GRO INVEST	51 809 220	-18 859 618	32 949 602	20,3%	11 687 400	7 102 433			158 189	295 593	
ERSO	25 000 000	-52 234 625	-27 234 625	12,0%	3 082 421	0			-	-52 235 548	
Totaux					5 130 567	4 292 600	1 090 741	5 035 541			
Renseignements globaux sur les autres titres dont la valeur brute n'excède pas 1% du capital de Sofiprotéol											

Note 6 : Immobilisations incorporelles et corporelles

Valeur brute en K€	Valeur brute au 31/12/2016	Acquisitions	Cessions	Valeur brute au 31/12/2017
Immobilisations corporelles	0	0	0	0
Agencements, installations	0			0
Mobilier et matériel de bureau	0			0
Immobilisations incorporelles	507	17	17	506
Logiciels	507		17	490
Immobilisations en cours	0	17		17
Total	507	17	17	506

Amortissements et dépréciations en K€	Valeur au 31/12/2016	Dotations	Reprises	Valeur au 31/12/2017
Immobilisations corporelles	0	0	0	0
Agencements, installations	0			0
Mobilier et matériel de bureau	0			0
Immobilisations incorporelles	473	14	17	470
Logiciels	473	14	17	470
Total	473	14	17	470

Valeur nette en K€	Valeur nette au 31/12/2016	Acquisitions	Cessions	Valeur nette au 31/12/2017
Immobilisations corporelles	0	0	0	0
Agencements, installations	0	0	0	0
Mobilier et matériel de bureau	0	0	0	0
Immobilisations incorporelles	34	3	0	37
Logiciels	34	-14	0	20
Immobilisations en cours	0	17	0	17
Total	34	3	0	37

Note 7 : Autres actifs et comptes de régularisation

en K€	2017			2016		
	Sofiproteol	Autres fonds	Total	Sofiproteol	Autres fonds	Total
Actifs bruts	1 573	5 203	6 776	1 451	5 235	6 686
Dépôts et cautionnements	344		344	344		344
Clients	105	4	109	47		47
Clients douteux			0	89		89
Etat, impôts et taxes	94		94	135		135
Gain de l'exercice des SEP		4 891	4 891		4 947	4 947
Comptes d'associés des SEP		307	307		278	278
Dividendes à recevoir	901		901	716		716
Autres débiteurs	128		128	120	11	130
Autres débiteurs douteux			0			0
Dépréciations	0	0	0	-89	0	-89
Clients douteux			0	-89		-89
Autres débiteurs douteux			0			0
Total net	1 573	5 203	6 776	1 363	5 235	6 598
Comptes de régularisation actif	583	37	620	414	0	414
Charges constatées d'avance	14		14	8		8
Produits à recevoir	569	37	606	406		406
Comptes de régularisation						
Total	583	37	620	414	0	414

SEP : Sociétés en Participation dont Sofiprotéol est associé à hauteur de 1% et est gérant statutaire.

Note 8 : Dettes envers les établissements de crédit

Maturité des dettes envers les établissements de crédit

en K€	2017				
	Comptes à vue	Emprunts interbancaires	Pensions	Intérêts courus	Total
Dettes à vue					
Sur fonds Sofiprotéol	30 016			10	30 025
Sur autres fonds					0
Total	30 016	0	0	10	30 025
Dettes à terme					
Sur fonds Sofiprotéol		63 300	83 341	33	146 674
Sur autres fonds					
Total	0	63 300	83 341	33	146 674
Dettes envers les établissements de crédit	30 016	63 300	83 341	43	176 699

en K€	2016				
	Comptes à vue	Emprunts interbancaires	Pensions	Intérêts courus	Total
Dettes à vue					
Sur fonds Sofiprotéol	35 020			10	35 030
Sur autres fonds	72				72
Total	35 092	0	0	10	35 102
Dettes à terme					
Sur fonds Sofiprotéol		63 300	174 912	28	238 240
Sur autres fonds					
Total	0	63 300	174 912	28	238 240
Dettes envers les établissements de crédit	35 092	63 300	174 912	37	273 342

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

en K€	2017				
	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Dettes à vue	30 025	0	0	0	30 025
Sur fonds Sofiproteol	30 025				30 025
Sur autres fonds	0				0
Dettes à terme	146 674	0	0	0	146 674
Sur fonds Sofiproteol	146 674				146 674
Sur autres fonds					0
Total net	176 699	0	0	0	176 699

en K€	2016				
	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	Durée indéterminée	Total
Dettes à vue	35 102	0	0	0	35 102
Sur fonds Sofiproteol	35 030				35 030
Sur autres fonds	72				72
Dettes à terme	238 240	0	0	0	238 240
Sur fonds Sofiproteol	238 240				238 240
Sur autres fonds					0
Total net	273 342	-	-	-	273 342

note 9 : Comptes créditeurs de la clientèle

Les dettes à terme envers la clientèle comprennent le compte courant de 21 900 k euros (25 900 k euros au 31 décembre 2016) accordé par la SCA Avril, ainsi que 30 000 k euros en pool de trésorerie avec SOFIPROTEOL CAPITAL 1.

Les dépôts des autres associés des sociétés en participation pour 16 403 k euros (15 129 k euros au 31 décembre 2016) couvrent l'ensemble des engagements pris par Sofiproteol sur ces fonds.

La durée résiduelle des comptes créditeurs de la clientèle est la suivante :

en K€	2017				
	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	Durée indéterminée	Total
Dettes à vue	30 000	0	0	0	30 000
Sur fonds Sofiproteol	30 000				30 000
Sur autres fonds					0
Dettes à terme	117	0	0	40 661	40 778
Sur fonds Sofiproteol	117			24 258	24 375
Sur autres fonds				16 403	16 403
Total net	30 117	0	0	40 661	70 778

Les intérêts courus relatifs aux dettes à vue et aux dettes à terme s'élèvent à 117 k euros (132 k euros au 31 décembre 2015).

en K€	2016				
	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	Durée indéterminée	Total
Dettes à vue	0	0	0	0	0
Sur fonds Sofiproteol					0
Sur autres fonds					0
Dettes à terme	132	0	0	43 386	43 518
Sur fonds Sofiproteol	132			28 258	28 390
Sur autres fonds				15 129	15 129
Total net	132	0	0	43 386	43 518


Note 10 : Autres Passifs

en K€	2017			2016		
	Sofiprotéol	Autres fonds	Total	Sofiprotéol	Autres fonds	Total
Fournisseurs	773	67	839	125	20	146
Dettes sociales et fiscales	3 168	176	3 343	825		825
Quote-part Sofiproteol dans le résultat accumulé des SEP	52		52	49		49
Bénéfice de l'exercice des SEP		536	536		372	372
Versement à effectuer sur titres non libérés	11 038	40	11 078	5 519	55	5 574
Autres créiteurs	94		94	1 224	12	1 236
Total net	15 125	818	15 943	7 741	460	8 201

Les versements à effectuer sur titres non libérés concernent des titres en capital non intégralement libérés inscrits à l'actif
 n « Participations et autres titres détenus à long terme » (voir note 5).

Note 11 : Compte de régularisation passif

en K€	2017			2016		
	Sofiprotéol	Autres fonds	Total	Sofiprotéol	Autres fonds	Total
Factures non parvenues / Avoir à établir	292	2	294	280	2	282
Charges de personnel et fiscales à payer	1 230	0	1 230	1 053	0	1 053
Erreurs latentes sur change à terme	0		0	0		0
Intérêt à payer sur swap de taux	627		627	706		706
Autres	22		22	11		11
Total net	2 171	2	2 173	2 050	2	2 052

Note 12 : Provisions

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

en K€	2017				
	Solde en début d'exercice	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Solde en fin d'exercice
Provisions liées aux activités financières					
Provisions sur swaps de taux	310	427		-310	427
Autres provisions					
Indemnité de départ en retraite	565	85			650
Provisions pour charges	2			-2	0
Sur fonds Sofiproteol	877	512	0	-312	1 077

en K€	2016				
	Solde en début d'exercice	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Solde en fin d'exercice
Provisions liées aux activités financières					
Provisions sur swaps de taux	648	310		-648	310
Autres provisions					
Indemnité de départ en retraite	462	103			565
Provisions pour charges	2				2
Sur fonds Sofiproteol	1 113	413	0	-648	877

Note 13 : Dettes subordonnées

en K€	2017			
	Solde en début d'exercice	Augmentation	Remboursement	Solde en fin d'exercice
Dettes subordonnées				
TSDI	7 984		-1 406	6 578
Intérêts courus	0	0	0	0
Total	7 984	0	-1 406	6 578

en K€	2016			
	Solde en début d'exercice	Augmentation	Remboursement	Solde en fin d'exercice
Dettes subordonnées				
TSDI	11 000		-3 016	7 984
Intérêts courus	111		-110	0
Total	11 111	0	-3 126	7 984

Sofiproteol en sa qualité de gérant de la société en participation Fedil a procédé en 2009 à l'émission de titres subordonnés à durée indéterminée (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 détenues par le Fedil.

Note 14 : Fonds pour Risques Bancaires Généraux

Le Fonds pour Risques Bancaires Généraux s'établit à 1 829 k euros et est issu de l'apport partiel d'actif réalisé par la SCA Avril du 18 décembre 2014.

Note 15 : Capitaux propres et assimilés

15.1. Variation des capitaux propres et assimilés

en K€	Capital	Primes d'apport et d'émission	Réserve légale	Prov. Réglementée	Report à nouveau	Résultat	Total
Total au 31 décembre 2016	212 087	95 026	21 209	0	7 800	9 641	345 763
Augmentation de capital	36 166	45 900					82 066
Amort. Dérogatoire - Frais d'acquisition				6			6
Paiement de dividende						-2 884	-2 884
Affectation du résultat 2016					6 756	-6 756	0
Résultat 2017						9 233	9 233
Total au 31 décembre 2017	248 253	140 926	21 209	7	14 556	9 233	434 184

15.2. Capital social – nombre de titres par catégorie

Le capital social est composé de 2 482 531 actions d'une valeur nominale de 100 euros. 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
- Une augmentation de capital en numéraire de 361 661 actions, réalisée le 06/12/2017

15.3. Proposition d'affectation du résultat

La proposition d'affectation du résultat de l'exercice qui sera soumise à l'assemblée générale des actionnaires est la suivante :

Proposition d'affectation du résultat	
Bénéfice 2017	9 233
Résultat distribuable	9 233
Réserves	462
Report à nouveau	14 556
Dividendes	2 631
Report à nouveau après affectation du résultat 2017	20 696

15.4. Résultat par action

Le résultat de l'exercice 2017 s'établit à 3,73 euros par action

Note 16 : Produit net bancaire

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

en K€	2017	2016
Intérêts et produits assimilés	6 091	8 508
Intérêts et charges assimilés	-1 472	-1 667
Revenus des titres à revenu variable	11 277	4 162
Commissions (produits)	309	34
Commissions (charges)	-8	-7
Gains ou pertes sur opérations du portefeuille de négociation	167	75
Gains ou pertes sur opérations du portefeuille de placement	6 234	5 223
Autres produits d'exploitation bancaire	88	56
Autres charges d'exploitation bancaire	-11	-11
Activité financière de marché	22 676	16 374
Commissions (produits)	70	72
Commissions (charges)	0	0
Activité de caution	70	72
Autres produits d'exploitation bancaire	840	806
Autres charges d'exploitation bancaire	-2	-2
Gestion de fonds professionnels	838	803
Total produit net bancaire	23 583	17 249

Note 17 : Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement

en K€	2017	2016
Produits nets sur cessions	4 876	2 517
Charges nettes sur cessions	-278	-349
Variation des dépréciations	1 636	3 056
Gains ou pertes sur portefeuille de placement	6 234	5 223

Note 18 : Autres produits d'exploitation bancaire

en K€	2017	2016
Prestations de mandat de gestion	494	522
Transferts de charges	221	219
Autres	213	121
Autres produits d'exploitation bancaire	928	862


Note 19 : Charges générales d'exploitation

en K€	2017	2016
Salaires et indemnités	1 805	1 682
Charges sociales et fiscales	1 220	1 119
Charges de retraite	85	103
Participation, intéressement, abondement PEE et PERCO	230	168
Total frais de personnel	3 340	3 073
Autres frais administratifs	6 578	6 405
Total des charges générales d'exploitation	9 918	9 478

	2017	2016
Effectif moyen - Cadres	17,1	16,9
Effectif moyen - non cadres	2,0	2,3
Total Effectif moyen	19,1	19,2

Note 20 : Honoraires des Commissaires aux comptes

Les honoraires des commissaires aux comptes inscrits en charges au cours de l'exercice s'élèvent à 148 k euros

(181 k euros au titre de l'exercice 2016), détaillé comme suit :

ERNST & YOUNG - Travaux d'audit	92 163	euros
ERNST & YOUNG - autres prestations	11 840	euros
CABINET ERIC MARTIN et ASSOCIES - Travaux d'audit	44 380	euros

Note 21 : Coût du risque

Le coût du risque correspond essentiellement à une dotation pour dépréciation du poste « Autres concours à la clientèle ».

Note 22 : Impôt sur les sociétés

Les différences temporaires fiscales généreront les allègements futurs d'impôt suivants :

Allègements futurs d'impôt en K€	2017	2016
Ecart de valeurs liquidatives sur OPCVM	5 076	3 604
Provision pour perte sur swap	142	103
Différence d'évaluation fiscale des dépréciations d'obligations	-4	-17
Dividendes à recevoir	-41	-92
Autres éléments	10	11
Déficit reportable	0	0
Impôt réversible à moins d'un an	5 184	3 610
Provision pour indemnité de départ en retraite	217	188
Frais d'acquisition des titres de participation	5	15
Amortissement des primes et décotes d'obligations antérieurs au 01/01/2007	0	-17
Déficit reportable	0	109
Impôt réversible à plus d'un an	222	295
Total des allègements futurs d'impôt	5 405	3 905


Note 23 : Actifs en devises et risque de change

Contrevaieur euros des actifs par devises en K€	2017 USD	2016 USD
Sur fonds Sofiproteol	5 407	6 090
Sur autres fonds		
Gains ou pertes sur portefeuille de placement	5 407	2 770

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

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

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

Exposition au risque de change	2017		2016	
	Devise	C/V euro	Devise	C/V euro
Exposition en USD				
Actifs nets en USD	8 419	7 020	7 945	7 537
Actifs nets en euros mais sous-jacent en USD	3 240	2 701	3 222	3 056
Change à terme	-10 750	-8 964	-10 754	-10 202
Exposition nette	909	758	412	391

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

Opérations de change à terme Réévaluée	2017		2016	
	Devise	C/V euro	Devise	C/V euro
Exposition en USD				
Euros à recevoir contre USD à livrer	8 996	8 996	10 147	10 147
USD à livrer contre euros à recevoir	-10 750	-8 878	-10 754	-10 131

Note 24 : Opérations sur instruments financiers à terme

Sofiproteol 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 Sofiproteol.

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.

Valorisation des swaps de taux en K€	2017			2016		
	Montant notionnel	Valeur de marché négative	Valeur de marché positive	Montant notionnel	Valeur de marché négative	Valeur de marché positive
Swaps isolés (catégorie a)	108 926	-107		18 800	-136	
Swaps de micro-couverture (catégorie b)	125 199	-566	76	199 445	-1 868	36
dont :						
adossés à des titres d'investissement						
adossés à des titres de placement	125 199	-566	76	199 445	-1 868	36
Swaps de macro-couverture (catégorie c)	50 000	-304		55 000	-367	
Total	284 125	-672	76	273 245	-2 370	36

La valeur de marché des swaps de couverture des titres de placement est compensée à hauteur de 550 k euros (1 687 k euros au titre de l'exercice 2016) par les plus-values latentes des titres couverts.



Ventilation du portefeuille de swaps de taux par durée résiduelle en K€	2017	2016
	Montant notionnel	Montant notionnel
Moins de trois mois	10 000	8 800
De trois mois à un an	86 430	19 380
De un à cinq ans	187 695	245 065
Plus de cinq ans	284 125	273 245

Note 25 : Engagements de garanties données et reçues

Garanties données en K€	2017	2016
Garanties données		
Cautions administratives données en faveur des filiales industrielles du groupe Avril	4 892	3 867
Cautions données en faveur des adhérents d'Inpaq Développement	4 871	5 780
Cautions données en faveur des adhérents de Palmipèdes 64	1 074	1 053
Cautions données en faveur de la filière avicole	0	0
Cautions données en faveur des coopératives agricoles	175	450
Cautions données à l'ASP dans le cadre de la jachère industrielle	98	98
Cautions données dans le cadre du fonds de garantie porcin	0	0
Total des garanties données par Sofiprotéol	11 109	11 248
Garanties reçues		
Caution reçue du Fidop oléagineux dans le cadre de la jachère non alimentaire	100	100
Garanties reçues de la clientèle pour le compte de la société en participation Fedil	0	2 499
Nantissement de fonds de commerce reçu	500	500
Cautions reçues en garantie de prêts	50	50
Total des garanties reçues par Sofiprotéol et Fedil	650	3 149

Note 26 : Engagements réciproques

Une partie des titres de participations détenus par Sofiprotéol est soumise à une clause de rachat par les sociétés.

Ces engagements ont été jugé incertains dans leur montant et leur échéance.

Sofiprotéol a choisi de ne plus comptabiliser ces engagements réciproques en hors bilan.


Note 27 : Bilan et hors bilan des autres fonds

Bilan des autres fonds en euros	au			
	au 31 déc 2017		31 déc 2016	
	Brut	Amortissements et dépréciations	Net	Net
Actif				
Caisse - Banques centrales - CCP				
Effets publics et valeurs assimilées				
Créances sur les établissements de crédit				
A vue	2 349 835		2 349 835	1 219 039
A terme				
Opérations avec la clientèle				
Créances commerciales				
Autres concours à la clientèle	4 677 067	189 872	4 487 194	5 025 550
Comptes ordinaires débiteurs				
Obligations et autres titres à revenu fixe	892 347	378 903	513 444	3 105 134
Actions et autres titres à revenu variable	5 398 716		5 398 716	2 532 488
Participations et autres titres détenus à long terme	8 613 769	3 186 794	5 426 974	5 639 516
Parts dans les entreprises liées	2 080 000	1 687 430	392 570	889 900
Immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Autres actifs	5 202 649		5 202 649	5 235 005
Comptes de régularisation	36 938		36 938	-
Total actif	29 251 321	5 442 999	23 808 321	23 646 632

Bilan des autres fonds en euros	au			
	au 31 déc 2017		31 déc 2016	
	Brut	Amortissements et dépréciations	Net	Net
actif				
banques centrales - CCP				
dettes envers les établissements de crédit	-		-	71 906
A vue				
A terme				
opérations avec la clientèle				
A vue				
A terme	16 403 068		16 403 068	15 128 580
dettes représentées par un titre				
autres passifs	818 421		818 421	459 597
comptes de régularisation	2 091		2 091	2 121
provisions				
dettes subordonnées				
Titres subordonnés à durée indéterminée sur autres fonds	6 578 180		6 578 180	7 984 219
fonds pour risques bancaires généraux				
capitaux propres				
Capital				
Primes d'apport et d'émission				
Réserves				
Provisions réglementées	6 562		6 562	209
Report à nouveau				
Résultat de l'exercice				
Total passif	23 808 321	-	23 808 321	23 646 632

Hors bilan des autres fonds	au	
	31 déc 2017	31 déc 2016
en euros	Net	Net
Hors bilan		
Engagements donnés		
Engagements de financement en faveur de la clientèle	93 536	93 536
Engagements de garantie en faveur de la clientèle	104 000	104 000
Engagements sur titres - Titres à livrer	-	-
Total engagements donnés	197 536	197 536
Engagements reçus		
Engagements de financement reçu d'établissements de crédit		
Engagements de garantie reçus de la clientèle	-	2 499 120
Engagements sur titres - Titres à recevoir	-	1 100 000
Total engagements reçus	3 599 120	3 599 120
Instruments financiers à terme		