

RCS : PARIS

Code greffe : 7501

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

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

Nature du document : Documents comptables (B-C)

Numéro de gestion : 2014 B 19308

Numéro SIREN : 804 808 095

Nom ou dénomination : SOFIPROTEOL

Ce dépôt a été enregistré le 04/07/2018 sous le numéro de dépôt 51642



20180516422017

DATE DEPOT : 04/07/2018

N° DE DEPOT : 51642

N° GESTION : 2014B19308

N° SIREN : 804808095

DENOMINATION : SOFIPROTEOL

ADRESSE : 11-13 rue de Monceau 75008 Paris

MILLESIME : 2017

COPIE CERTIFIEE CONFORME A L'ORIGINAL
LE DIRECTEUR GENERAL



SOFIPROTEOL
L'engagement durable

Grosse du tribunal
de commerce de Paris
Comptes annuels déposés le :

10 JUL. 2018

Sous le N° : 37642

Assemblée Générale Ordinaire

Du 30 mai 2018

RAPPORT DE GESTION DU GROUPE

Exercice clos le 31 décembre 2017

Société anonyme au capital de 248.253.100 €

11-13, rue de Monceau – 75008 PARIS

804 808 095 RCS PARIS

RAPPORT DE GESTION DU GROUPE DU CONSEIL D'ADMINISTRATION A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 30 MAI 2018

Chers actionnaires,

Nous vous présentons, en complément du rapport de gestion pour l'exercice clos le 31.12.2017, le rapport de gestion du groupe, incluant SOFIPROTEOL et ses filiales (ci-après « le Groupe ») afin de vous exposer les résultats de l'activité et les perspectives d'avenir et soumettre à votre approbation les comptes consolidés dudit Groupe.

1. PRESENTATION GENERALE DU GROUPE SOFIPROTEOL

Nous vous rappelons que la société SOFIPROTEOL (la « Société ») a été constituée le 22.09.2014 sous la forme d'une Société Anonyme et a clôturé au 31.12.2017 son quatrième exercice social.

Votre Société a été agréée en qualité de Société de financement par l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (l'« ACPR ») le 18 décembre 2014.

Liste des entreprises consolidées au 31.12.2017

SOFIPROTEOL a clôturé au 31.12.2017 son troisième exercice social d'une durée de 12 mois.

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

Un tableau reprenant l'intégralité du périmètre de consolidation au 31.12.2017 est présenté ci-dessous.

31/12/2017

Sociétés	Méthode de consolidation	% intérêt	
SOFIPROTEOL	IG	100,00%	
Agra Investissement	MEE	24,84%	
Agro Invest	MEE	20,30%	
Ariane	MEE	1,57%	
Biogasyl	MEE	9,39%	
Capagro SAS	MEE	33,33%	
Cargill Atlantique	MEE	25,00%	
Doux	MEE	7,80%	
Euralis Semences holding	MEE	10,71%	
Ekoranda	MEE	23,50%	
FRI Semences holding			(A)
Financière Darwin Associés I	MEE	100,00%	
Financière Senior Mendel (CEVA)	MEE	3,09%	
Hendrix Genetics	MEE	5,32%	(B)
LDC	MEE	1,79%	
Inveja (Ex: Livrac)	MEE	34,00%	
NGPA	MEE	5,00%	
PalmElit	MEE	34,00%	
Pollen	MEE	20,00%	
Ragt SA	MEE	8,40%	
RAGT Semences			(A)
Sémagri	MEE	50,00%	
Siam Elite Palm	MEE	17,00%	
Sofiprotéol Capital 1	IG	87,50%	(C)
Terso (Doux)	MEE	12,00%	
Sepalm	MEE	16,32%	(D)
Sofinex	MEE	5,00%	
Sojalim	MEE	45,00%	(E)
SEP FASO Participations	IG	1,00%	
Biogemma	MEE	0,09%	
Pivert	MEE	0,22%	
Sofisud	MEE	1,00%	
SEP FEDIL	IG	1,00%	
SEP FODAC Participations	IG	1,00%	
Terroirs Oléicoles de France			(F)

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

- (A) Cession de l'intégralité des titres FRI Semences Holding le 12/07/2017, entraînant également la sortie de périmètre de RAGT Semences
- (B) Réduction du capital de Hendrix Genetics en 2017 générant une relation du pourcentage de détention
- (C) La société Sofiprotéol Capital 1 a été constituée en décembre 2017
- (D) Sepalm est une société colombienne détenue à 48% par PalmElit qui intègre le périmètre de consolidation en 2017
- (E) Sojalim est une société française constituée en 2017
- (F) Les titres détenus de Terroirs Oléicoles de France ont été cédés le 25/07/2017

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

Au cours de l'exercice 2017, la société de financement SOFIPROTEOL a continué à exercer ses principales missions :

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

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

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

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

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

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

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

a) **L'activité de financement de la filière**

SOFIPROTEOL a renforcé significativement ses engagements dans la filière en investissant 13,5 M€ (vs 29,3 M€ en 2016) sur une dizaine d'opérations, dont parmi les plus significatives :

- ✓ une prise de participation au capital dans le secteur amont végétal,
- ✓ l'octroi des deux prêts dans le secteur de la transformation,
- ✓ un accompagnement de l'engagement pris par SOFIPROTEOL dans une société d'innovation.

Durant l'année 2017, SOFIPROTEOL a :

- pris une participation de 87,5% dans la société SOFIPROTEOL CAPITAL 1 ;
- pris une participation de 45 % dans la société SOJALIM ;
- pris une participation de 18,6% dans la société MEDRIA SOLUTION ;
- pris une participation de 8,8% dans la société NEW MEDRIA ;
- pris une participation de 3,3 % dans la société DE SANGOSSE HOLDING ;
- cédé sa participation de 17,6% dans FRI SEMENCES HOLDING ;
- cédé sa participation de 6,1% dans RAGT Semences ;
- cédé sa participation de 0,7 % dans la société TERROIRS OLEICOLES DE France ;
- procédé à la liquidation de la société PROLEALG.

Conjointement 3,4 M€ (vs 14,5 M€ en 2016) ont été investis en « private equity », dont :

- ✓ 1,5 M€ dans le fonds de dette SOFIPROTEOL DETTE PRIVEE créé en 2016,
- ✓ 0,9 M€ dans les fonds PAI EUROPE VI,
- ✓ 0,6 M€ pour CAPAGRO vs 2,5 M€ en 2016, compte tenu de l'arrivée de nouveaux souscripteurs.

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

Le portefeuille de l'activité placements de trésorerie – dépôt à terme, dépôt à vue- a augmenté de 99,1 M€ sur l'exercice 2017.

La contribution au PNB de cette activité est de 2,9 M€.

Globalement le portefeuille OPCVM sur fonds SOFIPROTEOL a diminué de 1.1 M€.

Malgré des externalisations de plus-values de 1,1 M€, le stock de plus-values potentielles a progressé de 1,9 M€ et le stock de moins-value, qui est comptabilisé dans les comptes, a baissé de 0,3 M€ à 2,5 M€ au 31/12/2016.

Le désinvestissement hors arbitrage a porté essentiellement sur :

- ✓ la poche d'actions par une cession partielle de position sur le marché américain dégageant une plus-value de 0,2 M€.
- ✓ la poche d'OPCVM obligataire par la poursuite de la diminution à son exposition sur un fonds obligataire multi-stratégie dégageant une plus-value de 0,3 M€.
- ✓ la poche de gestion alternative par la cession d'une position long short obligataire pour 0,5 M€ sans plus-value.

La rotation de la poche actions a été de 26% vs 34% en 2016. Peu d'arbitrages ont été opérés.

La performance de la poche boostée par les actions pays émergents et dans une moindre mesure zone Amérique du Nord et zone € est sensiblement supérieure à son indice de référence. Dans le contexte de marché en hausse continue sur l'année, seules des acquisitions ponctuelles sur des pays émergents ont été opérés.

La rotation de la poche obligations a été de 28%. Les meilleurs performeurs sont les OPCVM high yield comme en 2016 et les obligations convertibles en lien avec la progression des marchés actions à la différence notable de 2016), ainsi la poche est sensiblement supérieur à son indice de référence.

La contribution au PNB de cette activité est de 1,8 M€.

Comme durant l'année 2016 SOFIPROTEOL a sensiblement diminué son exposition de 97,1 M€ vs 32 M€ en 2016 (valeur de marché). Le contexte de forte baisse des taux a conduit beaucoup de sociétés à racheter leurs dettes émises sur le marché pour se refinancer à de meilleures conditions.

Le marché secondaire de titres obligataires a très fortement diminué à cause du programme d'achats mensuels de la BCE de dettes obligataires de 80 milliards par mois au 1^{er} trimestre 2017 et ramené à 60 milliards par mois pour les trois derniers trimestres de l'année 2017.

Globalement la maturité du portefeuille est de 2,3 ans vs 2,5 au 31/12/2016 et 3,0 au 31/12/2015.

La contribution de cette activité est positive de 4,4 M€ vs 5,9 M€ en 2016, dont 1,5 M€ de reprise nette de provisions vs 3,3 M€ pour l'année 2016 et 1,8 M€ lié à cession de 98 M€ (en nominal) de titres avant échéance vs 0,8 M€ pour de 35,2M€ (en nominal) en 2016. de titres avant échéance.

En 2017, l'activité de votre Société s'est traduite par un résultat positif de 8,9 M€, contre un résultat positif de 17,1 M€ au titre de l'exercice précédent, et par un total de bilan de 722,6 M€ vs 714,1 M€ au 31.12.2016.

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

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

4. EVOLUTION PREVISIBLE ET PERSPECTIVES D'AVENIR

La société de financement devrait continuer à poursuivre ses activités en 2018 :

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

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

Depuis le 31 décembre 2017, date de la clôture de l'exercice précédent, nous n'avons relevé aucun évènement significatif.

6. PRESENTATION DES COMPTES CONSOLIDES 2017 DU GROUPE

Les comptes consolidés 2017 sont présentés conformément aux dispositions des règlements du CRC n° 99-07 et 2000-04 et 2014-07.

L'ensemble de l'activité du Groupe sur l'exercice 2017 peut être retracé au travers des principaux soldes de gestion suivants.

Bilan consolidé 2017

Les emplois consolidés d'un total de 722,6 M€ contre 714,1 M€ au 31.12.2016 se répartissent en :

- . 3,1 M€ d'effets publics, contre 3,1 M€ au 31.12.2016,
- . 220,7 M€ de comptes de trésorerie, contre 120,5 M€ au 31.12.2016,
- . 30,2 M€ de concours à la clientèle, contre 41,7 M€ au 31.12.2016,
- . 240,3 M€ d'actions, d'obligations, et autres titres à revenus variables (parts d'OPCVM pour l'essentiel), contre 337,4 M€ au 31.12.2016,

- 188,9 M€ de titres de participations (dont 123,5 M€ de titres mis en équivalence), contre 178,9 M€ de titres de participations (dont 116,1 M€ de titres mis en équivalence au 31.12.2016),
- 22,0 M€ d'écart d'acquisition, contre 27,2 M€ au 31.12.2016,
- 11,3 M€ de capital souscrit non appelé,
- 6,1 M€ d'autres actifs et comptes de régularisation, contre 5,2 M€ au 31.12.2016.

Les ressources consolidées se répartissent en :

- 176,7 M€ de dettes envers les établissements de crédit contre 273,3 M€ au 31.12.2016,
- 24,4 M€ de dettes à terme, contre 28,4 M€ au 31.12.2016,
- 17,9 M€ d'autres passifs et comptes de régularisation, contre 9,9 M€ au 31.12.2016,
- 1,8 M€ de provisions pour risques et charges, contre 1,9 M€ au 31.12.2016,
- 6,6 M€ de dettes subordonnées correspondant aux TSDI FEDIL souscrites par le CNIEL, contre 8,0 M€ au 31.12.2016,
- 1,8 M€ de provisions pour risques bancaires généraux, contre 1,8 M€ au 31.12.2016,
- 493,4 M€ de capitaux propres et intérêts minoritaires (25,3 M€), contre 390,7 M€ au 31.12.2016.

En hors bilan, les engagements donnés consolidés s'élèvent à 66,7 M€ contre 59,5 M€ au 31.12.2016.

Ils se décomposent principalement en :

- 11,3 M€ de cautions contre 11,5 M€ au 31.12.2016 (dont 0,2 M€ de cautions administratives données dans le cadre de la réglementation sur l'usage non alimentaire des graines oléagineuses sur jachère et ACE contre 0,2 M€ au 31.12.2016) ;
- 55,0 M€ de nantissemments de titres, contre 48,0 M€ au 31.12.2016.

Les engagements reçus consolidés s'élèvent à 48,2 M€ contre 60,7 M€ et concernent notamment :

- des lignes de crédit non utilisées de 30,0 M€ contre 40,0 M€ au titre de l'exercice précédent ;
- les contre garanties de cautions jachère et ACE, des garanties de prêt clientèle pour 0,7 M€ contre 3,1 M€ au 31.12.2016.

Le notionnel des swaps de taux s'élève à 284,1 M€.

Compte de résultat consolidé 2017

Le résultat net de 9,4 M€ contre 18,0 M€ pour l'exercice 2017 se compose essentiellement :

- d'un produit net bancaire de 16,9 M€ contre 19,5 M€ pour l'exercice précédent constitué de :
 - des gains sur opérations du portefeuille qui ressortent à 16,3 M€ contre 18,7 M€ pour l'année 2016
 - d'un montant de 0,6 M€ pour les autres produits d'exploitation bancaire (prestations fournies aux fonds gérés et aux filiales) contre 0,9 M€ pour l'exercice précédent,
- de charges d'exploitation de 10,0 M€ contre 9,8 M€ au titre de l'année 2016,
- de quote-part dans le résultat net des entreprises mises en équivalence pour 11,5 M€ contre 9,2 M€ pour l'exercice 2016,
- de gains sur actifs immobilisés de 0,2 M€ contre 1,2 M€ au titre de l'exercice précédent,

La part des minoritaires s'élève à 0,5 M€ en 2017 contre 0,9 M€ pour l'année 2016.

Le Résultat Net part du Groupe est de 8,9 M€ pour 2017 contre 17,1 M€ au titre de l'exercice précédent.

7. INFORMATIONS SUR LE PERSONNEL ET L'ENVIRONNEMENT

Informations sur le personnel

Vous trouverez dans l'annexe des comptes consolidés 2017 de la société SOFIPROTEOL les informations consolidées relatives au personnel.

Informations sur l'environnement

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

Nous vous précisons cependant que le groupe AVRIL est assujéti désormais légalement à une obligation de reporting RSE suite à la transposition de la directive européenne 2014/95/UE du 22 octobre 2014 relative à la publication d'informations non financières. En pratique, le dispositif dit « Grenelle 2 » est remplacé par un nouveau dispositif consistant, pour les sociétés assujetties, à publier une « déclaration de performance extra-financière » consolidée, applicable pour les exercices ouverts à compter du 1er septembre 2017. Le groupe AVRIL devra donc publier en 2019 sa déclaration portant sur les données de l'exercice 2018 et cette déclaration inclura des informations portant sur l'ensemble de ses filiales et donc sur notre Société.

8. GESTION DES RISQUES ET INCERTITUDES

Risques financiers et politique de couverture

Vous trouverez dans l'annexe des comptes consolidés 2017 de la société SOFIPROTEOL des informations détaillées relatives aux risques financiers et à la politique de couverture associée.

Situation d'endettement

Vous trouverez dans l'annexe des comptes consolidés 2017 de la société SOFIPROTEOL des informations détaillées relatives à l'endettement du Groupe.

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

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

~~~~~

**Etats Financiers  
Consolidés  
2017**



**SOFIPROTEOL**

# Comptes consolidés de SOFIPROTEOL

|       |                                                                                                                    |    |
|-------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1     | Comptes consolidés au 31 décembre 2017.....                                                                        | 5  |
| 1.1   | Bilan consolidé au 31 décembre 2017.....                                                                           | 5  |
| 1.2   | Compte de résultat au 31 décembre 2017.....                                                                        | 6  |
| 1.3   | Engagements hors bilan.....                                                                                        | 7  |
| 2     | Faits marquants de l'exercice.....                                                                                 | 8  |
| 2.1   | Augmentation de capital de Sofiprotéol.....                                                                        | 8  |
| 2.2   | Création de la société Sofiprotéol Capital 1.....                                                                  | 8  |
| 2.3   | Cession des titres FRI Semences Holding chez Semagri.....                                                          | 8  |
| 3     | Principes comptables.....                                                                                          | 9  |
| 3.1   | Dates de clôture.....                                                                                              | 9  |
| 3.2   | Méthodes de consolidation.....                                                                                     | 9  |
| 3.3   | Retraitements.....                                                                                                 | 9  |
| 3.4   | Ecart d'évaluation et écart d'acquisition.....                                                                     | 10 |
| 3.5   | Titres de placement, d'investissement, de transaction, des instruments financiers, des commissions de caution..... | 10 |
| 3.5.1 | Titres de transaction.....                                                                                         | 10 |
| 3.5.2 | Titres de placement.....                                                                                           | 11 |
| 3.5.3 | Titres d'investissement.....                                                                                       | 11 |
| 3.5.4 | Titres de participation non consolidés et autres titres détenus à long terme.....                                  | 11 |
| 3.6   | Pension livrée.....                                                                                                | 12 |
| 3.7   | Instruments financiers à terme, fermes et conditionnels.....                                                       | 12 |
| 3.8   | Comptes de régularisation.....                                                                                     | 13 |
| 3.9   | Débiteurs divers.....                                                                                              | 13 |
| 3.10  | Provisions.....                                                                                                    | 13 |
| 3.11  | Fonds pour Risques Bancaires Généraux (F.R.B.G.).....                                                              | 13 |
| 3.12  | Méthodes d'évaluation des immobilisations incorporelles et corporelles.....                                        | 13 |
| 3.13  | Créances et dettes envers les établissements de crédit.....                                                        | 14 |
| 3.14  | Impôts différés.....                                                                                               | 14 |
| 3.15  | Sociétés en participation.....                                                                                     | 14 |
| 4     | Périmètre de consolidation.....                                                                                    | 15 |
| 5     | Notes sur le bilan.....                                                                                            | 17 |
| 5.1   | Effets publics et valeurs assimilées.....                                                                          | 17 |
| 5.2   | Opérations interbancaires et assimilées.....                                                                       | 17 |

|        |                                                                                              |    |
|--------|----------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 5.3    | Opérations avec la clientèle .....                                                           | 18 |
| 5.3.1  | Ventilation des encours avec la clientèle par durée résiduelle .....                         | 18 |
| 5.3.2  | Encours nets ventilés par type de crédit .....                                               | 18 |
| 5.4    | Portefeuille titres .....                                                                    | 19 |
| 5.4.1  | Titres de placement, d'investissement et de transaction.....                                 | 19 |
| 5.4.2  | Obligation et autres titres à revenu fixe .....                                              | 20 |
| 5.5    | Participations, parts dans les entreprises liées, autres titres détenus à long terme .....   | 21 |
| 5.5.1  | Titres de participation non consolidés .....                                                 | 22 |
| 5.5.2  | Titres mis en équivalence .....                                                              | 23 |
| 5.6    | Immobilisations incorporelles et corporelles .....                                           | 23 |
| 5.7    | Ecarts d'acquisition .....                                                                   | 24 |
| 5.8    | Capital souscrit non versé .....                                                             | 24 |
| 5.9    | Comptes de régularisation et actifs divers .....                                             | 24 |
| 5.10   | Dettes envers les établissements de crédit.....                                              | 25 |
| 5.9.1  | Composition des dettes envers les établissements de crédit .....                             | 25 |
| 5.9.2  | Ventilation des dettes envers les établissements de crédit selon leur durée résiduelle ..... | 25 |
| 5.11   | Comptes créditeurs de la clientèle.....                                                      | 25 |
| 5.12   | Comptes de régularisation et passifs divers .....                                            | 26 |
| 5.13   | Provisions .....                                                                             | 26 |
| 5.14   | Dettes subordonnées .....                                                                    | 26 |
| 5.15   | Intérêts minoritaires.....                                                                   | 27 |
| 5.16   | Capitaux propres et assimilés .....                                                          | 27 |
| 5.15.1 | Capital social – Nombre de titres par catégorie .....                                        | 27 |
| 5.15.2 | Variation des capitaux propres et assimilés .....                                            | 27 |
| 5.17   | Engagements de garantie données et reçues.....                                               | 28 |
| 6      | Notes sur le compte de résultat.....                                                         | 29 |
| 6.1    | Produit Net Bancaire.....                                                                    | 29 |
| 6.2    | Frais de personnel.....                                                                      | 29 |
| 6.2.1  | Ventilation des frais de personnel .....                                                     | 29 |
| 6.2.2  | Effectif des sociétés consolidées par intégration globale .....                              | 30 |
| 6.3    | Honoraires des commissaires aux comptes .....                                                | 30 |
| 6.4    | Impôts sur les bénéfices.....                                                                | 30 |
| 6.4.1  | Détail de la charge d'impôt.....                                                             | 30 |
| 6.4.2  | Preuve d'impôts.....                                                                         | 31 |
| 7      | Informations complémentaires.....                                                            | 32 |
| 7.1    | Actifs en devises et risques de change .....                                                 | 32 |

|       |                                                                         |    |
|-------|-------------------------------------------------------------------------|----|
| 7.1.1 | Contre-valeur en K euros des actifs en devises .....                    | 32 |
| 7.1.2 | Exposition au risque de change.....                                     | 32 |
| 7.1.3 | Opération de change à terme .....                                       | 32 |
| 7.2   | Opérations sur instruments financiers à terme .....                     | 33 |
| 7.2.1 | Valorisation des swaps .....                                            | 33 |
| 7.2.2 | Ventilation du portefeuille de swaps de taux par durée résiduelle ..... | 33 |

# 1 COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2017

## 1.1 Bilan consolidé au 31 décembre 2017

| Actif en K€                                                                  | Note | 31.12.2017     |                                 | 31.12.2016     |                |
|------------------------------------------------------------------------------|------|----------------|---------------------------------|----------------|----------------|
|                                                                              |      | Valeurs brutes | Amortissements et dépréciations | Valeurs nettes | Valeurs nettes |
| Effets publics et valeurs assimilées                                         | 5.1  | 3 104          | -                               | 3 104          | 3 132          |
| Opérations interbancaires et assimilées                                      | 5.2  | 220 719        | -                               | 220 719        | 120 511        |
| <i>A vue</i>                                                                 |      |                |                                 |                |                |
| Caisse                                                                       |      | 0              | -                               | 0              | 0              |
| Banques à vue                                                                |      | 68 672         | -                               | 68 672         | 3 885          |
| <i>A terme</i>                                                               |      |                |                                 |                |                |
| Banques à terme                                                              |      | 152 048        | -                               | 152 048        | 116 626        |
| Opérations avec la clientèle                                                 | 5.3  | 33 475         | (3 233)                         | 30 242         | 41 655         |
| Créances commerciales                                                        |      | -              | -                               | -              | -              |
| Autres concours à la clientèle                                               |      | 33 450         | (3 233)                         | 30 216         | 41 623         |
| Comptes ordinaires débiteurs                                                 |      | 25             | -                               | 25             | 32             |
| Obligations, actions, autres titres à revenu fixe ou variable                | 5.4  | 246 526        | (6 242)                         | 240 285        | 337 393        |
| Participations, parts dans les entreprises liées, autres titres détenus à LT | 5.5  | 192 920        | (4 034)                         | 188 885        | 178 932        |
| Immobilisations incorporelles et corporelles                                 | 5.6  | 506            | (470)                           | 37             | 34             |
| Ecart d'acquisition                                                          | 5.7  | 31 865         | (9 887)                         | 21 979         | 27 204         |
| Capital souscrit non versé                                                   | 5.8  | 11 250         | -                               | 11 250         | -              |
| Comptes de régularisation et actifs divers                                   | 5.9  | 6 118          | -                               | 6 118          | 5 223          |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF</b>                                                      |      | <b>746 484</b> | <b>-23 066</b>                  | <b>722 618</b> | <b>714 082</b> |

| Passif en K€                                     | Note | 31.12.2017     | 31.12.2016     |
|--------------------------------------------------|------|----------------|----------------|
| Opérations interbancaires et assimilées          | 5.10 | 176 699        | 273 342        |
| <i>A vue</i>                                     |      | 30 025         | 35 102         |
| <i>A terme</i>                                   |      | 146 674        | 238 240        |
| Opérations avec la clientèle                     | 5.11 | 24 375         | 28 390         |
| Autres dettes à vue                              |      | -              | 0              |
| Autres dettes à terme                            |      | 24 375         | 28 390         |
| Dettes représentées par un titre                 |      | -              | -              |
| Comptes de régularisation et passifs divers      | 5.12 | 17 927         | 9 912          |
| Titres de transaction OAT /BTAN                  |      | -              | -              |
| Autres                                           |      | 17 927         | 9 912          |
| Ecart d'acquisition                              |      | -              | -              |
| Provisions                                       | 5.13 | 1 787          | 1 939          |
| Dettes subordonnées                              | 5.14 | 6 578          | 7 984          |
| Dépôts de garantie à caractère mutuel            |      | -              | -              |
| T.S.D.I                                          |      | 6 578          | 7 984          |
| Fonds pour risques bancaires généraux ( F.R.B.G) |      | 1 829          | 1 829          |
| Intérêts minoritaires                            | 5.15 | 25 341         | 8 731          |
| Capitaux propres-part du groupe (Hors F.R.B.G)   | 5.16 | 468 081        | 381 955        |
| Capital                                          |      | 248 253        | 212 087        |
| Primes d'émission                                |      | 140 926        | 95 026         |
| Réserve légale                                   |      | 21 209         | 21 209         |
| Réserves consolidées et autres                   |      | 48 744         | 36 537         |
| Résultat de l'exercice                           |      | 8 949          | 17 096         |
| <b>TOTAL DU PASSIF</b>                           |      | <b>722 610</b> | <b>714 082</b> |

## 1.2 Compte de résultat au 31 décembre 2017

| Compte de résultat en K€                                                                        | Note       | 31/12/2017    | 31/12/2016    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------------|---------------|
| Intérêts et produits assimilés                                                                  |            | 8 543         | 13 022        |
| Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit                 |            | 3 080         | 2 600         |
| Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle                                 |            | 2 544         | 5 378         |
| Intérêts et produits assimilés sur obligations et autres titres à revenu fixe                   |            | 2 908         | 5 044         |
| Autres intérêts et produits assimilés                                                           |            | 11            | 1             |
| Intérêts et charges assimilées                                                                  |            | (1 538)       | (1 749)       |
| Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit                 |            | (84)          | (95)          |
| Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle                                 |            | (117)         | (133)         |
| Intérêts et charges assimilées sur obligations et autres titres à revenu fixe                   |            | (67)          | (82)          |
| Autres intérêts et charges assimilées                                                           |            | (1 270)       | (1 438)       |
| Revenus des titres à revenu variable                                                            |            | 2 669         | 2 258         |
| Commissions (produits)                                                                          |            | 613           | 107           |
| Commissions (charges)                                                                           |            | (9)           | (8)           |
| Gains et pertes sur opérations des portefeuilles de négociation                                 |            | 167           | 75            |
| Opérations de change                                                                            |            | 283           | (263)         |
| Opérations sur instruments financiers                                                           |            | (117)         | 338           |
| Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés                      |            | 5 872         | 4 973         |
| Autres produits d'exploitation bancaire                                                         |            | 621           | 847           |
| Autres charges d'exploitation bancaire                                                          |            | (13)          | (11)          |
| Produits nets des autres activités                                                              |            | 0             | 0             |
| <b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>                                                                     | <b>6.1</b> | <b>16 925</b> | <b>19 515</b> |
| Charges générales d'exploitation                                                                |            | (9 992)       | (9 819)       |
| Frais de personnel                                                                              | 6.2        | (3 340)       | (3 073)       |
| Autres frais administratifs                                                                     |            | (6 652)       | (6 746)       |
| Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations incorporelles et corporelles |            | (14)          | (24)          |
| <b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>                                                             |            | <b>6 919</b>  | <b>9 672</b>  |
| Coût du risque                                                                                  |            | (3 520)       | (179)         |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                                                                  |            | <b>3 399</b>  | <b>9 493</b>  |
| Quote part dans le résultat net des entreprises mises en équivalence                            | 5.5.2      | 11 470        | 9 214         |
| Gains ou pertes sur actifs immobilisés                                                          |            | 240           | 1 249         |
| <b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOT</b>                                                             |            | <b>15 109</b> | <b>19 955</b> |
| Résultat exceptionnel                                                                           |            | 360           | (449)         |
| Impôt sur les bénéfices                                                                         | 6.3        | (3 059)       | (1 894)       |
| Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition                                           | 5.7        | (2 995)       | (1 390)       |
| Dotations ou reprises de FRFG                                                                   |            | (0)           | -             |
| Intérêts minoritaires                                                                           | 5.1.5      | (466)         | 873           |
| <b>RESULTAT NET - PART DU GROUPE</b>                                                            |            | <b>8 949</b>  | <b>17 096</b> |

### 1.3 Engagements hors bilan

| <i>En K€</i>                                               | Note | 31/12/2017    | 31/12/2016    |
|------------------------------------------------------------|------|---------------|---------------|
| <b>Engagements donnés</b>                                  |      |               |               |
| Engagements de financement en faveur de la clientèle       |      | 219           | 219           |
| Engagements de garantie en faveur de la clientèle          | 5.17 | 11 110        | 11 248        |
| Nantissement de titres                                     |      | 55 352        | 48 006        |
| <b>Total engagements donnés</b>                            |      | <b>66 681</b> | <b>59 474</b> |
| <b>Engagements reçus</b>                                   |      |               |               |
| Engagements de financement reçu d'établissements de crédit |      | 30 000        | 40 000        |
| Engagements de garantie reçus de la clientèle              | 5.17 | 650           | 3 149         |
| Autres engagements reçus                                   |      | 17 520        | 17 520        |
| <b>Total engagements reçus</b>                             |      | <b>48 170</b> | <b>60 669</b> |
| <b>Engagements réciproques</b>                             |      |               |               |
| Engagements sur titres - Titres à livrer                   |      | -             | -             |
| Engagements sur titres - Titres à recevoir                 |      | 105 883       | 28 772        |
| Devises à livrer sur opérations de change                  |      | 8 964         | 10 202        |
| Euros à recevoir sur opérations de change                  |      | 8 996         | 10 147        |

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

### **2.1 Augmentation de capital de Sofiprotéol**

Le 6 décembre 2017, la société Sofiprotéol a procédé à une augmentation de capital totale de 82,2 M€ dont 36,2 M€ par l'émission de 361.661 actions ordinaires nouvelles et 46,2 M€ de primes d'émission attachées. Cette opération est souscrite en intégralité par des partenaires historiques ainsi que par de nouveaux souscripteurs.

Cette opération dote Sofiprotéol de moyens étendus au service de sa mission d'accompagnement des entreprises du secteur agroalimentaire et agro-industriel français et européen, qu'elle effectue par le biais de prises de participations minoritaires et de prêts.

### **2.2 Création de la société Sofiprotéol Capital 1**

Le 8 décembre 2017, la société Sofiprotéol Capital 1 a été constituée avec un capital de 0,1 M€, puis le 18 décembre 2017, la société a procédé à une augmentation de capital de 130 M€, souscrite à 88% par Sofiprotéol et 12% par un investisseur institutionnel. Au 31 décembre 2017, 25% du capital souscrit a été appelé et versé.

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 Sofiprotéol Capital 1 est dans le prolongement de celui de Sofiprotéol mais sur un périmètre de support d'investissements limité à des investissements en titre de capital ou donnant accès au capital.

La société Sofiprotéol 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 Sofiprotéol Capital 1 et Sofiprotéol, cette dernière assurera ces prestations.

### **2.3 Cession des titres FRI Semences Holding chez Semagri**

Le 12 juillet 2017, la société Semagri, détenue à 50% par Sofiprotéol, a cédé l'intégralité des actions détenues dans la société FRI Semences. La société FRI Semences est une holding qui détient 35% des titres du groupe RAGT Semences. Ce groupe sort donc également du périmètre de consolidation du Groupe suite à cette opération.

### 3 PRINCIPES COMPTABLES

Les comptes consolidés du groupe Sofiprotéol ont été établis conformément aux dispositions du code de commerce, ainsi qu'aux normes comptables en vigueur et aux principes comptables définis par l'Autorité des Normes Comptables dans son règlement CRC n°99-02.

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

#### 3.1 Dates de clôture

La consolidation a été réalisée à partir des comptes sociaux ou consolidés arrêtés au 31 décembre 2017 à l'exception des sociétés suivantes :

|                            |         |
|----------------------------|---------|
| • Groupe Sofinex           | 31 mars |
| • Groupe NGPA              | 30 juin |
| • Pollen                   | 30 juin |
| • FRI Semences Holding     | 30 juin |
| • RAGT Semences            | 30 juin |
| • RAGT SA                  | 30 juin |
| • Ariane                   | 30 juin |
| • Biogemma                 | 30 juin |
| • Euralis Semences Holding | 31 août |
| • LDC                      | 31 août |

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

#### 3.2 Méthodes de consolidation

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

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

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

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

#### 3.3 Retraitements

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

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

### 3.4 Écart d'évaluation et écart d'acquisition

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

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

A compter du 1<sup>er</sup> janvier 2016 suite à l'application du règlement ANC 2015-07, et pour chaque écart d'acquisition, le Groupe détermine si sa durée d'utilisation est limitée ou non. Les écarts d'acquisition présentant une durée d'utilisation non limitée ne sont pas amortis et font l'objet d'un test de dépréciation annuel.

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

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

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

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

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

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

#### 3.5.1 Titres de transaction

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

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

### 3.5.2 Titres de placement

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

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

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

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

### 3.5.3 Titres d'investissement

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

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

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

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

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

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

Ultérieurement, les titres de participation sont comptabilisés individuellement pour la valeur la plus faible entre leur valeur d'acquisition et leur valeur d'utilité. La valeur d'utilité est déterminée par référence à une méthode d'évaluation multicritère fondée sur les éléments

disponibles tels que la situation nette comptable issue du dernier bilan ou de la dernière situation disponible, l'actualisation des flux futurs, la somme des parties, l'actif net réévalué et les rapports communément utilisés qui leur sont relatifs pour apprécier les perspectives de rentabilité et de réalisation de chaque ligne de titre.

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

### 3.6 Pension livrée

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

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

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

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

Les swaps sont comptabilisés en utilisant 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 ;
- 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.

### 3.8 Comptes de régularisation

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

### 3.9 Débiteurs divers

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

### 3.10 Provisions

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

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

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

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

Le Fonds pour Risques Bancaires Généraux est destiné à :

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

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

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

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

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

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

### 3.14 Impôts différés

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

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

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

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

### 3.15 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

#### **4 Périmètre de consolidation**

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

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

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

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

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

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

## Entreprises comprises dans le périmètre

| Société                              | 31/12/2017               |           | 31/12/2016               |           | Variation   |
|--------------------------------------|--------------------------|-----------|--------------------------|-----------|-------------|
|                                      | Méthode de consolidation | % Intérêt | Méthode de consolidation | % Intérêt |             |
| <b>SOFIPROTEOL</b>                   | IG                       | 100,00%   | IG                       | 100,00%   |             |
| Agra Investissement                  | MEE                      | 24,84%    | MEE                      | 24,84%    |             |
| Agro Invest                          | MEE                      | 20,30%    | MEE                      | 20,31%    |             |
| Ariane                               | MEE                      | 1,57%     | MEE                      | 1,57%     |             |
| Biogasyi                             | MEE                      | 9,39%     | MEE                      | 9,39%     |             |
| Capagro SAS                          | MEE                      | 33,33%    | MEE                      | 33,33%    |             |
| Cargill Atlantique                   | MEE                      | 25,00%    | MEE                      | 25,00%    |             |
| Doux                                 | MEE                      | 7,80%     | MEE                      | 7,80%     |             |
| Buralis Semences holding             | MEE                      | 10,71%    | MEE                      | 10,71%    |             |
| Ekoranda                             | MEE                      | 23,50%    | MEE                      | 23,50%    |             |
| FRI Semences holding                 | MEE                      |           | MEE                      | 17,65%    | -17,65% (A) |
| Financière Darwin Associés I         | MEE                      | 100,00%   | MEE                      | 100,00%   |             |
| Financière Senior Mendel- FSM (CEVA) | MEE                      | 3,09%     | MEE                      | 3,09%     |             |
| Hendrix Genetics                     | MEE                      | 5,32%     | MEE                      | 5,24%     | 0,08% (B)   |
| LDC                                  | MEE                      | 1,79%     | MEE                      | 1,79%     |             |
| Inveja ( Ex: Livrac)                 | MEE                      | 34,00%    | MEE                      | 34,00%    |             |
| NGPA                                 | MEE                      | 5,00%     | MEE                      | 5,00%     |             |
| PalmElit                             | MEE                      | 34,00%    | MEE                      | 34,00%    |             |
| Pollen                               | MEE                      | 20,00%    | MEE                      | 20,00%    |             |
| Ragt SA                              | MEE                      | 8,40%     | MEE                      | 8,40%     |             |
| RAGT Semences                        | MEE                      |           | MEE                      | 6,09%     | -6,09% (A)  |
| Sémagri                              | MEE                      | 50,00%    | MEE                      | 50,00%    |             |
| Siam Elite Palm                      | MEE                      | 17,00%    | MEE                      | 17,00%    |             |
| Sofiprotéol Capital 1                | IG                       | 87,50%    |                          |           | 87,50% (C)  |
| Terso (Doux)                         | MEE                      | 12,00%    | MEE                      | 12,00%    |             |
| Sepalm                               | MEE                      | 16,32%    |                          |           | 16,32% (D)  |
| Sofinex                              | MEE                      | 5,00%     | MEE                      | 5,00%     |             |
| Sojalim                              | MEE                      | 45,00%    |                          |           | 45,00% (E)  |
| <b>SEP CASO Participations</b>       | IG                       | 1,00%     | IG                       | 1,00%     |             |
| Biogemma                             | MEE                      | 0,09%     | MEE                      | 0,09%     |             |
| Pivert                               | MEE                      | 0,22%     | MEE                      | 0,22%     |             |
| Sofisud                              | MEE                      | 1,00%     | MEE                      | 1,00%     |             |
| <b>SEP FEDIL</b>                     | IG                       | 1,00%     | IG                       | 1,00%     |             |
| <b>SEP FODAC Participations</b>      | IG                       | 1,00%     | IG                       | 1,00%     |             |
| Terroirs Oléicoles de France         |                          |           | MEE                      | 0,67%     | -0,67% (F)  |

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

(A) Cession de l'intégralité des titres FRI Semences Holding le 12/07/2017, entraînant également la sortie de périmètre de RAGT Semences

(B) Réduction du capital de Hendrix Genetics en 2017 générant une relution du pourcentage de détention

(C) La société Sofiprotéol Capital 1 a été constituée en décembre 2017

(D) Sepalm est une société colombienne détenue à 48% par PalmElit qui intègre le périmètre de consolidation en 2017

(E) Sojalim est une société française constituée en 2017

(F) Les titres détenus de Terroirs Oléicoles de France ont été cédés le 25/07/2017

## 5 Notes sur le bilan

### 5.1 Effets publics et valeurs assimilées

Les effets publics et valeurs assimilées évoluent comme suit :

| en K€                                | 31/12/2016 | Augmentation | Diminution | 31/12/2017 |
|--------------------------------------|------------|--------------|------------|------------|
| Obligations                          | 3 099      | -            | (28)       | 3 071      |
| Intérêts courus                      | 33         | -            | -          | 33         |
| Effets publics et valeurs assimilées | 3 132      | -            | (28)       | 3 104      |

Au 31 décembre 2017, Sofiprotéol détient des obligations émises par des organismes publics d'une valeur nette de 3 071 K€.

Le prix de remboursement est inférieur à la valeur comptable de 71 K€ et la plus-value latente s'élève à 69 K€. Ces titres sont donnés en pension.

### 5.2 Opérations interbancaires et assimilées

L'échéancier des opérations interbancaires et assimilées s'analyse de la façon suivante :

| en K€                 | 31/12/2017 | Moins de 3<br>mois | De 3 mois à<br>1 an | de 1 à 5 ans | Plus de 5 ans | 31/12/2016 |
|-----------------------|------------|--------------------|---------------------|--------------|---------------|------------|
| Créances à vue        |            |                    |                     |              |               |            |
| Sur fonds Sofiprotéol | 66 322     | 66 322             | -                   | -            | -             | 2 666      |
| Sur autres fonds      | 2 350      | 2 350              | -                   | -            | -             | 1 219      |
| Total                 | 68 672     | 68 672             | -                   | -            | -             | 3 885      |
| Créances à terme      |            |                    |                     |              |               |            |
| Sur fonds Sofiprotéol | 152 048    | 6 583              | 45 000              | 92 765       | 7 700         | 116 626    |
| Sur autres fonds      | -          | -                  | -                   | -            | -             | -          |
| Total                 | 152 048    | 6 583              | 45 000              | 92 765       | 7 700         | 116 626    |
| Total général         | 220 719    | 75 255             | 45 000              | 92 765       | 7 700         | 120 511    |

Les intérêts courus afférant s'élèvent à 3 363 K€. L'ensemble des comptes à terme peuvent être débloqués à tout moment.

## 5.3 Opérations avec la clientèle

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

La ventilation des encours avec la clientèle par durée résiduelle s'analyse de la façon suivante :

| en K€                                 | 31/12/2017    | Moins de 3<br>mois | De 3 mois à 1<br>an | De 1 à 5 ans | Plus de 5 ans | Durée<br>indéterminée | 31/12/2016    |
|---------------------------------------|---------------|--------------------|---------------------|--------------|---------------|-----------------------|---------------|
| <b>Autres concours à la clientèle</b> |               |                    |                     |              |               |                       |               |
| Sur fonds Sofiprotéol                 | 25 729        | 464                | 3 353               | 7 339        | 14 573        | -                     | 36 597        |
| Sur autres fonds                      | 4 487         | 550                | 1 559               | 1 635        | 743           | -                     | 5 026         |
| <b>Total</b>                          | <b>30 216</b> | <b>1 014</b>       | <b>4 912</b>        | <b>8 974</b> | <b>15 316</b> | <b>-</b>              | <b>41 623</b> |
| <b>Comptes ordinaires débiteurs</b>   |               |                    |                     |              |               |                       |               |
| Sur fonds Sofiprotéol                 | 25            | 25                 | -                   | -            | -             | -                     | 32            |
| Sur autres fonds                      | -             | -                  | -                   | -            | -             | -                     | -             |
| <b>Total</b>                          | <b>25</b>     | <b>25</b>          | <b>-</b>            | <b>-</b>     | <b>-</b>      | <b>-</b>              | <b>32</b>     |
| <b>Total général</b>                  | <b>30 242</b> | <b>1 040</b>       | <b>4 912</b>        | <b>8 974</b> | <b>15 316</b> | <b>-</b>              | <b>41 655</b> |

### 5.3.2 Encours nets ventilés par type de crédit

La ventilation des encours avec la clientèle par type de crédit s'analyse comme suit:

| en K€                                 | 31/12/2017    | Filiales et<br>participations | Crédits<br>entreprises | Crédits<br>personnel | Intérêts<br>courus |
|---------------------------------------|---------------|-------------------------------|------------------------|----------------------|--------------------|
| <b>Autres concours à la clientèle</b> |               |                               |                        |                      |                    |
| Sur fonds Sofiprotéol                 | 25 729        | 7 261                         | 17 912                 | 264                  | 292                |
| Sur autres fonds                      | 4 487         | 380                           | 4 072                  | -                    | 35                 |
| <b>Total</b>                          | <b>30 216</b> | <b>7 641</b>                  | <b>21 984</b>          | <b>264</b>           | <b>327</b>         |
| <b>Comptes ordinaires débiteurs</b>   |               |                               |                        |                      |                    |
| Sur fonds Sofiprotéol                 | 25            | 25                            | -                      | -                    | -                  |
| Sur autres fonds                      | -             | -                             | -                      | -                    | -                  |
| <b>Total</b>                          | <b>25</b>     | <b>25</b>                     | <b>-</b>               | <b>-</b>             | <b>-</b>           |
| <b>Total général</b>                  | <b>30 242</b> | <b>7 666</b>                  | <b>21 984</b>          | <b>264</b>           | <b>327</b>         |

## 5.4 Portefeuille titres

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

Le portefeuille des titres se compose de :

| en K€                          | 31/12/2017     | 31/12/2016     |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Titres de placement</b>     |                |                |
| Sur fonds Sofiprotéol          | 234 373        | 331 755        |
| Sur autres fonds               | 5 912          | 5 638          |
| <b>Total</b>                   | <b>240 285</b> | <b>337 393</b> |
| <b>Titres d'investissement</b> |                |                |
| Sur fonds Sofiprotéol          | -              | -              |
| Sur autres fonds               | -              | -              |
| <b>Total</b>                   | <b>-</b>       | <b>-</b>       |
| <b>Total général</b>           | <b>240 285</b> | <b>337 393</b> |

La ventilation du portefeuille par catégories de titres (en valeur nette) se présente comme suit :

| en K€                                        | Titres de placement | Titres d'investissement | Total          |
|----------------------------------------------|---------------------|-------------------------|----------------|
| <b>Sur fonds Sofiprotéol</b>                 |                     |                         |                |
| Obligations                                  | 173 924             | -                       | 173 924        |
| B.M.T.N.                                     | 4 000               | -                       | 4 000          |
| Certificat de dépôt négociable               | -                   | -                       | -              |
| Autres placements à revenu fixe              | 4 681               | -                       | 4 681          |
| Actions                                      | 52                  | -                       | 52             |
| OPCVM et autres titres à revenu variable     | 49 266              | -                       | 49 266         |
| Intérêts courus sur placements à revenu fixe | 2 450               | -                       | 2 450          |
| <b>Total</b>                                 | <b>234 373</b>      | <b>-</b>                | <b>234 373</b> |
| <b>Sur autres fonds</b>                      |                     |                         |                |
| Obligations                                  | 421                 | -                       | 421            |
| OPCVM et autres titres à revenu variable     | 5 399               | -                       | 5 399          |
| Intérêts courus sur placements à revenu fixe | 92                  | -                       | 92             |
| <b>Total</b>                                 | <b>5 912</b>        | <b>-</b>                | <b>5 912</b>   |
| <b>Total général</b>                         | <b>240 285</b>      | <b>-</b>                | <b>240 285</b> |

La ventilation des titres selon qu'ils sont ou non cotés se présente comme suit :

| 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            | -              | -             | 513              |
| <b>Total</b>                               | <b>185 568</b> | <b>129 853</b> | <b>-</b>      | <b>55 715</b>    |
| Actions et autres titres à revenu variable |                |                |               |                  |
| Sur fonds Sofiprotéol                      | 49 318         | 52             | 49 266        | -                |
| Sur autres fonds                           | 5 399          | -              | 5 399         | -                |
| <b>Total</b>                               | <b>54 716</b>  | <b>52</b>      | <b>54 664</b> | <b>-</b>         |
| <b>Total général</b>                       | <b>240 285</b> | <b>129 905</b> | <b>54 664</b> | <b>55 715</b>    |

Les plus et moins-values latentes sur titres de placement sont détaillées ci-dessous :

| en K€                 | Plus-value latentes | Moins-value latentes totales | Moins-value latentes comptabilisées | Plus ou moins values nettes |
|-----------------------|---------------------|------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------|
| Sur fonds Sofiprotéol | 12 966              | (5 870)                      | (5 863)                             | 7 096                       |
| Sur autres fonds      | 28                  | -                            | -                                   | 28                          |
| <b>Total</b>          | <b>12 994</b>       | <b>(5 870)</b>               | <b>(5 863)</b>                      | <b>7 124</b>                |

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

La ventilation des obligations et autres titres à revenu fixe selon leur durée résiduelle se présente comme suit :

| en K€                           | 31/12/2017     | Moins de 3 mois | de 3 mois à 1 an | de 1 à 5 ans   | Plus de 5 ans | Durée indéterminée |
|---------------------------------|----------------|-----------------|------------------|----------------|---------------|--------------------|
| Sur fonds Sofiproteol           | 185 055        | 3               | 9 920            | 155 546        | 4 211         | 15 375             |
| Obligations d'investissement    | -              | -               | -                | -              | -             | -                  |
| 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                | 513            | 9               | 4                | 500            | -             | -                  |
| Obligations d'investissement    | -              | -               | -                | 500            | -             | -                  |
| Obligations de placement        | 500            | -               | -                | -              | -             | -                  |
| Intérêts courus                 | 13             | 9               | 4                | -              | -             | -                  |
| <b>Total</b>                    | <b>185 568</b> | <b>12</b>       | <b>9 924</b>     | <b>156 046</b> | <b>4 211</b>  | <b>15 375</b>      |

### Titres subordonnés

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

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

| en K€                        | Prix de<br>remboursement | Valeur<br>comptable<br>brute | Différence<br>positive | Différence<br>négative |
|------------------------------|--------------------------|------------------------------|------------------------|------------------------|
| Sur fonds Sofiprotéol        | 144 593                  | 148 287                      | 212                    | (3 906)                |
| Obligations d'investissement | -                        | -                            | -                      | -                      |
| Obligations de placement     | 140 593                  | 144 287                      | 212                    | (3 906)                |
| B.M.T.N.                     | 4 000                    | 4 000                        | -                      | -                      |
| Sur autres fonds             | 500                      | 500                          | -                      | -                      |
| Obligations de placement     | 500                      | 500                          | -                      | -                      |
| Total                        | 145 093                  | 148 787                      | 212                    | (3 906)                |

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

Ce poste comprend les titres mis en équivalence, les titres de participation non consolidés et les autres titres détenus à long terme (valeurs brutes). Au 31 décembre 2017, il se décompose comme suit :

| En K€                 | Titres mis en<br>équivalence | Autres titres | Total   |
|-----------------------|------------------------------|---------------|---------|
| Sur fonds Sofiprotéol | 121 249                      | 66 657        | 187 906 |
| Sur autres fonds      | 2 291                        | 2 723         | 5 014   |
| Total                 | 123 540                      | 69 380        | 192 920 |

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

| Valeurs Brutes en K€                   | 31.12.2016 | Acquisitions | Cessions /<br>sorties | Variations de<br>Périmètre | Reclassements | Ecart de<br>conversion | 31.12.2017 |
|----------------------------------------|------------|--------------|-----------------------|----------------------------|---------------|------------------------|------------|
| Titres de participation financiers     | 1 082      | -            | -                     | -                          | (1 082)       | -                      | -          |
| Titres de participation non financiers | 2 330      | 87           | (0)                   | -                          | (2)           | -                      | 2 415      |
| Autres titres de capital immobilisés   | 63 006     | 11 033       | (8 283)               | -                          | 1 208         | -                      | 66 965     |
| Total Valeurs Brutes                   | 66 418     | 11 121       | (8 284)               | -                          | 125           | -                      | 69 380     |

| Dépréciations en K€                           | 31.12.2016 | Dotations | Reprises | Variations de<br>périmètre | Reclassements | Ecart de<br>conversion | 31.12.2017 |
|-----------------------------------------------|------------|-----------|----------|----------------------------|---------------|------------------------|------------|
| Dépréciations des titres part. non financiers | (173)      | (79)      | 0        | -                          | -             | -                      | (251)      |
| Dép. des autres titres de capital immobilisés | (3 405)    | (546)     | 168      | -                          | -             | -                      | (3 783)    |
| Total Dépréciations                           | (3 578)    | (625)     | 169      | -                          | -             | -                      | (4 034)    |
| Total Valeurs Nettes                          | 62 840     | 10 496    | (8 115)  | -                          | 125           | -                      | 65 345     |

### 5.5.1 Titres de participation non consolidés

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

| K€                                     | Valeurs<br>brutes | 2017<br>Dépréciations | Valeurs<br>nettes | 2016<br>Valeurs<br>nettes |
|----------------------------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|---------------------------|
| Titres de participation financiers     | -                 | -                     | -                 | -                         |
| Titres de participation non financiers | 2 415             | (251)                 | 2 164             | 5 064                     |
| <i>dont titres Union In Vivo</i>       | 492               | -                     | 492               | 492                       |
| <i>dont titres Extrusel</i>            | 464               | -                     | 464               | 464                       |
| <i>dont titres Olead</i>               | 392               | (146)                 | 246               | 304                       |
| <i>dont titres Improve</i>             | 400               | (70)                  | 330               | 342                       |
| <i>dont titres Genoplonte Valor</i>    | 354               | -                     | 354               | 354                       |
| <i>dont titres Delin</i>               | 250               | -                     | 250               | 250                       |
| <i>Autres</i>                          | 63                | (36)                  | 27                | 443                       |
| Autres titres de capital immobilisés   | 66 965            | (3 783)               | 63 181            | 57 775                    |
| <i>dont titres de FCPR</i>             | 30 241            | (2 788)               | 27 452            | 26 530                    |
| <i>dont SOFI dette prive</i>           | 13 000            | -                     | 13 000            | 11 500                    |
| <i>dont Vivescia Industrie</i>         | 10 026            | -                     | 10 026            | 10 026                    |
| <i>dont titres Sangosse Holding</i>    | 2 579             | -                     | 2 579             | 2 579                     |
| <i>dont Dauphinoise Développement</i>  | 2 520             | -                     | 2 520             | 2 520                     |
| <i>dont titres AdVitam</i>             | 2 000             | -                     | 2 000             | 2 000                     |
| <i>dont titres Unigrains</i>           | 1 082             | -                     | 1 082             | 1 082                     |
| <i>Autres</i>                          | 5 517             | (995)                 | 4 522             | 1 539                     |

### 5.5.2 Titres mis en équivalence

La valeur au bilan des sociétés mises en équivalence et contribution aux capitaux propres part du groupe se présente comme suit :

| (données en K€)                       | 31.12.2016     | Entrées<br>Périmètre | Variations<br>de périmètre | Divers       | Contribution<br>au résultat | Distribution   | Ecart de<br>conversion | 31.12.2017     |
|---------------------------------------|----------------|----------------------|----------------------------|--------------|-----------------------------|----------------|------------------------|----------------|
| Agro Invest                           | 3 117          | -                    | 3 511                      | 0            | 70                          | -              | -                      | 6 697          |
| Ariane                                | 4 152          | -                    | 133                        | (1)          | 285                         | (785)          | (50)                   | 3 734          |
| Hendrix Genetics                      | 5 011          | -                    | (96)                       | 311          | 568                         | -              | (192)                  | 5 603          |
| Groupe NGPA                           | 1 896          | -                    | -                          | (2)          | 133                         | -              | -                      | 2 028          |
| RAGT SA                               | 12 758         | -                    | 6                          | (55)         | 874                         | (122)          | -                      | 13 461         |
| Cargill Atlantique                    | 4 251          | -                    | -                          | -            | 263                         | (259)          | -                      | 4 255          |
| Financière Darwin Associés 1          | 73             | -                    | (87)                       | -            | 83                          | -              | -                      | 69             |
| Financière Senior Mendel (CEVA)       | 30 930         | -                    | 228                        | (36)         | 2 256                       | -              | (1 397)                | 31 982         |
| LDC                                   | 14 944         | -                    | 21                         | 119          | 2 395                       | (418)          | 57                     | 17 118         |
| Biogemma                              | 2 043          | -                    | 1                          | 7            | 37                          | -              | -                      | 2 087          |
| Inveja (ex Livrac)                    | 1 332          | -                    | 0                          | 765          | (86)                        | -              | -                      | 2 011          |
| Groupe Sofinex                        | 433            | -                    | (129)                      | -            | 43                          | (41)           | -                      | 306            |
| Agra Investissement                   | 782            | -                    | 2                          | -            | (19)                        | -              | -                      | 765            |
| Euralis Semences holding              | 13 983         | -                    | 4                          | 43           | 1 680                       | (354)          | 3                      | 15 358         |
| FRI Semences holding                  | 371            | -                    | (359)                      | -            | (17)                        | 6              | -                      | -              |
| Palmelit                              | 5 842          | (1 728)              | (0)                        | 0            | 163                         | (498)          | (7)                    | 3 772          |
| Siam Elite Palm                       | 344            | -                    | -                          | -            | (22)                        | (7)            | (12)                   | 303            |
| Ekoranda                              | 244            | -                    | -                          | -            | (24)                        | -              | -                      | 220            |
| RAGT Semences                         | 11 604         | -                    | (12 103)                   | (76)         | 891                         | (317)          | -                      | -              |
| Biogasyi                              | 199            | -                    | 0                          | -            | 52                          | (23)           | -                      | 227            |
| PIVERT                                | (0)            | -                    | 0                          | -            | -                           | -              | -                      | (0)            |
| Pollen                                | 314            | -                    | -                          | (0)          | 103                         | (93)           | -                      | 324            |
| Semagri                               | 361            | -                    | 14 553                     | (0)          | 1 573                       | (5 574)        | -                      | 10 912         |
| Sepalm                                | -              | 1 728                | (0)                        | -            | 14                          | -              | (573)                  | 1 169          |
| Sofallm                               | -              | 449                  | -                          | 0            | (28)                        | -              | -                      | 421            |
| Sofisud                               | 377            | -                    | -                          | 0            | (17)                        | -              | -                      | 360            |
| Terso (Doux)                          | (158)          | -                    | -                          | (2)          | 160                         | -              | -                      | 0              |
| Terroirs Oléicoles de France          | 571            | -                    | (571)                      | -            | -                           | -              | -                      | -              |
| <b>Total Sociétés non financières</b> | <b>115 773</b> | <b>149</b>           | <b>5 112</b>               | <b>1 073</b> | <b>11 131</b>               | <b>(8 486)</b> | <b>(2 170)</b>         | <b>123 182</b> |
| Capagro                               | 319            | -                    | 0                          | -            | 39                          | -              | -                      | 358            |
| <b>Total Sociétés financières</b>     | <b>319</b>     | <b>-</b>             | <b>0</b>                   | <b>-</b>     | <b>39</b>                   | <b>-</b>       | <b>-</b>               | <b>358</b>     |
| <b>TOTAL</b>                          | <b>116 092</b> | <b>149</b>           | <b>-</b>                   | <b>1 073</b> | <b>11 470</b>               | <b>(8 486)</b> | <b>(2 170)</b>         | <b>123 540</b> |

### 5.6 Immobilisations incorporelles et corporelles

Au cours de l'exercice, les immobilisations incorporelles évoluent de la façon suivante :

| Valeurs Brutes en K€                | 31.12.2016 | Acquisitions | Cessions /<br>sorties | Variations de<br>Périmètre | Reclassements | Ecart de<br>conversion | 31.12.2017 |
|-------------------------------------|------------|--------------|-----------------------|----------------------------|---------------|------------------------|------------|
| Logiciels                           | 507        | -            | (17)                  | -                          | -             | -                      | 490        |
| Avances et acomptes s/Immo. incorp. | -          | 17           | -                     | -                          | -             | -                      | 17         |
| <b>Total Valeurs brutes</b>         | <b>507</b> | <b>17</b>    | <b>(17)</b>           | <b>-</b>                   | <b>-</b>      | <b>-</b>               | <b>506</b> |

| Amts /deps en K€            | 31.12.2016   | Dotations | Reprises | Cessions /<br>sorties | Variations de<br>périmètre | Reclassements | Ecart de<br>conversion | 31.12.2017   |
|-----------------------------|--------------|-----------|----------|-----------------------|----------------------------|---------------|------------------------|--------------|
| Amt/Dép. Logiciels          | (473)        | -         | -        | 17                    | -                          | -             | -                      | (470)        |
| <b>Total Amts/ deps</b>     | <b>(473)</b> | <b>-</b>  | <b>-</b> | <b>17</b>             | <b>-</b>                   | <b>-</b>      | <b>-</b>               | <b>(470)</b> |
| <b>Total Valeurs nettes</b> | <b>34</b>    | <b>17</b> | <b>0</b> | <b>-</b>              | <b>-</b>                   | <b>-</b>      | <b>-</b>               | <b>37</b>    |

## 5.7 Écarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition se décomposent comme suit :

| en K€                           | Valeurs brutes |                          |            | Amortissements et dépréciations |           |                          | Valeurs nettes |            |
|---------------------------------|----------------|--------------------------|------------|---------------------------------|-----------|--------------------------|----------------|------------|
|                                 | 31.12.2016     | Variations de Périodisme | 31.12.2017 | 31.12.2016                      | Dotations | Variations de Périodisme | 31.12.2017     | 31.12.2017 |
| Groupe NGPA                     | 286            | -                        | 286        | (203)                           | (72)      | -                        | (277)          | 81         |
| Groupe Sofinex                  | 129            | -                        | 129        | (40)                            | (9)       | -                        | (49)           | 80         |
| Agra Investissement             | 47             | -                        | 47         | (42)                            | -         | -                        | (42)           | 5          |
| Pollen                          | 180            | -                        | 180        | (197)                           | 17        | -                        | (180)          | -          |
| RAGT Semences                   | 3 730          | (3 730)                  | -          | (1 618)                         | (26)      | 1 644                    | -              | 2 112      |
| Hendrix Genetics                | 5 191          | -                        | 5 191      | (2 882)                         | (346)     | -                        | (3 228)        | 1 963      |
| Financière Senior Mendel (CEVA) | 12 424         | (165)                    | 12 259     | (1 242)                         | (617)     | 21                       | (1 838)        | 10 421     |
| Biogasyf                        | 393            | -                        | 393        | (149)                           | (27)      | -                        | (176)          | 217        |
| Biegemma                        | 2 195          | -                        | 2 195      | (2 195)                         | -         | -                        | (2 195)        | -          |
| Inveja (ex Livrac)              | (14)           | -                        | (14)       | 14                              | -         | -                        | 14             | -          |
| LDC                             | 9 288          | -                        | 9 288      | -                               | -         | -                        | -              | 9 288      |
| Doux                            | 1 911          | -                        | 1 911      | -                               | (1 911)   | -                        | (1 911)        | -          |
| Total Valeur                    | 35 760         | (3 895)                  | 31 865     | (3 557)                         | (2 995)   | 1 645                    | (9 887)        | 21 979     |

La sortie de l'ensemble du sous-groupe consolidé RAGT Semences, détenu par FRI Semences, entraîne la sortie de l'écart d'acquisition de 3 730 K€. L'écart d'acquisition sur Doux a été déprécié en totalité à la clôture de l'exercice.

## 5.8 Capital souscrit non versé

La société Sofiprotéol Capital 1 a été constituée par Sofiprotéol le 12 décembre 2017. Le 18 décembre 2017, il est décidé une augmentation de capital par l'émission de 120.000 nouvelles actions d'une valeur nominale de € 1.000, représentant un montant nominal total maximum de M€ 120. Cette augmentation de capital a été libérée pour 1/4 soit un montant de M€ 30, les M€ 90 restant à libérer à la clôture. Le montant de M€ 11,3 présenté sous la rubrique « Capital souscrit non appelé » correspond à la part souscrite par des tiers externes et non appelé à la clôture de l'exercice.

## 5.9 Comptes de régularisation et actifs divers

Les comptes de régularisation et actifs divers sont composés de :

| en K€                            | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|----------------------------------|------------|------------|
| Clients et factures à établir    | 247        | 124        |
| Clients douteux                  | -          | 89         |
| Etat, impôts et taxes            | 94         | 135        |
| Impôts différés actifs           | 4 161      | 3 579      |
| Dépôts et cautionnements         | 344        | 344        |
| Dividendes à recevoir            | 524        | 460        |
| Divers produits à recevoir       | 179        | 76         |
| Autres débiteurs                 | 568        | 504        |
| Total brut                       | 6 118      | 5 311      |
| Dépréciation des clients douteux | -          | (89)       |
| Total net                        | 6 118      | 5 223      |

## 5.10 Dettes envers les établissements de crédit

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

Les dettes envers les établissements de crédit sont constituées de :

| En K€          | Comptes à vue | Emprunts<br>interbancaires | Pensions | Intérêts courus | 31/12/2017 |
|----------------|---------------|----------------------------|----------|-----------------|------------|
| Dettes à vue   | 30 015        | -                          | -        | 10              | 30 025     |
| Dettes à terme | -             | 63 300                     | 83 341   | 33              | 146 674    |
| Total net      | 30 015        | 63 300                     | 83 341   | 43              | 176 699    |

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

La ventilation des dettes envers les établissements de crédit selon leur durée résiduelle se présente comme suit :

| En K€                 | Moins de 3 mois | de 3 mois à 1 an | de 1 à 5 ans | Plus de 5 ans | 31/12/2017 |
|-----------------------|-----------------|------------------|--------------|---------------|------------|
| Dettes à vue          | 30 025          | -                | -            | -             | 30 025     |
| Sur fonds Sofiproteol | 30 025          | -                | -            | -             | 30 025     |
| Sur autres fonds      | -               | -                | -            | -             | -          |
| Dettes à terme        | 146 674         | -                | -            | -             | 146 674    |
| Sur fonds Sofiproteol | 146 674         | -                | -            | -             | 146 674    |
| Sur autres fonds      | -               | -                | -            | -             | -          |
| Total net             | 176 699         | -                | -            | -             | 176 699    |

### 5.11 Comptes créditeurs de la clientèle

Les dettes à terme envers la clientèle comprennent le compte courant de 21 900 K€ accordé par Avril SCA .

Les dépôts des autres associés des sociétés en participation pour 16 403 K€ (15 129 K€ au 31 décembre 2016) couvre l'ensemble des engagements pris par Sofiprotéol sur ces fonds.

## 5.12 Comptes de régularisation et passifs divers

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

| en K€                                            | 31/12/2017    | 31/12/2016   |
|--------------------------------------------------|---------------|--------------|
| Fournisseurs                                     | 773           | 147          |
| Dettes sociales et fiscales                      | 3 343         | 713          |
| Versement à effectuer sur titres non libérés (a) | 11 078        | 5 574        |
| Autres créiteurs                                 | 165           | 1 213        |
| Factures fournisseurs non parvenues              | 133           | 280          |
| Charges de personnel et fiscales à payer         | 1 230         | 1 053        |
| Intérêts à payer sur swap                        | 627           | 706          |
| Autres                                           | 578           | 226          |
| <b>Total</b>                                     | <b>17 927</b> | <b>9 912</b> |

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

## 5.13 Provisions

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

| en K€                                      | 31.12.2016   | Dotations  | Reprises     | Reprises non utilisées | Variations de périmètre | Reclassements | Ecart de conversion | 31.12.2017   |
|--------------------------------------------|--------------|------------|--------------|------------------------|-------------------------|---------------|---------------------|--------------|
| Provisions sur swap                        | 310          | 427        | (310)        | -                      | -                       | -             | -                   | 427          |
| Provisions liées aux activités financières | 310          | 427        | (310)        | -                      | -                       | -             | -                   | 427          |
| Autres provisions pour risques             | 446          | -          | (357)        | -                      | -                       | -             | -                   | 89           |
| Provisions pour pensions et retraites      | 565          | 85         | -            | -                      | -                       | -             | -                   | 650          |
| Autres provisions                          | 1 011        | 85         | (357)        | -                      | -                       | -             | -                   | 739          |
| Impôts différés - passif                   | 619          | 2          | -            | -                      | -                       | -             | -                   | 621          |
| Impôts différés passif                     | 619          | 2          | -            | -                      | -                       | (01)          | -                   | 621          |
| Autres                                     | -            | -          | -            | -                      | -                       | -             | -                   | 0            |
| <b>Provisions</b>                          | <b>1 939</b> | <b>514</b> | <b>(667)</b> | <b>-</b>               | <b>-</b>                | <b>(01)</b>   | <b>-</b>            | <b>1 787</b> |

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

## 5.14 Dettes subordonnées

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

Les TSDI portent intérêt au taux fixe de 1 % auquel s'ajoute un taux variant de 0 à 75 % de l'Eonia en fonction du résultat des actions menées par le FEDIL. Le solde au 31/12/2017 ressort à 6 578 K€ suite à un remboursement de 1 406 K€ sur l'exercice.

## 5.15 Intérêts minoritaires

La variation des capitaux propres part minoritaires s'analyse comme suit :

| En K€                       | Intérêts<br>minoritaires -<br>Réserves | Intérêts<br>minoritaires -<br>Résultat | Total<br>intérêts<br>minoritaires |
|-----------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|-----------------------------------|
| Situation à la clôture 2016 | 9 603                                  | (873)                                  | 8 731                             |
| Mouvements                  |                                        |                                        |                                   |
| - Affectation du résultat   | (873)                                  | 873                                    | -                                 |
| - Variations de périmètre   | 15 000                                 | -                                      | 15 000 (a)                        |
| - Ecart de conversion       | -                                      | (0)                                    | (0)                               |
| - Divers                    | 1 145                                  | -                                      | 1 145                             |
| - Résultat 2017             | -                                      | 466                                    | 466                               |
| Situation à la clôture 2017 | 24 876                                 | 466                                    | 25 341                            |

(a) Le montant de 15.000 K€ correspond à la souscription des minoritaires au capital de Sofiprotéol Capital 1

## 5.16 Capitaux propres et assimilés

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

Le capital social est composé de 2 482 531 actions d'une valeur nominale de 100 €. Ces actions ont été émises à l'occasion de :

- la constitution de la société pour 370 actions,
- l'apport de la branche d'activité de la société de Financement par la SCA Avril pour 1 753 119 actions, réalisé le 18/12/2014.
- une augmentation de capital en numéraire de 367 381 actions, réalisée le 18/12/2014.
- une augmentation de capital en numéraire de 361 661 actions, réalisée le 06/12/2017.

### 5.15.2 Variation des capitaux propres et assimilés

La variation des capitaux propres part du groupe s'analyse comme suit :

| En K€                        | Capital | Primes  | Réserve<br>légale | Réserves<br>consolidées | Résultat de<br>l'exercice | Total capitaux<br>propres hors<br>FRBG |
|------------------------------|---------|---------|-------------------|-------------------------|---------------------------|----------------------------------------|
| Situation à la clôture 2016  | 212 087 | 95 026  | 21 209            | 36 537                  | 17 096                    | 381 955                                |
| Mouvements                   |         |         |                   |                         |                           |                                        |
| - Affectation du résultat    | -       | -       | -                 | 17 096                  | (17 096)                  | -                                      |
| - Augmentation de capital    | 36 166  | 45 900  | -                 | -                       | -                         | 82 066                                 |
| - Distribution de dividendes | -       | -       | -                 | (2 884)                 | -                         | (2 884)                                |
| - Variations de périmètre    | -       | -       | -                 | -                       | -                         | -                                      |
| - Ecart de conversion        | -       | -       | -                 | (2 170)                 | -                         | (2 170) (a)                            |
| - Autres                     | -       | -       | -                 | 165                     | -                         | 165                                    |
| - Résultat 2017              | -       | -       | -                 | -                       | 8 949                     | 8 949                                  |
| Situation à la clôture 2017  | 248 253 | 140 926 | 21 209            | 48 744                  | 8 949                     | 468 081                                |

(a) La variation des écarts de conversion est principalement due à FSM pour -1.414 K€ et Sepalm pour -574 K€

## 5.17 Engagements de garantie données et reçues

En K€

31/12/2017 31/12/2016

### 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                                      | -             | -             |
| 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                            | -             | -             |
| <b>Total des garanties données par Sofiproteol</b>                                    | <b>11 110</b> | <b>11 248</b> |

### Garanties reçues

|                                                                                      |            |              |
|--------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------------|
| Cautions reçues du Fldop 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           |
| <b>Total des garanties reçues par Sofiproteol et Fedil</b>                           | <b>650</b> | <b>3 149</b> |

## 6 Notes sur le compte de résultat

### 6.1 Produit Net Bancaire

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

| <i>Compte de résultat en K€</i>                                            | <b>31/12/2017</b> | <b>31/12/2016</b> |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Intérêts et produits assimilés                                             | 8 543             | 13 022            |
| Intérêts et charges assimilées                                             | (1 538)           | (1 749)           |
| Revenus des titres à revenu variable                                       | 2 669             | 2 258             |
| Commissions (charges)                                                      | (9)               | (8)               |
| Gains et pertes sur opérations des portefeuilles de négociation            | 167               | 75                |
| Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés | 5 872             | 4 973             |
| <u>Autres charges d'exploitation bancaire</u>                              | <u>(13)</u>       | <u>(11)</u>       |
| <b>Activité financière de marché</b>                                       | <b>15 690</b>     | <b>18 561</b>     |
| <u>Commissions (produits)</u>                                              | <u>613</u>        | <u>107</u>        |
| <u>Activité de caution</u>                                                 | <u>613</u>        | <u>107</u>        |
| <u>Autres produits d'exploitation bancaire</u>                             | <u>621</u>        | <u>847</u>        |
| <u>Gestion de fonds professionnels</u>                                     | <u>621</u>        | <u>847</u>        |
| <b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>                                                | <b>16 925</b>     | <b>19 515</b>     |

### 6.2 Frais de personnel

#### 6.2.1 Ventilation des frais de personnel

Les charges de personnel de l'exercice se décomposent comme suit :

| <b>En K€</b>                                          | <b>31/12/2017</b> | <b>31/12/2016</b> |
|-------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Salaires et indemnités                                | (1 805)           | (1 682)           |
| Salaires et indemnités                                | (1 805)           | (1 682)           |
| Charges sociales                                      | (932)             | (876)             |
| Charges de retraite                                   | 5                 | 7                 |
| Impôts et taxes sur rémunérations                     | (296)             | (254)             |
| Avantages en nature et transferts charges personnel   | 4                 | 4                 |
| Charges sociales et fiscales                          | (1 220)           | (1 119)           |
| Dot./Prov. engagements de retraite                    | (85)              | (103)             |
| Rep./provisions engagements retraite                  | -                 | -                 |
| Charges de retraite                                   | (85)              | (103)             |
| Participation, intéressement, abondement PEE et PERCO | (230)             | (168)             |
| Participation, intéressement, abondement PEE et PERCO | (230)             | (168)             |
| <b>Frais de personnel</b>                             | <b>(3 340)</b>    | <b>(3 073)</b>    |

## 6.2.2 Effectif des sociétés consolidées par intégration globale

Les effectifs moyens employés au cours de la période sont les suivants :

|                             | 2017 | 2016 |
|-----------------------------|------|------|
| Effectif moyen - Cadres     | 17   | 17   |
| Effectif moyen - non cadres | 2    | 2    |
| Total                       | 19   | 19   |

## 6.3 Honoraires des commissaires aux comptes

Les honoraires des commissaires aux comptes inscrits en charges au cours de l'exercice s'élèvent à 148 K€ ( 181 K€ au titre de l'exercice 2016) détaillés 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 |

## 6.4 Impôts sur les bénéfices

### 6.4.1 Detail de la charge d'impôt

La charge d'impôt au 31 décembre 2017 s'élève à 3 059 K€ et se décompose de la façon suivante :

| (données en K€) | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|-----------------|------------|------------|
| Impôt exigible  | (3 639)    | (542)      |
| Impôt différé   | 580        | (1 352)    |
| Total impôt     | (3 059)    | (1 894)    |

#### 6.4.2 Preuve d'impôts

| en K€                                                     | 31.12.2017 |
|-----------------------------------------------------------|------------|
| Résultat net de l'ensemble consolidé                      | 9 415      |
| Impôt sur les sociétés (impôt exigible et impôt différé)  | (3 059)    |
| Résultat avant impôt                                      | 12 474     |
| Résultat des sociétés consolidées par mise en équivalence | 11 470     |
| Amortissement des écarts d'acquisition                    | (2 995)    |
| Résultat imposable au taux de droit commun                | 3 999      |
| Impôt théorique IS à 34,43%                               | (1 377)    |
| Crédit d'impôt                                            | -          |
| Quote-part réintégration de charges                       | 125        |
| Autres différences permanentes                            | (1 016)    |
| Imputation sur déficits non activés                       | 76         |
| Éléments imposés à taux réduit                            | (229)      |
| Quote-part de résultat des sociétés transparentes         | (79)       |
| Différence de taux                                        | 7          |
| Impact changement de taux des Impôts différés à 28,92 %   | -          |
| Autres                                                    | (566)      |
| Charge d'impôt de l'exercice                              | (3 059)    |
| Taux effectif d'impôt                                     | 76,5%      |

## 7 Informations complémentaires

### 7.1 Actifs en devises et risques de change

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

| Contrevaleur euros des actifs par devises en K€ | 2017<br>USD | 2016<br>USD |
|-------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Sur fonds Sofiproteol                           | 5 407       | 6 090       |
| Sur autres fonds                                | -           | -           |
| Gains ou pertes sur portefeuille de placement   | 5 407       | 6 090       |

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

#### 7.1.2 Exposition au risque de change

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

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

| Exposition au risque de change               | 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                               | ( 10750) | ( 8964)  | (10754) | (10202)  |
| Exposition nette                             | 909      | 758      | 412     | 391      |

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

#### 7.1.3 Opération de change à terme

| Opérations de change à terme<br>Réévaluée | 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      | ( 10750) | ( 8878)  | (10754) | (10131)  |

## 7.2 Opérations sur instruments financiers à terme

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

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

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

### 7.2.1 Valorisation des swaps

| Valorisation des swaps de taux en K€    | Montant<br>notionnel | 2017                            |                                 | Montant<br>notionnel | 2016                            |                                 |
|-----------------------------------------|----------------------|---------------------------------|---------------------------------|----------------------|---------------------------------|---------------------------------|
|                                         |                      | Valeur de<br>marché<br>négative | Valeur de<br>marché<br>positive |                      | Valeur de<br>marché<br>négative | Valeur de<br>marché<br>positive |
| Swaps isolés (catégorie a)              | 108 926              | -                               | -                               | 18 800               | (136)                           | -                               |
| Swaps de micro-couverture (catégorie b) | 175 199              | -                               | -                               | 254 445              | (2234)                          | 36                              |
| dont:                                   |                      |                                 |                                 |                      |                                 |                                 |
| adossés à des titres d'investissement   |                      |                                 |                                 |                      |                                 |                                 |
| adossés à des titres de placement       | 125 199              | -                               | -                               | 199 445              | (1868)                          | 36                              |
| adossés à des dépôts à terme            | 50 000               | -                               | -                               | 55 000               | (367)                           | -                               |
| Total                                   | 284 125              | -                               | -                               | 273 245              | (2370)                          | 36                              |

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

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

| Ventilation du portefeuille de swaps de<br>taux par durée résiduelle en K€ | 2017                 | 2016                 |
|----------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                                                            | Montant<br>notionnel | Montant<br>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                                                           |                      |                      |
| Total                                                                      | 284 125              | 273 245              |

**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 consolidés**

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 consolidés 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 consolidés 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, à la fin de l'exercice, de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

**Fondement de l'opinion**

**■ Référentiel d'audit**

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

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

**■ Indépendance**

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1<sup>er</sup> 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 consolidés de l'exercice.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes consolidés 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 consolidés pris isolément.

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

## **Vérification des informations relatives au groupe données dans le rapport de gestion**

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

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

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

Il appartient à la direction d'établir des comptes consolidés 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 consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes consolidés, 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 consolidés ont été arrêtés par le conseil d'administration.

## Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes consolidés. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés 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 consolidés 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 consolidés ;
- ▷ 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 consolidés 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 consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle ;

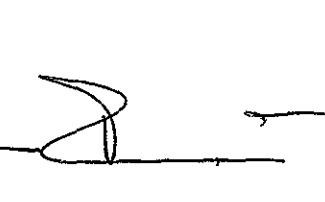
- concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

Paris et Paris-La Défense, le 4 mai 2018

Les Commissaires aux Comptes

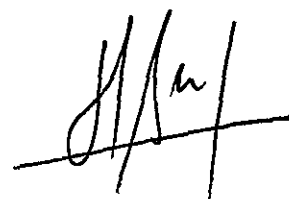
CABINET ERIC MARTIN ET ASSOCIES

ERNST & YOUNG et Autres



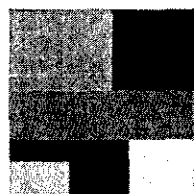
Eric Martin

Jean-Marie Perraud



Hassan Baaj

Etats Financiers  
Consolidés  
2017



**SOFIPROTEOL**

# Comptes consolidés de SOFIPROTEOL

|       |                                                                                                                    |    |
|-------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1     | Comptes consolidés au 31 décembre 2017.....                                                                        | 5  |
| 1.1   | Bilan consolidé au 31 décembre 2017.....                                                                           | 5  |
| 1.2   | Compte de résultat au 31 décembre 2017.....                                                                        | 6  |
| 1.3   | Engagements hors bilan.....                                                                                        | 7  |
| 2     | Faits marquants de l'exercice.....                                                                                 | 8  |
| 2.1   | Augmentation de capital de Sofiprotéol.....                                                                        | 8  |
| 2.2   | Création de la société Sofiprotéol Capital 1.....                                                                  | 8  |
| 2.3   | Cession des titres FRI Semences Holding chez Semagri.....                                                          | 8  |
| 3     | Principes comptables.....                                                                                          | 9  |
| 3.1   | Dates de clôture.....                                                                                              | 9  |
| 3.2   | Méthodes de consolidation.....                                                                                     | 9  |
| 3.3   | Retraitements.....                                                                                                 | 9  |
| 3.4   | Ecart d'évaluation et écart d'acquisition.....                                                                     | 10 |
| 3.5   | Titres de placement, d'investissement, de transaction, des instruments financiers, des commissions de caution..... | 10 |
| 3.5.1 | Titres de transaction.....                                                                                         | 10 |
| 3.5.2 | Titres de placement.....                                                                                           | 11 |
| 3.5.3 | Titres d'investissement.....                                                                                       | 11 |
| 3.5.4 | Titres de participation non consolidés et autres titres détenus à long terme.....                                  | 11 |
| 3.6   | Pension livrée.....                                                                                                | 12 |
| 3.7   | Instruments financiers à terme, fermes et conditionnels.....                                                       | 12 |
| 3.8   | Comptes de régularisation.....                                                                                     | 13 |
| 3.9   | Débiteurs divers.....                                                                                              | 13 |
| 3.10  | Provisions.....                                                                                                    | 13 |
| 3.11  | Fonds pour Risques Bancaires Généraux (F.R.B.G.).....                                                              | 13 |
| 3.12  | Méthodes d'évaluation des immobilisations incorporelles et corporelles.....                                        | 13 |
| 3.13  | Créances et dettes envers les établissements de crédit.....                                                        | 14 |
| 3.14  | Impôts différés.....                                                                                               | 14 |
| 3.15  | Sociétés en participation.....                                                                                     | 14 |
| 4     | Périmètre de consolidation.....                                                                                    | 15 |
| 5     | Notes sur le bilan.....                                                                                            | 17 |
| 5.1   | Effets publics et valeurs assimilées.....                                                                          | 17 |
| 5.2   | Opérations interbancaires et assimilées.....                                                                       | 17 |

|        |                                                                                              |    |
|--------|----------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 5.3    | Opérations avec la clientèle .....                                                           | 18 |
| 5.3.1  | Ventilation des encours avec la clientèle par durée résiduelle .....                         | 18 |
| 5.3.2  | Encours nets ventilés par type de crédit .....                                               | 18 |
| 5.4    | Portefeuille titres .....                                                                    | 19 |
| 5.4.1  | Titres de placement, d'investissement et de transaction .....                                | 19 |
| 5.4.2  | Obligation et autres titres à revenu fixe .....                                              | 20 |
| 5.5    | Participations, parts dans les entreprises liées, autres titres détenus à long terme .....   | 21 |
| 5.5.1  | Titres de participation non consolidés .....                                                 | 22 |
| 5.5.2  | Titres mis en équivalence .....                                                              | 23 |
| 5.6    | Immobilisations incorporelles et corporelles .....                                           | 23 |
| 5.7    | Ecarts d'acquisition .....                                                                   | 24 |
| 5.8    | Capital souscrit non versé .....                                                             | 24 |
| 5.9    | Comptes de régularisation et actifs divers .....                                             | 24 |
| 5.10   | Dettes envers les établissements de crédit .....                                             | 25 |
| 5.9.1  | Composition des dettes envers les établissements de crédit .....                             | 25 |
| 5.9.2  | Ventilation des dettes envers les établissements de crédit selon leur durée résiduelle ..... | 25 |
| 5.11   | Comptes créditeurs de la clientèle .....                                                     | 25 |
| 5.12   | Comptes de régularisation et passifs divers .....                                            | 26 |
| 5.13   | Provisions .....                                                                             | 26 |
| 5.14   | Dettes subordonnées .....                                                                    | 26 |
| 5.15   | Intérêts minoritaires .....                                                                  | 27 |
| 5.16   | Capitaux propres et assimilés .....                                                          | 27 |
| 5.15.1 | Capital social – Nombre de titres par catégorie .....                                        | 27 |
| 5.15.2 | Variation des capitaux propres et assimilés .....                                            | 27 |
| 5.17   | Engagements de garantie données et reçues .....                                              | 28 |
| 6      | Notes sur le compte de résultat .....                                                        | 29 |
| 6.1    | Produit Net Bancaire .....                                                                   | 29 |
| 6.2    | Frais de personnel .....                                                                     | 29 |
| 6.2.1  | Ventilation des frais de personnel .....                                                     | 29 |
| 6.2.2  | Effectif des sociétés consolidées par intégration globale .....                              | 30 |
| 6.3    | Honoraires des commissaires aux comptes .....                                                | 30 |
| 6.4    | Impôts sur les bénéfices .....                                                               | 30 |
| 6.4.1  | Détail de la charge d'impôt .....                                                            | 30 |
| 6.4.2  | Preuve d'impôts .....                                                                        | 31 |
| 7      | Informations complémentaires .....                                                           | 32 |
| 7.1    | Actifs en devises et risques de change .....                                                 | 32 |

|       |                                                                         |    |
|-------|-------------------------------------------------------------------------|----|
| 7.1.1 | Contre-valeur en K euros des actifs en devises .....                    | 32 |
| 7.1.2 | Exposition au risque de change .....                                    | 32 |
| 7.1.3 | Opération de change à terme .....                                       | 32 |
| 7.2   | Opérations sur instruments financiers à terme .....                     | 33 |
| 7.2.1 | Valorisation des swaps .....                                            | 33 |
| 7.2.2 | Ventilation du portefeuille de swaps de taux par durée résiduelle ..... | 33 |

# 1 COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2017

## 1.1 Bilan consolidé au 31 décembre 2017

| Actif en K€                                                                  | Note | 31.12.2017     |                                 | 31.12.2016     |                |
|------------------------------------------------------------------------------|------|----------------|---------------------------------|----------------|----------------|
|                                                                              |      | Valeurs brutes | Amortissements et dépréciations | Valeurs nettes | Valeurs nettes |
| Effets publics et valeurs assimilées                                         | 5.1  | 3 104          | -                               | 3 104          | 3 132          |
| Opérations interbancaires et assimilées                                      | 5.2  | 220 719        | -                               | 220 719        | 120 511        |
| <u>A vue</u>                                                                 |      |                |                                 |                |                |
| Caisse                                                                       |      | 0              | -                               | 0              | 0              |
| Banques à vue                                                                |      | 68 672         | -                               | 68 672         | 3 885          |
| <u>A terme</u>                                                               |      |                |                                 |                |                |
| Banques à terme                                                              |      | 152 048        | -                               | 152 048        | 116 626        |
| Opérations avec la clientèle                                                 | 5.3  | 33 475         | (3 233)                         | 30 242         | 41 655         |
| Créances commerciales                                                        |      | -              | -                               | -              | -              |
| Autres concours à la clientèle                                               |      | 33 450         | (3 233)                         | 30 216         | 41 623         |
| Comptes ordinaires débiteurs                                                 |      | 25             | -                               | 25             | 32             |
| Obligations, actions, autres titres à revenu fixe ou variable                | 5.4  | 246 526        | (6 242)                         | 240 285        | 337 393        |
| Participations, parts dans les entreprises liées, autres titres détenus à LT | 5.5  | 192 920        | (4 034)                         | 188 885        | 178 932        |
| Immobilisations incorporelles et corporelles                                 | 5.6  | 506            | (470)                           | 37             | 34             |
| Ecarts d'acquisition                                                         | 5.7  | 31 865         | (9 887)                         | 21 979         | 27 204         |
| Capital souscrit non versé                                                   | 5.8  | 11 250         | -                               | 11 250         | -              |
| Comptes de régularisation et actifs divers                                   | 5.9  | 6 118          | -                               | 6 118          | 5 223          |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF</b>                                                      |      | <b>746 484</b> | <b>-23 866</b>                  | <b>722 618</b> | <b>714 082</b> |

| Passif en K€                                     | Note | 31.12.2017     | 31.12.2016     |
|--------------------------------------------------|------|----------------|----------------|
| Opérations interbancaires et assimilées          | 5.10 | 176 699        | 273 342        |
| A vue                                            |      | 30 025         | 35 102         |
| A terme                                          |      | 146 674        | 238 240        |
| Opérations avec la clientèle                     | 5.11 | 24 375         | 28 390         |
| Autres dettes à vue                              |      | -              | 0              |
| Autres dettes à terme                            |      | 24 375         | 28 390         |
| Dettes représentées par un titre                 |      | -              | -              |
| Comptes de régularisation et passifs divers      | 5.12 | 17 927         | 9 912          |
| Titres de transaction DAT /BTAN                  |      | -              | -              |
| Autres                                           |      | 17 927         | 9 912          |
| Ecarts d'acquisition                             |      | -              | -              |
| Provisions                                       | 5.13 | 1 787          | 1 939          |
| Dettes subordonnées                              | 5.14 | 6 578          | 7 984          |
| Dépôts de garantie à caractère mutuel            |      | -              | -              |
| T.S.D.I                                          |      | 6 578          | 7 984          |
| Fonds pour risques bancaires généraux ( F.R.B.G) |      | 1 829          | 1 829          |
| Intérêts minoritaires                            | 5.15 | 25 341         | 8 731          |
| Capitaux propres-part du groupe (Hors F.R.B.G)   | 5.16 | 468 081        | 381 955        |
| Capital                                          |      | 248 253        | 212 087        |
| Primes d'émission                                |      | 140 926        | 95 026         |
| Réserve légale                                   |      | 21 209         | 21 209         |
| Réserves consolidées et autres                   |      | 48 744         | 36 537         |
| Résultat de l'exercice                           |      | 8 949          | 17 096         |
| <b>TOTAL DU PASSIF</b>                           |      | <b>722 618</b> | <b>714 082</b> |

## 1.2 Compte de résultat au 31 décembre 2017

| Compte de résultat en K€                                                                       | Note         | 31/12/2017    | 31/12/2016    |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------|---------------|
| Intérêts et produits assimilés                                                                 |              | 8 543         | 13 022        |
| Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit                |              | 3 080         | 2 600         |
| Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle                                |              | 2 544         | 5 378         |
| Intérêts et produits assimilés sur obligations et autres titres à revenu fixe                  |              | 2 908         | 5 044         |
| Autres intérêts et produits assimilés                                                          |              | 11            | 1             |
| Intérêts et charges assimilées                                                                 |              | (1 538)       | (1 749)       |
| Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit                |              | (84)          | (95)          |
| Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle                                |              | (117)         | (133)         |
| Intérêts et charges assimilées sur obligations et autres titres à revenu fixe                  |              | (67)          | (82)          |
| Autres intérêts et charges assimilées                                                          |              | (1 270)       | (1 438)       |
| Revenus des titres à revenu variable                                                           |              | 2 669         | 2 258         |
| Commissions (produits)                                                                         |              | 813           | 107           |
| Commissions (charges)                                                                          |              | (9)           | (8)           |
| Gains et pertes sur opérations des portefeuilles de négociation                                |              | 167           | 75            |
| Opérations de change                                                                           |              | 283           | (263)         |
| Opérations sur instruments financiers                                                          |              | (117)         | 338           |
| Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés                     |              | 5 872         | 4 973         |
| Autres produits d'exploitation bancaire                                                        |              | 621           | 847           |
| Autres charges d'exploitation bancaire                                                         |              | (13)          | (11)          |
| Produits nets des autres activités                                                             |              | 0             | 0             |
| <b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>                                                                    | <b>6.1</b>   | <b>16 925</b> | <b>19 515</b> |
| Charges générales d'exploitation                                                               |              | (9 992)       | (9 819)       |
| Frais de personnel                                                                             | <b>6.2</b>   | (3 340)       | (3 073)       |
| Autres frais administratifs                                                                    |              | (6 652)       | (6 746)       |
| Dotation aux amortissements et aux provisions sur immobilisations incorporelles et corporelles |              | (14)          | (24)          |
| <b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>                                                            |              | <b>6 919</b>  | <b>9 672</b>  |
| Coût du risque                                                                                 |              | (3 520)       | (179)         |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                                                                 |              | <b>3 399</b>  | <b>9 493</b>  |
| Quote part dans le résultat net des entreprises mises en équivalence                           | <b>5.5.2</b> | 11 470        | 9 214         |
| Gains ou pertes sur actifs immobilisés                                                         |              | 240           | 1 249         |
| <b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOT</b>                                                            |              | <b>15 109</b> | <b>19 955</b> |
| Résultat exceptionnel                                                                          |              | 360           | (449)         |
| Impôt sur les bénéfices                                                                        | <b>6.4</b>   | (3 059)       | (1 894)       |
| Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition                                          | <b>5.7</b>   | (2 995)       | (1 390)       |
| Dotations ou reprises de FR8G                                                                  |              | (0)           | -             |
| Intérêts minoritaires                                                                          | <b>5.15</b>  | (466)         | 873           |
| <b>RESULTAT NET - PART DU GROUPE</b>                                                           |              | <b>8 949</b>  | <b>17 096</b> |

### 1.3 Engagements hors bilan

| En K€                                                      | Note | 31/12/2017    | 31/12/2016    |
|------------------------------------------------------------|------|---------------|---------------|
| <b>Engagements donnés</b>                                  |      |               |               |
| Engagements de financement en faveur de la clientèle       |      | 219           | 219           |
| Engagements de garantie en faveur de la clientèle          | 5.17 | 11 110        | 11 248        |
| Nantissement de titres                                     |      | 55 352        | 48 006        |
| <b>Total engagements donnés</b>                            |      | <b>66 681</b> | <b>59 474</b> |
| <b>Engagements reçus</b>                                   |      |               |               |
| Engagements de financement reçu d'établissements de crédit |      | 30 000        | 40 000        |
| Engagements de garantie reçus de la clientèle              | 5.17 | 650           | 3 149         |
| Autres engagements reçus                                   |      | 17 520        | 17 520        |
| <b>Total engagements reçus</b>                             |      | <b>48 170</b> | <b>60 669</b> |
| <b>Engagements réciproques</b>                             |      |               |               |
| Engagements sur titres - Titres à livrer                   |      | -             | -             |
| Engagements sur titres - Titres à recevoir                 |      | 105 883       | 28 772        |
| Devises à livrer sur opérations de change                  |      | 8 964         | 10 202        |
| Euros à recevoir sur opérations de change                  |      | 8 996         | 10 147        |

## 2 FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

### 2.1 Augmentation de capital de Sofiprotéol

Le 6 décembre 2017, la société Sofiprotéol a procédé à une augmentation de capital totale de 82,2 M€ dont 36,2 M€ par l'émission de 361.661 actions ordinaires nouvelles et 46,2 M€ de primes d'émission attachées. Cette opération est souscrite en intégralité par des partenaires historiques ainsi que par de nouveaux souscripteurs.

Cette opération dote Sofiprotéol de moyens étendus au service de sa mission d'accompagnement des entreprises du secteur agroalimentaire et agro-industriel français et européen, qu'elle effectue par le biais de prises de participations minoritaires et de prêts.

### 2.2 Création de la société Sofiprotéol Capital 1

Le 8 décembre 2017, la société Sofiprotéol Capital 1 a été constituée avec un capital de 0,1 M€, puis le 18 décembre 2017, la société a procédé à une augmentation de capital de 130 M€, souscrite à 88% par Sofiprotéol et 12% par un investisseur institutionnel. Au 31 décembre 2017, 25% du capital souscrit a été appelé et versé.

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 Sofiprotéol Capital 1 est dans le prolongement de celui de Sofiprotéol mais sur un périmètre de support d'investissements limité à des investissements en titre de capital ou donnant accès au capital.

La société Sofiprotéol 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 Sofiprotéol Capital 1 et Sofiprotéol, cette dernière assurera ces prestations.

### 2.3 Cession des titres FRI Semences Holding chez Semagri

Le 12 juillet 2017, la société Semagri, détenue à 50% par Sofiprotéol, a cédé l'intégralité des actions détenues dans la société FRI Semences. La société FRI Semences est une holding qui détient 35% des titres du groupe RAGT Semences. Ce groupe sort donc également du périmètre de consolidation du Groupe suite à cette opération.

### 3 PRINCIPES COMPTABLES

Les comptes consolidés du groupe Sofiprotéol ont été établis conformément aux dispositions du code de commerce, ainsi qu'aux normes comptables en vigueur et aux principes comptables définis par l'Autorité des Normes Comptables dans son règlement CRC n°99-02.

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

#### 3.1 Dates de clôture

La consolidation a été réalisée à partir des comptes sociaux ou consolidés arrêtés au 31 décembre 2017 à l'exception des sociétés suivantes :

|                            |         |
|----------------------------|---------|
| • Groupe Sofinex           | 31 mars |
| • Groupe NGPA              | 30 juin |
| • Pollen                   | 30 juin |
| • FRI Semences Holding     | 30 juin |
| • RAGT Semences            | 30 juin |
| • RAGT SA                  | 30 juin |
| • Ariane                   | 30 juin |
| • Biogemma                 | 30 juin |
| • Euralis Semences Holding | 31 août |
| • LDC                      | 31 août |

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

#### 3.2 Méthodes de consolidation

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

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

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

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

#### 3.3 Retraitements

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

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

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

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

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

A compter du 1<sup>er</sup> janvier 2016 suite à l'application du règlement ANC 2015-07, et pour chaque écart d'acquisition, le Groupe détermine si sa durée d'utilisation est limitée ou non. Les écarts d'acquisition présentant une durée d'utilisation non limitée ne sont pas amortis et font l'objet d'un test de dépréciation annuel.

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

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

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

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

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

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

#### 3.5.1 Titres de transaction

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

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

### 3.5.2 Titres de placement

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

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

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

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

### 3.5.3 Titres d'investissement

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

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

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

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

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

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

Ultérieurement, les titres de participation sont comptabilisés individuellement pour la valeur la plus faible entre leur valeur d'acquisition et leur valeur d'utilité. La valeur d'utilité est déterminée par référence à une méthode d'évaluation multicritère fondée sur les éléments disponibles tels que la situation nette comptable issue du dernier bilan ou de la dernière situation disponible,

l'actualisation des flux futurs, la somme des parties, l'actif net réévalué et les rapports communément utilisés qui leur sont relatifs pour apprécier les perspectives de rentabilité et de réalisation de chaque ligne de titre.

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

### 3.6 Pension livrée

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

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

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

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

Les swaps sont comptabilisés en utilisant 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 ;
- 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.

### 3.8 Comptes de régularisation

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

### 3.9 Débiteurs divers

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

### 3.10 Provisions

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

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

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

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

Le Fonds pour Risques Bancaires Généraux est destiné à :

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

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

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

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

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

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

### 3.14 Impôts différés

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

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

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

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

### 3.15 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

## 4 Périmètre de consolidation

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

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

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

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

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

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

## Entreprises comprises dans le périmètre

| Sociétés                             | 31/12/2017               |           | 31/12/2016               |           | Variation   |
|--------------------------------------|--------------------------|-----------|--------------------------|-----------|-------------|
|                                      | Méthode de consolidation | % intérêt | Méthode de consolidation | % intérêt |             |
| <b>SOFIPROTEOL</b>                   | IG                       | 100,00%   | IG                       | 100,00%   |             |
| Agra Investissement                  | MEE                      | 24,84%    | MEE                      | 24,84%    |             |
| Agro Invest                          | MEE                      | 20,30%    | MEE                      | 20,31%    |             |
| Ariane                               | MEE                      | 1,57%     | MEE                      | 1,57%     |             |
| Biogasy1                             | MEE                      | 9,39%     | MEE                      | 9,39%     |             |
| Capagro SAS                          | MEE                      | 33,33%    | MEE                      | 33,33%    |             |
| Cargill Atlantique                   | MEE                      | 25,00%    | MEE                      | 25,00%    |             |
| Doux                                 | MEE                      | 7,80%     | MEE                      | 7,80%     |             |
| Euralis Semences holding             | MEE                      | 10,71%    | MEE                      | 10,71%    |             |
| Ekoranda                             | MEE                      | 23,50%    | MEE                      | 23,50%    |             |
| FRI Semences holding                 | MEE                      | 17,65%    | MEE                      | 17,65%    | -17,65% (A) |
| Financière Darwio Associés I         | MEE                      | 100,00%   | MEE                      | 100,00%   |             |
| Financière Senior Mendel- FSM (CEVA) | MEE                      | 3,09%     | MEE                      | 3,09%     |             |
| Hendrix Genetics                     | MEE                      | 5,32%     | MEE                      | 5,24%     | 0,08% (B)   |
| LDC                                  | MEE                      | 1,79%     | MEE                      | 1,79%     |             |
| Ioveja ( Ex: Livrac)                 | MEE                      | 34,00%    | MEE                      | 34,00%    |             |
| NGPA                                 | MEE                      | 5,00%     | MEE                      | 5,00%     |             |
| PalmElit                             | MEE                      | 34,00%    | MEE                      | 34,00%    |             |
| Pollen                               | MEE                      | 20,00%    | MEE                      | 20,00%    |             |
| Ragt SA                              | MEE                      | 8,40%     | MEE                      | 8,40%     |             |
| RAGT Semences                        | MEE                      | 6,09%     | MEE                      | 6,09%     | -6,09% (A)  |
| Sémagri                              | MEE                      | 50,00%    | MEE                      | 50,00%    |             |
| Siam Elite Palm                      | MEE                      | 17,00%    | MEE                      | 17,00%    |             |
| Sofiprotéol Capital 1                | IG                       | 87,50%    |                          |           | 87,50% (C)  |
| Terso                                | MEE                      | 12,00%    | MEE                      | 12,00%    |             |
| Sepalm                               | MEE                      | 16,32%    |                          |           | 16,32% (D)  |
| Sofinex                              | MEE                      | 5,00%     | MEE                      | 5,00%     |             |
| Sojalim                              | MEE                      | 45,00%    |                          |           | 45,00% (E)  |
| <b>SEP FASO Participations</b>       | IG                       | 1,00%     | IG                       | 1,00%     |             |
| Biogemma                             | MEE                      | 0,09%     | MEE                      | 0,09%     |             |
| Pivert                               | MEE                      | 0,22%     | MEE                      | 0,22%     |             |
| Sofisud                              | MEE                      | 1,00%     | MEE                      | 1,00%     |             |
| <b>SEP PEDIL</b>                     | IG                       | 1,00%     | IG                       | 1,00%     |             |
| <b>SEP FODAC Participations</b>      | IG                       | 1,00%     | IG                       | 1,00%     |             |
| Terroirs Oléicoles de France         | MEE                      | 0,67%     |                          |           | -0,67% (F)  |

IG : Intégration globale, MEE : Mise en équivalence

(A) Cession de l'intégralité des titres FRI Semences Holding le 12/07/2017, entraînant également la sortie de périmètre de RAGT Semences

(B) Réduction du capital de Hendrix Genetics en 2017 générant une réduction du pourcentage de détention

(C) La société Sofiprotéol Capital 1 a été constituée en décembre 2017

(D) Sepalm est une société colombienne détenue à 48% par PalmElit qui intègre le périmètre de consolidation en 2017

(E) Sojalim est une société française constituée en 2016 dans laquelle Sofiproteol est entrée au capital en 2017

(F) Les titres détenus de Terroirs Oléicoles de France ont été cédés le 25/07/2017

## 5 Notes sur le bilan

### 5.1 Effets publics et valeurs assimilées

Les effets publics et valeurs assimilées évoluent comme suit :

| en K€                                | 31/12/2016 | Augmentation | Diminution | 31/12/2017 |
|--------------------------------------|------------|--------------|------------|------------|
| Obligations                          | 3 099      | -            | (28)       | 3 071      |
| Intérêts courus                      | 33         | -            | -          | 33         |
| Effets publics et valeurs assimilées | 3 132      | -            | (28)       | 3 104      |

Au 31 décembre 2017, Sofiprotéol détient des obligations émises par des organismes publics d'une valeur nette de 3 071 K€.

Le prix de remboursement est inférieur à la valeur comptable de 71 K€ et la plus-value latente s'élève à 69 K€. Ces titres sont donnés en pension.

### 5.2 Opérations interbancaires et assimilées

L'échéancier des opérations interbancaires et assimilées s'analyse de la façon suivante :

| en K€                 | 31/12/2017 | Moins de 3<br>mois | De 3 mois à<br>1 an | de 1 à 5 ans | Plus de 5 ans | 31/12/2016 |
|-----------------------|------------|--------------------|---------------------|--------------|---------------|------------|
| Créances à vue        |            |                    |                     |              |               |            |
| Sur fonds Sofiprotéol | 66 322     | 66 322             | -                   | -            | -             | 2 666      |
| Sur autres fonds      | 2 350      | 2 350              | -                   | -            | -             | 1 219      |
| Total                 | 68 672     | 68 672             | -                   | -            | -             | 3 885      |
| Créances à terme      |            |                    |                     |              |               |            |
| Sur fonds Sofiprotéol | 152 048    | 6 583              | 45 000              | 92 765       | 7 700         | 116 626    |
| Sur autres fonds      | -          | -                  | -                   | -            | -             | -          |
| Total                 | 152 048    | 6 583              | 45 000              | 92 765       | 7 700         | 116 626    |
| Total général         | 220 719    | 75 255             | 45 000              | 92 765       | 7 700         | 120 511    |

Les intérêts courus afférant s'élèvent à 3 363 K€. L'ensemble des comptes à terme peuvent être débloqués à tout moment.

## 5.3 Opérations avec la clientèle

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

La ventilation des encours avec la clientèle par durée résiduelle s'analyse de la façon suivante :

| en K€                                 | 31/12/2017    | Moins de 3<br>mois | De 3 mois à 1<br>an | de 1 à 5 ans | Plus de 5 ans | Durée<br>indéterminée | 31/12/2016    |
|---------------------------------------|---------------|--------------------|---------------------|--------------|---------------|-----------------------|---------------|
| <b>Autres concours à la clientèle</b> |               |                    |                     |              |               |                       |               |
| Sur fonds Sofiprotéol                 | 25 729        | 464                | 3 353               | 7 339        | 14 573        | -                     | 36 597        |
| Sur autres fonds                      | 4 487         | 550                | 1 559               | 1 635        | 743           | -                     | 5 026         |
| <b>Total</b>                          | <b>30 216</b> | <b>1 014</b>       | <b>4 912</b>        | <b>8 974</b> | <b>15 316</b> | <b>-</b>              | <b>41 623</b> |
| <b>Comptes ordinaires débiteurs</b>   |               |                    |                     |              |               |                       |               |
| Sur fonds Sofiprotéol                 | 25            | 25                 | -                   | -            | -             | -                     | 32            |
| Sur autres fonds                      | -             | -                  | -                   | -            | -             | -                     | -             |
| <b>Total</b>                          | <b>25</b>     | <b>25</b>          | <b>-</b>            | <b>-</b>     | <b>-</b>      | <b>-</b>              | <b>32</b>     |
| <b>Total général</b>                  | <b>30 242</b> | <b>1 040</b>       | <b>4 912</b>        | <b>8 974</b> | <b>15 316</b> | <b>-</b>              | <b>41 655</b> |

### 5.3.2 Encours nets ventilés par type de crédit

La ventilation des encours avec la clientèle par type de crédit s'analyse comme suit:

| en K€                                 | 31/12/2017    | Filliales et<br>participations | Crédits<br>entreprises | Crédits<br>personnel | Intérêts<br>courus |
|---------------------------------------|---------------|--------------------------------|------------------------|----------------------|--------------------|
| <b>Autres concours à la clientèle</b> |               |                                |                        |                      |                    |
| Sur fonds Sofiprotéol                 | 25 729        | 7 261                          | 17 912                 | 264                  | 292                |
| Sur autres fonds                      | 4 487         | 380                            | 4 072                  | -                    | 35                 |
| <b>Total</b>                          | <b>30 216</b> | <b>7 641</b>                   | <b>21 984</b>          | <b>264</b>           | <b>327</b>         |
| <b>Comptes ordinaires débiteurs</b>   |               |                                |                        |                      |                    |
| Sur fonds Sofiprotéol                 | 25            | 25                             | -                      | -                    | -                  |
| Sur autres fonds                      | -             | -                              | -                      | -                    | -                  |
| <b>Total</b>                          | <b>25</b>     | <b>25</b>                      | <b>-</b>               | <b>-</b>             | <b>-</b>           |
| <b>Total général</b>                  | <b>30 242</b> | <b>7 666</b>                   | <b>21 984</b>          | <b>264</b>           | <b>327</b>         |

## 5.4 Portefeuille titres

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

Le portefeuille des titres se compose de :

| en K€                          | 31/12/2017     | 31/12/2016     |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Titres de placement</b>     |                |                |
| Sur fonds Sofiprotéol          | 234 373        | 331 755        |
| Sur autres fonds               | 5 912          | 5 638          |
| <b>Total</b>                   | <b>240 285</b> | <b>337 393</b> |
| <b>Titres d'investissement</b> |                |                |
| Sur fonds Sofiprotéol          | -              | -              |
| Sur autres fonds               | -              | -              |
| <b>Total</b>                   | <b>-</b>       | <b>-</b>       |
| <b>Total général</b>           | <b>240 285</b> | <b>337 393</b> |

La ventilation du portefeuille par catégories de titres (en valeur nette) se présente comme suit :

| en K€                                        | Titres de placement | Titres d'investissement | Total          |
|----------------------------------------------|---------------------|-------------------------|----------------|
| <b>Sur fonds Sofiprotéol</b>                 |                     |                         |                |
| Obligations                                  | 173 924             | -                       | 173 924        |
| B.M.T.N.                                     | 4 000               | -                       | 4 000          |
| Certificat de dépôt négociable               | -                   | -                       | -              |
| Autres placements à revenu fixe              | 4 681               | -                       | 4 681          |
| Actions                                      | 52                  | -                       | 52             |
| OPCVM et autres titres à revenu variable     | 49 266              | -                       | 49 266         |
| Intérêts courus sur placements à revenu fixe | 2 450               | -                       | 2 450          |
| <b>Total</b>                                 | <b>234 373</b>      | <b>-</b>                | <b>234 373</b> |
| <b>Sur autres fonds</b>                      |                     |                         |                |
| Obligations                                  | 421                 | -                       | 421            |
| OPCVM et autres titres à revenu variable     | 5 399               | -                       | 5 399          |
| Intérêts courus sur placements à revenu fixe | 92                  | -                       | 92             |
| <b>Total</b>                                 | <b>5 912</b>        | <b>-</b>                | <b>5 912</b>   |
| <b>Total général</b>                         | <b>240 285</b>      | <b>-</b>                | <b>240 285</b> |

La ventilation des titres selon qu'ils sont ou non cotés se présente comme suit :

| en K€                                             | Total          | Titres cotés   | OPCVM         | Titres non cotés |
|---------------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|------------------|
| <b>Obligations et autres titres à revenu fixe</b> |                |                |               |                  |
| Sur fonds Sofiprotéol                             | 185 055        | 129 853        | -             | 55 202           |
| Sur autres fonds                                  | 513            | -              | -             | 513              |
| <b>Total</b>                                      | <b>185 568</b> | <b>129 853</b> | <b>-</b>      | <b>55 715</b>    |
| <b>Actions et autres titres à revenu variable</b> |                |                |               |                  |
| Sur fonds Sofiprotéol                             | 49 318         | 52             | 49 266        | -                |
| Sur autres fonds                                  | 5 399          | -              | 5 399         | -                |
| <b>Total</b>                                      | <b>54 716</b>  | <b>52</b>      | <b>54 664</b> | <b>-</b>         |
| <b>Total général</b>                              | <b>240 285</b> | <b>129 905</b> | <b>54 664</b> | <b>55 715</b>    |

Les plus et moins-values latentes sur titres de placement sont détaillées ci-dessous :

| en K€                 | Plus-value latentes | Moins-value latentes totales | Moins-value latentes comptabilisées | Plus ou moins values nettes |
|-----------------------|---------------------|------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------|
| Sur fonds Sofiprotéol | 12 966              | (5 870)                      | (5 863)                             | 7 096                       |
| Sur autres fonds      | 28                  | -                            | -                                   | 28                          |
| <b>Total</b>          | <b>12 994</b>       | <b>(5 870)</b>               | <b>(5 863)</b>                      | <b>7 124</b>                |

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

La ventilation des obligations et autres titres à revenu fixe selon leur durée résiduelle se présente comme suit :

| en K€                           | 31/12/2017     | Moins de 3 mois | de 3 mois à 1 an | de 1 à 5 ans   | Plus de 5 ans | Durée indéterminée |
|---------------------------------|----------------|-----------------|------------------|----------------|---------------|--------------------|
| Sur fonds Sofiprotéol           | 185 055        | 3               | 9 920            | 155 546        | 4 211         | 15 375             |
| Obligations d'investissement    | -              | -               | -                | -              | -             | -                  |
| 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                | 513            | 9               | 4                | 500            | -             | -                  |
| Obligations d'investissement    | -              | -               | -                | 500            | -             | -                  |
| Obligations de placement        | 500            | -               | -                | -              | -             | -                  |
| Intérêts courus                 | 13             | 9               | 4                | -              | -             | -                  |
| <b>Total</b>                    | <b>185 568</b> | <b>12</b>       | <b>9 924</b>     | <b>156 046</b> | <b>4 211</b>  | <b>15 375</b>      |

## Titres subordonnés

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

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

| en K€                        | Prix de<br>remboursement | Valeur<br>comptable<br>brute | Différence<br>positive | Différence<br>négative |
|------------------------------|--------------------------|------------------------------|------------------------|------------------------|
| Sur fonds Sofiprotéol        | 144 593                  | 148 287                      | 212                    | (3 906)                |
| Obligations d'investissement | -                        | -                            | -                      | -                      |
| Obligations de placement     | 140 593                  | 144 287                      | 212                    | (3 906)                |
| B.M.T.N.                     | 4 000                    | 4 000                        | -                      | -                      |
| Sur autres fonds             | 500                      | 500                          | -                      | -                      |
| Obligations de placement     | 500                      | 500                          | -                      | -                      |
| <b>Total</b>                 | <b>145 093</b>           | <b>148 787</b>               | <b>212</b>             | <b>(3 906)</b>         |

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

Ce poste comprend les titres mis en équivalence, les titres de participation non consolidés et les autres titres détenus à long terme (valeurs brutes). Au 31 décembre 2017, il se décompose comme suit :

| En K€                 | Titres mis en<br>équivalence | Autres titres | Total          |
|-----------------------|------------------------------|---------------|----------------|
| Sur fonds Sofiprotéol | 121 249                      | 66 657        | 187 906        |
| Sur autres fonds      | 2 291                        | 2 723         | 5 014          |
| <b>Total</b>          | <b>123 540</b>               | <b>69 380</b> | <b>192 920</b> |

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

| Valeurs Brutes en K€                   | 31.12.2016    | Acquisitions  | Cessions /<br>sorties | Variations de<br>Périmètre | Reclassements | Ecart de<br>conversion | 31.12.2017    |
|----------------------------------------|---------------|---------------|-----------------------|----------------------------|---------------|------------------------|---------------|
| Titres de participation financiers     | 1 082         | -             | -                     | -                          | (1 082)       | -                      | -             |
| Titres de participation non financiers | 2 330         | 87            | (0)                   | -                          | (2)           | -                      | 2 415         |
| Autres titres de capital immobilisés   | 63 006        | 11 033        | (8 283)               | -                          | 1 208         | -                      | 66 965        |
| <b>Total Valeurs Brutes</b>            | <b>66 418</b> | <b>11 121</b> | <b>(8 284)</b>        | <b>-</b>                   | <b>125</b>    | <b>-</b>               | <b>69 380</b> |

| Dépréciations en K€                           | 31.12.2016     | Dotations     | Reprises       | Variations de<br>périmètre | Reclassements | Ecart de<br>conversion | 31.12.2017     |
|-----------------------------------------------|----------------|---------------|----------------|----------------------------|---------------|------------------------|----------------|
| Dépréciations des titres part. non financiers | (173)          | (79)          | 0              | -                          | -             | -                      | (251)          |
| Dép. des autres titres de capital immobilisés | (3 405)        | (546)         | 168            | -                          | -             | -                      | (3 783)        |
| <b>Total Dépréciations</b>                    | <b>(3 578)</b> | <b>(625)</b>  | <b>169</b>     | <b>-</b>                   | <b>-</b>      | <b>-</b>               | <b>(4 034)</b> |
| <b>Total Valeurs Nettes</b>                   | <b>62 840</b>  | <b>10 496</b> | <b>(8 115)</b> | <b>-</b>                   | <b>125</b>    | <b>-</b>               | <b>65 345</b>  |

### 5.5.1 Titres de participation non consolidés

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

| K€                                            | Valeurs<br>brutes | 2017<br>Dépréciations | Valeurs<br>nettes | 2016<br>Valeurs<br>nettes |
|-----------------------------------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|---------------------------|
| <b>Titres de participation financiers</b>     | -                 | -                     | -                 | -                         |
|                                               | -                 | -                     | -                 | -                         |
| <b>Titres de participation non financiers</b> | <b>2 415</b>      | <b>(251)</b>          | <b>2 164</b>      | <b>5 064</b>              |
| <i>dont titres Union In Vivo</i>              | 492               | -                     | 492               | 492                       |
| <i>dont titres Extrusel</i>                   | 464               | -                     | 464               | 464                       |
| <i>dont titres Olead</i>                      | 392               | (146)                 | 246               | 304                       |
| <i>dont titres Improve</i>                    | 400               | (70)                  | 330               | 342                       |
| <i>dont titres Genoplante Valor</i>           | 354               | -                     | 354               | 354                       |
| <i>dont titres Delin</i>                      | 250               | -                     | 250               | 250                       |
| <i>Autres</i>                                 | 63                | (36)                  | 27                | 443                       |
| <b>Autres titres de capital immobilisés</b>   | <b>66 965</b>     | <b>(3 783)</b>        | <b>63 181</b>     | <b>57 775</b>             |
| <i>dont titres de FCPR</i>                    | 30 241            | (2 788)               | 27 452            | 26 530                    |
| <i>dont SOFI dette prive</i>                  | 13 000            | -                     | 13 000            | 11 500                    |
| <i>dont Vivescia Industrie</i>                | 10 026            | -                     | 10 026            | 10 026                    |
| <i>dont titres Sangosse Holding</i>           | 2 579             | -                     | 2 579             | 2 579                     |
| <i>dont Douphinoise Développement</i>         | 2 520             | -                     | 2 520             | 2 520                     |
| <i>dont titres AdVitam</i>                    | 2 000             | -                     | 2 000             | 2 000                     |
| <i>dont titres Unigrains</i>                  | 1 082             | -                     | 1 082             | 1 082                     |
| <i>Autres</i>                                 | 5 517             | (995)                 | 4 522             | 1 539                     |

## 5.5.2 Titres mis en équivalence

La valeur au bilan des sociétés mises en équivalence et contribution aux capitaux propres part du groupe se présente comme suit :

| (données en K€)                       | 31.12.2016     | Entrées<br>Périmètre | Variations<br>de périmètre | Divers       | Contribution<br>au résultat | Distribution   | Ecart de<br>conversion | 31.12.2017     |
|---------------------------------------|----------------|----------------------|----------------------------|--------------|-----------------------------|----------------|------------------------|----------------|
| Agro Invest                           | 3 117          | -                    | 3 511                      | 0            | 70                          | -              | -                      | 6 697          |
| Ariane                                | 4 152          | -                    | 133                        | (1)          | 285                         | (785)          | (50)                   | 3 734          |
| Hendrix Genetics                      | 5 011          | -                    | (96)                       | 311          | 568                         | -              | (192)                  | 5 603          |
| Groupe NGPA                           | 1 896          | -                    | -                          | (2)          | 133                         | -              | -                      | 2 028          |
| RAGT SA                               | 12 758         | -                    | 6                          | (55)         | 874                         | (122)          | -                      | 13 461         |
| Cargill Atlantique                    | 4 251          | -                    | -                          | -            | 263                         | (259)          | -                      | 4 255          |
| Financière Darwin Associés 1          | 73             | -                    | (87)                       | -            | 83                          | -              | -                      | 69             |
| Financière Senior Mendel (CEVA)       | 30 930         | -                    | 228                        | (36)         | 2 256                       | -              | (1 397)                | 31 982         |
| LDC                                   | 14 944         | -                    | 21                         | 119          | 2 395                       | (418)          | 57                     | 17 118         |
| Biogenma                              | 2 043          | -                    | 1                          | 7            | 37                          | -              | -                      | 2 087          |
| Inveja (ex Livrac)                    | 1 332          | -                    | 0                          | 765          | (86)                        | -              | -                      | 2 011          |
| Groupe Sofinex                        | 433            | -                    | (129)                      | -            | 43                          | (41)           | -                      | 306            |
| Agra Investissement                   | 782            | -                    | 2                          | -            | (19)                        | -              | -                      | 765            |
| Euralis Semences holding              | 13 983         | -                    | 4                          | 43           | 1 680                       | (354)          | 3                      | 15 358         |
| FRI Semences holding                  | 371            | -                    | (359)                      | -            | (17)                        | 6              | -                      | -              |
| Palmelit                              | 5 842          | (1 728)              | (0)                        | 0            | 163                         | (498)          | (7)                    | 3 772          |
| Siam Elite Palm                       | 344            | -                    | -                          | -            | (22)                        | (7)            | (12)                   | 303            |
| Ekoranda                              | 244            | -                    | -                          | -            | (24)                        | -              | -                      | 220            |
| RAGT Semences                         | 11 604         | -                    | (12 103)                   | (76)         | 891                         | (317)          | -                      | -              |
| Biogasyt                              | 199            | -                    | 0                          | -            | 52                          | (23)           | -                      | 227            |
| PIVERT                                | (0)            | -                    | 0                          | -            | -                           | -              | -                      | (0)            |
| Pollen                                | 314            | -                    | -                          | (0)          | 103                         | (93)           | -                      | 324            |
| Semagri                               | 361            | -                    | 14 553                     | (0)          | 1 573                       | (5 574)        | -                      | 10 912         |
| Sepalm                                | -              | 1 728                | (0)                        | -            | 14                          | -              | (573)                  | 1 169          |
| Sojalim                               | -              | 449                  | -                          | 0            | (28)                        | -              | -                      | 421            |
| Sofisud                               | 377            | -                    | -                          | 0            | (17)                        | -              | -                      | 360            |
| Terso (Doux)                          | (158)          | -                    | -                          | (2)          | 160                         | -              | -                      | 0              |
| Terroirs Oléicoles de France          | 571            | -                    | (571)                      | -            | -                           | -              | -                      | -              |
| <b>Total Sociétés non financières</b> | <b>115 773</b> | <b>449</b>           | <b>5 112</b>               | <b>1 073</b> | <b>11 431</b>               | <b>(8 486)</b> | <b>(2 170)</b>         | <b>123 182</b> |
| Capagro                               | 319            | -                    | 0                          | -            | 39                          | -              | -                      | 358            |
| <b>Total Sociétés financières</b>     | <b>319</b>     | <b>-</b>             | <b>0</b>                   | <b>-</b>     | <b>39</b>                   | <b>-</b>       | <b>-</b>               | <b>358</b>     |
| <b>TOTAL</b>                          | <b>116 092</b> | <b>449</b>           | <b>-</b>                   | <b>1 073</b> | <b>11 470</b>               | <b>(8 486)</b> | <b>(2 170)</b>         | <b>123 540</b> |

## 5.6 Immobilisations incorporelles et corporelles

Au cours de l'exercice, les immobilisations incorporelles évoluent de la façon suivante :

| Valeurs Brutes en K€               | 31.12.2016 | Acquisitions | Cessions /<br>sorties | Variations de<br>Périmètre | Reclassements | Ecart de<br>conversion | 31.12.2017 |
|------------------------------------|------------|--------------|-----------------------|----------------------------|---------------|------------------------|------------|
| Logiciels                          | 507        | -            | (17)                  | -                          | -             | -                      | 490        |
| Avances et acomptes s/imm. incorp. | -          | 17           | -                     | -                          | -             | -                      | 17         |
| <b>Total Valeurs brutes</b>        | <b>507</b> | <b>17</b>    | <b>(17)</b>           | <b>-</b>                   | <b>-</b>      | <b>-</b>               | <b>506</b> |

| Amts /deps en K€            | 31.12.2016   | Dotations | Reprises | Cessions /<br>sorties | Variations de<br>périmètre | Reclassements | Ecart de<br>conversion | 31.12.2017   |
|-----------------------------|--------------|-----------|----------|-----------------------|----------------------------|---------------|------------------------|--------------|
| Amt/Dép. Logiciels          | (473)        | -         | -        | 17                    | -                          | -             | -                      | (470)        |
| <b>Total Amts/ deps</b>     | <b>(473)</b> | <b>-</b>  | <b>-</b> | <b>17</b>             | <b>-</b>                   | <b>-</b>      | <b>-</b>               | <b>(470)</b> |
| <b>Total Valeurs nettes</b> | <b>34</b>    | <b>17</b> | <b>0</b> | <b>-</b>              | <b>-</b>                   | <b>-</b>      | <b>-</b>               | <b>37</b>    |

## 5.7 Ecart d'acquisition

Les écarts d'acquisition se décomposent comme suit :

| en K€                           | Valeurs brutes |                         | Amortissements et Dépréciations |            |           |                         | Valeurs nettes |            |
|---------------------------------|----------------|-------------------------|---------------------------------|------------|-----------|-------------------------|----------------|------------|
|                                 | 31.12.2016     | Variations de Périmètre | 31.12.2017                      | 31.12.2016 | Dotations | Variations de Périmètre | 31.12.2017     | 31.12.2016 |
| Groupe NGPA                     | 286            | -                       | 286                             | (205)      | (72)      | -                       | (277)          | 81         |
| Groupe Sofinex                  | 129            | -                       | 129                             | (40)       | (9)       | -                       | (49)           | 89         |
| Agra Investissement             | 47             | -                       | 47                              | (42)       | -         | -                       | (42)           | 5          |
| Pollen                          | 180            | -                       | 180                             | (197)      | 17        | -                       | (180)          | (17)       |
| RAGT Semences                   | 3 730          | (3 730)                 | -                               | (1 618)    | (26)      | 1 644                   | -              | 2 112      |
| Hendrix Genetics                | 5 191          | -                       | 5 191                           | (2 882)    | (346)     | -                       | (3 228)        | 2 309      |
| Financière Senior Mendel (CEVA) | 12 424         | (165)                   | 12 259                          | (1 242)    | (617)     | 21                      | (1 838)        | 11 182     |
| Biogasyll                       | 393            | -                       | 393                             | (149)      | (27)      | -                       | (176)          | 244        |
| Biogemma                        | 2 195          | -                       | 2 195                           | (2 195)    | -         | -                       | (2 195)        | -          |
| Inveja (ex Livrac)              | (14)           | -                       | (14)                            | 14         | -         | -                       | 14             | -          |
| LDC                             | 9 288          | -                       | 9 288                           | -          | -         | -                       | -              | 9 288      |
| Doux                            | 1 911          | -                       | 1 911                           | -          | (1 911)   | -                       | (1 911)        | 1 911      |
| Total Valeur                    | 35 760         | (3 895)                 | 31 865                          | (8 557)    | (2 995)   | 1 665                   | (9 887)        | 27 204     |
|                                 |                |                         |                                 |            |           |                         |                | 21 979     |

La sortie de l'ensemble du sous-groupe consolidé RAGT Semences, détenu par FRI Semences, entraîne la sortie de l'écart d'acquisition de 3 730 K€.

L'écart d'acquisition sur Doux a été déprécié en totalité à la clôture de l'exercice.

## 5.8 Capital souscrit non versé

La société Sofiprotéol Capital 1 a été constituée par Sofiprotéol le 12 décembre 2017. Le 18 décembre 2017, il est décidé une augmentation de capital par l'émission de 120.000 nouvelles actions d'une valeur nominale de € 1.000, représentant un montant nominal total maximum de M€ 120. Cette augmentation de capital a été libérée pour 1/4 soit un montant de M€ 30, les M€ 90 restant à libérer à la clôture. Le montant de M€ 11,3 présenté sous la rubrique « Capital souscrit non appelé » correspond à la part souscrite par des tiers externes et non appelé à la clôture de l'exercice.

## 5.9 Comptes de régularisation et actifs divers

Les comptes de régularisation et actifs divers sont composés de :

| en K€                            | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|----------------------------------|------------|------------|
| Clients et factures à établir    | 247        | 124        |
| Clients douteux                  | -          | 89         |
| Etat, impôts et taxes            | 94         | 135        |
| Impôts différés actifs           | 4 161      | 3 579      |
| Dépôts et cautionnements         | 344        | 344        |
| Dividendes à recevoir            | 524        | 460        |
| Divers produits à recevoir       | 179        | 76         |
| Autres débiteurs                 | 568        | 504        |
| Total brut                       | 6 118      | 5 311      |
| Dépréciation des clients douteux | -          | (89)       |
| Total net                        | 6 118      | 5 223      |

## 5.10 Dettes envers les établissements de crédit

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

Les dettes envers les établissements de crédit sont constituées de :

| En K€          | Comptes à vue | Emprunts<br>interbancaires | Pensions | Intérêts courus | 31/12/2017 |
|----------------|---------------|----------------------------|----------|-----------------|------------|
| Dettes à vue   | 30 015        | -                          | -        | 10              | 30 025     |
| Dettes à terme | -             | 63 300                     | 83 341   | 33              | 146 674    |
| Total net      | 30 015        | 63 300                     | 83 341   | 43              | 176 699    |

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

La ventilation des dettes envers les établissements de crédit selon leur durée résiduelle se présente comme suit :

| En K€                 | Moins de 3 mois | de 3 mois à 1 an | de 1 à 5 ans | Plus de 5 ans | 31/12/2017 |
|-----------------------|-----------------|------------------|--------------|---------------|------------|
| Dettes à vue          | 30 025          | -                | -            | -             | 30 025     |
| Sur fonds Sofiproteol | 30 025          | -                | -            | -             | 30 025     |
| Sur autres fonds      | -               | -                | -            | -             | -          |
| Dettes à terme        | 146 674         | -                | -            | -             | 146 674    |
| Sur fonds Sofiproteol | 146 674         | -                | -            | -             | 146 674    |
| Sur autres fonds      | -               | -                | -            | -             | -          |
| Total net             | 176 699         | -                | -            | -             | 176 699    |

## 5.11 Comptes créditeurs de la clientèle

Les dettes à terme envers la clientèle comprennent le compte courant de 21 900 K€ accordé par Avril SCA.

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

## 5.12 Comptes de régularisation et passifs divers

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

| en K€                                            | 31/12/2017    | 31/12/2016   |
|--------------------------------------------------|---------------|--------------|
| Fournisseurs                                     | 773           | 147          |
| Dettes sociales et fiscales                      | 3 343         | 713          |
| Versement à effectuer sur titres non libérés (a) | 11 078        | 5 574        |
| Autres créditeurs                                | 165           | 1 213        |
| Factures fournisseurs non parvenues              | 133           | 280          |
| Charges de personnel et fiscales à payer         | 1 230         | 1 053        |
| Intérêts à payer sur swap                        | 627           | 706          |
| Autres                                           | 578           | 226          |
| <b>Total</b>                                     | <b>17 927</b> | <b>9 912</b> |

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

## 5.13 Provisions

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

| En K€                                      | 31.12.2016   | Dotations  | Reprises     | Reprises non utilisées | Variations de périmètre | Reclassements | Ecart de conversion | 31.12.2017   |
|--------------------------------------------|--------------|------------|--------------|------------------------|-------------------------|---------------|---------------------|--------------|
| Provisions sur swap                        | 310          | 427        | (310)        | -                      | -                       | -             | -                   | 427          |
| Provisions liées aux activités financières | 310          | 427        | (310)        | -                      | -                       | -             | -                   | 427          |
| Autres provisions pour risques             | 446          | -          | (357)        | -                      | -                       | -             | -                   | 89           |
| Provisions pour pensions et retraites      | 565          | 85         | -            | -                      | -                       | -             | -                   | 650          |
| Autres provisions                          | 1 011        | 85         | (357)        | -                      | -                       | -             | -                   | 739          |
| Impôts différés - passif                   | 619          | 2          | -            | -                      | -                       | -             | -                   | 621          |
| Impôts différés passif                     | 619          | 2          | -            | -                      | -                       | (0)           | -                   | 621          |
| Autres                                     | -            | -          | -            | -                      | -                       | -             | -                   | 0            |
| <b>Provisions</b>                          | <b>1 939</b> | <b>514</b> | <b>(667)</b> | <b>-</b>               | <b>-</b>                | <b>(0)</b>    | <b>-</b>            | <b>1 787</b> |

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

## 5.14 Dettes subordonnées

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

Les TSDI portent intérêt au taux fixe de 1 % auquel s'ajoute un taux variant de 0 à 75 % de l'Eonia en fonction du résultat des actions menées par le FEDIL. Le solde au 31/12/2017 ressort à 6 578 K€ suite à un remboursement de 1 406 K€ sur l'exercice.

## 5.15 Intérêts minoritaires

La variation des capitaux propres part minoritaires s'analyse comme suit :

| En K€                       | Intérêts<br>minoritaires -<br>Réserves | Intérêts<br>minoritaires -<br>Résultat | Total<br>intérêts<br>minoritaires |
|-----------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|-----------------------------------|
| Situation à la clôture 2016 | 9 603                                  | (873)                                  | 8 731                             |
| Mouvements                  |                                        |                                        |                                   |
| - Affectation du résultat   | (873)                                  | 873                                    | -                                 |
| - Variations de périmètre   | 15 000                                 | -                                      | 15 000 (a)                        |
| - Ecart de conversion       | -                                      | (0)                                    | (0)                               |
| - Divers                    | 1 145                                  | -                                      | 1 145                             |
| - Résultat 2017             | -                                      | 466                                    | 466                               |
| Situation à la clôture 2017 | 24 876                                 | 466                                    | 25 341                            |

(a) Le montant de 15.000 K€ correspond à la souscription des minoritaires au capital de Sofiprotéol Capital 1

## 5.16 Capitaux propres et assimilés

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

Le capital social est composé de 2 482 531 actions d'une valeur nominale de 100 €. Ces actions ont été émises à l'occasion de :

- la constitution de la société pour 370 actions,
- l'apport de la branche d'activité de la société de Financement par la SCA Avril pour 1 753 119 actions, réalisé le 18/12/2014.
- une augmentation de capital en numéraire de 367 381 actions, réalisée le 18/12/2014.
- une augmentation de capital en numéraire de 361 661 actions, réalisée le 06/12/2017.

### 5.15.2 Variation des capitaux propres et assimilés

La variation des capitaux propres part du groupe s'analyse comme suit :

| En K€                        | Capital | Primes  | Réserve<br>légale | Réserves<br>consolidées | Résultat de<br>l'exercice | Total capitaux<br>propres hors<br>FRBG |
|------------------------------|---------|---------|-------------------|-------------------------|---------------------------|----------------------------------------|
| Situation à la clôture 2016  | 212 087 | 95 026  | 21 209            | 36 537                  | 17 096                    | 381 955                                |
| Mouvements                   |         |         |                   |                         |                           |                                        |
| - Affectation du résultat    | -       | -       | -                 | 17 096                  | (17 096)                  | -                                      |
| - Augmentation de capital    | 36 166  | 45 900  | -                 | -                       | -                         | 82 066                                 |
| - Distribution de dividendes | -       | -       | -                 | (2 884)                 | -                         | (2 884)                                |
| - Variations de périmètre    | -       | -       | -                 | -                       | -                         | -                                      |
| - Ecart de conversion        | -       | -       | -                 | (2 170)                 | -                         | (2 170) (a)                            |
| - Autres                     | -       | -       | -                 | 165                     | -                         | 165                                    |
| - Résultat 2017              | -       | -       | -                 | -                       | 8 949                     | 8 949                                  |
| Situation à la clôture 2017  | 248 253 | 140 926 | 21 209            | 48 744                  | 8 949                     | 468 081                                |

(a) La variation des écarts de conversion est principalement due à FSM pour -1.414 K€ et Sepalm pour -574 K€

## 5.17 Engagements de garantie données et reçues

| <i>En K€</i>                                                                          | <b>31/12/2017</b> | <b>31/12/2016</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Garanties données</b>                                                              |                   |                   |
| 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                                      | -                 | -                 |
| 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                            | -                 | -                 |
| <b>Total des garanties données par Sofiprotéol</b>                                    | <b>11 110</b>     | <b>11 248</b>     |
| <b>Garanties reçues</b>                                                               |                   |                   |
| 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                |
| <b>Total des garanties reçues par Sofiprotéol et Fedil</b>                            | <b>650</b>        | <b>3 149</b>      |

## 6 Notes sur le compte de résultat

### 6.1 Produit Net Bancaire

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

| <i>Compte de résultat en K€</i>                                            | <i>31/12/2017</i> | <i>31/12/2016</i> |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Intérêts et produits assimilés                                             | 8 543             | 13 022            |
| Intérêts et charges assimilées                                             | (1 538)           | (1 749)           |
| Revenus des titres à revenu variable                                       | 2 669             | 2 258             |
| Commissions (charges)                                                      | (9)               | (8)               |
| Gains et pertes sur opérations des portefeuilles de négociation            | 167               | 75                |
| Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés | 5 872             | 4 973             |
| Autres charges d'exploitation bancaire                                     | (13)              | (11)              |
| <b>Activité financière de marché</b>                                       | <b>15 690</b>     | <b>18 561</b>     |
| Commissions (produits)                                                     | 613               | 107               |
| <b>Activité de caution</b>                                                 | <b>613</b>        | <b>107</b>        |
| Autres produits d'exploitation bancaire                                    | 621               | 847               |
| Gestion de fonds professionnels                                            | 621               | 847               |
| <b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>                                                | <b>16 925</b>     | <b>19 515</b>     |

### 6.2 Frais de personnel

#### 6.2.1 Ventilation des frais de personnel

Les charges de personnel de l'exercice se décomposent comme suit :

| <i>En K€</i>                                                 | <i>31/12/2017</i> | <i>31/12/2016</i> |
|--------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Salaires et indemnités                                       | (1 805)           | (1 682)           |
| Salaires et indemnités                                       | (1 805)           | (1 682)           |
| Charges sociales                                             | (932)             | (876)             |
| Charges de retraite                                          | 5                 | 7                 |
| Impôts et taxes sur rémunérations                            | (296)             | (254)             |
| Avantages en nature et transferts charges personnel          | 4                 | 4                 |
| Charges sociales et fiscales                                 | (1 220)           | (1 119)           |
| Dot./Prov. engagements de retraite                           | (85)              | (103)             |
| Rep./provisions engagements retraite                         | -                 | -                 |
| Charges de retraite                                          | (85)              | (103)             |
| Participation, intéressement, abondement PEE et PERCO        | (230)             | (168)             |
| <b>Participation, intéressement, abondement PEE et PERCO</b> | <b>(230)</b>      | <b>(168)</b>      |
| <b>Frais de personnel</b>                                    | <b>(3 340)</b>    | <b>(3 073)</b>    |

## 6.2.2 Effectif des sociétés consolidées par intégration globale

Les effectifs moyens employés au cours de la période sont les suivants :

|                             | 2017 | 2016 |
|-----------------------------|------|------|
| Effectif moyen - Cadres     | 17   | 17   |
| Effectif moyen - non cadres | 2    | 2    |
| Total                       | 19   | 19   |

## 6.3 Honoraires des commissaires aux comptes

Les honoraires des commissaires aux comptes inscrits en charges au cours de l'exercice s'élèvent à 148 K€ ( 181 K€ au titre de l'exercice 2016) détaillés 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 |

## 6.4 Impôts sur les bénéfices

### 6.4.1 Détail de la charge d'impôt

La charge d'impôt au 31 décembre 2017 s'élève à 3 059 K€ et se décompose de la façon suivante :

| (données en K€) | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|-----------------|------------|------------|
| Impôt exigible  | (3 639)    | (542)      |
| Impôt différé   | 580        | (1 352)    |
| Total Impôt     | (3 059)    | (1 894)    |

#### 6.4.2 Preuve d'impôts

| en K€                                                     | 31.12.2017     |
|-----------------------------------------------------------|----------------|
| Résultat net de l'ensemble consolidé                      | 9 415          |
| Impôt sur les sociétés (impôt exigible et impôt différé)  | (3 059)        |
| <b>Résultat avant impôt</b>                               | <b>12 474</b>  |
| Résultat des sociétés consolidées par mise en équivalence | 11 470         |
| Amortissement des écarts d'acquisition                    | (2 995)        |
| <b>Résultat imposable au taux de droit commun</b>         | <b>3 999</b>   |
| <b>Impôt théorique IS à 34,43%</b>                        | <b>(1 377)</b> |
| Crédit d'impôt                                            | -              |
| Quote-part réintégration de charges                       | 125            |
| Autres différences permanentes                            | (1 016)        |
| Imputation sur déficits non activés                       | 76             |
| Eléments imposés à taux réduit                            | (229)          |
| Quote-part de résultat des sociétés transparentes         | (79)           |
| Différence de taux                                        | 7              |
| Impact changement de taux des Impôts différés à 28,92 %   | -              |
| Autres                                                    | (566)          |
| <b>Charge d'impôt de l'exercice</b>                       | <b>(3 059)</b> |
| <b>Taux effectif d'impôt</b>                              | <b>76,5%</b>   |

## 7 Informations complémentaires

### 7.1 Actifs en devises et risques de change

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

| Contrevaleur euros des actifs par devises en K€      | 2017<br>USD  | 2016<br>USD  |
|------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Sur fonds Sofiproteol                                | 5 407        | 6 090        |
| Sur autres fonds                                     | -            | -            |
| <b>Gains ou pertes sur portefeuille de placement</b> | <b>5 407</b> | <b>6 090</b> |

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

#### 7.1.2 Exposition au risque de change

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

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

| Exposition au risque de change               | 2017       |            | 2016       |            |
|----------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
|                                              | Devise     | C/V euro   | Devise     | C/V euro   |
| <b>Exposition en USD</b>                     |            |            |            |            |
| 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                               | ( 10750)   | ( 8964)    | (10754)    | (10202)    |
| <b>Exposition nette</b>                      | <b>909</b> | <b>758</b> | <b>412</b> | <b>391</b> |

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

#### 7.1.3 Opération de change à terme

| Opérations de change à terme<br>Réévaluée | 2017     |          | 2016    |          |
|-------------------------------------------|----------|----------|---------|----------|
|                                           | Devise   | C/V euro | Devise  | C/V euro |
| <b>Exposition en USD</b>                  |          |          |         |          |
| Euros à recevoir contre USD à livrer      | 8 996    | 8 996    | 10 147  | 10 147   |
| USD à livrer contre euros à recevoir      | ( 10750) | ( 8878)  | (10754) | (10131)  |

## 7.2 Opérations sur instruments financiers à terme

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

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

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

### 7.2.1 Valorisation des swaps

| Valorisation des swaps de taux en K€    | Montant<br>notionnel | 2017                            |                                 | Montant<br>notionnel | 2016                            |                                 |
|-----------------------------------------|----------------------|---------------------------------|---------------------------------|----------------------|---------------------------------|---------------------------------|
|                                         |                      | Valeur de<br>marché<br>négative | Valeur de<br>marché<br>positive |                      | Valeur de<br>marché<br>négative | Valeur de<br>marché<br>positive |
| Swaps isolés (catégorie a)              | 108 926              | -                               | -                               | 18 800               | (136)                           | -                               |
| Swaps de micro-couverture (catégorie b) | 175 199              | -                               | -                               | 254 445              | (2234)                          | 36                              |
| dont :                                  |                      |                                 |                                 |                      |                                 |                                 |
| adossés à des titres d'investissement   |                      |                                 |                                 |                      |                                 |                                 |
| adossés à des titres de placement       | 125 199              | -                               | -                               | 199 445              | (1868)                          | 36                              |
| adossés à des dépôts à terme            | 50 000               | -                               | -                               | 55 000               | (367)                           | -                               |
| Total                                   | 284 125              | -                               | -                               | 273 245              | (2370)                          | 36                              |

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

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

| Ventilation du portefeuille de swaps de<br>taux par durée résiduelle en K€ | 2017                 | 2016                 |
|----------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                                                            | Montant<br>notionnel | Montant<br>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                                                           |                      |                      |
| Total                                                                      | 284 125              | 273 245              |