

RCS : PARIS Code greffe : 7501

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

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

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 2014 B 19308 Numéro SIREN : 804 808 095 Nom ou dénomination : SOFIPROTEOL

Ce dépôt a été enregistré le 02/07/2019 sous le numéro de dépôt 53314



20190533142018

DATE DEPOT : 02/07/2019

N° DE DEPOT : 53314

N° GESTION : 2014B19308

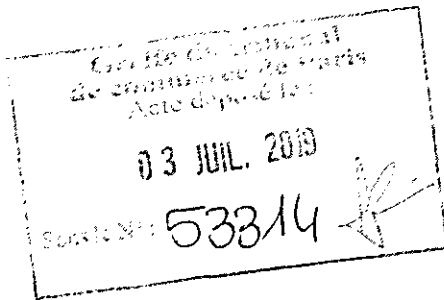
N° SIREN : 804808095

DENOMINATION : SOFIPROTEOL

ADRESSE : 11-13 rue de Monceau 75008 Paris

MILLESIME : 2018

.



SOFIPROTEOL

L'engagement durable

Assemblée Générale Ordinaire Du 29 Mai 2019

RAPPORT DE GESTION RAPPORT DE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE

Exercice clos le 31 décembre 2018

ET TEXTE DES RESOLUTIONS

Société anonyme au capital de 248.253.100 €

11-13, rue de Monceau – 75008 PARIS

804 808 095 RCS PARIS

Ordre du Jour de l'Assemblée Générale Ordinaire

1. LECTURE DES RAPPORTS RELATIFS A L'EXERCICE CLOS AU 31.12.2018 A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE :
 - RAPPORT DE GESTION ET RAPPORT SUR LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE DU CONSEIL D'ADMINISTRATION
 - RAPPORT DE GESTION DU GROUPE DU CONSEIL D'ADMINISTRATION
 - RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS
 - RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES
2. APPROBATION DES COMPTES SOCIAUX DE L'EXERCICE CLOS AU 31.12.2018
3. APPROBATION DES CHARGES NON DEDUCTIBLES
4. AFFECTATION DU RESULTAT
5. APPROBATION DES COMPTES CONSOLIDES DE L'EXERCICE CLOS AU 31.12.2018
6. APPROBATION DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES CONVENTIONS VISEES A L'ARTICLE L.225-38 DU CODE DE COMMERCE
7. POUVOIRS POUR FORMALITES



RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 29 MAI 2019

Chers actionnaires,

Nous vous avons réunis en Assemblée Générale Ordinaire Annuelle afin de vous rendre compte de l'évolution de l'activité de notre Société au cours de l'exercice clos le 31.12.2018 et de soumettre à votre approbation les comptes dudit exercice.

Nous vous donnerons toutes précisions et tous renseignements complémentaires concernant les pièces et documents prévus par la réglementation en vigueur et qui ont été tenus à votre disposition dans les délais légaux.

1. SITUATION ET ACTIVITE DE SOFIPROTEOL ET DE SES FILIALES AU COURS DE L'EXERCICE 2018

1.1. Activité de 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 31.12.2018 son cinquième exercice social.

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

1.1.1. L'activité d'investissements

SOFIPROTEOL a renforcé significativement ses engagements dans les filières agricoles et agro-alimentaires en investissant 33,7 M€ (vs 13,5 M€ en 2017) sur 8 opérations, dont parmi les plus significatives :

- ✓ le renforcement de la participation existante dans une société du secteur des produits de consommation ;
- ✓ une prise de participation complémentaire dans une société d'investissement ;
- ✓ une prise de participation au capital dans le domaine de la méthanisation.

Conjointement 2.3M€ (vs 3,4 M€ en 2017) ont été investis en « private equity », dont :

- ✓ 1,0 M€ pour CAPAGRO vs 0,6 M€ en 2017
- ✓ 0,6 M€ dans les fonds PAI EUROPE VI vs 0.9 M€ en 2017,
- ✓ 0.3 M€ dans le fonds SOFINNOVA INDUSTRIAL BIOTECH vs 0.2 M€ en 2017.

Parallèlement aux investissements, 2018 a été également l'occasion de nombreuses cessions ou remboursements totalisant 37,5 M€ en valeur d'investissement.

Ainsi la société a cédé des participations pour 10,0 M€ en VNC vs 3,6 M€ en 2017 générant une plus-value globale de 2,2 M€ vs 2,5 M€ en 2017.

SA SOFIPROTEOL

Assemblée Générale Ordinaire du 29 Mai 2019

Des obligations souscrites dans différentes entités pour un montant de 12 M€ ont fait l'objet de remboursements sur l'exercice.

Un compte courant de 5,5 M€ a été remboursé au deuxième et troisième trimestre 2018 concomitamment à la cession de la participation.

L'une des participations a en outre fait l'objet d'une réduction de capital pour 10 M€.

Il a été comptabilisé 1,5 M€ de dotations aux provisions pour dépréciation, dont 0.7 M€ pour le secteur de la transformation et 0,7 M€ pour le « private equity », portant le total des provisions au bilan à 13,4 M€ à la clôture de l'exercice.

La contribution de cette activité au PNB (y compris les gains nets sur les actifs immobilisés) est de 9,1 M€ en 2018 vs 12,5 M€ pour l'année 2017.

1.1.2. L'activité financière de marché réalisée sur fonds propres et sur effet de levier

a) L'environnement des marchés financiers

Environnement macroéconomique

L'année 2018 se caractérise par une stabilisation de la croissance du commerce mondial ce qui pèse plus particulièrement sur les économies les plus ouvertes sur l'extérieur.

Ainsi la croissance mondiale a décéléré, tout en restant nettement positive.

Ce mouvement général amorcé au troisième trimestre 2018 n'est pas de la même ampleur suivant les zones géographiques :

- la première puissance économique mondiale, les Etats-Unis, qui en est à sa neuvième année consécutive de croissance a flirté les 3% atteignant un niveau sensiblement supérieur à celui des années précédentes (moyenne autour de 2,1%) ;
- la croissance du PIB au sein de la Zone a décéléré à 1,8% vs 2,4 % ; inférieure à la moyenne l'Allemagne et la France atteignant respectivement 1,4% vs 2,5% en 2017 et 1,6% vs 2,3% en 2017, l'Italie réalisant un faible 0,9% vs 1,6M% en 2017 ; supérieurs à la moyenne les Pays-Bas à 2,5 % vs 2,9% en 2017, l'Autriche à 2,7% stable vs 2017 et l'Espagne à 2,5% vs 3,0% ;
- la croissance de la Chine atteint 6,6% vs 6,8% en 2017, au plus bas depuis 30 ans ;
- la croissance du Japon décélère de nouveau à 0,7% vs 1,7% en 2017 ;
- la croissance des pays émergents (y compris la Chine) à 4,7% vs 4,1% en 2017 est très hétérogène avec des taux de croissance inférieurs à 1,5% comme au Brésil , en Argentine, en Afrique du Sud et un taux de croissance supérieur à 7% pour l'Inde.

Le chômage a poursuivi son reflux dans tous les pays développés, avec des situations de quasi plein emploi, comme

- aux USA avec un taux de chômage de 3,9% en décembre 2018 vs 4,1% en décembre 2017, mais avec un taux de participation faible autour de 63% ;
- au Japon un taux de chômage de 2,4% en décembre 2018 vs 2,8% en décembre 2017 et un ratio emploi/ demandeur supérieur à 1,6 ;
- en Allemagne un taux de chômage de 3,3% en décembre 2018 vs 3,6% en décembre 2017.

Au sein de la Zone € le taux de chômage a reflué à 7,8% en décembre 2018 vs 8,6% en décembre 2017.

L'inflation est restée très contenue, au 31 décembre en dessous de la cible des 2% : en glissement annuel 1,9% en décembre 2018 vs 2,1% décembre 2017 aux USA pour l'indice CPI – consumer price Index-, 1,5% en décembre 2018 en Zone € vs 1,4% en décembre 2017 pour l'indice IPCH -indice des prix à la consommation harmonisé- et 0,3% en décembre 2018 au Japon vs 1,0% en décembre 2017.

SA SOFIPROTEOL

Assemblée Générale Ordinaire du 29 Mai 2019

Le pétrole a poursuivi jusqu'au début octobre sa tendance haussière entamée mi-2017 culminant pour le Brent à 86 \$/baril vs 67 \$/baril au 31/12/2017. Comme les marchés le cours du baril s'est effondré perdant à la veille de Noël 42% vs son point haut. Le Brent clôture l'année à 54 \$/baril soit en retrait de 20% vs le 31/12/2017 revenant ainsi au niveau de décembre 2016.

Environnement Crédit

Aux Etats-Unis dans le contexte de forte croissance économique boostée par la réforme fiscale de Donald Trump de 2017 et d'une inflation supérieure ou égale à 2% (indice PCE) sur la plupart des mois de l'année 2018 (en glissement annuel), la FED en procédant chaque trimestre à une remontée de ses taux de 0,25%, a amplifié le mouvement de remontée des taux initialisé en décembre 2015. Par ailleurs, la FED a poursuivi la décroissance de son bilan (environ 25% du PIB des USA) initialisée en octobre 2017 en diminuant le montant du réemploi des remboursements à échéance des obligations de son portefeuille, réduisant son bilan d'environ 400 milliards revenant au niveau de décembre 2013.

En conséquence des quatre remontées de taux fédéraux, le « bill 2 ans » a progressé de 61 bps atteignant 249 bps au 31/12/2018 (avec un point haut à 267 bps début novembre 2018). La courbe des taux s'est fortement aplatie puisque le « T-notes 10 ans » n'a progressé que de 28 bps au 31/12/2018 à 269 bps avec un spread limité à 20 bps sur le « bill 2 ans » vs 53 bps au 31/12/2017. Ce resserrement s'est amplifié entre début novembre et fin décembre avec la diminution de 55 bps du « T-notes 10 ans ».

La BCE a poursuivi sa politique monétaire sans modification de ses taux (le taux de dépôt au jour le jour est resté négatif à -0,40%, le taux de refinancement à 0,0%). Elle a poursuivi la réduction du montant de ses achats mensuels initialisé en avril 2017, le programme de QE a pris totalement fin en décembre 2018.

Le Bund 2 ans est resté très largement en territoire négatif et a finalement peu varié sur l'année terminant à -61 bps au 31/12/2018 vs -63 bps au 31/12/2017. Il a oscillé dans un range de -68 bps (début juillet 2018) à -49 bps (fin septembre 2018). La courbe des taux allemands s'est dépentifiée puisque le Bund 10 ans a perdu 19 bps au 31/12/2018 vs 31/12/2017 clôturant l'année à 24 bps soit proche du niveau la plus bas de l'année (23 bps) marquant un fort resserrement vs le point haut de début février culminant à 77 bps.

Le TEC français 2 ans à -55 bps au 31/12/2018 a suivi la même tendance que le Bund 2 ans avec un spread stable de l'ordre de 10 bps. Le TEC 10 ans évoluant entre 97 bps (mi-février 2018) et 59 bps (mi-juillet 2018) est resté stable au 31/12/2018 vs le 31/12/2017 à 69 bps : la pentification n'a pas varié et le spread vs le Bund 10 ans s'est renchéri de 20 bps signe du mouvement de « fly to quality » des marchés en fin d'année 2018.

Si les taux des « govies » en Europe ont peu varié en 2018, le « spread » crédit s'est fortement renchéri en 2018 aussi bien pour les Investment grade que pour le high yield et de façon plutôt linéaire. Ainsi l'itraxx BBB 5 ans s'est renchéri de 53 bps atteignant 87 bps au 31/12/2018 et le cash indice NIG (BB+) a progressé de 161 bps clôturant l'année à 313 bps.

Enfin la Banque du Japon (BoJ) a maintenu son uncollateralized overnight call rate à -0,10% et a conservé son objectif d'un taux zéro pour les obligations à zéro au moyen de son programme de rachats de titres (l'actif de la BoJ représentant environ 100% du PIB du pays).

Les marchés financiers

En 2018 les marchés ont retrouvé de la volatilité, très marquée sur certains mois de l'année, sans toutefois revenir à la volatilité moyenne des années 2016 et 2015.

Les événements géopolitiques mondiaux emmenés par les Etats-Unis (la trade war avec la Chine, les frictions des USA avec l'Europe, la renégociation de l'ALENA, la dénonciation de l'accord sur l'Iran, les négociations avec la Corée du Nord, ...) couplés avec des incertitudes politiques et économiques plus localisées (Brexit, la mise à « mal » des démocraties européennes dont l'Italie, la Turquie..) et les revues à la baisse des prévisions de croissance du PIB (à l'exception notable des USA soutenus par la réforme fiscale de D. Trump et de la Chine) ont fortement impacté les marchés.

Sur le marché de la Zone €, les mouvements de l'année ont été séquencés en plusieurs tendances (base Eurostoxx 50 price)

- un mouvement rapide de forte hausse jusqu'à la fin de la troisième semaine de janvier, permettant le 23 janvier -point culminant de l'année 2018- de revenir au plus haut de l'année 2017 (le 1^{er} novembre) ;
- un mouvement généralisé et sur un laps de temps court de forte correction, l'indice perdant jusqu'à presque 11% en deux mois (le 26 mars), le retour de la volatilité a été violent et l'ensemble des actifs a baissé, cette correction semblant traduire un réajustement de la perception du risque de la part des investisseurs lié au mouvement sur les taux d'intérêt notamment aux USA avec le sentiment que l'inflation pourrait être plus forte qu'anticipé et provoquer un resserrement monétaire plus important ;
- un mouvement de tendance haussière jusqu'à la mi-mai, ramenant la diminution de l'indice vs le point haut de l'année à environ - 2 % (le 17 mai), car les résultats des entreprises étaient restés bien orientés ;
- un mouvement erratique de tendance légèrement baissière jusqu'à fin juillet (le 30 juillet) limitant la diminution de l'indice vs le point haut de l'année à - 4%, les nombreux développements politiques continuant de rythmer la vie des marchés ;
- une vague de fond de correction de grande ampleur (tout particulièrement sur le mois de décembre) jusqu'au 27 décembre, avec deux mois d'accalmie en septembre et en novembre l'indice affichant un retrait de 20%, limité à 18% le 31 décembre, malgré des résultats des entreprises dans l'ensemble meilleurs que prévus. Les nombreuses craintes notamment l'essoufflement de la croissance chinoise, la « trade war » USA-Chine, la poursuite de la politique de la FED de resserrement des conditions monétaires et la hausse des taux longs américains ont pour conséquence une mise sous pression des PER y compris pour les valeurs technologiques.

Ainsi sur l'année 2018 le marché a réalisé une contreperformance de 14% en price et de 12% en total return.

Le marché du Stoxx 600 price a enregistré les mêmes tendances avec une chute de 18% vs le plus haut de l'année et une performance annuelle négative d'environ 13% en price et 11% en total return.

Le tempo de l'indice parisien, le CAC 40 price, a été différent puisque le plus haut de l'année a été touché le 21 mai réalisant une performance de +6 % vs la clôture 2017 , mais il n'a pas échappé à la forte correction de fin d'année enregistrant à son point bas (le 27 décembre) une chute de presque 19%. Sur l'année le CAC price a réalisé une contreperformance de 11% et de 9% en total return.

L'indice SP 500 a suivi les mêmes tendances que celles décrites pour le marché européen, avec des tempo un peu différents.

L'indice a suivi un mouvement rapide de forte hausse jusqu'à la fin janvier (le 26/01) soit +7,5% vs le 31/12/2017, puis en 10 jours de bourse s'est complètement retourné perdant (le 08/02) plus de 10% vs le point haut de janvier. Le point de départ de cette correction fut la publication de chiffres meilleurs qu'attendus sur l'emploi aux USA avec la création de 220 000 emplois en janvier accompagnés d'une progression des salaires de 2,9% en rythme annuel.

Avec de fortes variations journalières à la hausse comme à la baisse l'indice s'est repris de façon continue à partir de début mai pour culminer au plus haut de l'année à fin septembre (le 20/09) à + 9,6% vs le 31/12/2017.

Puis en un mois (le 24/10) le marché a effacé la totalité des gains de l'année. Il s'est repris en 15 jours pour atteindre à +5,2% vs le 31/12/2017 (le 07/11). Après un mois de mouvements erratiques, la performance annuelle est redevenue négative (le 07/12) culminant la veille de Noël à -12%. Finalement le S&P 500 clôture l'année 2018 avec une contreperformance de -6,2% en price (soit 2 fois moins que les marchés européens) et en total return -4,4%.

Au Japon, l'indice Nikkei 225 a également été très volatil en 2018. Poursuivant la tendance haussière du 4^{ème} trimestre 2017 jusqu'à début février -comme les marchés européens- avec une progression de 3 % vs la clôture 2017, l'indice Nikkei 225 a fortement décroché en février et mars – également comme les marchés européens- -9% vs la clôture 2017. Il a suivi une tendance globalement haussière pour culminer début octobre à +6,5% vs le 31/12/2017 – en décalage avec les marchés européens-, puis comme toutes les bourses mondiales il a fortement corrigé jusqu'au 24 décembre soit -16% pour clôturer l'année 2018 avec une contreperformance de -12% en price (soit un peu mieux que le stox 600) et -10,7% en total return.

b) Résultats de l'activité de SOFIPROTEOL

Le portefeuille de l'activité placements de trésorerie -dépôt à terme, dépôts à vue- a diminué de 39,0 M€ à la clôture 2018 vs le 31/12/2017 après avoir augmenté de 99,1 M€ sur l'exercice 2017. En parallèle les dettes financières ont diminué de 36,1 M€ pour atteindre 192,5 M€ au 31/12/2018.

Globalement le portefeuille de tous les OPCVM et (parts sociales) en VNC financé en totalité sur fonds SOFIPROTEOL a progressé de 3,1 M€, malgré les dotations pour moins-values latentes (1,1 M€ en 2018) suite à la forte baisse des marchés sur le dernier quadrimestre 2018.

La société à la faveur du fort et brutal retournement des marchés a renforcé son portefeuille OPCVM actions en février et mars essentiellement sur des thèmes identifiés, puis a externalisé en avril/mai des plus-values profitant de la bonne reprise des marchés .

De même anticipant un prolongement du mouvement baissier des marchés la société a pris des bénéfices en septembre puis renforcé en septembre/octobre ses positions sur des fonds thématiques. Par ailleurs par des investissements en juillet et décembre la part USA du portefeuille (structurellement centré sur l'Europe) a été renforcé.

Suite à l'analyse d'absence de perspective la société a cédé en totalité sur le premier trimestre 2018 ses positions OPCVM obligataires de type court terme.

Concernant l'activité de portage obligataire, après deux années de sensible diminution de son exposition SOFIPROTEOL a stabilisé son portefeuille à 159,1 M€ au 31/12/2018, grâce à des achats réguliers de titres de juin à novembre compensant les tombées à maturité et les rachats anticipés.

A la clôture SOFIPROTEOL a comptabilisé 3,5 M€ de dotations nettes aux provisions à cause de l'écartement de spread général et plus particulièrement sur certains titres, portant le total de la provision au bilan à 6,5 M€.

Globalement la maturité du portefeuille au 31/12/2018 est de 2,2 années vs 2,3 au 31/12/2017.

Sur l'exercice 2018, la contribution de l'activité financière de marché est positive de 2,5 M€ vs 9,0 M€ en 2017, pénalisé par une dotation de 1,1 M€ pour moins-values latentes sur OPVCM et ETF et de 3,5 M€ pour le portefeuille obligataire de titres vifs.

SA SOFIPROTEOL

Assemblée Générale Ordinaire du 29 Mai 2019

1.1.3. Total SOFIPROTEOL

Pour l'année 2018, la marge nette de toutes les activités s'élève à 11,9 M€ vs 22,5 M€ en 2017.

Les frais de fonctionnement représentent 10,1 M€ vs 9,9 M€ pour l'exercice précédent.

Ainsi, en 2018 l'activité de votre Société s'est traduite par un résultat d'exploitation positif de 2,4 M€ vs 12,6 M€ pour l'exercice précédent et un résultat net de 1,9 M€ contre 9,2 M€ en 2017.

1.2. Activité des filiales

1.2.1. FINANCIERE DARWIN (détention à 100%)

Cette société a été constituée le 27 mai 2014, sous la forme juridique d'une SAS de droit français, son activité est celle d'une société holding détenant elle-même des titres d'holdings, qui par un effet de cascade, détiennent les sociétés CEVA santé animale, DESVAC et LAPROVET.

L'année 2018 est le cinquième exercice social.

Au 31/12/2018,

- Le total du bilan s'élève à 40 000 K€ contre 40 000 K€ au titre de l'exercice précédent ;
- les autres participations sont stables par rapport à 2017 et constituent l'essentiel de l'actif ;
- les capitaux propres au 31.12.2018 s'élèvent à 39 971 K€, en diminution de 4 K€ vs 39 975 K€ au 31.12.2017 ;
- le résultat d'exploitation s'établit à - 4 K€ contre - 4 K€ au 31.12.2017 ;
- le résultat net de l'exercice clos au 31.12.2018 présente une perte de - 4 K€ contre une perte de - 4 K€ pour l'exercice précédent.

La société n'a pas versé de dividendes en 2018.

La société va poursuivre en 2019 son activité de holding.

1.2.2. SOFIPROTEOL CAPITAL 1 (détention 87,50%)

Cette société a été constituée le 12 décembre 2017, sous la forme juridique d'une SAS de droit français à capital variable, son activité est celle d'une société de capital-risque. Elle clôture son premier exercice social.

Au 31/12/2018,

- Le total du bilan s'élève à 119,5 M€ ;
- L'actif immobilisé s'élève à 102,7 M€ dont 90,0 M€ de capital souscrit non appelé ;
- Les capitaux propres s'élèvent à 119,5 M€ ;
- Le résultat d'exploitation s'établit à -0,7 M€ ;
- Le résultat net de l'exercice présente une perte de 0,5 M€.

1.2.3. SEMAGRI (détention à 50 %)

Cette société anonyme de droit français est une holding qui détient et gère des participations dans le domaine des semences agricoles.

Au 31/12/2018,

- Le total du bilan s'élève à 15 435 K€ contre 36 711 K€ au titre de l'exercice précédent ;
- les participations qui s'élèvent à 14 385 K€ sont en stables, et l'actif circulant de 1 049 K€ en diminution de 21 277 K€, constituent l'actif ;
- les capitaux propres au 31.12.2018 qui s'élèvent à 15 414 K€, sont en diminution de 20 796 K€ vs 31.12.2017 ;

SA SOFIPROTEOL

Assemblée Générale Ordinaire du 29 Mai 2019

- le résultat d'exploitation est en augmentation par rapport à l'exercice précédent et s'établit à 7 K€ ;
- le résultat net de l'exercice clos au 31.12.2018 présente un bénéfice de 1 008 K€ contre un bénéfice de 12 360 K€ pour l'exercice précédent.

La société a versé un dividende de 543 K€ en 2018.

La société va poursuivre en 2019 son activité de holding centrée depuis fin 2017 sur la société Euralis Semences Holding.

1.2.4. SOFISUD (détention à 100 %)

Une décision de cessation d'activité a été prise le 28 novembre 2018, en conséquence la convention de continuité d'exploitation a été abandonnée pour l'établissement des comptes, ainsi le principe de permanence des méthodes a été abandonné (actifs et passifs évalués en valeurs liquidatives).

La société détient une participation dans une société malgache.

Au 31/12/2018,

- Le total du bilan s'élève à 335 K€ contre 385 K€ au titre de l'exercice précédent ;
- l'actif circulant à 335 K€ dont 117 K€ au titre de la centralisation de trésorerie avec la société AVRIL SCA constitue l'actif du bilan au 31.12.2018 ;
- les capitaux propres au 31.12.2018 s'élèvent à 300 K€, en diminution de 46 K€ par rapport au 31.12.2017 ;
- le résultat d'exploitation est en stable par rapport à l'exercice précédent et s'établit à - 46 K€ contre -46 K€ au 31.12.2017 ;
- le résultat net de l'exercice clos au 31.12.2018 présente une perte de -46 K€ contre une perte de - 47 K€ pour l'exercice précédent.

La société a n'a pas versé de dividende en 2018.

La société va cesser son activité en 2019.

2. EVENEMENTS PARTICULIERS AU COURS DE L'EXERCICE 2018

Les principaux faits marquants de l'exercice 2018 ont été les suivants :

- Sur le plan juridique :
Deux nouveaux représentants permanents de personnes morales, administrateurs, de SOFIPROTEOL ont été nommés en 2018, soit respectivement :
 - Monsieur Mickael Cohen en remplacement de Madame Marie Lemarle pour Groupama et ;
 - Monsieur Christophe Carles en remplacement de Monsieur Yann Le Fur pour Natixis.
- Sur le plan opérationnel :
 - Le premier exercice de la filiale SOFIPROTEOL CAPITAL 1 (détenue à 87,5% par SOFIPROTEOL).

Au cours de cet exercice la société SOFIPROTEOL CAPITAL 1 a réalisé trois opérations financières pour un montant de 12,5 millions d'euros.

3. RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT

Nous vous informons que la société SOFIPROTEOL n'a pas engagé directement de dépenses en matière de recherche et de développement au cours de l'exercice écoulé.

4. PRESENTATION DES COMPTES ANNUELS ET AFFECTATION DU RESULTAT

4.1. Comptes Sociaux 2018

4.1.1. Bilan Social 2018

Le total du bilan s'élève à 665,7 M€ pour l'exercice clos au 31.12.2018, contre 709,3 M€ au titre de l'exercice précédent.

Ainsi, à l'actif du bilan :

- Les effets publics et valeurs assimilés s'inscrivent à 7,1 M€ en 2018 vs 3,1 M€ au 31.12.2017.
- Les créances sur les établissements de crédit s'élèvent à 167,7 M€ en 2018 vs 220,7 M€ au 31.12.2017, elles se composent de dépôts à terme pour 158,7 M€ et de dépôt à vue pour 9,0 M€.
- Les opérations avec la clientèle atteignent 18,4 M€ vs 27,4 M€ en 2017. Ce poste concerne principalement des prêts accordés.
- Les obligations et autres titres à revenu fixe s'inscrivent à 180,0 M€ contre 185,6 M€ au 31.12.2017.
- Les actions et autres titres à revenu variable s'élèvent à 52,4 M€ contre 53,8 M€ au 31.12.2017.
- Les titres de participation s'inscrivent à 163,4 M€ contre 144,6 M€ au titre de l'exercice précédent.
- Les participations dans les entreprises liées s'élèvent à 66,6 M€ contre 66,6 M€ au 31.12.2017.
- Les autres postes de l'actif dont les autres actifs pour 9,6 M€ n'appellent pas de commentaire particulier.

Au passif du bilan, les ressources sont les suivantes :

- Les dettes envers les établissements de crédit se montent au 31.12.2018 à 175,8 M€ contre 176,7 M€ au 31.12.2017.
- Les opérations avec la clientèle s'élèvent à 35,5 M€ contre 70,8 M€ en 2017, dont 16,8 M€ pour la centralisation de trésorerie avec la filiale SOFIPROTEOL CAPITAL 1 et 16,3 M€ pour les dépôts des autres associés de sociétés en participation.
- Les autres passifs s'établissent à 14,4 M€ contre 15,9 M€ en 2017.
- Les comptes de régularisation s'élèvent à 2,1 M€ contre 2,2 M€ au 31.12.2017.
- Les provisions pour risques et charges s'élèvent à 1,4 M€ contre 1,1 M€ au titre de l'année précédente.
- Les dettes subordonnées correspondent à 1,7 M€ de TSOI du FEDIL contre 6,6 M€ au titre de l'exercice 2017.

4.1.2. Compte de résultat social 2018

Le compte de résultat de SOFIPROTEOL se caractérise par des produits correspondant :

- (i) à ses métiers d'investisseur et de gestion financière ;
- (ii) à son activité de gestionnaire des fonds de la filière.

L'essentiel des éléments constituant le Produit Net Bancaire de SOFIPROTEOL est à rattacher aux activités d'investisseur et de gestion financière, il se décompose en :

- une gestion de participations minoritaires et prêts essentiellement aux sociétés de la filière des oléoprotéagineux générant des dividendes et des intérêts sur prêts, comptes courants et obligations ;
- une gestion diversifiée de la trésorerie propre disponible ;
- une activité de portage d'obligations privées, activité réalisée à partir de ressources externes.

SA SOFIPROTEOL

Assemblée Générale Ordinaire du 29 Mai 2019

Le résultat net se compose :

- d'un produit net bancaire de 11,2 M€ contre 23,6 M€ au 31.12.2017, constitué notamment :
 - o des gains sur opérations du portefeuille qui ressortent à 9,9 M€ contre 22,7 M€ au 31.12.2017 ;
 - o d'un montant de 1,4 M€ pour les autres produits d'exploitation bancaire (prestations fournies aux fonds gérés et aux filiales) contre 0,9 M€ en 2017 ;
- de charges générales d'exploitation de 10,1 M€ contre 9,9 M€ au 31.12.2017 ;
- d'un résultat d'exploitation de 1,1 M€ contre 13,7 M€ au titre de l'exercice précédent ;
- un gain sur actifs immobilisés de 1,3 M€ contre une perte de -1,1 M€ au 31.12.2017 ;
- d'une charge d'impôt sur les sociétés de 0,5 M€ contre 3,3 M€ au 31.12.2017.

Ainsi le résultat net s'élève à 1,9 M€ contre 9,2 M€ au 31.12.2017.

L'exercice 2018 se solde par un bénéfice de 1,9 M€ contre un bénéfice de 9,2 M€ au titre de l'exercice précédent.

En hors bilan, les engagements donnés s'élèvent à 77,1 M€ contre 66,7 M€ au 31.12.2017. Ils se décomposent principalement en :

- 54,7 M€ de nantissemments de titres, contre 55,4 M€ au 31.12.2017 ;
- 22,3 M€ de cautions contre 11,3 M€ au 31.12.2017 (dont 0,1 M€ de cautions administratives données dans le cadre de la réglementation sur l'usage non alimentaire des graines oléagineuses sur jachère et ACE contre 0,1 M€ au 31.12.2017).

Les engagements reçus s'élèvent à 62,0 M€ contre 48,2 M€ et concernent notamment :

- les contre garanties de cautions jachère et ACE, des garanties de prêt clientèle pour 0,7 M€ contre 0,7 M€ au 31.12.2017 ;
- des lignes de crédit non utilisées de 43,8 M€ contre 30,0 M€ au titre de l'exercice précédent.

Le notionnel des swaps de taux s'élève à 232,4 M€ contre 248,1 M€ au 31.12.2017 .

4.2. Proposition d'affectation du résultat

Nous soumettons à votre approbation les comptes annuels tels qu'ils vous sont présentés et qui font apparaître un bénéfice de 1 874 212,09 € que nous vous proposons d'affecter de la manière suivante :

1/ à titre de dotation de la réserve légale : 93 710,60 euros

2/ à titre de distribution de dividendes : 546 156,82 euros
un montant de 0,22 euros par action.

Soit, un total de distribution de dividendes 546 156,82 euros.

3/ le solde sera affecté au compte Report à
Nouveau : 1 234 344,67 euros

A l'issue de cette affectation, le solde du compte Réserve Légale ressortira à 21 764 065,90 euros.

A l'issue de cette affectation, le solde du compte Report à Nouveau ressortira à 21 930 633,69 euros.

Ces dividendes seront mis en paiement au plus tard le 31 juillet 2019.

4.3. Dividendes

Conformément à l'article 243 bis du Code Général des Impôts, nous vous rappelons que SOFIPROTEOL a procédé aux distributions de dividendes suivantes au titre des trois derniers exercices :

(1) Dividendes éligibles à l'abattement de 40% visé à l'article 158, 3-2° du Code général des impôts, dont le bénéfice est réservé aux personnes physiques domiciliées fiscalement en France.

Exercice	Dividendes Bruts Distribués (1)
2017	2 631 482,86 €
2016	2 884 383,20 €
2015	2 757 131,00 €

4.4. Dépenses et charges non déductibles fiscalement

Conformément aux dispositions de l'article 223 quater du code général des impôts, nous vous demandons d'approuver les dépenses et charges non déductibles du résultat fiscal, visées à l'article 39-4 du code général des impôts, qui s'élèvent à un montant global de 4 456 euros et qui ont donné lieu à une imposition théorique de 1 395 euros.

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

Depuis le 31 décembre 2018, date de la clôture de l'exercice social, aucun événement significatif n'est intervenu.

6. EVOLUTION PREVISIBLE ET PERSPECTIVES D'AVENIR

Conformément à son plan stratégique, SOFIPROTEOL va, d'une part, continuer à investir en direct et/ou via sa filiale SOFIPROTEOL CAPITAL 1 dans des sociétés de la filière des oléoprotéagineux et de filières connexes et, d'autre part, poursuivre son activité de gestion financière et de prestataire de services.

7. CONVENTIONS VISEES A L'ARTICLE L.225-38 DU CODE DE COMMERCE

Nous vous demandons de bien vouloir procéder à l'approbation des conventions citées dans le rapport spécial des Commissaires aux Comptes relevant de l'article L. 225-38 du Code de Commerce.

8. INFORMATIONS SUR LES DELAIS DES FOURNISSEURS ET DES CLIENTS

Conformément aux dispositions des articles L. 441-6-1 et D. 441-4 du Code de commerce, nous vous indiquons les informations suivantes :

- pour les fournisseurs de la société, le nombre et le montant total hors taxe des factures reçues non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu, ce montant est ventilé par tranches de retard et rapporté en pourcentage au montant total des achats TTC de l'exercice;
- pour les clients de la société, le nombre et le montant total hors taxe des factures émises non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu, ce montant est ventilé par tranches de retard et rapporté en pourcentage au chiffre d'affaires TTC de l'exercice.

II. Par dérogation, les sociétés peuvent présenter en lieu et place des informations mentionnées le nombre et le montant cumulés des factures reçues et émises ayant connu un retard de paiement au cours de l'exercice et la ventilation de ce montant par tranche de retard.
Elles les rapportent aux nombre et montant total des factures, respectivement reçues et émises dans l'année.

III. Les sociétés précisent si les montants mentionnés aux I et II sont présentés hors taxe ou toute taxe comprise.

IV. Les retards mentionnés aux I et II sont déterminés à partir des délais de paiement contractuels, ou en l'absence de délais contractuels spécifiques, des délais légaux applicables.

Si les sociétés excluent les factures relatives à des dettes et créances litigieuses ou non comptabilisées, elles l'indiquent en commentaire et mentionnent le nombre et le montant total des factures concernées.

Les tableaux utilisés pour présenter les informations mentionnées au I et au II sont établis selon un modèle fixé par arrêté du ministre chargé de l'économie.

Modèle type de tableaux utilisés pour présenter les informations relatives aux délais de paiement des fournisseurs et des clients mentionnés à l'article D. 441-4 du Code de commerce <u>Factures reçues et émises non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu</u> <u>(tableau prévu au I de l'article D. 441-4 du code de commerce)</u>

	Article D. 441 I. - 1° du Code de commerce : Factures reçues non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu						Article D. 441 I. - 2° du Code de commerce : Factures émises non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu					
	0 jour (indicatif)	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total (1 jour et plus)	0 jour (indicatif)	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total (1 jour et plus)
(A) Tranche de retard de paiement												
Nombres de factures concernées	9	5			7	12	10			1	5	6
Montant total des factures concernées TTC	248 487	1 562			25 709	27 272	36 401			750	16 436	17 185
Pourcentage du montant total des achats de l'exercice TTC	90%	1%	0%	0%	9%	10%						
Pourcentage du chiffre d'affaires de l'exercice TTC							68%	0%	0%	1%	31%	32%
(B) Factures exclues du (A) relatives à des dettes et créances litigieuses ou non comptabilisées												
Nombre de factures exclues	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Montant total des factures exclues TTC	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(C) Délais de paiement de référence utilisés (contractuel ou délai légal - article L. 441-6 ou article L. 443-1 du Code de commerce)												
Délais de paiement utilisés pour le calcul des retards de paiement	- Délais contractuels : - Délais légaux :						- Délais contractuels : - Délais légaux :					

9. SITUATION D'ENDETTEMENT

Vous trouverez dans l'annexe des comptes annuels une information détaillée sur l'état d'endettement de la Société.

10. INFORMATIONS SOCIALES, ENVIRONNEMENTALES ET SOCIETALES

Nous vous précisons que la société-mère de SOFIPROTEOL, AVRIL SCA, va établir en 2019 et intégrer à son rapport de gestion une déclaration de performance extra-financière comportant des informations RSE consolidées, portant donc sur AVRIL SCA et sur les entreprises incluses dans son périmètre de consolidation incluant SOFIPROTEOL.

11. INFORMATIONS GENERALES

11.1. Participations - Filiales

Conformément aux dispositions de l'article L233-6 du Code de Commerce et pour votre complète information, nous vous rappelons qu'au cours de l'exercice 2018, SOFIPROTEOL a :

- pris une participation de 1,45 % dans LDC ;
- pris une participation de 20 % dans la société SELVAH ;
- pris une participation de 10 % dans la société BIOGAZ D'ARCIS ;
- cédé 3,80% de sa participation dans la société NEW MEDRIA ;
- cédé 4,38% de sa participation dans la société BIOGASYL ;
- cédé l'intégralité de sa participation dans la société CARGILL ATLANTIQUE ;
- cédé l'intégralité de sa participation dans la société ARIANE.

Conformément aux dispositions de l'article L.233-15 du Code de Commerce, vous trouverez, en annexe au bilan, le tableau des filiales et participations détenues par la Société.

11.2. Succursales existantes

Néant.

11.3. Actionnariat des salariés

Nous vous rappelons que les salariés de SOFIPROTEOL ne détiennent aucune action au capital de votre Société.

11.4. Information sur la mise en place d'un dispositif de lutte contre la corruption

Nous vous informons que la société AVRIL SCA, société mère tête du groupe AVRIL, a mis en place un dispositif de prévention de la corruption conçu pour s'appliquer à l'ensemble de ses filiales en ce inclus notre Société.

11.5. Administration et contrôle de la Société

Nous vous précisons qu'aucun mandat d'administrateur n'est arrivé à expiration.
Nous vous précisons qu'aucun des mandats de vos Commissaires aux comptes, titulaires ou suppléants, n'est arrivé à expiration.

RAPPORT SUR LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 29 MAI 2019
--

Chers actionnaires,

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-37 alinéa 6, nous vous présentons notre rapport sur le gouvernement d'entreprise lequel est annexé au rapport de gestion. Le rapport sur le gouvernement d'entreprise regroupe diverses informations, à savoir pour les sociétés non cotées :

- La liste des mandats et fonctions des mandataires sociaux
- La liste des conventions intervenues entre l'un des mandataires sociaux ou l'un des actionnaires d'une société disposant de plus de 10 % des droits de vote et une autre société dont la première possède plus de la moitié du capital,
- Le tableau des délégations en matière d'augmentations de capital,
- Le choix fait s'agissant des modalités d'exercice de la direction générale (dissociation ou non des fonctions de président et directeur général.

1- MANDATAIRES SOCIAUX : MANDATS ET FONCTIONS EXERCEES AU COURS DE L'EXERCICE CLOS AU 31.12.2018.

Dans le respect des dispositions de l'article L. 225-37-4 1° du Code de Commerce, nous vous rendons compte, de l'état des mandats et fonctions exercés dans toute société par les mandataires sociaux de votre Société au cours de l'exercice clos au 31.12.2018:

SA SOFIPROTEOL**Assemblée Générale Ordinaire du 29 Mai 2019****SOFIPROTEOL***Société Anonyme au capital de 248.253.100 €**Siège Social : 11-13, rue de Monceau – 75008 PARIS**804 808 095 RCS PARIS***LISTE DES MANDATS DE MONSIEUR ARNAUD ROUSSEAU**

Société	Forme Juridique	Fonction	Représentation	
			A titre personnel	Mandaté
AVRIL GESTION	SAS	Président et Administrateur Collège Producteur	X	
SOFIPROTEOL	SA	Président du Conseil d'Administration Président du Comité d'Engagement	X	FOP
SAIPOL	SAS	Administrateur	X	
AVRIL POLE VEGETAL	SAS	Administrateur	X	
FRANCE OLEOPRO	SAS	Président	X	
BIOGEMMA	SAS	Représentant Permanent au Comité Stratégique		SOFIPROTEOL

SA SOFIPROTEOL
Assemblée Générale Ordinaire du 29 Mai 2019

SOFIPROTEOL
Société Anonyme au capital de 248.253.100 €
Siège Social : 11-13, rue de Monceau – 75008 PARIS
804 808 095 RCS PARIS

LISTE DES MANDATS DE MONSIEUR JEAN-PHILIPPE PUIG

Société	Forme Juridique	Fonction	Représentation	
			A titre personnel	Mandaté
ADONIAL	SAS	Président	X (jusqu'au 12.02.2018)	
AGRO INVEST	SAS	Président et Membre du Conseil de Surveillance	X	
AVRIL	SCA	Gérant	X	
AVRIL INDUSTRIE	SASU	Président	X	
AVRIL PA	SAS	Représentant légal Président		AVRIL POLE ANIMAL
AVRIL PARTENAIRES	SLP	Président et Membre du Comité de Surveillance	X	
AVRIL POLE ANIMAL	SAS	Président et Administrateur	X	
AVRIL POLE VEGETAL	SAS	Président et Administrateur Président et Membre du Comité de Liaison	X X	
BIOGEMMA	SAS	Membre et Vice-Président du Comité Stratégique	X	
CAPAGRO	SAS	Membre et Président du Conseil de Surveillance	X	
CARGILL ATLANTIQUE	SAS	Administrateur	X (jusqu'au 16.07.2018)	
DIESTER INDUSTRIE ATLANTIQUE	SAS	Administrateur	X	
EURALIS SEMENCES	SAS	Représentant Permanent Administrateur		SOFIPROTEOL
EURALIS SEMENCES HOLDING	SAS	Représentant Permanent Censeur		SOFIPROTEOL
LESIEUR	SASU	Administrateur	X (jusqu'au 30.03.2018)	
LESIEUR CRISTAL	SA (Maroc)	Administrateur	X	
MATINES	SA	Administrateur	X	
OLEOLIV'	SAS	Administrateur	X	

SA SOFIPROTEOL**Assemblée Générale Ordinaire du 29 Mai 2019****SOFIPROTEOL***Société Anonyme au capital de 248.253.100 €*

Siège Social : 11-13, rue de Monceau – 75008 PARIS

804 808 095 RCS PARIS

LISTE DES MANDATS DE MONSIEUR JEAN-PHILIPPE PUIG (SUITE)

OLEON NV	NV (Belgique)	Président et Administrateur	X	
OLEOSUD	SAS	Président et Administrateur	X	
SAIPOL	SAS	Président et Administrateur	X (Jusqu'au 20.12.2018)	
SAIPOL	SAS	Administrateur		AVRIL POLE VEGETAL (depuis le 20.12.2018)
SEMAGRI	SAS	Représentant Permanent Membre au Comité de Gestion		SOFIPROTEOL
SOFIPROTEOL	SA	Directeur Général non Administrateur	X	
SOFIPROTEOL	SA	Représentant Permanent au Comité d'Engagement		SOFIPROTEOL
SOFIPROTEOL CAPITAL I	SAS	Représentant légal Président		SOFIPROTEOL
SOPRAL	SAS	Président	X	(Jusqu'au 12.02.2018)
TERRIAL	SASU	Président	X (Jusqu'au 12.02.2018)	
UNIGRAINS	SA	Représentant permanent Administrateur		SOFIPROTEOL

SA SOFIPROTEOL
Assemblée Générale Ordinaire du 29 Mai 2019

SOFIPROTEOL
Société Anonyme au capital de 248.253.100 €
 Siège Social : 11-13, rue de Monceau – 75008 PARIS
 804 808 095 RCS PARIS

LISTE DES MANDATS DE MONSIEUR AYMERIC MONGEAUD

Société	Forme Juridique	Fonction	Représentation	
			A titre personnel	Mandaté
AVRIL	SCA	Directeur Administratif & Financier Groupe		
AVRIL PARTENAIRES	SLP	Membre du Comité de Surveillance	X	
AVRIL POLE VEGETAL	SAS	Directeur Général	X	
AVRIL POLE VEGETAL	SAS	Représentant Permanent Membre du Comité de Liaison		X
AVRIL SERVICES	SAS	Président	X (depuis le 19.02.2018)	
DIESTER INDUSTRIE INTERNATIONAL	SAS	Président	X	
PALATINE MEDITERRANEA	Sicav	Représentant Permanent Administrateur		SOFIPROTEOL
PROLEA IMMOBILIER	SCI	Gérant non Associé	X	
SOFIPROTEOL	SA	Directeur Général Délégué	X	

SA SOFIPROTEOL**Assemblée Générale Ordinaire du 29 Mai 2019****SOFIPROTEOL**

Société Anonyme au capital de 248.253.100 €
 Siège Social : 11-13, rue de Monceau – 75008 PARIS
 804 808 095 RCS PARIS

LISTE DES MANDATS DE MONSIEUR MICHEL BOUCLY

Société	Forme Juridique	Fonction	Représentation	
			A titre personnel	Mandaté
AVRIL	SCA	Directeur Général Délégué (contrat de travail)		
AVRIL POLE ANIMAL	SAS	Administrateur	X	
AVRIL POLE VEGETAL	SAS	Administrateur	X	
AVRIL PROTEIN SOLUTIONS	SAS	Président et membre du Comité Stratégique	X	
BIOGEMMA	SAS	Représentant Permanent Membre Comité Stratégique		SOFIPROTEOL
AVRIL SPECIALITES ANIMALES	SAS	Administrateur	X	
CEVA SANTE ANIMALE	SA	Représentant Permanent Administrateur et Président du Comité Stratégique		SOFIPROTEOL
EURALIS SEMENCES	SAS	Représentant permanent Administrateur		SEMAGRI SAS
EURALIS SEMENCES HOLDING	SAS	Représentant permanent Administrateur		SOFIPROTEOL

SA SOFIPROTEOL**Assemblée Générale Ordinaire du 29 Mai 2019****SOFIPROTEOL***Société Anonyme au capital de 248.253.100 €**Siège Social : 11-13, rue de Monceau – 75008 PARIS**804 808 095 RCS PARIS***LISTE DES MANDATS DE MONSIEUR MICHEL BOUCLY (SUITE)**

Société	Forme Juridique	Fonction	Représentation	
			A titre personnel	Mandaté
EVERTREE	SAS	Administrateur	X	
LILAS FRANCE	SAS	Censeur	X	
LDC	SAS	Représentant Permanent au Conseil de Surveillance et au Comité Stratégique		SOFIPROTEOL
NGPA	SAS	Représentant permanent Administrateur		SOFIPROTEOL
SAIPOL	SAS	Administrateur	X	
SEMAGRI	SAS	Président	X	
SEMAGRI	SAS	Représentant Permanent Membre Comité de Gestion		SOFIPROTEOL
SOLINA	SAS	Censeur au Conseil de Surveillance	X	
SOFIPROTEOL	SA	Directeur Général Délégué	X	

SA SOFIPROTEOL**Assemblée Générale Ordinaire du 29 Mai 2019****SOFIPROTEOL***Société Anonyme au capital de 248.253.100 €*

Siège Social : 11-13, rue de Monceau – 75008 PARIS

804 808 095 RCS PARIS

LISTE DES MANDATS DE MONSIEUR LAURENT BENNET

Société	Forme Juridique	Fonction	Représentation	
			A titre personnel	Mandaté
CA GRANDS CRUS	SAS	Représentant Permanent Membre du Conseil de Surveillance		CACIF
CACIF	SA	Président du Conseil d'Administration	X	
CREDIT AGRICOLE AGRICULTURE	SAS	Président	X	
CREDIT AGRICOLE PARTENARIAT	SAS	Président	X	
CREDIT AGRICOLE REGIONS DEVELOPPEMENT	SAS	Président	X	
CREDIT AGRICOLE INNOVATIONS ET TERRITOIRE	SAS	Membre du Comité de Surveillance		
CREDIT AGRICOLE SA	SA	Directeur de l'Agriculture, de l'Agroalimentaire et des Marchés Spécialisés	X	
CREDIT AGRICOLE SA	SA	Membre du Comité de Direction	X	
FONCARIS	SA	Directeur Général	X	
GRANDS CRUS INVESTISSEMENT	SAS	Président	X	
IDIA	SAS	Président	X	
IDIA DEVELOPPEMENT	SAS	Président	X	
IDIA PARTICIPATIONS	SAS	Président	X	
SEFA	SCPI	Administrateur	X	

SA SOFIPROTEOL
Assemblée Générale Ordinaire du 29 Mai 2019

SOFIPROTEOL
Société Anonyme au capital de 248.253.100 €
 Siège Social : 11-13, rue de Monceau – 75008 PARIS
 804 808 095 RCS PARIS

LISTE DES MANDATS DE MONSIEUR LAURENT BENNET SUITE

Société	Forme Juridique	Fonction	Représentation	
			A titre personnel	Mandaté
PLEINCHAMP	SAS	Administrateur	X	
SOFRAGI PARTICIPATIONS	SAS	Président	X	
SOFIPAR	SAS	Président	X	
SOFIPROTEOL	SA	Représentant Permanent Administrateur		CREDIT AGRICOLE PARTENARIAT
PJSC CAB UKRAINE	SAS	Administrateur		
SODICA	SAS	Président		
CA LEASING & FACTORING	SA	Administrateur		
SUPERNOVA INVEST	SAS	Censeur		
F/I VENTURE	SAS	Membre du Comité de Surveillance		

SA SOFIPROTEOL**Assemblée Générale Ordinaire du 29 Mai 2019****SOFIPROTEOL***Société Anonyme au capital de 248.253.100 €**Siège Social : 11-13, rue de Monceau – 75008 PARIS**804 808 095 RCS PARIS*

LISTE DES MANDATS DE MONSIEUR FRANÇOIS CHOLAT

Société	Forme Juridique	Fonction	Représentation	
			A titre personnel	Mandaté
MAISON FRANCOIS CHOLAT	SAS	Directeur Général	X	
DEGERINE	SA	Président et Directeur Général		
LOGIMAT SUD-EST	SAS	Président		GIE QUALIMAT SUD EST
SOFIPROTEOL	SA	Représentant Permanent Administrateur		SNIA

SA SOFIPROTEOL**Assemblée Générale Ordinaire du 29 Mai 2019****SOFIPROTEOL***Société Anonyme au capital de 248.253.100 €***Siège Social : 11-13, rue de Monceau – 75008 PARIS****804 808 095 RCS PARIS****LISTE DES MANDATS DE MONSIEUR ANTOINE HENRION**

Société	Forme Juridique	Fonction	Représentation	
			A titre personnel	Mandaté
AVRIL	SCA	Président et Membre du Conseil de Surveillance	X	
GFA DES JARDINS	GFA	Gérant	X	
SCEA DES JARDINS	SCEA	Gérant	X	
SOFIPROTEOL	SA	Représentant Permanent Administrateur Membre du Comité d'Engagement		TERRES UNIVIA

SA SOFIPROTEOL**Assemblée Générale Ordinaire du 29 Mai 2019****SOFIPROTEOL***Société Anonyme au capital de 248.253.100 €**Siège Social : 11-13, rue de Monceau – 75008 PARIS**804 808 095 RCS PARIS***LISTE DES MANDATS DE MONSIEUR SEBASTIEN WINDSOR**

Société	Forme Juridique	Fonction	Représentation	
			A titre personnel	Mandaté
AVRIL GESTION	SAS	Administrateur	X	
AVRIL POLE VEGETAL	SAS	Administrateur		AVRIL INDUSTRIE
SARL AGEPORC	SARL	Gérant	x	
BIOGEMMA	SAS	Représentant Permanent membre du Comité Stratégique		SOFIPROTEOL
SOFIPROTEOL	SA	Administrateur (Représentant Permanent)	X	FOP
		Vice-Président du Comité d'Engagement	X	FOP
GMP	SARL	Gérant	X	
SCEA DE SAINT AUBIN	SCEA	Gérant	X	

SA SOFIPROTEOL**Assemblée Générale Ordinaire du 29 Mai 2019****SOFIPROTEOL***Société Anonyme au capital de 248.253.100 €**Siège Social : 11-13, rue de Monceau – 75008 PARIS**804 808 095 RCS PARIS***LISTE DES MANDATS DE MONSIEUR YANN LE FUR (REPRESENTANT PERMANENT JUSQU'AU 13.11.2018)**

Société	Forme Juridique	Fonction	Représentation	
			A titre personnel	Mandaté
ADRENALINE HUNTER	SAS	Membre du Comité Stratégique	X	
EDITIONS FEVER	SARL	Gérant	X	
FORMATIONS FEVER	SARL	Gérant	X	
LSQR	SAS	Président	X	
LSQR CONSEIL	SARL	Gérant	X	
MONESTIER CAPITAL	SAS	Directeur Général	X	
NATIXIS	SA	Senior Banker	X	
SOFIPROTEOL	SA	Représentant permanent Administrateur		NATIXIS (jusqu'au 13.11.2018)

SA SOFIPROTEOL**Assemblée Générale Ordinaire du 29 Mai 2019****SOFIPROTEOL***Société Anonyme au capital de 248.253.100 €**Siège Social : 11-13, rue de Monceau – 75008 PARIS**804 808 095 RCS PARIS*

**LISTE DES MANDATS DE MONSIEUR CHRISTOPHE CARLES
(REPRESENTANT PERMANENT DEPUIS LE 13.11.2018)**

Société	Forme Juridique	Fonction	Représentation	
			A titre personnel	Mandaté
AGRO INVEST	SAS	Membre du Comité d'Investissement	X	
SOFIPROTEOL	SA	Représentant permanent Administrateur		NATIXIS (depuis le 13.11.2018)
SOFIPROTEOL	SA	Membre du Comité d'Engagement		NATIXIS (depuis le 13.11.2018)

SA SOFIPROTEOL**Assemblée Générale Ordinaire du 29 Mai 2019****SOFIPROTEOL***Société Anonyme au capital de 248.253.100 €***Siège Social : 11-13, rue de Monceau – 75008 PARIS****804 808 095 RCS PARIS****LISTE DES MANDATS DE MONSIEUR BENOIT PIETREMENT**

Société	Forme Juridique	Fonction	Représentation	
			A titre personnel	Mandaté
COOPERATIVE AGRICOLE DE LA CHAMPAGNE	Société Coopérative Agricole à Capital Variable	Président	X	
NOVAGRAIN	Union de coopératives	Président	X	
SOFIPROTEOL	SA	Représentant permanent Administrateur		UNIGRAINS
UNIGRAINS	SA	Membre du Comité d'Engagement	x	

SA SOFIPROTEOL**Assemblée Générale Ordinaire du 29 Mai 2019****SOFIPROTEOL***Société Anonyme au capital de 248.253.100 €**Siège Social : 11-13, rue de Monceau – 75008 PARIS**804 808 095 RCS PARIS***LISTE DES MANDATS DE MONSIEUR CLAUDE TABEL**

Société	Forme Juridique	Fonction	Représentation	
			A titre personnel	Mandaté
BIOGEMMA	SAS	Membre du Comité Stratégique	X	
LES GAZONS DE FRANCE	SAS	Membre du Comité Stratégique	X	
PORCI PLATEAU CENTRAL SICA	SA	Représentant Permanent Administrateur		RAGT SA
PLATEAU CENTRAL FINANCES	SNC	Représentant Permanent Administrateur		RAGT SA
RAGT	SA	Président du Directoire	X	
RAGT ENERGIE	SAS	Membre du Comité Stratégique	X	
RAGT SEMENCES	SAS	Président	X	
RAGT 2n	SAS	Président	X	
SOFIPROTEOL	SA	Représentant Permanent Administrateur		U.F.S

SA SOFIPROTEOL**Assemblée Générale Ordinaire du 29 Mai 2019****SOFIPROTEOL***Société Anonyme au capital de 248.253.100 €**Siège Social : 11-13, rue de Monceau – 75008 PARIS**804 808 095 RCS PARIS***LISTE DES MANDATS DE MONSIEUR ALAIN BRINON**

Société	Forme Juridique	Fonction	Représentation	
			A titre personnel	Mandaté
ALAIN BRINON CONSEILS	SAS	Président – Directeur Général	x	
MAISON DES INGENIEURS AGRONOMES	SA	Président	x	
EARL DU COMBRESY	EARL	Gérant	x	
SOFIPROTEOL	SA	Représentant Permanent Administrateur		GTOM

SA SOFIPROTEOL**Assemblée Générale Ordinaire du 29 Mai 2019****SOFIPROTEOL***Société Anonyme au capital de 248.253.100 €**Siège Social : 11-13, rue de Monceau – 75008 PARIS**804 808 095 RCS PARIS***LISTE DES MANDATS DE MONSIEUR FREDERIC CARRE**

Société	Forme Juridique	Fonction	Représentation	
			A titre personnel	Mandaté
UNIGRAINS	SA	Représentant Permanent au Conseil d'Administration		FEDERATION DU NEGOCE AGRICOLE
SOFIPROTEOL	SA	Représentant Permanent au Conseil d'Administration		FEDERATION DU NEGOCE AGRICOLE
NORD NEGOCE	SA	Directeur Général Délégué		
SICA NORD CEREALES	SA	Administrateur	X	
D'CLIC	SAS	Président	X	
GROUPE CARRE	SAS	Président	X	
LOGISTINORD	SAS	Président	X	
SERVICAR (ex Société Nouvelle Longbien)	SAS	Représentant Permanent au Conseil d'Administration		SOFICAR
SOFICAR	SAS	Président	X	
CARRE PERE ET FILS	SARL	Gérant	X	
CARINVEST	SARL	Gérant	X	
LA FONTAINE	SAS	Président	X	

SA SOFIPROTEOL
Assemblée Générale Ordinaire du 29 Mai 2019

SOFIPROTEOL
Société Anonyme au capital de 248.253.100 €
Siège Social : 11-13, rue de Monceau – 75008 PARIS
804 808 095 RCS PARIS

LISTE DES MANDATS DE MONSIEUR FREDERIC CARRE (SUITE)

Société	Forme Juridique	Fonction	Représentation	
			A titre personnel	Mandaté
CARRE LEMAIRE	SCI	Gérant	X	
BERTHONVAL	SCI	Gérant	X	
LA VOIE DURIALE	Société Civile	Gérant	X	
SCEA DU BOIS D'HAUSSY	SCEA	Gérant	X	
ACTURA	SOCIETE COOPERATIVE	Président	X	
EURONEGOCE	SPRL (Société de droit Belge)	Gérant	X	

SA SOFIPROTEOL

Assemblée Générale Ordinaire du 29 Mai 2019

SOFIPROTEOL

Société Anonyme au capital de 248.253.100 €

Siège Social : 11-13, rue de Monceau – 75008 PARIS

804 808 095 RCS PARIS

LISTE DES MANDATS DE MONSIEUR PASCAL VINE

Société	Forme Juridique	Fonction	Représentation	
			A titre personnel	Mandaté
ACTUALITES AGRICOLES	SARL	Gérant	X	
SOFIPROTEOL	SA	Représentant permanent Administrateur		COOP DE FRANCE
SCI COOP IMMO	SCI	Gérant	x	

SOFIPROTEOL

Société Anonyme au capital de 248.253.100 €
Siège Social : 11-13, rue de Monceau – 75008 PARIS
804 808 095 RCS PARIS

LISTE DES MANDATS DE MADAME MARIE LEMARIE
(REPRESENTANT PERMANENT JUSQU'AU 21.09.2018)

Société	Forme Juridique	Fonction	Représentation	
			A titre personnel	Mandaté
EIFFAGE	SA	Administrateur	X	
GAN ASSURANCES	SA	Administrateur	X (jusqu'au 24.04.2018)	
GAN PREVOYANCE	SA	Administrateur	X (jusqu'au 25.05.2018)	
SCEPAR	SAS	Président	X (jusqu'au 25.06.2018)	
GROUPAMA ASSICURAZIONI SPA	Société italienne	Administrateur	X (jusqu'au 26.04.2018)	
GROUPAMA BIZTOSITO	Société hongroise	Membre du Conseil de Surveillance	X (jusqu'au 25.06.2018)	
GROUPAMA IMMOBILIER	SA	Administrateur		COFINTEX 2 (jusqu'au 10.04.2018)
GROUPAMA ASSET MANAGEMENT	SA	Administrateur		COFINTEX 2 (jusqu'au 05.09.2018)
GROUPAMA INVESTISSEMENTS	SAS	Président		GROUPAMA ASSURANCES MUTUELLES (jusqu'au 25.06.2018)
ASSU-VIE SOCIETE FRANCAISE D'ASSURANCES SUR LA VIE	SA	Administrateur		GROUPAMA INVESTISSEMENTS (jusqu'au 25.06.2018)
COFINTEX 6 SA	SA	Administrateur		GROUPAMA INVESTISSEMENTS (jusqu'au 25.06.2018)

SA SOFIPROTEOL**Assemblée Générale Ordinaire du 29 Mai 2019****SOFIPROTEOL***Société Anonyme au capital de 248.253.100 €**Siège Social : 11-13, rue de Monceau – 75008 PARIS**804 808 095 RCS PARIS*

**LISTE DES MANDATS DE MADAME MARIE LEMARIE – SUITE
(REPRESENTANT PERMANENT JUSQU'AU 21.09.2018)**

Société	Forme Juridique	Fonction	Représentation	
			A titre personnel	Mandaté
SOCIETE CENTRALE D'INVESTISSEMENTS DES MUTUELLES AGRICOLES DANS LES GROUPEMENTS FONCIERS AGRICOLES	SC	Gérant		GROUPAMA ASSURANCES MUTUELLES (jusqu'au 25.06.2018)
SOFIPROTEOL	SA	Administrateur		GROUPAMA ASSURANCES MUTUELLES (jusqu'au 21.09.2018)
LE MONDE ENTREPRISES	SA	Administrateur		GROUPAMA INVESTISSEMENTS (jusqu'au 25.06.2018)

SOFIPROTEOL
Société Anonyme au capital de 248.253.100 €
 Siège Social : 11-13, rue de Monceau – 75008 PARIS
 804 808 095 RCS PARIS

LISTE DES MANDATS DE MONSIEUR MIKAEL COHEN
(REPRESENTANT PERMANENT DEPUIS LE 27.09.2018)

Société	Forme Juridique	Fonction	Représentation	
			A titre personnel	Mandaté
SOFIPROTEOL	SA	Représentant Permanent Administrateur		CAISSE NATIONALE DE REASSURANCE MUTUELLE AGRICOLE GROUPAMA (depuis le 27.09.2018)
GROUPAMA ASSET MANAGEMENT	SA	Représentant Permanent Administrateur		COFINTEX 2
GROUPAMA IMMOBILIER	SA	Représentant Permanent Administrateur		CAISSE NATIONALE DE REASSURANCE MUTUELLE AGRICOLE GROUPAMA
GROUPAMA INVESTISSEMENTS	SAS	Administrateur	X	
GAN PREVOYANCE	SA	Représentant Permanent Administrateur		GROUPAMA HOLDING FILIALES ET PARTICIPATIONS

SA SOFIPROTEOL
Assemblée Générale Ordinaire du 29 Mai 2019

SOFIPROTEOL

Société Anonyme au capital de 248.253.100 €
Siège Social : 11-13, rue de Monceau – 75008 PARIS
804 808 095 RCS PARIS

LISTE DES MANDATS DE MONSIEUR BERTRAND BLANPAIN
(REPRESENTANT PERMANENT DEPUIS LE 26.01.2018)

Société	Forme Juridique	Fonction	Représentation	
			A titre personnel	Mandaté
ARKEA BANQUE ENTREPRISES ET INSTITUTIONNELS	SA	Président du Directoire	X	
ARKEA LENDING SERVICES	SA	Président du Conseil d'Administration	X	
ARKEA PUBLIC SECTOR SCF	SA	Représentant Permanent Administrateur		CAISSE NATIONALE DE REASSURANCE MUTUELLE AGRICOLE GROUPAMA
EASTON CLEARWATER	SAS	Représentant Permanent au Comité de Surveillance		CREDIT MUTUEL ARKEA
POLYLOGIS	SAS	Membre du Comité de Direction		CREDIT MUTUEL ARKEA
SOFIOQUEST	SA	Représentant Permanent Administrateur		CREDIT MUTUEL ARKEA
SOFIPROTEOL	SA	Représentant Permanent Administrateur		CREDIT MUTUEL ARKEA

2- CONVENTIONS MENTIONNEES EN APPLICATION DE L'ARTICLE L. 225-37-4 2° DU CODE DE COMMERCE - CONVENTION(S) CONCLUE(S) PAR UN MANDATAIRE SOCIAL OU UN ACTIONNAIRE SIGNIFICATIF DE LA SOCIETE AVEC UNE FILIALE

Conformément aux dispositions de l'article L 225-37-4 2° du Code de Commerce, nous vous précisons qu'aucune convention significative n'est intervenue au cours de l'exercice écoulé, directement ou par personne interposée, entre :

- d'une part, l'un des mandataires sociaux ou l'un des actionnaires disposant d'une fraction des droits de vote supérieure à 10% d'une société,
- et d'autre part, une autre société dont la première possède directement ou indirectement plus de la moitié du capital, à l'exception des conventions portant sur des opérations courantes et conclues à des conditions normales.

3- TABLEAU RECAPITULATIF DES DELEGATIONS DE COMPETENCE ET DE POUVOIRS

Néant.

4. LE CHOIX DE LA DISSOCIATION OU DE L'UNIFICATION DES FONCTIONS DE PRESIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTEUR GENERAL

Nous vous rappelons que le Conseil d'administration en date du 22 septembre 2014 a opté pour la dissociation des fonctions de président du conseil d'administration et de directeur général et a décidé à l'unanimité, en application de l'article 17 des statuts, que la direction générale de la société serait assumée par une personne physique nommée par le conseil d'administration et portant le titre de directeur général, assisté, le cas échéant et sur proposition du directeur général par un directeur général délégué ou plusieurs directeurs généraux délégués. Monsieur Jean-Philippe Puig a été nommé en qualité de directeur général de la Société au cours du même conseil d'administration et Messieurs Michel Boucly et Aymeric Mongeaud en qualité de directeurs général délégués de la Société.

En conclusion, nous vous demandons de bien vouloir approuver les comptes annuels tels qu'ils vous sont présentés et vous invitons, après la lecture des rapports présentés par vos commissaires aux comptes, à adopter les résolutions que nous soumettons à votre vote, rédigées en conformité avec ce qui précède et avec l'ordre du jour établi.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

PROJETS DE RESOLUTIONS ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 29 MAI 2019

PREMIERE RESOLUTION - APPROBATION DES COMPTES SOCIAUX

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu :

- la lecture du rapport du Conseil d'Administration sur les opérations de l'exercice clos au 31.12.2018,
- la lecture du rapport du Conseil d'Administration sur le gouvernement d'Entreprise,
- la lecture du rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes annuels et sur l'exécution de leur mission au cours de cet exercice,

approuve les comptes sociaux dudit exercice tels qu'ils lui ont été présentés, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes et résumées dans ces rapports.

En application de l'article 223 quater du Code général des impôts, elle approuve les dépenses et charges visées à l'article 39-4 dudit code, qui s'élèvent à un montant global 4 456 euros et qui ont donné lieu à une imposition théorique de 1 395 euros.

Cette résolution est [•].

DEUXIEME RESOLUTION - AFFECTATION DES RESULTATS

Sur proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale Ordinaire, décide d'affecter le bénéfice de l'exercice s'élevant à 1 874 212,09 euros, de la manière suivante :

1/ à titre de dotation de la réserve légale : 93 710,60 euros

2/ à titre de distribution de dividendes : 546 156,82 euros
un montant de 0,22 euros par action.

Soit, un total de distribution de dividendes 546 156,82 euros.

3/ le solde sera affecté au compte Report à
Nouveau : 1 234 344,67 euros

A l'issue de cette affectation, le solde du compte Réserve Légale ressortira à 21 764 065,90 euros.

A l'issue de cette affectation, le solde du compte Report à Nouveau ressortira à 21 930 633,69 euros.

Ces dividendes seront mis en paiement au plus tard le 31 juillet 2019.

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

Exercice	Dividendes Bruts Distribués (1)
2017	2 631 482,86 €
2016	2 884 383,20 €
2015	2 757 131,00 €

Cette résolution est [•].

TROISIEME RESOLUTION - APPROBATION DES COMPTES CONSOLIDES

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu :

- la lecture du rapport de gestion du Groupe du Conseil d'Administration relatif à l'exercice clos au 31.12.2018,
- la lecture du rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés arrêtés au 31.12.2018,

approuve tels qu'ils ont été présentés, les comptes consolidés établis conformément aux dispositions légales.

Cette résolution est [•].

QUATRIEME RESOLUTION - APPROBATION DU RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions relevant des articles L.225-38 et suivants, approuve les conclusions dudit rapport et successivement chacune des conventions qui s'y trouvent visées.

La résolution concernant chacune des conventions, soumise à un vote distinct auquel n'ont pas pris part les actionnaires intéressés, a été approuvée à [•] des autres actionnaires présents ou représentés.

Cette résolution est [•].

CINQUIEME RESOLUTION – POUVOIRS POUR FORMALITES

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de conférer tous pouvoirs au porteur de copies ou d'extraits du présent procès-verbal pour faire tous dépôts et accomplir toutes formalités.

Cette résolution est [•].

~~~~~

**SOFIPROTEOL**

 Société Anonyme au capital de 248.253.100 €.
   
 Siège social : 11/13, rue de Monceau, 75008 Paris.
   
 804 808 095 R.C.S. Paris.

*Comptes annuels au 31 décembre 2018 approuvés par l'Assemblée Générale Ordinaire du 29 mai 2019*
**Partie A. — Comptes sociaux**  
**I. — Bilan au 31 décembre 2018**  
*(en euros)*

| ACTIF                                                | Note | au 31 déc 2018     | au 31 déc 2017     |
|------------------------------------------------------|------|--------------------|--------------------|
| Caisse - Banques centrales - CCP                     |      | 0                  | 220                |
| Effets publics et valeurs assimilées                 | 1    | 7 077 686          | 3 103 428          |
| Créances sur les établissements de crédit            | 2    | 167 668 686        | 220 718 115        |
| A vue                                                |      | 8 970 141          | 68 670 516         |
| A terme                                              |      | 158 698 545        | 152 047 598        |
| Opérations avec la clientèle                         | 3    | 18 361 695         | 27 418 645         |
| Créances commerciales                                |      |                    |                    |
| Autres concours à la clientèle                       |      | 17 863 646         | 27 393 306         |
| Comptes ordinaires débiteurs                         |      | 498 050            | 25 339             |
| Obligations et autres titres à revenu fixe           | 4    | 179 987 695        | 185 568 905        |
| Actions et autres titres à revenu variable           | 4    | 52 384 930         | 53 771 227         |
| Participations et autres titres détenus à long terme | 5    | 163 435 830        | 144 604 225        |
| Parts dans les entreprises liées                     | 5    | 66 551 099         | 66 643 571         |
| Immobilisations incorporelles                        | 6    | 173 230            | 36 598             |
| Immobilisations corporelles                          | 6    | -                  | -                  |
| Autres actifs                                        | 7    | 9 560 064          | 6 775 879          |
| Comptes de régularisation                            | 7    | 461 441            | 620 251            |
| <b>TOTAL ACTIF</b>                                   |      | <b>665 662 356</b> | <b>709 261 065</b> |

| <b>PASSIF</b>                                            | <b>Note</b> | <b>au 31 déc 2018</b> | <b>au 31 déc 2017</b> |
|----------------------------------------------------------|-------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Banques centrales - CCP</b>                           |             |                       |                       |
| <b>Dettes envers les établissements de crédit</b>        | <b>8</b>    | <b>175 785 299</b>    | <b>176 698 969</b>    |
| A vue                                                    |             | 17 065 271            | 30 025 218            |
| A terme                                                  |             | 158 720 027           | 146 673 751           |
| <b>Opérations avec la clientèle</b>                      | <b>9</b>    | <b>35 485 754</b>     | <b>70 778 020</b>     |
| A vue                                                    |             | 16 785 000            | 30 000 000            |
| A terme                                                  |             | 18 700 754            | 40 778 020            |
| <b>Dettes représentées par un titre</b>                  |             |                       |                       |
| <b>Autres passifs</b>                                    | <b>10</b>   | <b>14 370 687</b>     | <b>15 942 988</b>     |
| <b>Comptes de régularisation</b>                         | <b>11</b>   | <b>2 103 762</b>      | <b>2 172 617</b>      |
| <b>Provisions</b>                                        | <b>12</b>   | <b>1 435 528</b>      | <b>1 076 941</b>      |
| <b>Dettes subordonnées</b>                               | <b>13</b>   | <b>1 712 047</b>      | <b>6 578 180</b>      |
| Titres subordonnés à durée indéterminée sur autres fonds |             | 1 712 047             | 6 578 180             |
| <b>Fonds pour risques bancaires généraux</b>             | <b>14</b>   | <b>1 829 388</b>      | <b>1 829 388</b>      |
| <b>Capitaux propres</b>                                  | <b>15</b>   | <b>432 939 891</b>    | <b>434 183 962</b>    |
| Capital                                                  |             | 248 253 100           | 248 253 100           |
| Primes d'apport et d'émission                            |             | 140 433 020           | 140 926 173           |
| Réserves                                                 |             | 21 670 355            | 21 208 700            |
| Provisions réglementées                                  |             | 12 915                | 6 562                 |
| Report à nouveau                                         |             | 20 696 289            | 14 556 321            |
| Résultat de l'exercice                                   |             | 1 874 212             | 9 233 106             |
| <b>TOTAL PASSIF</b>                                      |             | <b>665 662 356</b>    | <b>709 261 065</b>    |

| Hors bilan                                                 | Note | au 31 déc 2018 | au 31 déc 2017 |
|------------------------------------------------------------|------|----------------|----------------|
| <b>Engagements donnés</b>                                  |      |                |                |
| Engagements de financement en faveur de la clientèle       |      | 313 615        | 219 115        |
| Engagements de garantie en faveur de la clientèle          | 25   | 22 038 488     | 11 109 399     |
| Nantissement de titres                                     |      | 54 713 012     | 55 352 188     |
| Total engagements donnés                                   |      | 77 065 115     | 66 680 702     |
| <b>Engagements reçus</b>                                   |      |                |                |
| Engagements de financement reçu d'établissements de crédit |      | 43 832 000     | 30 000 000     |
| Engagements de garantie reçus de la clientèle              | 25   | 650 000        | 650 000        |
| Autres engagements reçus                                   |      | 17 520 000     | 17 520 000     |
| Total engagements reçus                                    |      | 62 002 000     | 48 170 000     |
| <b>Instruments financiers à terme</b>                      | 24   | 232 395 000    | 284 124 900    |
| <b>Engagements réciproques</b>                             |      |                |                |
| Engagements sur titres - Titres à livrer                   | 26   | -              | -              |
| Engagements sur titres - Titres à recevoir                 |      | 103 530 293    | 105 882 940    |
| Devises à livrer sur opérations de change                  | 23   | 10 541 485     | 8 963 562      |
| Euros à recevoir sur opérations de change                  | 23   | 10 502 045     | 8 995 816      |

## II. — Compte de résultat au 31 décembre 2018 (en euros)

| Compte de résultat                                                                                 | Note | 2018              | 2017              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|------|-------------------|-------------------|
| Intérêts et produits assimilés                                                                     |      | 8 693 593         | 6 090 940         |
| Intérêts et charges assimilés                                                                      |      | - 1 351 114       | - 1 471 605       |
| Revenus des titres à revenu variable                                                               |      | 3 471 875         | 11 277 237        |
| Commissions (produits)                                                                             |      | 441 059           | 379 114           |
| Commissions (charges)                                                                              |      | - 9 685           | - 7 998           |
| Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation                                    |      | - 997 091         | 166 833           |
| Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés                         | 17   | - 363 809         | 6 233 723         |
| Autres produits d'exploitation bancaire                                                            | 18   | 1 352 007         | 927 824           |
| Autres charges d'exploitation bancaire                                                             |      | - 6 983           | - 12 856          |
| <b>Produit net bancaire</b>                                                                        | 16   | <b>11 229 852</b> | <b>23 583 212</b> |
| Charges générales d'exploitation                                                                   | 19   | - 10 122 588      | - 9 918 265       |
| Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles |      | - 14 828          | - 14 025          |
| <b>Résultat brut d'exploitation</b>                                                                |      | <b>1 092 436</b>  | <b>13 650 922</b> |
| Coût du risque                                                                                     | 21   | - 4 029           | - 1 033           |
| <b>Résultat d'exploitation</b>                                                                     |      | <b>1 088 407</b>  | <b>13 649 889</b> |
| Gains ou pertes sur actifs immobilisés                                                             | 23   | 1 284 605         | - 1 076 707       |
| <b>Résultat courant avant impôt</b>                                                                |      | <b>2 373 012</b>  | <b>12 573 182</b> |
| Résultat exceptionnel                                                                              |      | - 2               | 4 827             |
| Impôt sur les bénéfices                                                                            | 22   | - 498 798         | - 3 344 903       |
| <b>Résultat net</b>                                                                                |      | <b>1 874 212</b>  | <b>9 233 106</b>  |

## I. Faits marquants de l'exercice

Sofiprotéol a poursuivi son activité de financement de la filière agricole et agro-alimentaire notamment en opérant des prises de participations, des cessions de participations, des souscriptions d'obligations et des remboursements de compte courant. Par ailleurs, la société a remboursé la prêt à sa maison mère.

Son activité de gestion financière a été impactée par le fort mouvement baissier du dernier trimestre 2018.

## II. Principes comptables et méthodes d'évaluation

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

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

### 1. Créances et dettes envers les établissements de crédit

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

### 2. Titres

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

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

Les acquisitions et cessions de titres sont enregistrées en date de négociation à l'exception des titres de participation qui sont enregistrés en date d'opération. Entre la date de négociation et la date de livraison, la dette due sur l'acquisition ou la créance à recevoir sur la cession sont inscrites dans un compte de règlement sur titres.

#### 2.1. Titres de transaction

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

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

#### 2.2. Titres de placement

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

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

Ces titres sont évalués individuellement à la clôture de l'exercice au plus bas de leur coût d'acquisition (après amortissement de la prime ou décote) ou de leur valeur actuelle à la date de clôture. Les moins-values latentes, nettes des plus-values latentes sur swap de micro-couverture "b", sont constatées par voie de dépréciation tandis que les plus-values latentes ne sont pas comptabilisées (C.f. paragraphe 4)

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

### 2.3. Titres d'investissement

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

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

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

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

### 2.4. Titres de participation

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

## 3. Pension livrée

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

## 4. Instruments financiers à terme, fermes et conditionnels

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

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

Les swaps sont comptabilisés en utilisant 3 catégories sur les 4 possibles :

- Swaps en position ouverte isolée "a" : ces swaps sont valorisés à leur valeur de marché à la date de clôture et les moins-values latentes sont provisionnées.
- Swaps de micro-couverture "b" : ces swaps permettent de réduire le risque de variation de taux d'éléments classés parmi le portefeuille de transaction, de placement ou d'investissement :
  - pour les swaps adossés à des titres d'investissement, les résultats positifs ou négatifs latents ne sont pas pris en compte dans le résultat ;
  - pour les swaps adossés à des titres de placement, les résultats négatifs latents sont provisionnés à hauteur de la moins-value latente nette après prise en compte du gain latent sur titre. Les résultats positifs latents viennent en déduction des moins-values latentes sur les titres couverts (cf. 2.2);
  - pour les swaps adossés à des titres de transaction, les résultats positifs ou négatifs résultant de leur valorisation au prix de marché sont comptabilisés.
- Swaps de macro-couverture "c" : ces swaps sont comptabilisés en tant que couverture du risque global de taux.

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

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

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

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

## 5. Comptes de régularisation

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

## 6. Débiteurs divers

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

## 7. Provisions

La provision pour swap est égale à la valeur de marché négative des swaps en position ouverte isolée "a" et de micro-couverture "b", le cas échéant nette des plus-values latentes sur titres de placement couverts.

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

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

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

Le Fonds pour Risques Bancaires Généraux est destiné à :

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

## 9. Commissions de caution

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

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

## 10. Immobilisations incorporelles et corporelles

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

Les immobilisations incorporelles sont composées des progiciels informatiques qui sont amortis sur 10 ans en linéaire.

## 11. Sociétés en participation

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

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

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

Ces dispositions statutaires impliquent les traitements comptables suivants :

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

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

### III. Notes sur les comptes annuels

#### Note 1 : Effets publics et valeurs assimilées

| en K€                                | 2018                |              |            |                         |
|--------------------------------------|---------------------|--------------|------------|-------------------------|
|                                      | Solde à l'ouverture | Augmentation | Diminution | Solde en fin d'exercice |
| Effets publics et valeurs assimilées | 3 103               | 3 974        | 0          | 7 078                   |
| Obligation                           | 3 071               | 3 943        |            | 7 013                   |
| Intérêts courus                      | 33                  | 31           |            | 64                      |
| Plus ou moins value latente          | 69                  | 77           | 69         | 77                      |

Le prix de remboursement est inférieur à la valeur comptable de 115 k euros, et la plus value latente s'élève à 77 k euros.

Ces titres sont donnés en pension.

#### Note 2 : Créances sur les établissements de crédit

| Au 31 décembre 2018 en K€                        | Valeur nette totale | Moins de 3 mois | De 3 mois à 1 an | De 1 à 5 ans  | Plus de 5 ans |
|--------------------------------------------------|---------------------|-----------------|------------------|---------------|---------------|
| <b>Créances à vue</b>                            |                     |                 |                  |               |               |
| Sur fonds Sofiprotéol                            | 6 779               | 6 779           |                  |               |               |
| Sur autres fonds                                 | 2 191               | 2 191           |                  |               |               |
| Total                                            | 8 970               | 8 970           | 0                | 0             |               |
| <b>Créances à terme</b>                          |                     |                 |                  |               |               |
| Sur fonds Sofiprotéol                            | 158 699             | 22 294          | 40 605           | 88 100        | 7 700         |
| Sur autres fonds                                 | 0                   |                 |                  |               |               |
| Total                                            | 158 699             | 22 294          | 40 605           | 88 100        | 7 700         |
| <b>Créances sur les établissements de crédit</b> | <b>167 669</b>      | <b>31 264</b>   | <b>40 605</b>    | <b>88 100</b> | <b>7 700</b>  |

Les intérêts courus sur comptes à terme s'élèvent à 2 999k euros (3 363 k euros au 31 décembre 2017).

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

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

### Note 3 : Opérations avec la clientèle

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

| Au 31 décembre 2018 en K€             | Valeur nette totale | Moins de 3 mois | De 3 mois à 1 an | De 1 an à 5 ans | Plus de 5 ans | Durée indéterminée |
|---------------------------------------|---------------------|-----------------|------------------|-----------------|---------------|--------------------|
| <b>Autres concours à la clientèle</b> |                     |                 |                  |                 |               |                    |
| Sur fonds Sofiprotéol <sup>(1)</sup>  | 16 429              | 354             | 681              | 9 898           | 5 497         | 0                  |
| Sur autres fonds                      | 1 434               | 14              | 493              | 927             | 0             | 0                  |
| <b>Total</b>                          | <b>17 864</b>       | <b>368</b>      | <b>1 175</b>     | <b>10 825</b>   | <b>5 497</b>  | <b>0</b>           |
| <b>Comptes ordinaires débiteurs</b>   |                     |                 |                  |                 |               |                    |
| Sur fonds Sofiprotéol                 | 498                 | 498             |                  |                 |               |                    |
| Sur autres fonds                      |                     |                 |                  |                 |               |                    |
| <b>Total</b>                          | <b>498</b>          | <b>498</b>      | <b>0</b>         | <b>0</b>        | <b>0</b>      | <b>0</b>           |
| <b>Total général</b>                  | <b>18 362</b>       | <b>866</b>      | <b>1 175</b>     | <b>10 825</b>   | <b>5 497</b>  | <b>0</b>           |

(1) dont prêts participatifs de 7 500 k euros (3 500k€ à quatre ans et 4 000k€ à plus de cinq ans)

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

#### Encours nets ventilés par type de crédit

| Au 31 décembre 2018 en K€             | Valeur nette totale | Filiales et participations | Crédits entreprises | Crédits personnel | Intérêts courus |
|---------------------------------------|---------------------|----------------------------|---------------------|-------------------|-----------------|
| <b>Autres concours à la clientèle</b> |                     |                            |                     |                   |                 |
| Sur fonds Sofiprotéol                 | 16 429              | 1 780                      | 14 304              | 125               | 221             |
| Sur autres fonds                      | 1 434               | 380                        | 1 040               |                   | 14              |
| <b>Total</b>                          | <b>17 864</b>       | <b>2 160</b>               | <b>15 344</b>       | <b>125</b>        | <b>235</b>      |
| <b>Comptes ordinaires débiteurs</b>   |                     |                            |                     |                   |                 |
| Sur fonds Sofiprotéol                 | 498                 | 498                        | -                   | -                 | -               |
| Sur autres fonds                      |                     |                            |                     |                   |                 |
| <b>Total</b>                          | <b>498</b>          | <b>498</b>                 | <b>0</b>            | <b>0</b>          | <b>0</b>        |
| <b>Total général</b>                  | <b>18 362</b>       | <b>2 658</b>               | <b>15 344</b>       | <b>125</b>        | <b>235</b>      |

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

**Note 4 : Obligations et autres titres à revenu fixe et Actions et autres titres à revenu variable**
**4.1. Titres de transaction, de placement et d'investissement**
Ventilation du portefeuille par par fonds en valeur nette :

| en K€                          | 31 décembre 2018 | 31 décembre 2017 |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Titres de transaction</b>   |                  |                  |
| Sur fonds Sofiprotéol          | 1 208            |                  |
| Sur autres fonds               |                  |                  |
| Total                          | 1 208            | 0                |
| <b>Titres de placement</b>     |                  |                  |
| Sur fonds Sofiprotéol          | 229 828          | 233 428          |
| Sur autres fonds               | 1 337            | 5 912            |
| Total                          | 231 165          | 239 340          |
| <b>Titres d'investissement</b> |                  |                  |
| Sur fonds Sofiprotéol          |                  |                  |
| Sur autres fonds               |                  |                  |
| Total                          | 0                | 0                |
| <b>Total général</b>           | <b>232 373</b>   | <b>239 340</b>   |

Ventilation du portefeuille par catégorie de titres en valeur nette :

| Au 31 décembre 2018 en K€                               | Titres de Transaction | Titres de placement | Titres d'investissement | Total          |
|---------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------|-------------------------|----------------|
| <b>Sur fonds Sofiprotéol</b>                            | 0                     | 179 555             | 0                       | 179 555        |
| Obligations                                             | 0                     | 168 208             | 0                       | 168 208        |
| B.M.T.N.                                                | 0                     | 4 000               | 0                       | 4 000          |
| Autres placements à revenu fixe                         | 0                     | 4 681               | 0                       | 4 681          |
| Intérêts courus sur placements à revenu fixe            | 0                     | 2 666               | 0                       | 2 666          |
| <b>Sur autres fonds</b>                                 | 0                     | 432                 | 0                       | 432            |
| Obligations                                             | 0                     | 420                 | 0                       | 420            |
| Intérêts courus sur placements à revenu fixe            | 0                     | 12                  | 0                       | 12             |
| <b>Total Obligations et autres titres à revenu fixe</b> | 0                     | 179 988             | 0                       | 179 988        |
| <b>Sur fonds Sofiprotéol</b>                            | <b>1 208</b>          | <b>50 273</b>       | <b>0</b>                | <b>51 481</b>  |
| Actions                                                 | 0                     | 0                   | 0                       | 0              |
| OPCVM et autres titres à revenu variable                | 1 208                 | 50 273              | 0                       | 51 481         |
| <b>Sur autres fonds</b>                                 | 0                     | 904                 | 0                       | 904            |
| Actions                                                 |                       |                     |                         | 0              |
| OPCVM et autres titres à revenu variable                | 0                     | 904                 | 0                       | 904            |
| <b>Total Actions et autres titres à revenu variable</b> | <b>1 208</b>          | <b>51 177</b>       | <b>0</b>                | <b>52 385</b>  |
| <b>Total général</b>                                    | <b>1 208</b>          | <b>231 165</b>      | <b>0</b>                | <b>232 373</b> |

| Au 31 décembre 2017 en K€                               | Titres de Transaction | Titres de placement | Titres d'investissement | Total   |
|---------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------|-------------------------|---------|
| <b>Sur fonds Sofiprotéol</b>                            | 0                     | 185 055             | 0                       | 185 055 |
| Obligations                                             | 0                     | 173 924             | 0                       | 173 924 |
| B.M.I.N.                                                | 0                     | 4 000               | 0                       | 4 000   |
| Autres placements à revenu fixe                         | 0                     | 4 681               | 0                       | 4 681   |
| Intérêts courus sur placements à revenu fixe            | 0                     | 2 450               | 0                       | 2 450   |
| <b>Sur autres fonds</b>                                 | 0                     | 513                 | 0                       | 513     |
| Obligations                                             | 0                     | 500                 | 0                       | 500     |
| Intérêts courus sur placements à revenu fixe            | 0                     | 13                  | 0                       | 13      |
| <b>Total Obligations et autres titres à revenu fixe</b> | 0                     | 185 569             | 0                       | 185 569 |
| <b>Sur fonds Sofiprotéol</b>                            | 0                     | 48 373              | 0                       | 48 373  |
| Actions                                                 | 0                     | 52                  | 0                       | 52      |
| OPCVM et autres titres à revenu variable                | 0                     | 48 321              | 0                       | 48 321  |
| <b>Sur autres fonds</b>                                 | 0                     | 5 399               | 0                       | 5 399   |
| Actions                                                 | 0                     | 5 399               | 0                       | 5 399   |
| OPCVM et autres titres à revenu variable                | 0                     | 5 399               | 0                       | 5 399   |
| <b>Total Actions et autres titres à revenu variable</b> | 0                     | 53 771              | 0                       | 53 771  |
| <b>Total général</b>                                    | 0                     | 239 340             | 0                       | 239 340 |

Ventilation du portefeuille selon le critère de cotation en valeur nette

| Au 31 décembre 2018 en K€                         | Total   | Titres cotés | OPCVM  | Titres non cotés |
|---------------------------------------------------|---------|--------------|--------|------------------|
| <b>Obligations et autres titres à revenu fixe</b> |         |              |        |                  |
| Sur fonds Sofiprotéol                             | 179 555 | 136 166      |        | 43 390           |
| Sur autres fonds                                  | 432     | 0            |        | 432              |
| <b>Total</b>                                      | 179 988 | 136 166      | 0      | 43 822           |
| <b>Actions et autres titres à revenu variable</b> |         |              |        |                  |
| Sur fonds Sofiprotéol                             | 51 481  |              | 51 481 |                  |
| Sur autres fonds                                  | 904     |              | 904    |                  |
| <b>Total</b>                                      | 52 385  | 0            | 52 385 | 0                |
| <b>Total général</b>                              | 232 373 | 136 166      | 52 385 | 43 822           |

| Au 31 décembre 2017 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     | 0            |        | 513              |
| <b>Total</b>                                      | 185 569 | 129 853      | 0      | 55 716           |
| <b>Actions et autres titres à revenu variable</b> |         |              |        |                  |
| Sur fonds Sofiprotéol                             | 48 373  | 52           | 48 321 |                  |
| Sur autres fonds                                  | 5 399   |              | 5 399  |                  |
| <b>Total</b>                                      | 53 771  | 52           | 53 719 | 0                |
| <b>Total général</b>                              | 239 340 | 129 905      | 53 719 | 55 716           |

#### Ventilation du portefeuille par catégorie de titres en valeur nette :

| Au 31 décembre 2018 en K€ | Plus-value latentes | Moins-value latentes | Moins-value latentes comptabilisées |
|---------------------------|---------------------|----------------------|-------------------------------------|
| Sur fonds Sofiprotéol     | 5 683               | -10 157              | -10 157                             |
| Sur autres fonds          | 0                   | -391                 | -391                                |
| Total                     | 5 683               | -10 548              | -10 548                             |

| Au 31 décembre 2017 en K€ | Plus-value latentes | Moins-value latentes | Moins-value latentes comptabilisées |
|---------------------------|---------------------|----------------------|-------------------------------------|
| Sur fonds Sofiprotéol     | 13 911              | -5 870               | -5 863                              |
| Sur autres fonds          | 28                  | 0                    | 0                                   |
| Total                     | 13 939              | -5 870               | -5 863                              |

#### 4.2. Obligations et autres titres à revenu fixe

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

| Au 31 décembre 2018 en K€       | Valeur nette | Moins de 3 mois | De 3 mois à 1 an | De 1 an à 5 ans | Plus de 5 ans | Durée indéterminée |
|---------------------------------|--------------|-----------------|------------------|-----------------|---------------|--------------------|
| <b>Sur fonds Sofiprotéol</b>    |              |                 |                  |                 |               |                    |
| Obligations d'investissement    | 0            |                 |                  |                 |               |                    |
| Obligations de placement        | 168 208      | 11 062          | 32 316           | 113 116         | 5 011         | 6 704              |
| B.M.T.N.                        | 4 000        |                 |                  | 4 000           |               |                    |
| Autres placements à revenu fixe | 4 681        |                 |                  |                 |               | 4 681              |
| Intérêts courus                 | 2 666        | 1 518           | 1 145            | 3               |               |                    |
| <b>Sur autres fonds</b>         |              |                 |                  |                 |               |                    |
| Obligations d'investissement    | 0            |                 |                  |                 |               |                    |
| Obligations de placement        | 420          |                 |                  | 420             |               |                    |
| Intérêts courus                 | 12           | 9               | 3                |                 |               |                    |
| Total                           | 179 988      | 12 590          | 33 463           | 117 539         | 5 011         | 11 385             |

Les obligations sur fonds Sofiprotéol comprennent des titres subordonnés pour une valeur nette de 11 023 k euros (12 024 k euros au 31 décembre 2017).

Les obligations de placement données en pension s'élèvent à 103 354 k euros en valeur nette comptable (87 312 k euros au 31 décembre 2017).

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

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

| Au 31 décembre 2018 en K€    | Prix de<br>remboursement | Valeur<br>comptable brute | Différence<br>positive | Différence<br>négative |
|------------------------------|--------------------------|---------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>Sur fonds Sofiprotéol</b> | <b>155 649</b>           | <b>157 747</b>            | <b>464</b>             | <b>-2 563</b>          |
| Obligations d'investissement | 0                        | 0                         | 0                      | 0                      |
| Obligations de placement     | 151 649                  | 153 747                   | 464                    | -2 563                 |
| B.M.T.N.                     | 4 000                    | 4 000                     | 0                      | 0                      |
| <b>Sur autres fonds</b>      | <b>420</b>               | <b>420</b>                | <b>0</b>               | <b>0</b>               |
| Obligations d'investissement |                          |                           |                        |                        |
| Obligations de placement     | 420                      | 420                       |                        |                        |
| <b>Total</b>                 | <b>156 069</b>           | <b>158 167</b>            | <b>464</b>             | <b>-2 563</b>          |

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

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

### Acquisitions et cessions de l'exercice

| en K€<br>(valeur brute)                             | 2018                |               |               |                         |
|-----------------------------------------------------|---------------------|---------------|---------------|-------------------------|
|                                                     | Solde à l'ouverture | Entrées       | Sorties       | Solde en fin d'exercice |
| <b>Participations et autres titres à long terme</b> | <b>159 629</b>      | <b>44 595</b> | <b>25 086</b> | <b>179 137</b>          |
| Sur fonds Sofiproteol                               | 151 015             | 38 471        | 20 027        | 169 459                 |
| Sur autres fonds                                    | 8 614               | 6 124         | 5 059         | 9 678                   |
| <b>Parts dans les entreprises liées</b>             | <b>68 331</b>       | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>68 331</b>           |
| Sur fonds Sofiproteol                               | 66 251              | 0             | 0             | 66 251                  |
| Sur autres fonds                                    | 2 080               | 0             | 0             | 2 080                   |
| <b>Total</b>                                        | <b>227 960</b>      | <b>44 595</b> | <b>25 086</b> | <b>247 468</b>          |

Tous les titres de participation et parts dans les entreprises liées sont non cotés à l'exception des titres LDC pour 52 090 K euros.

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

### Variation des dépréciations des participations

| en K€                                               | 2018                |              |              |                         |
|-----------------------------------------------------|---------------------|--------------|--------------|-------------------------|
|                                                     | Solde à l'ouverture | Dotation     | Reprise      | Solde en fin d'exercice |
| <b>Participations et autres titres à long terme</b> | <b>15 025</b>       | <b>3 385</b> | <b>2 708</b> | <b>15 701</b>           |
| Sur fonds Sofiproteol                               | 11 838              | 1 743        | 218          | 13 363                  |
| Sur autres fonds                                    | 3 187               | 1 642        | 2 490        | 2 338                   |
| <b>Parts dans les entreprises liées</b>             | <b>1 687</b>        | <b>92</b>    | <b>0</b>     | <b>1 780</b>            |
| Sur fonds Sofiproteol                               | 0                   | 0            | 0            | 0                       |
| Sur autres fonds                                    | 1 687               | 92           | 0            | 1 780                   |
| <b>Total</b>                                        | <b>16 712</b>       | <b>3 478</b> | <b>2 708</b> | <b>17 481</b>           |

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

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

| en K€                                                       | 2018        |              |         | 2017        |              |         |
|-------------------------------------------------------------|-------------|--------------|---------|-------------|--------------|---------|
|                                                             | Sofiprotéol | Autres fonds | Total   | Sofiprotéol | Autres fonds | Total   |
| <b>Actif</b>                                                |             |              |         |             |              |         |
| <i>Opérations avec la clientèle - créances</i>              | 1 628       | 2 208        | 3 835   | 6 670       | 2 805        | 9 475   |
| Entreprises liées                                           | 524         | 51           | 575     | 20          | 49           | 69      |
| Entreprises ayant un lien de participation                  | 1 104       | 2 156        | 3 260   | 6 650       | 2 756        | 9 406   |
| <i>Obligations</i>                                          | 0           | 260          | 260     | 0           | 260          | 260     |
| Entreprises ayant un lien de participation                  |             | 260          | 260     |             | 260          | 260     |
| <i>Participations et autres titres détenus à long terme</i> | 25 664      | 7 081        | 32 746  | 37 453      | 2 612        | 40 064  |
| Entreprises ayant un lien de participation                  | 25 664      | 7 081        | 32 746  | 37 453      | 2 612        | 40 064  |
| <i>Parts dans les entreprises liées</i>                     | 66 251      | 318          | 66 569  | 66 251      | 393          | 66 644  |
| Entreprises liées                                           | 66 251      | 318          | 66 569  | 66 251      | 393          | 66 644  |
| <i>Autres actifs et comptes de régularisation</i>           | 232         | 0            | 232     | 462         | 0            | 462     |
| Entreprises liées                                           | 137         | 0            | 137     | 462         | 0            | 462     |
| Entreprises ayant un lien de participation                  | 94          | 0            | 94      | 0           | 0            | 0       |
| <b>Passif</b>                                               |             |              |         |             |              |         |
| <i>Opérations avec la clientèle - dettes</i>                | 0           | 0            | 0       | -22 017     | 0            | -22 017 |
| Entreprises liées                                           | 0           |              | 0       | -22 017     |              | -22 017 |
| Entreprises ayant un lien de participation                  |             |              |         |             |              |         |
| <i>Autres passifs et comptes de régularisation</i>          | -16 785     | 0            | -16 785 | -35 290     | 0            | -35 290 |
| Entreprises liées                                           | -16 785     | 0            | -16 785 | -30 140     | 0            | -30 140 |
| Entreprises ayant un lien de participation                  | 0           |              | 0       | -5 150      |              | -5 150  |
| <b>Hors bilan</b>                                           |             |              |         |             |              |         |
| <i>Engagements donnés</i>                                   | 84 285      | 198          | 84 482  | 83 865      | 198          | 84 063  |
| Entreprises liées                                           | 84 139      |              | 84 139  | 83 819      |              | 83 819  |
| Entreprises ayant un lien de participation                  | 146         | 198          | 343     | 46          | 198          | 243     |
| <i>Engagements reçus</i>                                    | 0           | 0            | 0       | 0           | 0            | 0       |
| Entreprises liées                                           |             |              | 0       |             |              | 0       |
| Entreprises ayant un lien de participation                  |             |              | 0       |             |              | 0       |
| <i>Engagements réciproques</i>                              | 17 448      | 198          | 17 646  | 17 319      | 198          | 17 517  |
| Entreprises liées                                           | 10 502      | 0            | 10 502  | 8 996       | 0            | 8 996   |
| Entreprises ayant un lien de participation                  | 6 946       | 198          | 7 144   | 8 323       | 198          | 8 521   |

Tableau des filiales et participations

| en euros                                                                                                              | Capital                                                                                                    | Autres capitaux propres | Total capitaux propres | Quote-part du capital détenu | Valeur comptable brute des titres détenus | Valeur comptable nette des titres détenus | Prêts et avances consentis par la société | Cautions et avals donnés par la société | Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice | Résultat du dernier exercice | Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|------------------------|------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------------------------------------|
| <b>1.</b>                                                                                                             | <b>Renseignements détaillés sur chaque titre dont la valeur brute excède 1 % du capital de Sofiprotéol</b> |                         |                        |                              |                                           |                                           |                                           |                                         |                                                   |                              |                                                            |
| <b>1.1 Filiales (plus de 50 % du capital détenu)</b>                                                                  |                                                                                                            |                         |                        |                              |                                           |                                           |                                           |                                         |                                                   |                              |                                                            |
| FINANCIERE DARWIN ET ASSOCIES I                                                                                       | 40 000 002                                                                                                 | -28 878                 | 39 971 124             | 100,0%                       | 40 000 001                                | 40 000 001                                | 25 849                                    | 74 200                                  | -                                                 | -4 196                       | -                                                          |
| SOFIPROTEOL CAPITAL I                                                                                                 | 120 001 000                                                                                                | -491 532                | 119 509 468            | 87,9%                        | 26 251 000                                | 26 251 000                                | -                                         | -                                       | -                                                 | -191 532                     | -                                                          |
| SEMAGRI                                                                                                               | 12 964 800                                                                                                 | 2 446 673               | 15 411 473             | 50,0%                        | 7 730 262                                 | 7 730 262                                 | -                                         | -                                       | -                                                 | 1 005 930                    | 271 627                                                    |
| <b>1.2 Participations (10 à 50 % du capital détenu)</b>                                                               |                                                                                                            |                         |                        |                              |                                           |                                           |                                           |                                         |                                                   |                              |                                                            |
| PALMELIT                                                                                                              | 13 570 000                                                                                                 | 3 077 337               | 16 647 337             | 31,0%                        | 4 613 400                                 | 4 613 400                                 | -                                         | -                                       | 4 270 217                                         | 424 722                      | 290 898                                                    |
| AGRO INVEST                                                                                                           | 58 109 220                                                                                                 | -19 191 998             | 38 917 222             | 20,3%                        | 13 110 400                                | 8 204 489                                 | -                                         | -                                       | 157 369                                           | -685 779                     | -                                                          |
| TERSO                                                                                                                 | 25 000 000                                                                                                 | -75 954 516             | -50 954 516            | 12,0%                        | 3 082 421                                 | 0                                         | -                                         | -                                       | -                                                 | -23 709 103                  | -                                                          |
| <b>2. Renseignements globaux sur les autres titres dont la valeur brute n'excède pas 1% du capital de Sofiprotéol</b> |                                                                                                            |                         |                        |                              | 5 779 948                                 | 5 116 333                                 | 1 103 694                                 | 145 879                                 |                                                   |                              |                                                            |

**Note 6 : Immobilisations incorporelles et corporelles**

| Valeur brute en K€                   | Valeur brute au<br>31/12/2017 | Acquisitions | Cessions | Valeur brute au<br>31/12/2018 |
|--------------------------------------|-------------------------------|--------------|----------|-------------------------------|
| <b>Immobilisations corporelles</b>   | 0                             | 0            | 0        | 0                             |
| Agencements, installations           | 0                             |              |          | 0                             |
| Mobilier et matériel de bureau       | 0                             |              |          | 0                             |
| <b>Immobilisations incorporelles</b> | 506                           | 348          | 395      | 460                           |
| Logiciels                            | 490                           | 182          | 213      | 460                           |
| Immobilisations en cours             | 17                            | 166          | 182      | 0                             |
| <b>Total</b>                         | 506                           | 348          | 395      | 460                           |

| Amortissements et dépréciations en K€ | Valeur au<br>31/12/2017 | Dotations | Reprises | Valeur au<br>31/12/2018 |
|---------------------------------------|-------------------------|-----------|----------|-------------------------|
| <b>Immobilisations corporelles</b>    | 0                       | 0         | 0        | 0                       |
| Agencements, installations            | 0                       | 0         |          | 0                       |
| Mobilier et matériel de bureau        | 0                       |           |          | 0                       |
| <b>Immobilisations incorporelles</b>  | 470                     | 15        | 198      | 286                     |
| Logiciels                             | 470                     | 15        | 198      | 286                     |
| <b>Total</b>                          | 470                     | 15        | 198      | 286                     |

| Valeur nette en K€                   | Valeur nette au<br>31/12/2017 | Acquisitions | Cessions | Valeur nette au<br>31/12/2018 |
|--------------------------------------|-------------------------------|--------------|----------|-------------------------------|
| <b>Immobilisations corporelles</b>   | 0                             | 0            | 0        | 0                             |
| Agencements, installations           | 0                             | 0            | 0        | 0                             |
| Mobilier et matériel de bureau       | 0                             | 0            | 0        | 0                             |
| <b>Immobilisations incorporelles</b> | 37                            | 333          | 197      | 173                           |
| Logiciels                            | 20                            | 168          | 14       | 173                           |
| Immobilisations en cours             | 17                            | 166          | 182      | 0                             |
| <b>Total</b>                         | 37                            | 333          | 197      | 173                           |

## Note 7 : Autres actifs et comptes de régularisation

### 7.1 - Autres actifs

| en K€                      | 2018         |              |              | 2017         |              |              |
|----------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                            | Sofiproteol  | Autres fonds | Total        | Sofiproteol  | Autres fonds | Total        |
| <b>Actifs bruts</b>        | <b>3 734</b> | <b>5 826</b> | <b>9 560</b> | <b>1 573</b> | <b>5 203</b> | <b>6 776</b> |
| Dépôts et cautionnements   | 92           |              | 92           | 344          |              | 344          |
| Clients                    | 54           |              | 54           | 105          | 4            | 109          |
| Clients douteux            |              |              | 0            |              |              | 0            |
| Etat, impôts et taxes      | 2 646        |              | 2 646        | 94           |              | 94           |
| Gain de l'exercice des SEP | 0            | 5 149        | 5 150        |              | 4 891        | 4 891        |
| Comptes d'associés des SEP |              | 676          | 676          |              | 307          | 307          |
| Dividendes à recevoir      | 597          |              | 597          | 901          |              | 901          |
| Autres débiteurs           | 345          |              | 345          | 128          |              | 128          |
| Autres débiteurs douteux   |              |              | 0            |              |              | 0            |
| <b>Dépréciations</b>       | <b>0</b>     | <b>0</b>     | <b>0</b>     | <b>0</b>     | <b>0</b>     | <b>0</b>     |
| Clients douteux            |              |              | 0            |              |              | 0            |
| Autres débiteurs douteux   |              |              | 0            |              |              | 0            |
| <b>Total net</b>           | <b>3 734</b> | <b>5 826</b> | <b>9 560</b> | <b>1 573</b> | <b>5 203</b> | <b>6 776</b> |

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

### 7.2 - Comptes de régularisation

| en K€                                  | 2018        |              |            | 2017        |              |            |
|----------------------------------------|-------------|--------------|------------|-------------|--------------|------------|
|                                        | Sofiproteol | Autres fonds | Total      | Sofiproteol | Autres fonds | Total      |
| <b>Comptes de régularisation actif</b> | <b>458</b>  | <b>3</b>     | <b>461</b> | <b>583</b>  | <b>37</b>    | <b>620</b> |
| Charges constatées d'avance            | 23          |              | 23         | 14          |              | 14         |
| Produits à recevoir                    | 436         | 3            | 439        | 569         | 37           | 606        |
| Comptes de régularisation              |             |              |            |             |              |            |
| <b>Total</b>                           | <b>458</b>  | <b>3</b>     | <b>461</b> | <b>583</b>  | <b>37</b>    | <b>620</b> |

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

| en K€                                             | 2018          |                         |               |                 |                |
|---------------------------------------------------|---------------|-------------------------|---------------|-----------------|----------------|
|                                                   | Comptes à vue | Emprunts interbancaires | Pensions      | Intérêts courus | Total          |
| <b>Dettes à vue</b>                               |               |                         |               |                 |                |
| Sur fonds Sofiproteol                             | 17 051        |                         |               | 14              | 17 065         |
| Sur autres fonds                                  |               |                         |               |                 | 0              |
| Total                                             | 17 051        | 0                       | 0             | 14              | 17 065         |
| <b>Dettes à terme</b>                             |               |                         |               |                 |                |
| Sur fonds Sofiproteol                             |               | 63 300                  | 95 422        | -2              | 158 720        |
| Sur autres fonds                                  |               |                         |               |                 |                |
| Total                                             | 0             | 63 300                  | 95 422        | -2              | 158 720        |
| <b>Dettes envers les établissements de crédit</b> | <b>17 051</b> | <b>63 300</b>           | <b>95 422</b> | <b>12</b>       | <b>175 785</b> |

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

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

| en K€                 | 2018            |                  |              |               |                |
|-----------------------|-----------------|------------------|--------------|---------------|----------------|
|                       | Moins de 3 mois | De 3 mois à 1 an | De 1 à 5 ans | Plus de 5 ans | Total          |
| <b>Dettes à vue</b>   | 17 065          | 0                | 0            | 0             | 17 065         |
| Sur fonds Sofiproteol | 17 065          |                  |              |               | 17 065         |
| Sur autres fonds      | 0               |                  |              |               | 0              |
| <b>Dettes à terme</b> | 158 720         | 0                | 0            | 0             | 158 720        |
| Sur fonds Sofiproteol | 158 720         |                  |              |               | 158 720        |
| Sur autres fonds      |                 |                  |              |               | 0              |
| <b>Total net</b>      | <b>175 785</b>  | <b>0</b>         | <b>0</b>     | <b>0</b>      | <b>175 785</b> |

| en K€                 | 2017            |                  |              |                    |                |
|-----------------------|-----------------|------------------|--------------|--------------------|----------------|
|                       | Moins de 3 mois | De 3 mois à 1 an | De 1 à 5 ans | Durée indéterminée | Total          |
| <b>Dettes à vue</b>   | 30 025          | 0                | 0            | 0                  | 30 025         |
| Sur fonds Sofiproteol | 30 025          |                  |              |                    | 30 025         |
| Sur autres fonds      | 0               |                  |              |                    | 0              |
| <b>Dettes à terme</b> | 146 674         | 0                | 0            | 0                  | 146 674        |
| Sur fonds Sofiproteol | 146 674         |                  |              |                    | 146 674        |
| Sur autres fonds      |                 |                  |              |                    | 0              |
| <b>Total net</b>      | <b>176 699</b>  | <b>0</b>         | <b>0</b>     | <b>0</b>           | <b>176 699</b> |

## Note 9 : Comptes créditeurs de la clientèle

Le compte courant accordé par SCA Avril (21 900 k euros au 31 décembre 2017) a été remboursé en totalité en 2018.

Les dettes à vue envers la clientèle comprennent 16 785 k euros en centralisation de trésorerie avec SOFIPROTEOL CAPITAL 1.

Les dépôts des autres associés des sociétés en participation pour 16 343 k euros (16 403 k euros au 31 décembre 2017) couvre l'ensemble des engagements pris par Sofiproteol sur ces fonds.

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

| en K€                 | 2018            |                  |              |                    |               |
|-----------------------|-----------------|------------------|--------------|--------------------|---------------|
|                       | Moins de 3 mois | De 3 mois à 1 an | De 1 à 5 ans | Durée indéterminée | Total         |
| <b>Dettes à vue</b>   | <b>16 785</b>   | <b>0</b>         | <b>0</b>     | <b>0</b>           | <b>16 785</b> |
| Sur fonds Sofiproteol | 16 785          |                  |              |                    | 16 785        |
| Sur autres fonds      |                 |                  |              |                    | 0             |
| <b>Dettes à terme</b> | <b>0</b>        | <b>0</b>         | <b>0</b>     | <b>18 701</b>      | <b>18 701</b> |
| Sur fonds Sofiproteol |                 |                  |              | 2 358              | 2 358         |
| Sur autres fonds      |                 |                  |              | 16 343             | 16 343        |
| <b>Total net</b>      | <b>16 785</b>   | <b>0</b>         | <b>0</b>     | <b>18 701</b>      | <b>35 486</b> |

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

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

**Note 10 : Autres Passifs**

| en K€                                                    | 2018          |              |               | 2017          |              |               |
|----------------------------------------------------------|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|
|                                                          | Sofiprotéol   | Autres fonds | Total         | Sofiprotéol   | Autres fonds | Total         |
| Fournisseurs                                             | 285           | 0            | 285           | 773           | 67           | 839           |
| Dettes sociales et fiscales                              | 341           | 0            | 341           | 3 168         | 176          | 3 343         |
| Quote-part Sofiproteol dans le résultat accumulé des SEP | 57            |              | 57            | 52            |              | 52            |
| Bénéfice de l'exercice des SEP                           |               | 20           | 20            |               | 536          | 536           |
| Versement à effectuer sur titres non libérés             | 13 447        | 40           | 13 487        | 11 038        | 40           | 11 078        |
| Autres créiteurs                                         | 180           |              | 180           | 94            |              | 94            |
| <b>Total net</b>                                         | <b>14 310</b> | <b>60</b>    | <b>14 371</b> | <b>15 125</b> | <b>818</b>   | <b>15 943</b> |

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

**Note 11 : Compte de régularisation passif**

| en K€                                    | 2018         |              |              | 2017         |              |              |
|------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                                          | Sofiprotéol  | Autres fonds | Total        | Sofiprotéol  | Autres fonds | Total        |
| Factures non parvenues / Avoir à établir | 160          | 2            | 162          | 292          | 2            | 294          |
| Charges de personnel et fiscales à payer | 1 250        | 0            | 1 250        | 1 230        | 0            | 1 230        |
| Pertes latentes sur change à terme       | 118          |              | 118          | 0            |              | 0            |
| Intérêt à payer sur swap de taux         | 462          |              | 462          | 627          |              | 627          |
| Autres                                   | 112          |              | 112          | 22           |              | 22           |
| <b>Total net</b>                         | <b>2 102</b> | <b>2</b>     | <b>2 104</b> | <b>2 171</b> | <b>2</b>     | <b>2 173</b> |

**Note 12 : Provisions**

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

| en K€                                             | 2018                      |            |                    |                        |                         |
|---------------------------------------------------|---------------------------|------------|--------------------|------------------------|-------------------------|
|                                                   | Solde en début d'exercice | Dotations  | Reprises utilisées | Reprises non utilisées | Solde en fin d'exercice |
| <b>Provisions liées aux activités financières</b> |                           |            |                    |                        |                         |
| Provisions sur swaps de taux                      | 427                       | 762        |                    | -427                   | 762                     |
| <b>Autres provisions</b>                          |                           |            |                    |                        |                         |
| Indemnité de départ en retraite                   | 650                       | 21         |                    |                        | 672                     |
| Provisions pour charges                           | 0                         | 2          |                    |                        | 2                       |
| <b>Sur fonds Sofiproteol</b>                      | <b>1 077</b>              | <b>785</b> | <b>0</b>           | <b>-427</b>            | <b>1 436</b>            |

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

#### Note 13 : Dettes subordonnées

| en K€                      | 2018                      |              |               |                         |
|----------------------------|---------------------------|--------------|---------------|-------------------------|
|                            | Solde en début d'exercice | Augmentation | Remboursement | Solde en fin d'exercice |
| <b>Dettes subordonnées</b> |                           |              |               |                         |
| TSDI                       | 6 578                     |              | -4 866        | 1 712                   |
| Intérêts courus            | 0                         |              | 0             | 0                       |
| <b>Total</b>               | <b>6 578</b>              | <b>0</b>     | <b>-4 866</b> | <b>1 712</b>            |

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

Sofiproteol en sa qualité de gérant de la société en participation Fedil a procédé en 2009 à l'émission de titres subordonnés à durée indéterminée (TSDI) réservés à la seule profession laitière représentée par le CNIEL.

Les TSDI portent intérêt au taux fixe de 1 % auquel s'ajoute un taux variant de 0 à 75 % de l'Eonia en fonction du résultat des actions menées par le Fedil.

#### Note 14 : Fonds pour Risques Bancaires Généraux

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

## Note 15 : Capitaux propres et assimilés

### 15.1. Variation des capitaux propres et assimilés

| en K€                                    | Capital | Primes<br>d'apport et<br>d'émission | Réserve légale | Prov.<br>Réglementée | Report à<br>nouveau | Résultat | Total   |
|------------------------------------------|---------|-------------------------------------|----------------|----------------------|---------------------|----------|---------|
| Total au 31 décembre 2017                | 248 253 | 140 926                             | 21 209         | 7                    | 14 556              | 9 233    | 434 184 |
| Augmentation de capital                  |         | -493                                |                |                      |                     |          | -493    |
| Amort. Dérogatoire - Frais d'acquisition |         |                                     |                | 6                    |                     |          | 6       |
| Paiement de dividende                    |         |                                     |                |                      |                     |          | 0       |
| Affectation du résultat 2017             |         |                                     | 462            |                      | 6 140               | -9 233   | -2 631  |
| Résultat 2018                            |         |                                     |                |                      |                     | 1 874    | 1 874   |
| Total au 31 décembre 2018                | 248 253 | 140 433                             | 21 670         | 13                   | 20 696              | 1 874    | 432 940 |

### 15.2. Capital social – nombre de titres par catégorie

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

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

### 15.3. Proposition d'affectation du résultat

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

| Proposition d'affectation du résultat               |        |
|-----------------------------------------------------|--------|
| Bénéfice 2018                                       | 1 874  |
| Résultat distribuable                               | 1 874  |
| Réserves                                            | 94     |
| Report à nouveau                                    | 20 696 |
| Dividendes                                          | 546    |
| Report à nouveau après affectation du résultat 2018 | 21 931 |

### 15.4. Résultat par action

Le résultat de l'exercice 2018 s'établit à 0,75 euros par action

**Note 16 : Produit net bancaire**

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

| en K€                                                         | 2018          | 2017          |
|---------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Intérêts et produits assimilés                                | 8 694         | 6 091         |
| Intérêts et charges assimilés                                 | -1 351        | -1 472        |
| Revenus des titres à revenu variable                          | 3 472         | 11 277        |
| Commissions (produits)                                        | 381           | 309           |
| Commissions (charges)                                         | -10           | -8            |
| Gains ou pertes sur opérations du portefeuille de négociation | -997          | 167           |
| Gains ou pertes sur opérations du portefeuille de placement   | -364          | 6 234         |
| Autres produits d'exploitation bancaire                       | 60            | 88            |
| Autres charges d'exploitation bancaire                        | -7            | -11           |
| <b>Activité financière de marché</b>                          | <b>9 878</b>  | <b>22 676</b> |
| Commissions (produits)                                        | 60            | 70            |
| Commissions (charges)                                         | 0             | 0             |
| <b>Activité de caution</b>                                    | <b>60</b>     | <b>70</b>     |
| Autres produits d'exploitation bancaire                       | 1 292         | 840           |
| Autres charges d'exploitation bancaire                        | 0             | -2            |
| <b>Gestion de fonds professionnels</b>                        | <b>1 292</b>  | <b>838</b>    |
| <b>Total produit net bancaire</b>                             | <b>11 230</b> | <b>23 583</b> |

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

| en K€                                                | 2018        | 2017         |
|------------------------------------------------------|-------------|--------------|
| Produits nets sur cessions                           | 4 513       | 4 876        |
| Charges nettes sur cessions                          | -666        | -278         |
| Variation des dépréciations                          | -4 211      | 1 636        |
| <b>Gains ou pertes sur portefeuille de placement</b> | <b>-364</b> | <b>6 234</b> |

**Note 18 : Autres produits d'exploitation bancaire**

| en K€                                          | 2018         | 2017       |
|------------------------------------------------|--------------|------------|
| Prestations de mandat de gestion               | 1 154        | 494        |
| Transferts de charges                          | 84           | 221        |
| Autres                                         | 114          | 213        |
| <b>Autres produits d'exploitation bancaire</b> | <b>1 352</b> | <b>928</b> |

### Note 19 : Charges générales d'exploitation

| en K€                                                 | 2018          | 2017         |
|-------------------------------------------------------|---------------|--------------|
| Salaires et indemnités                                | 1 860         | 1 805        |
| Charges sociales et fiscales                          | 1 069         | 1 220        |
| Charges de retraite                                   | 247           | 85           |
| Participation, intéressement, abondement PEE et PERCO | 269           | 230          |
| <b>Total frais de personnel</b>                       | <b>3 445</b>  | <b>3 340</b> |
| Autres frais administratifs                           | 6 677         | 6 578        |
| <b>Total des charges générales d'exploitation</b>     | <b>10 123</b> | <b>9 918</b> |

|                             | 2018        | 2017        |
|-----------------------------|-------------|-------------|
| Effectif moyen - Cadres     | 17,8        | 17,1        |
| Effectif moyen - non cadres | 2,0         | 2,0         |
| <b>Total Effectif moyen</b> | <b>19,8</b> | <b>19,1</b> |

### Note 20 : Honoraires des Commissaires aux comptes

Les honoraires des commissaires aux comptes inscrits en charges au cours de l'exercice s'élèvent à 180 k euros (148 k euros au titre de l'exercice 2017), détaillé comme suit :

|                                                   |         |       |
|---------------------------------------------------|---------|-------|
| ERNST & YOUNG - Travaux d'audit                   | 134 048 | euros |
| ERNST & YOUNG - autres prestations                | 2 980   | euros |
| CABINET ERIC MARTIN et ASSOCIES - Travaux d'audit | 43 386  | euros |

### Note 21 : Coût du risque

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

### Note 22 : Impôt sur les sociétés

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

| Allègements futurs d'impôt en K€                                           | 2018         | 2017         |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Ecart de valeurs liquidatives sur OPCVM                                    | 3 674        | 5 076        |
| Provision pour perte sur swap                                              | 254          | 142          |
| Différence d'évaluation fiscale des dépréciations d'obligations            | 51           | -4           |
| Dividendes à recevoir                                                      | -34          | -41          |
| Autres éléments                                                            | 5            | 10           |
| Déficit reportable                                                         | 0            | 0            |
| <b>Impôt réversible à moins d'un an</b>                                    | <b>3 950</b> | <b>5 184</b> |
| Provision pour indemnité de départ en retraite                             | 224          | 217          |
| Frais d'acquisition des titres de participation                            | 0            | 5            |
| Amortissement des primes et décotes d'obligations antérieurs au 01/01/2007 | 0            | 0            |
| Déficit reportable                                                         | 650          | 0            |
| <b>Impôt réversible à plus d'un an</b>                                     | <b>874</b>   | <b>222</b>   |
| <b>Total des allègements futurs d'impôt</b>                                | <b>4 824</b> | <b>5 405</b> |

**Note 23 : Gains ou pertes sur actifs immobilisés**

| en K€                                               | 2018                | 2017          |
|-----------------------------------------------------|---------------------|---------------|
| <b>Immobilisations corporelles et incorporelles</b> |                     |               |
| Valeur nette comptables des immobilisations cédées  | -14                 | 0             |
| <b>Titres immobilisés</b>                           |                     |               |
| Cession des titres                                  | 22 831              | 6 042         |
| Valeur nette comptables des titres cédés            | -20 010             | -3 589        |
| <b>Provisions des immobilisations</b>               |                     |               |
| Dotation aux provisions                             | - 1 743 364,63      | -3 699        |
| Reprises de provisions                              | 220 990,83          | 169           |
| <b>Total</b>                                        | <b>1 284 604,65</b> | <b>-1 077</b> |

**Note 24 : Opérations en devises et risque de change**

| Contrevaleur euros par devises en K€ | 2018<br>USD | 2017<br>USD |
|--------------------------------------|-------------|-------------|
| <b>Actifs</b>                        |             |             |
| Sur fonds Sofiproteol                | 5 361       | 5 407       |
| Sur autres fonds                     |             |             |
| <b>Passif</b>                        |             |             |
| Sur fonds Sofiproteol                | 11          |             |
| Sur autres fonds                     |             |             |

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

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

| Exposition au risque de change               | 2018        |             | 2017       |            |
|----------------------------------------------|-------------|-------------|------------|------------|
|                                              | Devise      | C/V euro    | Devise     | C/V euro   |
| <b>Exposition en USD</b>                     |             |             |            |            |
| Actifs nets en USD                           | 7 863       | 6 867       | 8 419      | 7 020      |
| Actifs nets en euros mais sous-jacent en USD | 3 301       | 2 883       | 3 240      | 2 701      |
| Change à terme                               | -12 070     | -10 541     | -10 750    | -8 964     |
| <b>Exposition nette</b>                      | <b>-906</b> | <b>-791</b> | <b>909</b> | <b>758</b> |

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

| Opérations de change à terme<br>Réévaluée | 2018    |          | 2017    |          |
|-------------------------------------------|---------|----------|---------|----------|
|                                           | Devise  | C/V euro | Devise  | C/V euro |
| <b>Exposition en USD</b>                  |         |          |         |          |
| Euros à recevoir contre USD à livrer      | 10 502  | 10 502   | 8 996   | 8 996    |
| USD à livrer contre euros à recevoir      | -12 070 | 10 393   | -10 750 | -8 878   |

## Note 25 : Opérations sur instruments financiers à terme

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

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

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

| Valorisation des swaps de taux en K€    | 2018              |                           |                           | 2017              |                           |                           |
|-----------------------------------------|-------------------|---------------------------|---------------------------|-------------------|---------------------------|---------------------------|
|                                         | Montant notionnel | Valeur de marché négative | Valeur de marché positive | Montant notionnel | Valeur de marché négative | Valeur de marché positive |
| Swaps isolés (catégorie a)              | 47 640            | -160                      | 23                        | 108 926           | -107                      |                           |
| Swaps de micro-couverture (catégorie b) | 174 755           | -940                      | 11                        | 125 199           | -566                      | 76                        |
| dont :                                  |                   |                           |                           |                   |                           |                           |
| adossés à des titres d'investissement   |                   |                           |                           |                   |                           |                           |
| adossés à des titres de placement       | 174 755           | -940                      | 11                        | 125 199           | -566                      | 76                        |
| Swaps de macro-couverture (catégorie c) | 10 000            | -13                       |                           | 50 000            | -304                      |                           |
| <b>Total</b>                            | <b>232 395</b>    | <b>-1 100</b>             | <b>34</b>                 | <b>284 125</b>    | <b>-976</b>               | <b>76</b>                 |

La valeur de marché des swaps de couverture des titres de placement est compensée à hauteur de 315k euros (550k euros au titre de l'exercice 2017) par les plus-values latentes des titres couverts.

| Ventilation du portefeuille de swaps de taux par durée résiduelle en K€ | 2018              | 2017              |
|-------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                                         | Montant notionnel | Montant notionnel |
| Moins de trois mois                                                     | 34 000            | 10 000            |
| De trois mois à un an                                                   | 72 250            | 86 430            |
| De un à cinq ans                                                        | 122 145           | 187 695           |
| Plus de cinq ans                                                        | 4 000             |                   |
|                                                                         | <b>232 395</b>    | <b>284 125</b>    |

## Note 26 : Engagements de garanties données et reçues

| Garanties données en K€                                                               | 2018          | 2017          |
|---------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Garanties données</b>                                                              |               |               |
| Cautions administratives données en faveur des filiales industrielles du groupe Avril | 16 557        | 4 892         |
| Cautions données en faveur des adhérents d'Inpaq Développement                        | 4 466         | 4 871         |
| Cautions données en faveur des adhérents de Palmipèdes 64                             | 813           | 1 074         |
| Cautions données en faveur de la filière avicole                                      | 0             | 0             |
| Cautions données en faveur des coopératives agricoles                                 | 105           | 175           |
| Cautions données à l'ASP dans le cadre de la jachère industrielle                     | 98            | 98            |
| Cautions données dans le cadre du fonds de garantie porcin                            | 0             | 0             |
| <b>Total des garanties données par Sofiprotéol</b>                                    | <b>22 038</b> | <b>11 109</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             | 0             |
| 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>650</b>    |

#### **Note 27 : Engagements réciproques**

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

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

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

**Note 27 : Bilan et hors bilan des autres fonds**

| Bilan des autres fonds<br><br>en euros               | au 31 déc 2018   |                                    |                  | au<br>31 déc 2017 |
|------------------------------------------------------|------------------|------------------------------------|------------------|-------------------|
|                                                      | Brut             | Amortissements et<br>dépréciations | Net              | Net               |
| <b>Actif</b>                                         |                  |                                    |                  |                   |
| Caisse - Banques centrales - CCP                     |                  |                                    |                  |                   |
| Effets publics et valeurs assimilées                 |                  |                                    |                  |                   |
| Créances sur les établissements de crédit            |                  |                                    |                  |                   |
| A vue                                                | 2 190 655        |                                    | 2 190 655        | 2 349 835         |
| A terme                                              |                  |                                    |                  |                   |
| Opérations avec la clientèle                         |                  |                                    |                  |                   |
| Créances commerciales                                |                  |                                    |                  |                   |
| Autres concours à la clientèle                       | 1 601 694        | 539 351                            | 1 062 343        | 4 487 194         |
| Comptes ordinaires débiteurs                         |                  |                                    |                  |                   |
| Obligations et autres titres à revenu fixe           | 300 000          | 12 006                             | 312 006          | 513 444           |
| Actions et autres titres à revenu variable           | - 384 453        | 910 523                            | 526 071          | 5 398 716         |
| Participations et autres titres détenus à long terme | 31 765           | 1 836 629                          | 1 804 864        | 5 426 974         |
| Parts dans les entreprises liées                     | - 415 265        | 2 080 000                          | 1 664 735        | 392 570           |
| Immobilisations incorporelles                        |                  |                                    |                  |                   |
| Immobilisations corporelles                          |                  |                                    |                  |                   |
| Autres actifs                                        | 51 493           |                                    | 51 493           | 5 202 649         |
| Comptes de régularisation                            | - 300 000        |                                    | - 300 000        | 36 938            |
| <b>Total actif</b>                                   | <b>3 075 889</b> | <b>- 626 550</b>                   | <b>3 702 439</b> | <b>23 808 321</b> |

| Bilan des autres fonds<br><br>en euros                   | au 31 déc 2018   |                                    |                  | au<br>31 déc 2017 |
|----------------------------------------------------------|------------------|------------------------------------|------------------|-------------------|
|                                                          | Brut             | Amortissements et<br>dépréciations | Net              | Net               |
| <b>Passif</b>                                            |                  |                                    |                  |                   |
| Banques centrales - CCP                                  |                  |                                    |                  |                   |
| Dettes envers les établissements de crédit               |                  |                                    |                  |                   |
| A vue                                                    |                  |                                    |                  |                   |
| A terme                                                  |                  |                                    |                  |                   |
| Opérations avec la clientèle                             |                  |                                    |                  |                   |
| A vue                                                    |                  |                                    |                  |                   |
| A terme                                                  | - 18 130 270     |                                    | - 18 130 270     | 16 403 068        |
| Dettes représentées par un titre                         |                  |                                    |                  |                   |
| Autres passifs                                           | 16 342 877       |                                    | 16 342 877       | 818 421           |
| Comptes de régularisation                                | 60 341           |                                    | 60 341           | 2 091             |
| Provisions                                               |                  |                                    |                  |                   |
| Dettes subordonnées                                      |                  |                                    |                  |                   |
| Titres subordonnés à durée indéterminée sur autres fonds | 2 091            |                                    | 2 091            | 6 578 180         |
| Fonds pour risques bancaires généraux                    |                  |                                    |                  |                   |
| Capitaux propres                                         |                  |                                    |                  |                   |
| Capital                                                  |                  |                                    |                  |                   |
| Primes d'apport et d'émission                            |                  |                                    |                  |                   |
| Réserves                                                 |                  |                                    |                  |                   |
| Provisions réglementées                                  | 47               |                                    | 47               | 6 562             |
| Report à nouveau                                         |                  |                                    |                  |                   |
| Résultat de l'exercice                                   |                  |                                    |                  |                   |
| <b>Total passif</b>                                      | <b>1 724 915</b> | <b>-</b>                           | <b>1 724 915</b> | <b>23 808 321</b> |

| Hors bilan des autres fonds<br><br>en euros                | au<br>31 déc 2018 | au<br>31 déc 2017 |
|------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                            | Net               | Net               |
| <b>Hors bilan</b>                                          |                   |                   |
| Engagements donnés                                         |                   |                   |
| Engagements de financement en faveur de la clientèle       | 93 536            | 93 536            |
| Engagements de garantie en faveur de la clientèle          | 104 000           | 104 000           |
| Engagements sur titres - Titres à livrer                   | -                 | -                 |
| Total engagements donnés                                   | 197 536           | 197 536           |
| Engagements reçus                                          |                   |                   |
| Engagements de financement reçu d'établissements de crédit | -                 | -                 |
| Engagements de garantie reçus de la clientèle              | -                 | -                 |
| Engagements sur titres - Titres à recevoir                 | 264 000           | -                 |
| Total engagements reçus                                    | 264 000           | -                 |
| Instruments financiers à terme                             |                   |                   |