

RCS : PARIS Code greffe : 7501

Documents comptables

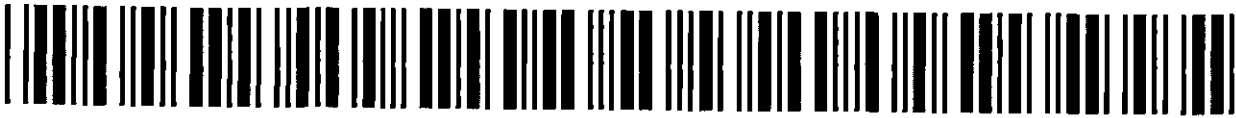
REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

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

Nature du document : Documents comptables (B-C)

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

Ce dépôt a été enregistré le 02/07/2019 sous le numéro de dépôt 53316



20190533162018

DATE DEPOT : 02/07/2019

N° DE DEPOT : 53316

N° GESTION : 2014B19308

N° SIREN : 804808095

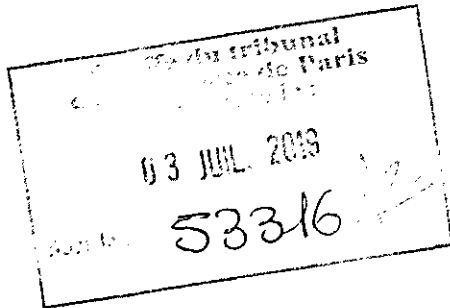
DENOMINATION : SOFIPROTEOL

ADRESSE : 11-13 rue de Monceau 75008 Paris

MILLESIME : 2018



SOFIPROTEOL
L'engagement durable



Assemblée Générale Ordinaire

Du 29 MAI 2019

RAPPORT DE GESTION DU GROUPE

Exercice clos le 31 décembre 2018

Société anonyme au capital de 248.253.100 €

11-13, rue de Monceau – 75008 PARIS

804 808 095 RCS PARIS

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

Chers actionnaires,

Nous vous présentons, en complément du rapport de gestion pour l'exercice clos le 31.12.2018, le rapport de gestion du groupe, incluant SOFIPROTEOL et ses filiales (ci-après « le Groupe ») afin de vous exposer les résultats de l'activité et les perspectives d'avenir et soumettre à votre approbation les comptes consolidés dudit Groupe.

1. PRESENTATION GENERALE DU GROUPE SOFIPROTEOL

Nous vous rappelons que la société SOFIPROTEOL (la « Société ») a été constituée le 22.09.2014 sous la forme d'une Société Anonyme avec Conseil d'Administration.

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

Liste des entreprises consolidées au 31.12.2018

SOFIPROTEOL a clôturé au 31.12.2018 son cinquième exercice social d'une durée de 12 mois.

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

Un tableau reprenant l'intégralité du périmètre de consolidation au 31.12.2018 est présenté ci-dessous.

31/12/2019		
Sociétés	Méthode de consolidation	% Intérêt
NOFIPROTEOL	IG	100,00%
Agra Investissement	MEE	24,90%
Agro Invest	MEE	20,30%
Ariane	-	-
Biogasyl	MEE	5,01%
Capagro SAS	MEE	33,33%
Cargill Atlantique	-	-
Doux	-	-
Euralis Semences holding	MEE	10,71%
Ekoranda	MEE	23,50%
Financière Darwin Associés I	MEE	100,00%
Financière Senior Mendel- FSM (CEVA)	MEE	3,04%
Hendrix Genetics	MEE	5,24%
LDC	MEE	3,24%
Inveja	MEE	34,00%
NGPA	MEE	5,00%
PalmElit	MEE	34,00%
Pollen	MEE	20,00%
Ragt SA	MEE	8,40%
Sémagri	MEE	50,00%
Siam Elite Palm	MEE	17,00%
Terso	-	-
Sepalm	MEE	16,32%
Sofinex	MEE	5,00%
Sojalim	MEE	45,00%
NOFIPROTEOL CAPITAL 1	IG	87,50%
Financière Estran	MEE	9,66%
SEP FASO Participations	IG	1,00%
Biogemma	-	-
Innolea	MEE	0,25%
Pivert	MEE	0,25%
Sofisud	MEE	1,00%
SEP FEDIL	IG	1,00%
SEP FODAC Participations	IG	1,00%

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

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

Au cours de l'exercice 2018, la société de financement SOFIPROTEOL a continué à exercer ses principales missions :

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

SOFIPROTEOL a une activité de gestion d'un portefeuille de participations minoritaires dans des sociétés et des fonds de « Private Equity », de comptes courants et de prêts au sein de la filière oléo protéagineux et de filières connexes. SOFIPROTEOL investit également mais dans de faibles proportions, dans des fonds communs de placement à risques.

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

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

❖ La gestion de fonds de la filière :

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

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

a) L'activité de financement de la filière

SOFIPROTEOL a renforcé significativement ses engagements dans les filières agricoles et agro-alimentaires en investissant 45,2 M€ sur 13 opérations, dont parmi les plus significatives :

- ✓ dans le secteur des produits de consommation le renforcement de la participation existante dans une société du secteur volailles, et la prise de participation dans une société de l'univers des pet food et nutrition équine ;
- ✓ une prise de participation dans le secteur de la transformation DRT (dérivés de la résine de pin) ;
- ✓ une prise de participation dans le domaine des semences de grande culture ;
- ✓ une prise de participation complémentaire dans une société d'investissement ;
- ✓ une prise de participation au capital dans le domaine de la méthanisation.

Suite à une restructuration de BIOGEMMA, consistant notamment à un apport partiel d'actif de cette dernière dans la société INNOLEA, SOFIPROTEOL s'est totalement désengagée de la société BIOGEMMA et a pris une participation dans la société INNOLEA.

Conjointement 2,3M€ 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 les fonds SOFINNOVA INDUSTRIAL BIOTECH vs 0,2 M€ en 2017.

Durant l'année 2018, SOFIPROTEOL a essentiellement:

- 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;
- pris une participation de 9,66 % dans la société FINANCIERE ESTRAN;
- pris une participation de 0,25% % dans la société INNOLEA;
- cédé 4,38 % de sa participation dans BIOGASYL
- cédé l'intégralité de sa participation dans la société ARIANE ;
- cédé l'intégralité de sa participation dans la société CARGILL ATLANTIQUE ;
- cédé l'intégralité de sa participation dans la société BIOGEMMA.

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

Le portefeuille de l'activité placements de trésorerie -dépôt à terme, dépôts à vue a fortement diminué à la clôture 2018 vs le 31.12.2017 après avoir augmenté sur l'exercice 2017 à la faveur de l'augmentation de capital réalisée en décembre 2017. En parallèle, les dettes ont diminué de 23,0 M€ correspondant pour l'essentiel au remboursement du prêt de l'actionnaire majoritaire AVRL SCA.

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

Globalement le portefeuille OPCVM est de 51,3 M€ au 31.12.2018 vs 53,6 M€ en 2017.

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.

En 2018, l'activité de votre Société s'est traduite par un résultat positif de 4,6 M€, contre un résultat positif de 8,9 M€ au titre de l'exercice précédent, et par un total de bilan de 694,0 M€ vs 722,6 M€ au 31.12.2017.

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

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

4. EVOLUTION PREVISIBLE ET PERSPECTIVES D'AVENIR

La société de financement devrait continuer à poursuivre ses activités en 2019 :

- (i) d'accompagnement des acteurs de la filière oléo protéagineuse et, le cas échéant, d'autres acteurs de filières connexes au sein du secteur agro-alimentaire ;

- (ii) de gestion diversifiée de sa trésorerie propre disponible, et d'arbitrages obligataires réalisés sur effet de levier ;
- (iii) de gérant de fonds.

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

Depuis le 31 décembre 2018, date de la clôture de l'exercice précédent, nous n'avons relevé aucun événement significatif.

6. PRESENTATION DES COMPTES CONSOLIDES 2018 DU GROUPE

Les comptes consolidés 2018 sont présentés conformément aux dispositions des règlements du CRC n° 99-07 et 2000-04 et 2014-07.

L'ensemble de l'activité du Groupe sur l'exercice 2018 peut être retracé au travers des principaux soldes de gestion suivants.

Bilan consolidé 2018

Les emplois consolidés d'un total de 693,7 M€ contre 722,6 M€ au 31.12.2017 se répartissent en :

- . 7,1 M€ d'effets publics, contre 3,1 M€ au 31.12.2017,
- . 167,6 M€ de comptes de trésorerie, contre 220,7 M€ au 31.12.2017,
- . 18,8 M€ de concours à la clientèle, contre 30,2 M€ au 31.12.2017,
- . 237,9 M€ d'actions, d'obligations, et autres titres à revenus variables (parts d'OPCVM pour l'essentiel), contre 240,3 M€ au 31.12.2017,
- . 206,0 M€ de titres de participations (dont 131,7 M€ de titres mis en équivalence), contre 188,9 M€ de titres de participations (dont 123,5 M€ de titres mis en équivalence au 31.12.2017),
- . 0,2 M€ d'immobilisations incorporelles,
- . 36,6 M€ d'écart d'acquisition, contre 22,0 M€ au 31.12.2017,
- . 11,3 M€ de capital souscrit non appelé,
- . 8,2 M€ d'autres actifs et comptes de régularisation, contre 6,1 M€ au 31.12.2017.

Les ressources consolidées se répartissent en :

- . 175,7 M€ de dettes envers les établissements de crédit contre 176,7 M€ au 31.12.2017,
- . 2,4 M€ de dettes à terme, contre 24,4 M€ au 31.12.2017,
- . 16,5 M€ d'autres passifs et comptes de régularisation, contre 17,9 M€ au 31.12.2017,
- . 2,1 M€ de provisions pour risques et charges, contre 1,8 M€ au 31.12.2017,
- . 1,7 M€ de dettes subordonnées correspondant aux TSDI FEDIL souscrites par le CNIEL, contre 6,6 M€ au 31.12.2017,

- 1,8 M€ de provisions pour risques bancaires généraux, contre 1,8 M€ au 31.12.2017,
- 468,9 M€ de capitaux propres et intérêts minoritaires (24,6 M€), contre 25,3 M€ au 31.12.2017.

En hors bilan, les engagements donnés consolidés s'élèvent à 77,1 M€ contre 66,7 M€ au 31.12.2017.

Ils se décomposent principalement en :

- 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) ;
- 54,7 M€ de nantissements de titres, contre 55,4 M€ au 31.12.2017.

Les engagements reçus consolidés s'élèvent à 62,0 M€ contre 48,2 M€ au 31.12.2017 et concernent notamment :

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

Le notionnel des swaps de taux s'élève à 232,4 M€.

Compte de résultat consolidé 2018

Le résultat net de 4,3 M€ contre 9,4 M€ pour l'exercice 2018 se compose essentiellement :

- d'un produit net bancaire de 8,4 M€ contre 16,9 M€ pour l'exercice précédent constitué de :
 - des gains sur opérations du portefeuille qui ressortent à 7,8 M€ contre 16,3 M€ pour l'année 2017,
 - d'un montant de 0,6 M€ pour les autres produits d'exploitation bancaire (prestations fournies aux fonds gérés et aux filiales) contre 0,6 M€ pour l'exercice précédent,
- de charges d'exploitation de 10,4 M€ contre 10,0 M€ au titre de l'année 2017,
- de quote-part dans le résultat net des entreprises mises en équivalence pour 8,9 M€ contre 11,5 M€ pour l'exercice 2017,
- de gains sur actifs immobilisés de 1,6 M€ contre 0,2 M€ au titre de l'exercice précédent.

La part des minoritaires s'élève à - 0,2 M€ en 2018 contre 0,5 M€ pour l'année 2017.

Le Résultat Net part du Groupe est de 4,6 M€ pour 2017 contre 8,9 M€ au titre de l'exercice précédent.

7. INFORMATIONS SUR LE PERSONNEL ET L'ENVIRONNEMENT

Informations sur le personnel

Vous trouverez dans l'annexe des comptes consolidés 2018 de la société SOFIPROTEOL les informations consolidées relatives au personnel.

Informations sur l'environnement

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

8. GESTION DES RISQUES ET INCERTITUDES

Risques financiers et politique de couverture

Vous trouverez dans l'annexe des comptes consolidés 2018 de la société SOFIPROTEOL des informations détaillées relatives aux risques financiers et à la politique de couverture associée.

Situation d'endettement

Vous trouverez dans l'annexe des comptes consolidés 2018 de la société SOFIPROTEOL des informations détaillées relatives à l'endettement du Groupe.

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

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

~~~~~

COPIE CERTIFIÉE CONFORME À L'ORIGINAL  
LE DIRECTEUR GÉNÉRAL

Etats Financiers  
Consolidés  
2018



**SOFIPROTEOL**



|        |                                                                                              |    |
|--------|----------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 5.3    | Opérations avec la clientèle .....                                                           | 18 |
| 5.3.1  | Ventilation des encours avec la clientèle par durée résiduelle .....                         | 18 |
| 5.3.2  | Encours nets ventilés par type de crédit .....                                               | 18 |
| 5.4    | Portefeuille titres .....                                                                    | 19 |
| 5.4.1  | Titres de placement, d'investissement et de transaction .....                                | 19 |
| 5.4.2  | Obligations et autres titres à revenu fixe .....                                             | 20 |
| 5.5    | Participations, parts dans les entreprises liées, autres titres détenus à long terme .....   | 21 |
| 5.5.1  | Titres de participation non consolidés .....                                                 | 22 |
| 5.5.2  | Titres mis en équivalence .....                                                              | 23 |
| 5.6    | Immobilisations incorporelles et corporelles .....                                           | 23 |
| 5.7    | Ecarts d'acquisition .....                                                                   | 24 |
| 5.8    | Capital souscrit non versé .....                                                             | 24 |
| 5.9    | Comptes de régularisation et actifs divers .....                                             | 24 |
| 5.10   | Dettes envers les établissements de crédit .....                                             | 25 |
| 5.10.1 | Composition des dettes envers les établissements de crédit .....                             | 25 |
| 5.10.2 | Ventilation des dettes envers les établissements de crédit selon leur durée résiduelle ..... | 25 |
| 5.11   | Comptes créditeurs de la clientèle .....                                                     | 25 |
| 5.12   | Comptes de régularisation et passifs divers .....                                            | 26 |
| 5.13   | Provisions .....                                                                             | 26 |
| 5.14   | Dettes subordonnées .....                                                                    | 26 |
| 5.15   | Intérêts minoritaires .....                                                                  | 27 |
| 5.16   | Capitaux propres et assimilés .....                                                          | 27 |
| 5.16.1 | Capital social – Nombre de titres par catégorie .....                                        | 27 |
| 5.16.2 | Variation des capitaux propres et assimilés .....                                            | 27 |
| 5.17   | Engagements de garantie données et reçues .....                                              | 28 |
| 6      | Notes sur le compte de résultat .....                                                        | 28 |
| 6.1    | Produit Net Bancaire .....                                                                   | 28 |
| 6.2    | Frais de personnel .....                                                                     | 29 |
| 6.2.1  | Ventilation des frais de personnel .....                                                     | 29 |
| 6.2.2  | Effectif des sociétés consolidées par intégration globale .....                              | 29 |
| 6.3    | Honoraires des commissaires aux comptes .....                                                | 29 |
| 6.4    | Impôts sur les bénéfices .....                                                               | 30 |
| 6.4.1  | Détail de la charge d'impôt .....                                                            | 30 |
| 6.4.2  | Preuve d'impôts .....                                                                        | 30 |
| 7      | Informations complémentaires .....                                                           | 31 |
| 7.1    | Actifs en devises et risques de change .....                                                 | 31 |

|       |                                                                         |    |
|-------|-------------------------------------------------------------------------|----|
| 7.1.1 | Contre-valeur en milliers d'euros des actifs en devises .....           | 31 |
| 7.1.2 | Exposition au risque de change .....                                    | 31 |
| 7.1.3 | Opération de change à terme .....                                       | 31 |
| 7.2   | Opérations sur instruments financiers à terme .....                     | 32 |
| 7.2.1 | Valorisation des swaps .....                                            | 32 |
| 7.2.2 | Ventilation du portefeuille de swaps de taux par durée résiduelle ..... | 32 |
| 8     | Evènements postérieurs à la clôture .....                               | 32 |

# 1 COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2018

## 1.1 Bilan consolidé au 31 décembre 2018

| Actif (en milliers d'euros)                                                  | Note | 31.12.2018        |                                    | 31.12.2017        |                   |
|------------------------------------------------------------------------------|------|-------------------|------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                                              |      | Valeurs<br>brutes | Amortissements<br>et dépréciations | Valeurs<br>nettes | Valeurs<br>nettes |
| Trésors publics et valeurs assimilées                                        | 5.1  | 7 078             | -                                  | 7 078             | 3 104             |
| Opérations interbancaires et assimilées                                      | 5.2  | 167 627           | -                                  | 167 627           | 220 719           |
| <b>À vue</b>                                                                 |      |                   |                                    |                   |                   |
| Caisse                                                                       |      | 0                 | -                                  | 0                 | 0                 |
| Banques à vue                                                                |      | 8 977             | -                                  | 8 977             | 68 672            |
| <b>À terme</b>                                                               |      |                   |                                    |                   |                   |
| Banques à terme                                                              |      | 158 650           | -                                  | 158 650           | 152 048           |
| Opérations avec la clientèle                                                 | 5.3  | 20 986            | (2 186)                            | 18 800            | 30 242            |
| Créances commerciales                                                        |      | -                 | -                                  | -                 | -                 |
| Autres concours à la clientèle                                               |      | 20 488            | (2 186)                            | 18 302            | 30 216            |
| Comptes ordinaires débiteurs                                                 |      | 498               | -                                  | 498               | 25                |
| Obligations, actions, autres titres à revenu fixe ou variable                | 5.4  | 248 460           | (10 548)                           | 237 912           | 240 285           |
| Participations, parts dans les entreprises liées, autres titres détenus à LT | 5.5  | 214 526           | (8 479)                            | 206 048           | 188 885           |
| Immobilisations incorporelles et corporelles                                 | 5.6  | 460               | (286)                              | 173               | 37                |
| Fonds d'acquisition                                                          | 5.7  | 43 592            | (6 972)                            | 36 620            | 21 979            |
| Capital souscrit non versé                                                   | 5.8  | 11 250            | -                                  | 11 250            | 11 250            |
| Comptes de régularisation et actifs divers                                   | 5.9  | 8 206             | -                                  | 8 206             | 6 118             |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF</b>                                                      |      | <b>722 185</b>    | <b>(28 471)</b>                    | <b>693 714</b>    | <b>722 618</b>    |
|                                                                              |      |                   |                                    |                   |                   |
| Passif (en milliers d'euros)                                                 | Note | 31.12.2018        | 31.12.2017                         |                   |                   |
| Opérations interbancaires et assimilées                                      | 5.10 | 175 737           | 176 600                            |                   |                   |
| <b>À vue</b>                                                                 |      | <b>17 065</b>     | <b>30 025</b>                      |                   |                   |
| <b>À terme</b>                                                               |      | <b>158 672</b>    | <b>146 674</b>                     |                   |                   |
| Opérations avec la clientèle                                                 | 5.11 | 2 358             | 24 375                             |                   |                   |
| Autres dettes à vue                                                          |      | -                 | -                                  |                   |                   |
| Autres dettes à terme                                                        |      | 2 358             | 24 375                             |                   |                   |
| Dettes représentées par un titre                                             |      | -                 | -                                  |                   |                   |
| Comptes de régularisation et passifs divers                                  | 5.12 | 16 480            | 17 927                             |                   |                   |
| Titres de transaction OAT /BTAN                                              |      | -                 | -                                  |                   |                   |
| Autres                                                                       |      | 16 480            | 17 927                             |                   |                   |
| Provisions                                                                   | 5.13 | 2 057             | 1 737                              |                   |                   |
| Dettes subordonnées                                                          | 5.14 | 1 712             | 6 578                              |                   |                   |
| <b>T.S.D.I</b>                                                               |      | <b>1 712</b>      | <b>6 578</b>                       |                   |                   |
| Fonds pour risques bancaires généraux (F.R.B.G.)                             |      | 1 829             | 1 829                              |                   |                   |
| Intérêts minoritaires                                                        | 5.15 | 24 644            | 25 344                             |                   |                   |
| Capitaux propres-part du groupe (Hors F.R.B.G.)                              | 5.16 | 468 901           | 468 031                            |                   |                   |
| Capital                                                                      |      | 248 253           | 248 253                            |                   |                   |
| Primes d'émission                                                            |      | 140 926           | 140 926                            |                   |                   |
| Réserve légale                                                               |      | 21 670            | 21 209                             |                   |                   |
| Réserves consolidées et autres                                               |      | 53 488            | 48 744                             |                   |                   |
| Résultat de l'exercice                                                       |      | 4 563             | 8 949                              |                   |                   |
| <b>TOTAL DU PASSIF</b>                                                       |      | <b>693 714</b>    | <b>722 618</b>                     |                   |                   |

## 1.2 Compte de résultat au 31 décembre 2018

| Compte de résultat (en millions d'euros)                                                       |            | 31/12/2018     | 31/12/2017    |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|----------------|---------------|
| Intérêts et produits assimilés                                                                 |            | 8 879          | 8 543         |
| Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit                |            | 3 114          | 3 080         |
| Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle                                |            | 1 100          | 2 544         |
| Intérêts et produits assimilés sur obligations et autres titres à revenu fixe                  |            | 4 627          | 2 908         |
| Autres intérêts et produits assimilés                                                          |            | 38             | 11            |
| Intérêts et charges assimilées                                                                 |            | (1 207)        | (1 538)       |
| Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit                |            | (166)          | (84)          |
| Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle                                |            | (1)            | (117)         |
| Intérêts et charges assimilées sur obligations et autres titres à revenu fixe                  |            | (22)           | (67)          |
| Autres intérêts et charges assimilées                                                          |            | (1 019)        | (1 270)       |
| Revenus des titres à revenu variable                                                           |            | 1 803          | 2 669         |
| Commissions (produits)                                                                         |            | 617            | 613           |
| Commissions (charges)                                                                          |            | (10)           | (9)           |
| Gains et pertes sur opérations des portefeuilles de négociation                                |            | (832)          | 167           |
| Opérations de change                                                                           |            | (496)          | 283           |
| Opérations sur instruments financiers                                                          |            | (335)          | (117)         |
| Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés                     |            | (1 478)        | 5 872         |
| Autres produits d'exploitation bancaire                                                        |            | 605            | 621           |
| Autres charges d'exploitation bancaire                                                         |            | (5)            | (13)          |
| Produits nets des autres activités                                                             |            | 0              | 0             |
| <b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>                                                                    | <b>6.1</b> | <b>8 372</b>   | <b>16 925</b> |
| Charges générales d'exploitation                                                               |            | (10 428)       | (9 992)       |
| Frais de personnel                                                                             | 6.2        | (3 449)        | (3 340)       |
| Autres frais administratifs                                                                    |            | (6 980)        | (6 652)       |
| Dotation aux amortissements et aux provisions sur immobilisations incorporelles et corporelles |            | (15)           | (14)          |
| <b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>                                                            |            | <b>(2 071)</b> | <b>6 919</b>  |
| Coût du risque                                                                                 |            | (1 932)        | (3 520)       |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                                                                 |            | <b>(4 002)</b> | <b>3 399</b>  |
| Quote part dans le résultat net des entreprises mises en équivalence                           | 5.5.2      | 8 874          | 11 470        |
| Gains ou pertes sur actifs immobilisés                                                         |            | 1 625          | 240           |
| <b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOT</b>                                                            |            | <b>6 497</b>   | <b>15 109</b> |
| Résultat exceptionnel                                                                          |            | (493)          | 360           |
| Impôt sur les bénéfices                                                                        | 6.4        | (412)          | (3 059)       |
| Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition                                          | 5.7        | (1 277)        | (2 995)       |
| Dotations ou reprises de FRBG                                                                  |            | (0)            | (0)           |
| Intérêts minoritaires                                                                          | 5.15       | 248            | (466)         |
| <b>RESULTAT NET - PART DU GROUPE</b>                                                           |            | <b>4 563</b>   | <b>8 949</b>  |

## Engagements et passifs

| <i>En milliers d'euros</i>                                 | Note | 31/12/2018    | 31/12/2017    |
|------------------------------------------------------------|------|---------------|---------------|
| <b>Engagements donnés</b>                                  |      |               |               |
| Engagements de financement en faveur de la clientèle       |      | 314           | 219           |
| Engagements de garantie en faveur de la clientèle          | 5.17 | 22 038        | 11 110        |
| Nantissement de titres                                     |      | 54 713        | 55 352        |
| <b>Total engagements donnés</b>                            |      | <b>77 065</b> | <b>66 681</b> |
| <b>Engagements reçus</b>                                   |      |               |               |
| Engagements de financement reçu d'établissements de crédit |      | 43 832        | 30 000        |
| Engagements de garantie reçus de la clientèle              | 5.17 | 650           | 650           |
| Autres engagements reçus                                   |      | 17 520        | 17 520        |
| <b>Total engagements reçus</b>                             |      | <b>62 002</b> | <b>48 170</b> |
| <b>Engagements réciproques</b>                             |      |               |               |
| Engagements sur titres - Titres à livrer                   |      | -             | -             |
| Engagements sur titres - Titres à recevoir                 |      | 24 780        | 105 883       |
| Devises à livrer sur opérations de change                  |      | 10 541        | 8 964         |
| Euros à recevoir sur opérations de change                  |      | 10 502        | 8 996         |

## 2 FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

### 2.1 Augmentation de capital par émission d'actions nouvelles

Aux termes des décisions du Président du Directoire de LDC en date du 18 janvier 2018, LDC a décidé de procéder à une augmentation de capital en numéraire de 0,1 million d'euros par émission de 249.397 actions ordinaires nouvelles, réservée à la société Sofiproteol.

La souscription aux actions nouvelles se fait à un prix de EUR 120,29 par action, pour un montant total de 29,9 millions d'euros réparti en une augmentation du capital social de 0,1 million d'euros, et une augmentation des primes d'émission de 29,9 millions d'euros.

### 2.2 Cession de la société Ariane

La société Ariane a été cédée en deux temps, le 25 avril 2018 pour le premier lot, et le 27 décembre 2018 pour le second, à la société Axereal Finances pour un montant de 6,6 millions d'euros dégagant une plus-value de cession de 0,9 million d'euros.

### 2.3 Cession de la société Biogemma et création d'Innoléa

La société Biogemma a été cédée le 18 décembre 2018, à la société Vilmorin & Cie pour un montant de 2,6 millions d'euros dégagant une plus-value de cession de 1,9 million d'euros, suite à un apport partiel d'actifs des activités Oleagineux pour un montant de 22,0 millions d'euros à la société Innoléa.

### 3 PRINCIPES COMPTABLES

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

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

#### 3.1 Dates de clôture

La consolidation a été réalisée à partir des comptes sociaux ou consolidés arrêtés au 31 décembre 2018 à l'exception des sociétés suivantes :

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

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

#### 3.2 Méthodes de consolidation

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

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

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

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

#### 3.3 Retraitements

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### 3.5.1 Titres de transaction

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

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

### 3.5.2 Titres de placement

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

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

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

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

### 3.5.3 Titres d'investissement

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

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

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

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

### 3.5.1 Titres de participation non contrôlés et autres titres détenus à long terme

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

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

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

### 3.6 Pension livrée

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

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

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

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

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

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

- pour les swaps adossés à des titres de transaction, les résultats positifs ou négatifs résultant de leur valorisation au prix de marché sont comptabilisés.
- Swaps de macro-couverture "c": ces swaps sont comptabilisés en tant que couverture du risque global de taux.

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

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

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

### 3.8 Comptes de régularisation

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

### 3.9 Débiteurs divers

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

### 3.10 Provisions

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

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

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

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

Le Fonds pour Risques Bancaires Généraux est destiné à :

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

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

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

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

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

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

### 3.14 Impôts différés

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

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

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

Le taux utilisé est de 34,43%. Pour la part des impôts différés qui ne seront pas reversés avant le 31 décembre 2019, le taux utilisé est de 28,92% correspondant au taux qui entrera en vigueur à compter du 1er janvier 2020.

### 3.15 Sociétés en participation

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

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

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

Ces dispositions statutaires impliquent les traitements comptables suivants :

- les réserves affectées aux associés des sociétés en participations ainsi que le résultat de l'exercice sont inscrits soit au passif à la rubrique "Autres passifs sur autres fonds" soit à l'actif à la rubrique "Autres actifs sur autres fonds" ;
- la quote-part de résultat de l'exercice de ces sociétés en participation revenant à Sofiprotéol apparaît au compte de résultat en "Autres produits d'exploitation bancaire"

pour l'activité courante et en "Gains ou pertes sur actifs immobilisés" pour les opérations ayant affecté l'actif immobilisé.

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

#### 4 Périmètre de consolidation

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

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

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

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

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

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

## Entreprises comprises dans le périmètre

|                                      |     |         |     |         |            |
|--------------------------------------|-----|---------|-----|---------|------------|
| Agra Investissement                  | MEE | 24,90%  | MEE | 24,90%  |            |
| Agro Invest                          | MEE | 20,30%  | MEE | 20,30%  |            |
| Ariane                               | -   | -       | MEE | 1,57%   | -1,57%     |
| Biogasy1                             | MEE | 5,01%   | MEE | 9,39%   | -4,38%     |
| Capagro SAS                          | MEE | 33,33%  | MEE | 33,33%  |            |
| Cargill Atlantique                   | -   | -       | MEE | 25,00%  | -25,00%    |
| Doux                                 | -   | -       | MEE | 7,80%   | -7,80%     |
| Euralis Semences holding             | MEE | 10,71%  | MEE | 10,71%  |            |
| Ekoranda                             | MEE | 23,50%  | MEE | 23,50%  |            |
| Financière Darwin Associés I         | MEE | 100,00% | MEE | 100,00% |            |
| Financière Senior Mendel- FSM (CEVA) | MEE | 3,04%   | MEE | 3,09%   | -0,05%     |
| Hendrix Genetics                     | MEE | 5,24%   | MEE | 5,32%   | -0,08%     |
| LDC                                  | MEE | 3,24%   | MEE | 1,79%   | 1,45%      |
| Inveja                               | MEE | 34,00%  | MEE | 34,00%  |            |
| NGPA                                 | MEE | 5,00%   | MEE | 5,00%   |            |
| PalmElit                             | MEE | 34,00%  | MEE | 34,00%  |            |
| Polleo                               | MEE | 20,00%  | MEE | 20,00%  |            |
| Ragt 5A                              | MEE | 8,40%   | MEE | 8,40%   |            |
| Sémagri                              | MEE | 50,00%  | MEE | 50,00%  |            |
| Siam Elite Palm                      | MEE | 17,00%  | MEE | 17,00%  |            |
| Terso                                | -   | -       | MEE | 12,00%  | -12,00%    |
| Sepalm                               | MEE | 16,32%  | MEE | 16,32%  |            |
| Sofinex                              | MEE | 5,00%   | MEE | 5,00%   |            |
| Sojalim                              | MEE | 45,00%  | MEE | 45,00%  |            |
| SOFIPROTÉOL CAPITAL 1                | IG  | 87,50%  | IG  | 87,50%  |            |
| Financière Estran                    | MEE | 9,66%   | -   | -       | 9,66% (F)  |
| SEP FASO Participations              | IG  | 1,00%   | IG  | 1,00%   |            |
| Biogemma                             | -   | -       | MEE | 0,09%   | -0,09% (G) |
| Innolea                              | MEE | 0,25%   | -   | -       | 0,25% (H)  |
| Pivert                               | MEE | 0,25%   | MEE | 0,22%   | 0,03% (I)  |
| Sofisud                              | MEE | 1,00%   | MEE | 1,00%   |            |
| SEP FEDIL                            | IG  | 1,00%   | IG  | 1,00%   |            |
| SEP TODAC Participations             | IG  | 1,00%   | IG  | 1,00%   |            |

(A) Cession de l'intégralité des titres sur 2018.

(B) Cession d'une partie des titres Biogasy1 à une entité hors groupe le 26 juin 2018

(C) Cession de la totalité des titres à la société Cargill France le 6 juillet 2018

(D) Sociétés déconsolidées du fait de la mise en liquidation judiciaire de Doux

(E) Augmentation de capital réservée à Sofiprotéol en date du 18 janvier 2018

(F) Constitution de la Financière Estran en 2018 dans laquelle Sofiprotéol Capital 1 prend une participation de 11,04%

(G) La société a été cédée suite à un apport partiel d'actifs dans Innolea

(H) La société a été constituée le 30 novembre 2018 par un apport partiel d'actifs de Biogemma

(I) Relution suite à une augmentation de capital souscrite par la SEP FASO

## 5 Notes sur le bilan

### 5.1 Effets publics et valeurs assimilées

Les effets publics et valeurs assimilées évoluent comme suit :

| <i>en milliers d'euros</i>                  | 31/12/2017   | Augmentation | Diminution | 31/12/2018   |
|---------------------------------------------|--------------|--------------|------------|--------------|
| <b>Obligations</b>                          | <b>3 071</b> | <b>3 943</b> | -          | <b>7 014</b> |
| <b>Intérêts courus</b>                      | <b>33</b>    | <b>31</b>    | -          | <b>64</b>    |
| <b>Effets publics et valeurs assimilées</b> | <b>3 104</b> | <b>3 974</b> | -          | <b>7 078</b> |

Au 31 décembre 2018, Sofiprotéol détient des obligations émises par des organismes publics d'une valeur nette de 7 014 mille euros.

Le prix de remboursement est inférieur à la valeur comptable de 115 mille euros et la plus-value latente s'élève à 77 mille euros. Ces titres sont donnés en pension.

### 5.2 Opérations interbancaires et assimilées

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

| <i>en milliers d'euros</i> | 31/12/2018     | Moins de 3<br>mois | De 3 mois à 1<br>an | de 1 à 5 ans  | Plus de 5 ans | 31/12/2017     |
|----------------------------|----------------|--------------------|---------------------|---------------|---------------|----------------|
| <b>Créances à vue</b>      |                |                    |                     |               |               |                |
| Sur fonds Sofiprotéol      | 6 780          | 6 780              | -                   | -             | -             | 66 322         |
| Sur autres fonds           | 2 197          | 2 197              | -                   | -             | -             | 2 350          |
| <b>Total</b>               | <b>8 977</b>   | <b>8 977</b>       | -                   | -             | -             | <b>68 672</b>  |
| <b>Créances à terme</b>    |                |                    |                     |               |               |                |
| Sur fonds Sofiprotéol      | 158 650        | 22 246             | 40 605              | 88 100        | 7 700         | 152 048        |
| Sur autres fonds           | -              | -                  | -                   | -             | -             | -              |
| <b>Total</b>               | <b>158 650</b> | <b>22 246</b>      | <b>40 605</b>       | <b>88 100</b> | <b>7 700</b>  | <b>152 048</b> |
| <b>Total général</b>       | <b>167 627</b> | <b>31 222</b>      | <b>40 605</b>       | <b>88 100</b> | <b>7 700</b>  | <b>220 719</b> |

Les intérêts courus afférant s'élèvent à 2 999 mille euros. L'ensemble des comptes à terme peuvent être débloqués à tout moment.

### 3.3 Opérations avec la clientèle

3.3.1 Ventilation des encours avec la clientèle par durée résiduelle

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

| en milliers d'euros                   | 31/12/2018    | Non dû     | Durée résiduelle inférieure à 1 an | Durée résiduelle comprise entre 1 an et 5 ans | Durée résiduelle supérieure à 5 ans | Intérêts courus | 31/12/2017    |
|---------------------------------------|---------------|------------|------------------------------------|-----------------------------------------------|-------------------------------------|-----------------|---------------|
| <b>Autres concours à la clientèle</b> |               |            |                                    |                                               |                                     |                 |               |
| Sur fonds Sofiprotéol                 | 16 867        | 354        | 681                                | 10 335                                        | 5 497                               | -               | 25 729        |
| Sur autres fonds                      | 1 434         | 14         | 493                                | 927                                           | -                                   | -               | 4 487         |
| <b>Total</b>                          | <b>18 302</b> | <b>368</b> | <b>1 175</b>                       | <b>11 262</b>                                 | <b>5 497</b>                        | <b>-</b>        | <b>30 216</b> |
| <b>Comptes ordinaires débiteurs</b>   |               |            |                                    |                                               |                                     |                 |               |
| Sur fonds Sofiprotéol                 | 498           | 498        | -                                  | -                                             | -                                   | -               | 25            |
| Sur autres fonds                      | -             | -          | -                                  | -                                             | -                                   | -               | -             |
| <b>Total</b>                          | <b>498</b>    | <b>498</b> | <b>-</b>                           | <b>-</b>                                      | <b>-</b>                            | <b>-</b>        | <b>25</b>     |
| <b>Total général</b>                  | <b>18 800</b> | <b>866</b> | <b>1 175</b>                       | <b>11 262</b>                                 | <b>5 497</b>                        | <b>-</b>        | <b>30 242</b> |

### 3.3.2 Encours nets ventilés par type de crédit

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

| en milliers d'euros                   | 31/12/2018    | Filiales et participations | Crédits entreprises | Crédits personnel | Intérêts courus |
|---------------------------------------|---------------|----------------------------|---------------------|-------------------|-----------------|
| <b>Autres concours à la clientèle</b> |               |                            |                     |                   |                 |
| Sur fonds Sofiprotéol                 | 16 867        | 2 217                      | 14 304              | 125               | 221             |
| Sur autres fonds                      | 1 434         | 380                        | 1 040               | -                 | 14              |
| <b>Total</b>                          | <b>18 302</b> | <b>2 597</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>-</b>            | <b>-</b>          | <b>-</b>        |
| <b>Total général</b>                  | <b>18 800</b> | <b>3 095</b>               | <b>15 344</b>       | <b>125</b>        | <b>235</b>      |

## 1.2.1. Titres de transaction

Titres de placement et titres de transaction à court terme et de transaction.

Le portefeuille des titres se compose de :

| en milliers d'euros     | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|-------------------------|------------|------------|
| Titres de transaction   |            |            |
| Sur fonds Sofiprotéol   | 1 208      | -          |
| Sur autres fonds        | -          | -          |
| Total                   | 1 208      | 210 285    |
| Titres de placement     |            |            |
| Sur fonds Sofiprotéol   | 235 368    | 234 373    |
| Sur autres fonds        | 1 337      | 5 912      |
| Total                   | 236 705    | 240 285    |
| Titres d'investissement |            |            |
| Sur fonds Sofiprotéol   | -          | -          |
| Sur autres fonds        | -          | -          |
| Total                   | -          | -          |
| Total général           | 237 912    | 210 285    |

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

| en milliers d'euros                          | Titres de<br>Transaction | Titres de<br>placement | Titres<br>d'investissement | Total   |
|----------------------------------------------|--------------------------|------------------------|----------------------------|---------|
| Sur fonds Sofiprotéol                        |                          |                        |                            |         |
| Obligations                                  | -                        | 173 748                | -                          | 173 748 |
| B.M.T.N.                                     | -                        | 4 000                  | -                          | 4 000   |
| Certificat de dépôt négociable               | -                        | -                      | -                          | -       |
| Autres placements à revenu fixe              | -                        | 4 681                  | -                          | 4 681   |
| Actions                                      | -                        | -                      | -                          | -       |
| OPCVM et autres titres à revenu variable     | 1 208                    | 50 273                 | -                          | 51 481  |
| Intérêts courus sur placements à revenu fixe | -                        | 2 666                  | -                          | 2 666   |
| Total                                        | 1 208                    | 235 368                | -                          | 236 576 |
| Sur autres fonds                             |                          |                        |                            |         |
| Obligations                                  | -                        | 420                    | -                          | 420     |
| OPCVM et autres titres à revenu variable     | -                        | 905                    | -                          | 905     |
| Intérêts courus sur placements à revenu fixe | -                        | 12                     | -                          | 12      |
| Total                                        | -                        | 1 337                  | -                          | 1 337   |
| Total général                                | 1 208                    | 236 705                | -                          | 237 912 |

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

| en milliers d'euros                               | Total          | Titres cotés   | OPNAV         | Titres non cotés |
|---------------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|------------------|
| <b>Obligations et autres titres à revenu fixe</b> |                |                |               |                  |
| Sur fonds Sofiprotéol                             | 185 095        | 136 166        | -             | 48 929           |
| Sur autres fonds                                  | 432            | -              | -             | 432              |
| Total                                             | 185 527        | 136 166        | -             | 49 361           |
| <b>Actions et autres titres à revenu variable</b> |                |                |               |                  |
| Sur fonds Sofiprotéol                             | 50 273         | -              | 50 273        | -                |
| Sur autres fonds                                  | 905            | -              | 905           | -                |
| Total                                             | 51 177         | -              | 51 177        | -                |
| <b>Total général</b>                              | <b>236 705</b> | <b>136 166</b> | <b>51 177</b> | <b>49 361</b>    |

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

| en milliers d'euros   | Plus-value latentes | Moins-value latentes totales | Moins-value latentes comptabilisées | Plus ou moins values nettes |
|-----------------------|---------------------|------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------|
| Sur fonds Sofiprotéol | 5 683               | (10 157)                     | (10 157)                            | (4 474)                     |
| Sur autres fonds      | -                   | (391)                        | (391)                               | (391)                       |
| Total                 | 5 683               | (10 548)                     | (10 548)                            | (4 865)                     |

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

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

| en milliers d'euros             | 31/12/2018     | Moins de 3 mois | de 3 mois à 1 an | de 1 à 5 ans   | Plus de 5 ans | Durée indéterminée |
|---------------------------------|----------------|-----------------|------------------|----------------|---------------|--------------------|
| Sur fonds Sofiprotéol           | 185 095        | 12 581          | 33 461           | 117 119        | 10 550        | 11 385             |
| Obligations d'investissement    | -              | -               | -                | -              | -             | -                  |
| Obligations de placement        | 173 748        | 11 062          | 32 316           | 113 116        | 10 550        | 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              | -             | -                  |
| Sur autres fonds                | 432            | 9               | 3                | 420            | -             | -                  |
| Obligations d'investissement    | -              | -               | -                | -              | -             | -                  |
| Obligations de placement        | 420            | -               | -                | 420            | -             | -                  |
| Intérêts courus                 | 12             | 9               | 3                | -              | -             | -                  |
| <b>Total</b>                    | <b>185 527</b> | <b>12 590</b>   | <b>33 464</b>    | <b>117 539</b> | <b>10 550</b> | <b>11 385</b>      |

### Titres subordonnés

Les obligations sur fonds Sofiprotéol comprennent des titres subordonnés pour une valeur nette de 11 023 mille euros (12 024 mille euros au 31 décembre 2017). Les obligations de placement données en pension données en pension s'élèvent à 103 354 mille euros (87 312 mille euros au 31 décembre 2017).

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

| <i>en milliers d'euros</i>   | Prix de<br>remboursement<br>(valeur de<br>marché) | Valeur<br>comptable<br>brute | Différence<br>positive | Différence<br>négative |
|------------------------------|---------------------------------------------------|------------------------------|------------------------|------------------------|
| Sur fonds Sofiprotéol        | 155 649                                           | 157 747                      | 464                    | (2 563)                |
| Obligations d'investissement | -                                                 | -                            | -                      | -                      |
| Obligations de placement     | 151 649                                           | 153 747                      | 464                    | (2 563)                |
| B.M.T.N.                     | 4 000                                             | 4 000                        | -                      | -                      |
| Sur autres fonds             | -                                                 | -                            | -                      | -                      |
| Obligations de placement     | -                                                 | -                            | -                      | -                      |
| Total                        | 155 649                                           | 157 747                      | 464                    | (2 563)                |

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

Ce poste comprend les titres mis en équivalence, les titres de participation non consolidés et les autres titres détenus à long terme (valeurs brutes). Au 31 décembre 2018, il se décompose comme suit :

| <i>En milliers d'euros</i> | Titres mis en<br>équivalence | Autres titres | Total   |
|----------------------------|------------------------------|---------------|---------|
| Sur fonds Sofiprotéol      | 126 472                      | 75 447        | 201 920 |
| Sur autres fonds           | 5 202                        | 7 404         | 12 607  |
| Total                      | 131 675                      | 82 852        | 214 526 |

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

| Valeurs Brutes (en milliers d'euros)          | 31.12.2017 | Acquisitions | Cessions /<br>sorties | Variations de<br>Périmètre | Reclassements | Ecart de<br>conversion | 31.12.2018 |
|-----------------------------------------------|------------|--------------|-----------------------|----------------------------|---------------|------------------------|------------|
| Titres de participation financiers            | -          | -            | -                     | -                          | -             | -                      | -          |
| Titres de participation non financiers        | 2 415      | 852          | -                     | 3 082                      | 150           | -                      | 6 500      |
| Autres titres de capital immobilisés          | 66 965     | 11 103       | (1 566)               | -                          | (150)         | -                      | 76 352     |
| Total Valeurs Brutes                          | 69 380     | 11 955       | (1 566)               | 3 082                      | -             | -                      | 82 852     |
| Dépréciations (en milliers d'euros)           | 31.12.2017 | Dotations    | Reprises              | Variations de<br>périmètre | Reclassements | Ecart de<br>conversion | 31.12.2018 |
| Dépréciations des titres part. non financiers | (251)      | (73)         | 10                    | (3 038)                    | (150)         | -                      | (3 502)    |
| Dép. des autres titres de capital immobilisés | (3 783)    | (1 442)      | 99                    | -                          | 150           | -                      | (4 977)    |
| Total Dépréciations                           | (4 031)    | (1 515)      | 109                   | (3 038)                    | -             | -                      | (8 479)    |
| Total Valeurs Nettes                          | 65 345     | 10 440       | (1 457)               | 45                         | -             | -                      | 74 373     |

## Titres de participation non consolidés

Les principaux titres de participation non consolidés sont les suivants (en milliers d'euros) :

| <i>En milliers d'euros</i>                   |                   | 2018          |                   | 2017              |
|----------------------------------------------|-------------------|---------------|-------------------|-------------------|
|                                              | Valeurs<br>brutes | Dépréciations | Valeurs<br>nettes | Valeurs<br>nettes |
| Titres de participation financiers           | -                 | -             | -                 | -                 |
|                                              | -                 | -             | -                 | -                 |
| Titres de participation non financiers       | 6 500             | (3 502)       | 2 998             | 2 164             |
| <i>dont titres Biogaz d'Arcis</i>            | 590               |               | 590               | -                 |
| <i>dont titres Union In Vivo</i>             | 492               | -             | 492               | 492               |
| <i>dont titres Extrusel</i>                  | 464               | -             | 464               | 464               |
| <i>dont titres Genoplante Valor</i>          | 354               |               | 354               | 354               |
| <i>dont titres Improve</i>                   | 400               | (60)          | 340               | 330               |
| <i>dont titres Delin</i>                     | 250               |               | 250               | 250               |
| <i>dont titres Olead</i>                     | 392               | (219)         | 173               | 246               |
| <i>dont titres Terso</i>                     | 3 082             | (3 082)       | -                 | -                 |
| <i>Autres</i>                                | 475               | (141)         | 334               | 27                |
| Autres titres de capital immobilisés         | 76 352            | (4 977)       | 71 375            | 63 181            |
| <i>dont titres de FCPR</i>                   | 39 832            | (3 421)       | 36 412            | 27 452            |
| <i>dont SOFI dette prive</i>                 | 13 000            |               | 13 000            | 13 000            |
| <i>dont titres Vivescia Industrie</i>        | 10 026            |               | 10 026            | 10 026            |
| <i>dont titres Dauphinoise Développement</i> | 2 520             |               | 2 520             | 2 520             |
| <i>dont titres Limograin</i>                 | 2 414             |               | 2 414             | 2 414             |
| <i>dont titres AdVitom</i>                   | 2 000             |               | 2 000             | 2 000             |
| <i>dont titres Sangosse Holding</i>          | 2 579             | (651)         | 1 929             | 2 579             |
| <i>dont titres Unigrains</i>                 | 1 082             |               | 1 082             | 1 082             |
| <i>Autres</i>                                | 2 898             | (906)         | 1 993             | 2 108             |

## 3.5.1 Valeurs au bilan des sociétés

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

| Sociétés                        | 31.12.2017     | Entrées<br>Période | Variations de<br>période | Contribution<br>au résultat | Distribution   | Ecart de<br>conversion | 31.12.2018     |
|---------------------------------|----------------|--------------------|--------------------------|-----------------------------|----------------|------------------------|----------------|
| Agro Invest                     | 6 697          | -                  | 1 422                    | (219)                       | -              | -                      | 7 900          |
| Ariane                          | 3 734          | -                  | (3 184)                  | (398)                       | (149)          | (2)                    | -              |
| Hendrix Genetics                | 5 603          | -                  | (88)                     | 326                         | -              | 87                     | 5 665          |
| Groupe NGPA                     | 2 028          | -                  | -                        | 81                          | -              | -                      | 2 108          |
| RAGT SA                         | 13 461         | -                  | -                        | 782                         | (113)          | (100)                  | 14 029         |
| Cargill Atlantique              | 4 255          | -                  | (4 127)                  | 225                         | (353)          | -                      | -              |
| Financière Darwin Associés 1    | 69             | -                  | (50)                     | 50                          | -              | -                      | 69             |
| Financière Senior Mendel (CEVA) | 31 982         | -                  | 79                       | 1 971                       | -              | (600)                  | 33 396         |
| LDC                             | 17 118         | -                  | 14 059                   | 3 496                       | (456)          | (87)                   | 34 103         |
| Biogemma                        | 2 087          | -                  | (2 143)                  | 52                          | -              | -                      | -              |
| Inveja                          | 2 011          | -                  | 0                        | 43                          | -              | -                      | 2 084          |
| Groupe Sofinex                  | 306            | -                  | -                        | 71                          | (17)           | -                      | 342            |
| Agra Investissement             | 765            | -                  | -                        | 13                          | -              | -                      | 778            |
| Euralis Semences holding        | 15 358         | -                  | -                        | 2 051                       | (504)          | 21                     | 16 766         |
| Palmelit                        | 3 772          | -                  | -                        | 122                         | (133)          | (0)                    | 3 762          |
| Siam Elite Palm                 | 303            | -                  | -                        | 19                          | (22)           | 17                     | 317            |
| Ekoranda                        | 220            | -                  | -                        | (13)                        | -              | -                      | 206            |
| Biogasyl                        | 227            | -                  | (95)                     | 24                          | (23)           | -                      | 133            |
| PIVERT                          | (0)            | -                  | 175                      | 41                          | -              | -                      | 237            |
| Pollen                          | 324            | -                  | -                        | 137                         | (108)          | -                      | 352            |
| Semagri                         | 10 912         | -                  | (10 631)                 | (1)                         | 232            | -                      | 513            |
| Sepalm                          | 1 169          | -                  | -                        | (30)                        | -              | (42)                   | 1 097          |
| Sojalim                         | 421            | -                  | -                        | 28                          | -              | -                      | 449            |
| Sofisud                         | 360            | -                  | -                        | (60)                        | -              | -                      | 300            |
| Financière Estran               | -              | -                  | 1 980                    | -                           | -              | -                      | 1 980          |
| Innolea                         | -              | -                  | 4 665                    | -                           | -              | -                      | 4 665          |
| Total Sociétés non financières  | 121 192        | -                  | 2 062                    | 3 911                       | (1 616)        | (767)                  | 131 213        |
| Capagro                         | 358            | -                  | 0                        | 64                          | -              | -                      | 422            |
| Total Sociétés financières      | 358            | -                  | 0                        | 64                          | -              | -                      | 422            |
| <b>Total</b>                    | <b>121 550</b> | <b>-</b>           | <b>-</b>                 | <b>3 975</b>                | <b>(1 616)</b> | <b>(767)</b>           | <b>131 673</b> |

## 3.6 Immobilisations incorporelles et corporelles

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

| Valeurs Brutes<br>(en milliers d'euros)                         | 31.12.2017        | Acquisitions     | Cessions /<br>sorties         | Variations de<br>période         | Reclassements        | Ecart de<br>conversion         | 31.12.2018        |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|-------------------------------|----------------------------------|----------------------|--------------------------------|-------------------|
| <b>Logiciels</b>                                                | <b>490</b>        | <b>-</b>         | <b>(213)</b>                  | <b>-</b>                         | <b>182</b>           | <b>-</b>                       | <b>460</b>        |
| <b>Avances et acomptes s/immo. incorp.</b>                      | <b>17</b>         | <b>166</b>       | <b>-</b>                      | <b>-</b>                         | <b>(182)</b>         | <b>-</b>                       | <b>-</b>          |
| <b>Total Valeurs brutes</b>                                     | <b>506</b>        | <b>166</b>       | <b>(213)</b>                  | <b>-</b>                         | <b>-</b>             | <b>-</b>                       | <b>460</b>        |
| <b>Amortissements / dépréciations<br/>(en milliers d'euros)</b> | <b>31.12.2017</b> | <b>Dotations</b> | <b>Cessions /<br/>sorties</b> | <b>Variations de<br/>période</b> | <b>Reclassements</b> | <b>Ecart de<br/>conversion</b> | <b>31.12.2018</b> |
| <b>Amt/Dép. Logiciels</b>                                       | <b>(470)</b>      | <b>(15)</b>      | <b>198</b>                    | <b>-</b>                         | <b>-</b>             | <b>-</b>                       | <b>(286)</b>      |
| <b>Total Amortissements / dépréciations</b>                     | <b>(470)</b>      | <b>(15)</b>      | <b>198</b>                    | <b>-</b>                         | <b>-</b>             | <b>-</b>                       | <b>(286)</b>      |
| <b>Total Valeurs nettes</b>                                     | <b>37</b>         | <b>151</b>       | <b>(14)</b>                   | <b>-</b>                         | <b>-</b>             | <b>-</b>                       | <b>173</b>        |

## 5.7 Ecart d'acquisition

Les écarts d'acquisition se décomposent comme suit :

| Sociétés                        | 31/12/2018    |               | 31/12/2017    |                | 31/12/2016     |              | 31/12/2015     |               | 31/12/2014    |              |
|---------------------------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|--------------|----------------|---------------|---------------|--------------|
|                                 | Valeur brute  | Valeur nette  | Valeur brute  | Valeur nette   | Valeur brute   | Valeur nette | Valeur brute   | Valeur nette  | Valeur brute  | Valeur nette |
| Groupe NGPA                     | 286           | -             | 286           | (277)          | (10)           | -            | (286)          | 10            | -             | -            |
| Groupe Sofinex                  | 129           | -             | 129           | (49)           | (9)            | -            | (57)           | 80            | 72            | -            |
| Agra Investissement             | 47            | -             | 47            | (42)           | (5)            | -            | (47)           | 5             | -             | -            |
| Polien                          | 180           | -             | 180           | (180)          | -              | -            | (180)          | -             | -             | -            |
| PIVERT                          | -             | 281           | 281           | -              | (281)          | -            | (281)          | -             | -             | -            |
| Hendrix Genetics                | 5 191         | -             | 5 191         | (3 228)        | (346)          | -            | (3 574)        | 1 963         | 1 617         | -            |
| Financière Senior Mendel (CEVA) | 12 259        | (26)          | 12 233        | (1 838)        | (612)          | 4            | (2 446)        | 10 421        | 9 787         | -            |
| Biogaryl                        | 393           | (184)         | 209           | (176)          | (20)           | 82           | (114)          | 217           | 95            | -            |
| Biogemma                        | 2 195         | (2 195)       | -             | (2 195)        | -              | 2 195        | -              | -             | -             | -            |
| Inveja                          | (14)          | -             | (14)          | 14             | -              | -            | 14             | -             | -             | -            |
| LDC                             | 9 288         | 15 762        | 25 050        | -              | -              | -            | -              | 9 288         | 25 050        | -            |
| Doux                            | 1 911         | (1 911)       | -             | (1 911)        | -              | 1 911        | -              | -             | -             | -            |
| <b>Total Valeurs</b>            | <b>31 895</b> | <b>11 717</b> | <b>43 592</b> | <b>(9 887)</b> | <b>(1 277)</b> | <b>4 192</b> | <b>(8 972)</b> | <b>21 979</b> | <b>36 620</b> | <b>-</b>     |

En janvier 2018, Sofiprotéol a souscrit à une augmentation de capital de LDC qui lui a été réservée, générant un écart d'acquisition additionnel de 15,8 millions d'euros.

Les sorties du périmètre de consolidation des sociétés Biogemma et Doux ont entraîné la sortie de leurs écarts d'acquisition respectifs.

## 5.8 Capital souscrit non versé

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

## 5.9 Comptes de régularisation et actifs divers

Les comptes de régularisation et actifs divers sont composés de :

| <i>en milliers d'euros</i>       | 31/12/2018   | 31/12/2017   |
|----------------------------------|--------------|--------------|
| Clients et factures à établir    | 191          | 247          |
| Etat, impôts et taxes            | 2 646        | 94           |
| Impôts différés actifs           | 4 250        | 4 161        |
| Dépôts et cautionnements         | 92           | 344          |
| Dividendes à recevoir            | 390          | 524          |
| Divers produits à recevoir       | 228          | 179          |
| Autres débiteurs                 | 410          | 568          |
| <b>Total brut</b>                | <b>8 206</b> | <b>6 118</b> |
| Dépréciation des clients douteux | -            | -            |
| <b>Total net</b>                 | <b>8 206</b> | <b>6 118</b> |

### 5.10 Dettes envers les établissements de crédit

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

Les dettes envers les établissements de crédit sont constituées de :

| En KC                 | Comptes à vue | Emprunts<br>interbancaires | Pensions      | Intérêts courus | 31/12/2018     |
|-----------------------|---------------|----------------------------|---------------|-----------------|----------------|
| <b>Dettes à vue</b>   | <b>17 051</b> | -                          | -             | 14              | <b>17 065</b>  |
| <b>Dettes à terme</b> | -             | <b>63 300</b>              | <b>95 422</b> | 50              | <b>158 672</b> |
| <b>Total net</b>      | <b>17 051</b> | <b>63 300</b>              | <b>95 422</b> | 36              | <b>175 737</b> |

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

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

| En KC                        | Moins de 3 mois | de 3 mois à 1 an | de 1 à 5 ans | Plus de 5 ans | 31/12/2018     |
|------------------------------|-----------------|------------------|--------------|---------------|----------------|
| <b>Dettes à vue</b>          | <b>17 065</b>   | -                | -            | -             | <b>17 065</b>  |
| <b>Sur fonds Sofiproteol</b> | <b>17 065</b>   | -                | -            | -             | <b>17 065</b>  |
| <b>Sur autres fonds</b>      | -               | -                | -            | -             | -              |
| <b>Dettes à terme</b>        | <b>158 672</b>  | -                | -            | -             | <b>158 672</b> |
| <b>Sur fonds Sofiproteol</b> | <b>158 672</b>  | -                | -            | -             | <b>158 672</b> |
| <b>Sur autres fonds</b>      | -               | -                | -            | -             | -              |
| <b>Total net</b>             | <b>175 737</b>  | -                | -            | -             | <b>175 737</b> |

#### 5.11 Comptes créditeurs de la clientèle

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

## 5.12 Comptes de régularisation et passifs divers

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

| <i>en milliers d'euros</i>                       | 31.12.2018    | 31.12.2017    |
|--------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Fournisseurs                                     | 285           | 773           |
| Dettes sociales et fiscales                      | 342           | 3 343         |
| Versement à effectuer sur titres non libérés (a) | 13 487        | 11 078        |
| Autres créiteurs                                 | 274           | 165           |
| Factures fournisseurs non parvenues              | 148           | 133           |
| Charges de personnel et fiscales à payer         | 1 250         | 1 230         |
| Intérêts à payer sur swap                        | 462           | 627           |
| Autres                                           | 233           | 578           |
| <b>Total</b>                                     | <b>16 480</b> | <b>17 927</b> |

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

## 5.13 Provisions

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

| <i>En milliers d'euros</i>                 | 31.12.2017   | Dotations  | Reprises     | Reprises non utilisées | Variations de périmètre | Reclassements | Ecart de conversion | 31.12.2018   |
|--------------------------------------------|--------------|------------|--------------|------------------------|-------------------------|---------------|---------------------|--------------|
| Provisions sur swap                        | 427          | 762        | (427)        | -                      | -                       | -             | -                   | 762          |
| Provisions liées aux activités financières | 127          | 762        | (127)        | -                      | -                       | -             | -                   | 762          |
| Autres provisions pour risques             | 89           | 2          | -            | -                      | -                       | (90)          | -                   | 0            |
| Provisions pour pensions et retraites      | 650          | 21         | -            | -                      | -                       | -             | -                   | 672          |
| Autres provisions                          | 739          | 23         | -            | -                      | -                       | (90)          | -                   | 672          |
| Impôts différés - passif                   | 621          | 2          | -            | -                      | -                       | -             | -                   | 623          |
| Impôts différés passif                     | 621          | 2          | -            | -                      | -                       | (0)           | -                   | 623          |
| Autres                                     | 0            | -          | -            | -                      | -                       | -             | -                   | 0            |
| <b>Provisions</b>                          | <b>1 787</b> | <b>787</b> | <b>(427)</b> | <b>-</b>               | <b>-</b>                | <b>(90)</b>   | <b>-</b>            | <b>2 057</b> |

## 5.14 Dettes subordonnées

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

Les TSDI portent intérêt au taux fixe de 1 % auquel s'ajoute un taux variant de 0 à 75 % de l'Eonia en fonction du résultat des actions menées par le FEDIL. Le solde au 31/12/2018 s'établit à 1 712 mille euros suite à un remboursement de 4 866 mille d'euros sur l'exercice.

## 5.1.4 Variation des capitaux propres

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

| <i>En milliers d'euros</i>  | Intérêts<br>minoritaires -<br>Réserves | Intérêts<br>minoritaires -<br>Résultat | Total intérêts<br>minoritaires |
|-----------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------|
| Situation à la clôture 2017 | 24 876                                 | 466                                    | 25 341                         |
| <i>Mouvements</i>           |                                        |                                        |                                |
| - Affectation du résultat   | 466                                    | (466)                                  | -                              |
| - Variations de périmètre   | (453)                                  | -                                      | (453)                          |
| - Ecart de conversion       | (0)                                    | -                                      | (0)                            |
| - Divers                    | -                                      | -                                      | -                              |
| - Résultat 2018             | -                                      | (248)                                  | (248)                          |
| Situation à la clôture 2018 | 24 888                                 | (248)                                  | 24 641                         |

## 5.15 Capitaux propres et assimilés

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

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

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

### 5.15.2 Variation des capitaux propres et assimilés

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

| <i>En milliers d'euros</i>   | Capital | Primes  | Réserve<br>légale | Réserves<br>consolidées | Résultat de<br>l'exercice | Total capitaux<br>propres hors IRBG |
|------------------------------|---------|---------|-------------------|-------------------------|---------------------------|-------------------------------------|
| Situation à la clôture 2017  | 248 253 | 140 926 | 21 209            | 48 744                  | 3 949                     | 468 081                             |
| <i>Mouvements</i>            |         |         |                   |                         |                           |                                     |
| - Affectation du résultat    | -       | -       | 462               | 8 488                   | (8 949)                   | -                                   |
| - Augmentation de capital    | -       | -       | -                 | -                       | -                         | -                                   |
| - Distribution de dividendes | -       | -       | -                 | (2 631)                 | -                         | (2 631)                             |
| - Variations de périmètre    | -       | -       | -                 | -                       | -                         | -                                   |
| - Ecart de conversion        | -       | -       | -                 | (707)                   | -                         | (707)                               |
| - Autres                     | -       | -       | -                 | -                       | -                         | -                                   |
| - Résultat 2018              | -       | -       | -                 | (405)                   | 4 563                     | 4 158                               |
| Situation à la clôture 2018  | 248 253 | 140 926 | 21 670            | 53 483                  | 4 563                     | 468 901                             |

## 5.1.1 engagements de garantie donnés et reçus

| <i>En K€</i>                                                                          | 31/12/2018    | 31/12/2017    |
|---------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Garanties donnés</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                                      | -             | -             |
| 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             | -             |
| <b>Total des garanties données par Sofiprotéol</b>                                    | <b>22 038</b> | <b>11 110</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</b>                                     | <b>650</b>    | <b>650</b>    |

## 6 Notes sur le compte de résultat

### 6.1 Produit Net Bancaire

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

| <i>Compte de résultat (en milliers d'euros)</i>                                   | 31/12/2018     | 31/12/2017     |
|-----------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Intérêts et produits assimilés</b>                                             | <b>8 879</b>   | <b>8 543</b>   |
| <b>Intérêts et charges assimilées</b>                                             | <b>(1 207)</b> | <b>(1 538)</b> |
| <b>Revenus des titres à revenu variable</b>                                       | <b>1 803</b>   | <b>2 669</b>   |
| <b>Commissions (charges)</b>                                                      | <b>(10)</b>    | <b>(9)</b>     |
| <b>Gains et pertes sur opérations des portefeuilles de négociation</b>            | <b>(832)</b>   | <b>167</b>     |
| <b>Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés</b> | <b>(1 478)</b> | <b>5 872</b>   |
| <b>Autres charges d'exploitation bancaire</b>                                     | <b>(5)</b>     | <b>(13)</b>    |
| <b>Activité financière de marché</b>                                              | <b>7 150</b>   | <b>15 690</b>  |
| <b>Commissions (produits)</b>                                                     | <b>617</b>     | <b>613</b>     |
| <b>Activité de caution</b>                                                        | <b>617</b>     | <b>613</b>     |
| <b>Autres produits d'exploitation bancaire</b>                                    | <b>605</b>     | <b>621</b>     |
| <b>Gestion de fonds professionnels</b>                                            | <b>605</b>     | <b>621</b>     |
| <b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>                                                       | <b>8 372</b>   | <b>16 925</b>  |

## 3.2.1 Charges de personnel

### 3.2.1.1 Charges de personnel

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

| En milliers d'euros                                          | 31/12/2018     | 31/12/2017     |
|--------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Salaires et indemnités</b>                                | <b>(1 865)</b> | <b>(1 805)</b> |
| Salaires et indemnités                                       | (1 865)        | (1 805)        |
| <b>Charges sociales</b>                                      | <b>(1 002)</b> | <b>(932)</b>   |
| Charges de retraite                                          | 9              | 5              |
| <b>Impôts et taxes sur rémunérations</b>                     | <b>(305)</b>   | <b>(296)</b>   |
| <b>Avantages en nature et transferts charges personnel</b>   | <b>5</b>       | <b>4</b>       |
| Charges sociales et fiscales                                 | (1 293)        | (1 220)        |
| <b>Dot./Prov. engagements de retraite</b>                    | <b>(21)</b>    | <b>(85)</b>    |
| Rep./provisions engagements retraite                         | -              | -              |
| Charges de retraite                                          | (21)           | (85)           |
| <b>Participation, intéressement, abondement PEE et PERCO</b> | <b>(269)</b>   | <b>(230)</b>   |
| Participation, intéressement, abondement PEE et PERCO        | (269)          | (230)          |
| <b>Frais de personnel</b>                                    | <b>(3 449)</b> | <b>(3 340)</b> |

### 3.2.2 Effectifs moyens employés au cours de la période

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

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

### 3.3 Honoraires des commissaires aux comptes

Les honoraires des commissaires aux comptes inscrits en charges au cours de l'exercice s'élèvent à 180 mille euros ( 148 mille euros au titre de l'exercice 2017) détaillés 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  |

## 6.2 Impôts sur les bénéfices

### 6.2.1 Impôts sur les bénéfices

La charge d'impôt au 31 décembre 2018 s'élève à 412 mille euros et se décompose de la façon suivante :

| (données en K€)    | 31.12.2018   | 31.12.2017     |
|--------------------|--------------|----------------|
| Impôt exigible     | (498)        | (3 639)        |
| Impôt différé      | 87           | 580            |
| <b>Total Impôt</b> | <b>(412)</b> | <b>(3 059)</b> |

### 6.2.2 Phasage d'impôts

| en millier d'euros                                        | 31.12.2018     |
|-----------------------------------------------------------|----------------|
| Résultat net de l'ensemble consolidé                      | 4 315          |
| Impôt sur les sociétés (impôt exigible et impôt différé)  | (412)          |
| Résultat avant impôt                                      | 4 727          |
| Résultat des sociétés consolidées par mise en équivalence | 8 874          |
| Amortissement des écarts d'acquisition                    | (1 277)        |
| <b>Résultat imposable au taux de droit commun</b>         | <b>(2 871)</b> |
| Impôt théorique IS à 34,43%                               | 988            |
| Crédit d'impôt                                            | 333            |
| Quote-part réintégration de charges                       | 29             |
| Autres différences permanentes                            | (1 503)        |
| Reports déficitaires non activés                          | (163)          |
| Imputation sur déficits non activés                       | -              |
| Eléments imposés à taux réduit                            | 380            |
| Quote-part de résultat des sociétés transparentes         | 22             |
| Différence de taux                                        | 1              |
| Régule d'impôt sur exercice antérieur                     | (499)          |
| Autres                                                    | -              |
| <b>Charge d'impôt de l'exercice</b>                       | <b>(412)</b>   |
| <b>Taux effectif d'impôt</b>                              | <b>-14,3%</b>  |

## 7 Informations complémentaires

### 7.1 Actifs en devises et risques de change

#### 7.1.1 Contrevalet en millions d'euros des actifs en devises

| Contrevalet euros des actifs par devises en KC | 2018<br>USD | 2017<br>USD |
|------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Sur fonds Sofiproteol                          | 5 361       | 5 407       |
| Sur autres fonds                               | -           | -           |
| Gains ou pertes sur portefeuille de placement  | 5 361       | 5 407       |

Sofiprotéol avait 11 mille euros de passif en devises à la clôture de l'exercice.

#### 7.1.2 Exposition au risque de change

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

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

| Exposition au risque de change               | 2018     |          | 2017     |          |
|----------------------------------------------|----------|----------|----------|----------|
|                                              | Devise   | C/V euro | Devise   | C/V euro |
| Exposition en USD                            |          |          |          |          |
| 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)  |
| Exposition nette                             | ( 906)   | ( 791)   | 909      | 758      |

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

#### 7.1.3 Opération de change à terme

| Opérations de change à terme<br>Réévaluée | 2018     |          | 2017     |          |
|-------------------------------------------|----------|----------|----------|----------|
|                                           | Devise   | C/V euro | Devise   | C/V euro |
| Exposition en USD                         |          |          |          |          |
| 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)  |

## 7.2 Opérations sur instruments financiers à terme

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

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

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

### 7.2.1 Valorisation des swaps

| Valorisation des swaps de taux en K€         | Montant<br>notionnel | 2018                            | Valeur de<br>marché<br>positive | Montant<br>notionnel | 2017                            | Valeur de<br>marché<br>positive |
|----------------------------------------------|----------------------|---------------------------------|---------------------------------|----------------------|---------------------------------|---------------------------------|
|                                              |                      | Valeur de<br>marché<br>négative |                                 |                      | Valeur de<br>marché<br>négative |                                 |
| Swaps isolés (catégorie a)                   | 47 640               | -160                            | 23                              | 108 926              | -                               | -                               |
| Swaps de micro-couverture (catégorie b)      | 174 755              | -940                            | 11                              | 175 199              | -                               | 0                               |
| <i>dont :</i>                                |                      |                                 |                                 |                      |                                 |                                 |
| <i>adossés à des titres d'investissement</i> |                      |                                 |                                 |                      |                                 |                                 |
| <i>adossés à des titres de placement</i>     | 174 755              | -940                            | 11                              | 125 199              | -                               | 0                               |
| <i>adossés à des dépôts à terme</i>          |                      |                                 |                                 | 50 000               | -                               | -                               |
| Swaps de macro-couverture (catégorie c)      | 10 000               | -13                             | 0                               | -                    | -                               | -                               |
| Total                                        | 232 395              | -1 112                          | 34                              | 284 125              | -                               | 0                               |

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

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

| Ventilation du portefeuille de swaps de taux<br>par durée résiduelle en K€ | 2018                 | 2017                 |
|----------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                                                            | Montant<br>notionnel | Montant<br>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                | -                    |
| Total                                                                      | 232 395              | 284 125              |

## 8 Evénements postérieurs à la clôture

Aucun événement significatif n'est intervenu après la clôture des comptes au 31 décembre 2018.

Cabinet Eric Martin et Associés  
44, avenue Bosquet  
75007 Paris  
S.A.S. au capital de € 40.000  
334 400 058 R.C.S. Paris

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie  
régionale de Paris

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

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie  
régionale de Versailles

## **Sofiproteol**

Exercice clos le 31 décembre 2018

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

A l'Assemblée Générale de la société Sofiproteol,

#### **Opinion**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos statuts, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société Sofiproteol relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2018, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

#### **Fondement de l'opinion**

##### **■ Référentiel d'audit**

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

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

##### **■ Indépendance**

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1<sup>er</sup> janvier 2018 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

## **Justification des appréciations**

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

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

- ▶ Votre société détient des positions sur titres et sur instruments financiers. Les principes comptables et les méthodes d'évaluation présentés dans l'annexe des comptes annuels exposent aux notes II.2 « Titres » et II.4 « Instruments financiers à terme, fermes et conditionnels » les règles et les méthodes comptables relatives aux titres et aux instruments financiers. Nous avons examiné le dispositif de contrôle relatif au classement comptable et à la détermination des paramètres utilisés pour la valorisation de ces positions. Nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables retenues par votre société et des informations fournies dans ces notes ainsi que leur correcte application.
- ▶ Dans le cadre de l'arrêté des comptes, votre société procède à des estimations comptables portant notamment sur la valorisation des titres de participation. Nous avons revu les approches et les hypothèses retenues, et vérifié que ces estimations comptables s'appuient sur des méthodes documentées conformes aux principes décrits dans la note II.2.4 « Titres de participation » de l'annexe des comptes annuels.

## **Vérifications spécifiques**

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

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

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

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D. 441-4 du Code de commerce.

- Informations relatives au gouvernement d'entreprise

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Paris et Paris-La Défense, le 24 avril 2019

#### Les Commissaires aux Comptes

Cabinet Eric Martin et Associés

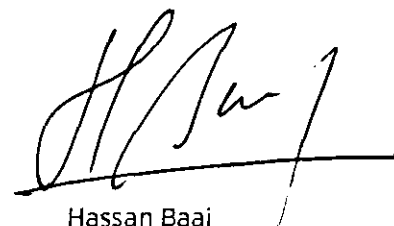


Eric Martin

ERNST & YOUNG et Autres



Jean-Marie Perraud



Hassan Baaj

# SOFIPROTEOL

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

*Comptes annuels au 31 décembre 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         |
| <b>Total engagements donnés</b>                            |      | <b>77 065 115</b>  | <b>66 680 702</b>  |
| <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         |
| <b>Total engagements reçus</b>                             |      | <b>62 002 000</b>  | <b>48 170 000</b>  |
| <b>Instruments financiers à terme</b>                      | 24   | <b>232 395 000</b> | <b>284 124 900</b> |
| <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   | 11 229 852   | 23 583 212  |
| 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>                                                                |      | 1 092 436    | 13 650 922  |
| Coût du risque                                                                                     | 21   | - 4 029      | - 1 033     |
| <b>Résultat d'exploitation</b>                                                                     |      | 1 088 407    | 13 649 889  |
| Gains ou pertes sur actifs immobilisés                                                             | 23   | 1 284 605    | - 1 076 707 |
| <b>Résultat courant avant impôt</b>                                                                |      | 2 373 012    | 12 573 182  |
| Résultat exceptionnel                                                                              |      | - 2          | 4 827       |
| Impôt sur les bénéfices                                                                            | 22   | - 498 798    | - 3 344 903 |
| <b>Résultat net</b>                                                                                |      | 1 874 212    | 9 233 106   |



## **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 présentés distinctement à la note 5 ci-après.

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

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

### **2. Titres**

Ils sont classés en titres 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>courus |
|---------------------------------------|------------------------|-------------------------------|------------------------|----------------------|--------------------|
| <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               |                  |                  |
| <b>Total</b>                   | <b>1 208</b>     | <b>0</b>         |
| <b>Titres de placement</b>     |                  |                  |
| Sur fonds Sofiprotéol          | 229 828          | 233 428          |
| Sur autres fonds               | 1 337            | 5 912            |
| <b>Total</b>                   | <b>231 165</b>   | <b>239 340</b>   |
| <b>Titres d'investissement</b> |                  |                  |
| Sur fonds Sofiprotéol          |                  |                  |
| Sur autres fonds               |                  |                  |
| <b>Total</b>                   | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| <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>                            | <b>0</b>              | <b>179 555</b>      | <b>0</b>                | <b>179 555</b> |
| 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>                                 | <b>0</b>              | <b>432</b>          | <b>0</b>                | <b>432</b>     |
| 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> | <b>0</b>              | <b>179 988</b>      | <b>0</b>                | <b>179 988</b> |
| <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>                                 | <b>0</b>              | <b>904</b>          | <b>0</b>                | <b>904</b>     |
| 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                     | <b>185 055</b>      | 0                       | <b>185 055</b> |
| Obligations                                             | 0                     | 173 924             | 0                       | 173 924        |
| B.M.T.N.                                                | 0                     | 4 000               | 0                       | 4 000          |
| Autres placements à revenu fixe                         | 0                     | 4 681               | 0                       | 4 681          |
| Intérêts courus sur placements à revenu fixe            | 0                     | 2 450               | 0                       | 2 450          |
| <b>Sur autres fonds</b>                                 | 0                     | <b>513</b>          | 0                       | <b>513</b>     |
| 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                     | <b>185 569</b>      | 0                       | <b>185 569</b> |
| <b>Sur fonds Sofiprotéol</b>                            | 0                     | <b>48 373</b>       | 0                       | <b>48 373</b>  |
| Actions                                                 | 0                     | 52                  | 0                       | 52             |
| OPCVM et autres titres à revenu variable                | 0                     | 48 321              | 0                       | 48 321         |
| <b>Sur autres fonds</b>                                 | 0                     | <b>5 399</b>        | 0                       | <b>5 399</b>   |
| Actions                                                 | 0                     | 5 399               | 0                       | 5 399          |
| OPCVM et autres titres à revenu variable                | 0                     | 53 771              | 0                       | 53 771         |
| <b>Total Actions et autres titres à revenu variable</b> | 0                     | <b>53 771</b>       | 0                       | <b>53 771</b>  |
| <b>Total général</b>                                    | 0                     | <b>239 340</b>      | 0                       | <b>239 340</b> |

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>                                      | <b>179 988</b> | <b>136 166</b> | 0             | <b>43 822</b>    |
| <b>Actions et autres titres à revenu variable</b> |                |                |               |                  |
| Sur fonds Sofiprotéol                             | 51 481         |                | 51 481        |                  |
| Sur autres fonds                                  | 904            |                | 904           |                  |
| <b>Total</b>                                      | <b>52 385</b>  | 0              | <b>52 385</b> | 0                |
| <b>Total général</b>                              | <b>232 373</b> | <b>136 166</b> | <b>52 385</b> | <b>43 822</b>    |

| 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>                                      | <b>185 569</b> | <b>129 853</b> | 0             | <b>55 716</b>    |
| <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>                                      | <b>53 771</b>  | 52             | <b>53 719</b> | 0                |
| <b>Total général</b>                              | <b>239 340</b> | <b>129 905</b> | <b>53 719</b> | <b>55 716</b>    |

Ventilation du portefeuille par catégorie de titres en valeur nette :

| An 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                                |
| <b>Total</b>              | <b>5 683</b>        | <b>-10 548</b>       | <b>-10 548</b>                      |

| An 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                                   |
| <b>Total</b>              | <b>13 939</b>       | <b>-5 870</b>        | <b>-5 863</b>                       |

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

| An 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                |                 |               |                    |
| <b>Total</b>                    | <b>179 988</b> | <b>12 590</b>   | <b>33 463</b>    | <b>117 539</b>  | <b>5 011</b>  | <b>11 385</b>      |

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).

| An 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                |                 |               |                    |
| <b>Total</b>                    | <b>185 569</b> | <b>12</b>       | <b>9 924</b>     | <b>156 047</b>  | <b>4 211</b>  | <b>15 375</b>      |

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

| 1 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>Engagements</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        | 40 065  |
| Entreprises ayant un lien de participation                  | 25 664      | 7 081        | 32 746  | 37 453      | 2 612        | 40 065  |
| <i>Autres 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          | 244     |
| <i>Engagements reçus</i>                                    | 0           | 0            | 0       | 0           | 0            | 0       |
| Entreprises liées                                           |             |              | 0       |             |              | 0       |
| Entreprises ayant un lien de participation                  |             |              | 0       |             |              | 0       |
| <i>Engagements réciproques</i>                              | 17 448      | 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>enseignements détaillés sur chaque titre dont la valeur brute excède 1 % du capital de Sofiprotéol</b>          |             |                         |                        |                              |                                           |                                           |                                           |                                         |                                                   |                              |                                                            |
| <b>1 Filiales (plus de 50 % du capital détenu)</b>                                                                 |             |                         |                        |                              |                                           |                                           |                                           |                                         |                                                   |                              |                                                            |
| INANCIERE DARWIN ET ASSOCIES 1                                                                                     | 10 000 000  | 28 875                  | 30 971 129             | 100,00%                      | 50 000 000                                | 40 000 000                                | 25 649                                    | 74 200                                  | -                                                 | 14 309                       | -                                                          |
| OFIPROTEOL CAPITAL 1                                                                                               | 120 000 000 | 491 532                 | 119 809 468            | 87,99%                       | 76 251 000                                | 26 251 000                                | -                                         | -                                       | -                                                 | 524 543                      | -                                                          |
| EMAGRI                                                                                                             | 12 964 800  | 2 446 673               | 15 411 473             | 80,00%                       | 8 050 262                                 | 7 730 262                                 | -                                         | -                                       | -                                                 | 1 005 030                    | 2 116                                                      |
| <b>2 Participations (10 à 50 % du capital détenu)</b>                                                              |             |                         |                        |                              |                                           |                                           |                                           |                                         |                                                   |                              |                                                            |
| ALMELIT                                                                                                            | 13 570 000  | 3 071 337               | 16 641 337             | 33,00%                       | 4 613 400                                 | 4 613 400                                 | -                                         | -                                       | 4 230 211                                         | 124 121                      | 200 580                                                    |
| GRO INVEST                                                                                                         | 58 100 229  | 519 191 998             | 580 292 227            | 20,33%                       | 13 110 400                                | 8 204 485                                 | -                                         | -                                       | 197 305                                           | 685 129                      | -                                                          |
| ERSO                                                                                                               | 25 000 000  | 275 954 510             | 290 954 510            | 12,00%                       | 3 083 121                                 | -                                         | -                                         | -                                       | -                                                 | 25 200 100                   | -                                                          |
| <b>Renseignements globaux sur les autres titres dont la valeur brute n'excède pas 1% du capital de Sofiprotéol</b> |             |                         |                        |                              | <b>5 779 948</b>                          | <b>5 116 333</b>                          | <b>1 103 694</b>                          | <b>145 879</b>                          |                                                   |                              |                                                            |

**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              |
| <b>Total</b>                                      | <b>17 051</b> | <b>0</b>                | <b>0</b>      | <b>14</b>       | <b>17 065</b>  |
| <b>Dettes à terme</b>                             |               |                         |               |                 |                |
| Sur fonds Sofiproteol                             |               | 63 300                  | 95 422        | -2              | 158 720        |
| Sur autres fonds                                  |               |                         |               |                 |                |
| <b>Total</b>                                      | <b>0</b>      | <b>63 300</b>           | <b>95 422</b> | <b>-2</b>       | <b>158 720</b> |
| <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              |
| <b>Total</b>                                      | <b>30 016</b> | <b>0</b>                | <b>0</b>      | <b>10</b>       | <b>30 025</b>  |
| <b>Dettes à terme</b>                             |               |                         |               |                 |                |
| Sur fonds Sofiproteol                             |               | 63 300                  | 83 341        | 33              | 146 674        |
| Sur autres fonds                                  |               |                         |               |                 |                |
| <b>Total</b>                                      | <b>0</b>      | <b>63 300</b>           | <b>83 341</b> | <b>33</b>       | <b>146 674</b> |
| <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>   | <b>17 065</b>   | <b>0</b>         | <b>0</b>     | <b>0</b>      | <b>17 065</b>  |
| Sur fonds Sofiproteol | 17 065          |                  |              |               | 17 065         |
| Sur autres fonds      | 0               |                  |              |               | 0              |
| <b>Dettes à terme</b> | <b>158 720</b>  | <b>0</b>         | <b>0</b>     | <b>0</b>      | <b>158 720</b> |
| 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>   | <b>30 025</b>   | <b>0</b>         | <b>0</b>     | <b>0</b>           | <b>30 025</b>  |
| Sur fonds Sofiproteol | 30 025          |                  |              |                    | 30 025         |
| Sur autres fonds      | 0               |                  |              |                    | 0              |
| <b>Dettes à terme</b> | <b>146 674</b>  | <b>0</b>         | <b>0</b>     | <b>0</b>           | <b>146 674</b> |
| Sur fonds Sofiproteol | 146 674         |                  |              |                    | 146 674        |
| Sur autres fonds      |                 |                  |              |                    | 0              |
| <b>Total net</b>      | <b>176 699</b>  | <b>-</b>         | <b>-</b>     | <b>-</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) couvrent l'ensemble des engagements pris par Sofiproteol sur ces fonds.

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

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

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>   | 30 000          | 0                | 0            | 0                  | 30 000 |
| Sur fonds Sofiproteol | 30 000          |                  |              |                    | 30 000 |
| Sur autres fonds      |                 |                  |              |                    | 0      |
| <b>Dettes à terme</b> | 117             | 0                | 0            | 40 661             | 40 778 |
| Sur fonds Sofiproteol | 117             |                  |              | 24 258             | 24 375 |
| Sur autres fonds      |                 |                  |              | 16 403             | 16 403 |
| <b>Total net</b>      | 30 117          | 0                | 0            | 40 661             | 70 778 |

**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     |
| Total net                                                | 14 310      | 60           | 14 371 | 15 125      | 818          | 15 943 |

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    |
| Total net                                | 2 102       | 2            | 2 104 | 2 171       | 2            | 2 173 |

**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                       |
| Sur fonds Sofiproteol                             | 1 077                     | 785       | 0                  | -427                   | 1 436                   |



| 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                       |
| Total                      | 6 578                     | 0            | -4 866        | 1 712                   |

| 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                       |
| Total                      | 7 984                     | 0            | -1 406        | 6 578                   |

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       |
| Païement 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<br>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          |
| Total frais de personnel                              | 3 445         | 3 340        |
| 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**

| Contrevaletur 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>Total</b>                                                            | <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 porcine                           | 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                       | 3 581 878         | 2 147 531                          | 1 434 347         | 4 487 194         |
| Comptes ordinaires débiteurs                         |                   |                                    |                   |                   |
| Obligations et autres titres à revenu fixe           | 816 699           | 384 453                            | 432 246           | 513 444           |
| Actions et autres titres à revenu variable           | 910 523           | 6 236                              | 904 287           | 5 398 716         |
| Participations et autres titres détenus à long terme | 9 678 197         | 2 338 214                          | 7 339 983         | 5 426 974         |
| Parts dans les entreprises liées                     | 2 080 000         | 1 779 902                          | 300 098           | 392 570           |
| Immobilisations incorporelles                        |                   |                                    |                   |                   |
| Immobilisations corporelles                          |                   |                                    |                   |                   |
| Autres actifs                                        | 5 525 636         |                                    | 5 525 636         | 5 202 649         |
| Comptes de régularisation                            | 3 019             |                                    | 3 019             | 36 938            |
| <b>Total actif</b>                                   | <b>24 786 606</b> | <b>6 656 336</b>                   | <b>18 130 270</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                                                  | 16 342 877        |                                    | 16 342 877        | 16 403 068        |
| Dettes représentées par un titre                         |                   |                                    |                   |                   |
| Autres passifs                                           | 60 341            |                                    | 60 341            | 818 421           |
| Comptes de régularisation                                | 2 091             |                                    | 2 091             | 2 091             |
| Provisions                                               |                   |                                    |                   |                   |
| Dettes subordonnées                                      |                   |                                    |                   |                   |
| Titres subordonnés à durée indéterminée sur autres fonds | 1 712 047         |                                    | 1 712 047         | 6 578 180         |
| Fonds pour risques bancaires généraux                    |                   |                                    |                   |                   |
| Capitaux propres                                         |                   |                                    |                   |                   |
| Capital                                                  |                   |                                    |                   |                   |
| Primes d'apport et d'émission                            |                   |                                    |                   |                   |
| Réserves                                                 |                   |                                    |                   |                   |
| Provisions réglementées                                  | 12 915            |                                    | 12 915            | 6 562             |
| Report à nouveau                                         |                   |                                    |                   |                   |
| Résultat de l'exercice                                   |                   |                                    |                   |                   |
| <b>Total passif</b>                                      | <b>18 130 270</b> | <b>-</b>                           | <b>18 130 270</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                             |                   |                   |

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

**PROCES-VERBAL DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE  
DU 29 MAI 2019**

(EXTRAIT)

.../...

**DEUXIEME RESOLUTION - AFFECTATION DES RESULTATS**

Sur proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale Ordinaire, décide d'affecter le bénéfice de l'exercice s'élevant à 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 €                  |

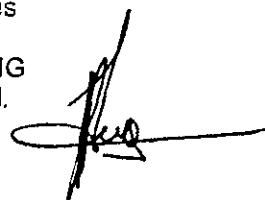
Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.

.../...

A Paris, le 17.06.2019

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

Jean-Philippe PUIG  
Directeur Général.



Cabinet Eric Martin et Associés  
44, avenue Bosquet  
75007 Paris  
S.A.S. au capital de € 40.000  
334 400 058 R.C.S. Paris

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie  
régionale de Paris

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

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie  
régionale de Versailles

## **Sofiproteol**

Exercice clos le 31 décembre 2018

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

A l'Assemblée Générale de la société Sofiproteol,

#### **Opinion**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos statuts, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société Sofiproteol relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2018, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

#### **Fondement de l'opinion**

##### **■ Référentiel d'audit**

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

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

##### **■ Indépendance**

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1<sup>er</sup> janvier 2018 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

## **Justification des appréciations**

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

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

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

## **Vérifications spécifiques**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

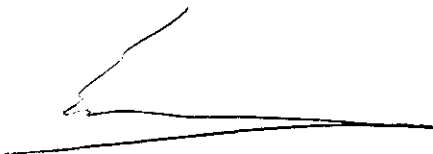
- ▶ il identifie et évalue les risques que les comptes consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- ▶ il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- ▶ il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes consolidés ;
- ▶ il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- ▶ il apprécie la présentation d'ensemble des comptes consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle ;

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

Paris et Paris-La Défense, le 24 avril 2019

Les Commissaires aux Comptes

Cabinet Eric Martin et Associés

A stylized signature consisting of a long horizontal line with a sharp upward hook at the left end.

Eric Martin

ERNST & YOUNG et Autres

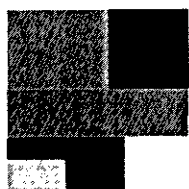
A signature starting with a large 'J' followed by a horizontal line and a small flourish.

Jean-Marie Perraud

A complex signature with multiple loops and a long horizontal line extending to the right.

Hassan Baaj

Etats Financiers  
Consolidés  
2018



**SOFIPROTEOL**

# Comptes consolidés de SOFIPROTEOL

|       |                                                                                                                    |    |
|-------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1     | Comptes consolidés au 31 décembre 2018.....                                                                        | 5  |
| 1.1   | Bilan consolidé au 31 décembre 2018.....                                                                           | 5  |
| 1.2   | Compte de résultat au 31 décembre 2018.....                                                                        | 6  |
| 1.3   | Engagements hors bilan.....                                                                                        | 7  |
| 2     | Faits marquants de l'exercice.....                                                                                 | 8  |
| 2.1   | Augmentation de capital de LDC réservée à Sofiprotéol.....                                                         | 8  |
| 2.2   | Cession de la société Ariane.....                                                                                  | 8  |
| 2.3   | Cession de la société Biogemma et création d'Innolée.....                                                          | 8  |
| 3     | Principes comptables.....                                                                                          | 9  |
| 3.1   | Dates de clôture.....                                                                                              | 9  |
| 3.2   | Méthodes de consolidation.....                                                                                     | 9  |
| 3.3   | Retraitements.....                                                                                                 | 9  |
| 3.4   | Ecart d'évaluation et écart d'acquisition.....                                                                     | 10 |
| 3.5   | Titres de placement, d'investissement, de transaction, des instruments financiers, des commissions de caution..... | 10 |
| 3.5.1 | Titres de transaction.....                                                                                         | 11 |
| 3.5.2 | Titres de placement.....                                                                                           | 11 |
| 3.5.3 | Titres d'investissement.....                                                                                       | 11 |
| 3.5.4 | Titres de participation non consolidés et autres titres détenus à long terme.....                                  | 12 |
| 3.6   | Pension livrée.....                                                                                                | 12 |
| 3.7   | Instruments financiers à terme, fermes et conditionnels.....                                                       | 12 |
| 3.8   | Comptes de régularisation.....                                                                                     | 13 |
| 3.9   | Débiteurs divers.....                                                                                              | 13 |
| 3.10  | Provisions.....                                                                                                    | 13 |
| 3.11  | Fonds pour Risques Bancaires Généraux (F.R.B.G.).....                                                              | 13 |
| 3.12  | Méthodes d'évaluation des immobilisations incorporelles et corporelles.....                                        | 14 |
| 3.13  | Créances et dettes envers les établissements de crédit.....                                                        | 14 |
| 3.14  | Impôts différés.....                                                                                               | 14 |
| 3.15  | Sociétés en participation.....                                                                                     | 14 |
| 4     | Périmètre de consolidation.....                                                                                    | 15 |
| 5     | Notes sur le bilan.....                                                                                            | 17 |
| 5.1   | Effets publics et valeurs assimilées.....                                                                          | 17 |
| 5.2   | Opérations interbancaires et assimilées.....                                                                       | 17 |

|        |                                                                                              |    |
|--------|----------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 5.3    | Opérations avec la clientèle .....                                                           | 18 |
| 5.3.1  | Ventilation des encours avec la clientèle par durée résiduelle .....                         | 18 |
| 5.3.2  | Encours nets ventilés par type de crédit .....                                               | 18 |
| 5.4    | Portefeuille titres .....                                                                    | 19 |
| 5.4.1  | Titres de placement, d'investissement et de transaction .....                                | 19 |
| 5.4.2  | Obligations et autres titres à revenu fixe .....                                             | 20 |
| 5.5    | Participations, parts dans les entreprises liées, autres titres détenus à long terme .....   | 21 |
| 5.5.1  | Titres de participation non consolidés .....                                                 | 22 |
| 5.5.2  | Titres mis en équivalence .....                                                              | 23 |
| 5.6    | Immobilisations incorporelles et corporelles .....                                           | 23 |
| 5.7    | Ecarts d'acquisition .....                                                                   | 24 |
| 5.8    | Capital souscrit non versé .....                                                             | 24 |
| 5.9    | Comptes de régularisation et actifs divers .....                                             | 24 |
| 5.10   | Dettes envers les établissements de crédit .....                                             | 25 |
| 5.10.1 | Composition des dettes envers les établissements de crédit .....                             | 25 |
| 5.10.2 | Ventilation des dettes envers les établissements de crédit selon leur durée résiduelle ..... | 25 |
| 5.11   | Comptes créditeurs de la clientèle .....                                                     | 25 |
| 5.12   | Comptes de régularisation et passifs divers .....                                            | 26 |
| 5.13   | Provisions .....                                                                             | 26 |
| 5.14   | Dettes subordonnées .....                                                                    | 26 |
| 5.15   | Intérêts minoritaires .....                                                                  | 27 |
| 5.16   | Capitaux propres et assimilés .....                                                          | 27 |
| 5.16.1 | Capital social – Nombre de titres par catégorie .....                                        | 27 |
| 5.16.2 | Variation des capitaux propres et assimilés .....                                            | 27 |
| 5.17   | Engagements de garantie données et reçues .....                                              | 28 |
| 6      | Notes sur le compte de résultat .....                                                        | 28 |
| 6.1    | Produit Net Bancaire .....                                                                   | 28 |
| 6.2    | Frais de personnel .....                                                                     | 29 |
| 6.2.1  | Ventilation des frais de personnel .....                                                     | 29 |
| 6.2.2  | Effectif des sociétés consolidées par intégration globale .....                              | 29 |
| 6.3    | Honoraires des commissaires aux comptes .....                                                | 29 |
| 6.4    | Impôts sur les bénéfices .....                                                               | 30 |
| 6.4.1  | Détail de la charge d'impôt .....                                                            | 30 |
| 6.4.2  | Preuve d'impôts .....                                                                        | 30 |
| 7      | Informations complémentaires .....                                                           | 31 |
| 7.1    | Actifs en devises et risques de change .....                                                 | 31 |

|       |                                                                         |    |
|-------|-------------------------------------------------------------------------|----|
| 7.1.1 | Contre-valeur en milliers d'euros des actifs en devises .....           | 31 |
| 7.1.2 | Exposition au risque de change.....                                     | 31 |
| 7.1.3 | Opération de change à terme .....                                       | 31 |
| 7.2   | Opérations sur instruments financiers à terme .....                     | 32 |
| 7.2.1 | Valorisation des swaps .....                                            | 32 |
| 7.2.2 | Ventilation du portefeuille de swaps de taux par durée résiduelle ..... | 32 |
| 8     | Evènements postérieurs à la clôture .....                               | 32 |

# 1 COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2018

## 1.1 Bilan consolidé au 31 décembre 2018

| Actif (en milliers d'euros)                                                  | Note | 31.12.2018     |                                 | 31.12.2017     |                |
|------------------------------------------------------------------------------|------|----------------|---------------------------------|----------------|----------------|
|                                                                              |      | Valeurs brutes | Amortissements et dépréciations | Valeurs nettes | Valeurs nettes |
| Effets publics et valeurs assimilées                                         | 5.1  | 7 078          | -                               | 7 078          | 3 104          |
| Opérations interbancaires et assimilées                                      | 5.2  | 167 627        | -                               | 167 627        | 220 719        |
| <i>À vue</i>                                                                 |      |                |                                 |                |                |
| Caisse                                                                       |      | 0              | -                               | 0              | 0              |
| Banques à vue                                                                |      | 8 977          | -                               | 8 977          | 68 672         |
| <i>À terme</i>                                                               |      |                |                                 |                |                |
| Banques à terme                                                              |      | 158 650        | -                               | 158 650        | 152 048        |
| Opérations avec la clientèle                                                 | 5.3  | 20 986         | (2 186)                         | 18 800         | 30 242         |
| Créances commerciales                                                        |      | -              | -                               | -              | -              |
| Autres concours à la clientèle                                               |      | 20 488         | (2 186)                         | 18 302         | 30 216         |
| Comptes ordinaires débiteurs                                                 |      | 498            | -                               | 498            | 25             |
| Obligations, actions, autres titres à revenu fixe ou variable                | 5.4  | 248 460        | (10 548)                        | 237 912        | 240 285        |
| Participations, parts dans les entreprises liées, autres titres détenus à LT | 5.5  | 214 526        | (8 479)                         | 206 048        | 188 885        |
| Immobilisations incorporelles et corporelles                                 | 5.6  | 460            | (286)                           | 173            | 37             |
| Frais d'acquisition                                                          | 5.7  | 43 592         | (6 972)                         | 36 620         | 21 979         |
| Capital souscrit non versé                                                   | 5.8  | 11 250         | -                               | 11 250         | 11 250         |
| Comptes de régularisation et actifs divers                                   | 5.9  | 8 206          | -                               | 8 206          | 6 118          |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF</b>                                                      |      | <b>722 185</b> | <b>(28 471)</b>                 | <b>693 714</b> | <b>722 618</b> |

| Passif (en milliers d'euros)                     | Note | 31.12.2018     | 31.12.2017     |
|--------------------------------------------------|------|----------------|----------------|
| Opérations interbancaires et assimilées          | 5.10 | 175 737        | 176 699        |
| <i>À vue</i>                                     |      | 17 065         | 30 025         |
| <i>À terme</i>                                   |      | 158 672        | 146 674        |
| Opérations avec la clientèle                     | 5.11 | 2 358          | 24 375         |
| Autres dettes à vue                              |      | -              | -              |
| Autres dettes à terme                            |      | 2 358          | 24 375         |
| Dettes représentées par un titre                 |      | -              | -              |
| Comptes de régularisation et passifs divers      | 5.12 | 16 480         | 17 927         |
| Titres de transaction OAT /BTAN                  |      | -              | -              |
| Autres                                           |      | 16 480         | 17 927         |
| Provisions                                       | 5.13 | 2 057          | 1 787          |
| Dettes subordonnées                              | 5.14 | 1 712          | 6 578          |
| T.S.D.I                                          |      | 1 712          | 6 578          |
| Fonds pour risques bancaires généraux ( F.R.B.G) |      | 1 829          | 1 829          |
| Intérêts minoritaires                            | 5.15 | 24 611         | 25 341         |
| Capitaux propres-part du groupe (Hors F.R.B.G)   | 5.16 | 468 901        | 468 081        |
| Capital                                          |      | 248 253        | 248 253        |
| Primes d'émission                                |      | 140 926        | 140 926        |
| Réserve légale                                   |      | 21 670         | 21 209         |
| Réserves consolidées et autres                   |      | 53 488         | 48 744         |
| Résultat de l'exercice                           |      | 4 563          | 8 949          |
| <b>TOTAL DU PASSIF</b>                           |      | <b>693 714</b> | <b>722 618</b> |

## 1.2 Compte de résultat au 31 décembre 2018

| <i>Compte de résultat (en milliers d'euros)</i>                                                | Note  | 31/12/2018     | 31/12/2017    |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|----------------|---------------|
| Intérêts et produits assimilés                                                                 |       | 8 879          | 8 543         |
| Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit                |       | 3 114          | 3 080         |
| Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle                                |       | 1 100          | 2 544         |
| Intérêts et produits assimilés sur obligations et autres titres à revenu fixe                  |       | 4 627          | 2 908         |
| Autres intérêts et produits assimilés                                                          |       | 38             | 11            |
| Intérêts et charges assimilées                                                                 |       | (1 207)        | (1 538)       |
| Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit                |       | (166)          | (84)          |
| Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle                                |       | (1)            | (117)         |
| Intérêts et charges assimilées sur obligations et autres titres à revenu fixe                  |       | (22)           | (67)          |
| Autres intérêts et charges assimilées                                                          |       | (1 019)        | (1 270)       |
| Revenus des titres à revenu variable                                                           |       | 1 803          | 2 669         |
| Commissions (produits)                                                                         |       | 617            | 613           |
| Commissions (charges)                                                                          |       | (10)           | (9)           |
| Gains et pertes sur opérations des portefeuilles de négociation                                |       | (832)          | 167           |
| Opérations de change                                                                           |       | (496)          | 283           |
| Opérations sur instruments financiers                                                          |       | (335)          | (117)         |
| Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés                     |       | (1 478)        | 5 872         |
| Autres produits d'exploitation bancaire                                                        |       | 605            | 621           |
| Autres charges d'exploitation bancaire                                                         |       | (5)            | (13)          |
| Produits nets des autres activités                                                             |       | 0              | 0             |
| <b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>                                                                    | 6.1   | <b>8 372</b>   | <b>16 925</b> |
| Charges générales d'exploitation                                                               |       | (10 428)       | (9 992)       |
| Frais de personnel                                                                             | 6.2   | (3 449)        | (3 340)       |
| Autres frais administratifs                                                                    |       | (6 980)        | (6 652)       |
| Dotation aux amortissements et aux provisions sur immobilisations incorporelles et corporelles |       | (15)           | (14)          |
| <b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>                                                            |       | <b>(2 071)</b> | <b>6 919</b>  |
| Coût du risque                                                                                 |       | (1 932)        | (3 520)       |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                                                                 |       | <b>(4 002)</b> | <b>3 399</b>  |
| Quote part dans le résultat net des entreprises mises en équivalence                           | 5.5.2 | 8 874          | 11 470        |
| Gains ou pertes sur actifs immobilisés                                                         |       | 1 625          | 240           |
| <b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOT</b>                                                            |       | <b>6 497</b>   | <b>15 109</b> |
| Résultat exceptionnel                                                                          |       | (493)          | 360           |
| Impôt sur les bénéfices                                                                        | 6.4   | (412)          | (3 059)       |
| Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition                                          | 5.7   | (1 277)        | (2 995)       |
| Dotations ou reprises de FRBG                                                                  |       | (0)            | (0)           |
| Intérêts minoritaires                                                                          | 5.15  | 248            | (466)         |
| <b>RESULTAT NET - PART DU GROUPE</b>                                                           |       | <b>4 563</b>   | <b>8 949</b>  |

### 1.3 Engagements hors bilan

| <i>En milliers d'euros</i>                                 | Note | 31/12/2018    | 31/12/2017    |
|------------------------------------------------------------|------|---------------|---------------|
| <b>Engagements donnés</b>                                  |      |               |               |
| Engagements de financement en faveur de la clientèle       |      | 314           | 219           |
| Engagements de garantie en faveur de la clientèle          | 5.17 | 22 038        | 11 110        |
| Nantissement de titres                                     |      | 54 713        | 55 352        |
| <b>Total engagements donnés</b>                            |      | <b>77 065</b> | <b>66 681</b> |
| <b>Engagements reçus</b>                                   |      |               |               |
| Engagements de financement reçu d'établissements de crédit |      | 43 832        | 30 000        |
| Engagements de garantie reçus de la clientèle              | 5.17 | 650           | 650           |
| Autres engagements reçus                                   |      | 17 520        | 17 520        |
| <b>Total engagements reçus</b>                             |      | <b>62 002</b> | <b>48 170</b> |
| <b>Engagements réciproques</b>                             |      |               |               |
| Engagements sur titres - Titres à livrer                   |      | -             | -             |
| Engagements sur titres - Titres à recevoir                 |      | 24 780        | 105 883       |
| Devises à livrer sur opérations de change                  |      | 10 541        | 8 964         |
| Euros à recevoir sur opérations de change                  |      | 10 502        | 8 996         |

## 2 FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

### 2.1 Augmentation de capital de LDC réservée à Sofiprotéol

Aux termes des décisions du Président du Directoire de LDC en date du 18 janvier 2018, LDC a décidé de procéder à une augmentation de capital en numéraire de 0,1 million d'euros par émission de 249.397 actions ordinaires nouvelles, réservée à la société Sofiprotéol. .

La souscription aux actions nouvelles se fait à un prix de EUR 120,29 par action, pour un montant total de 29,9 millions d'euros réparti en une augmentation du capital social de 0,1 million d'euros, et une augmentation des primes d'émission de 29,9 millions d'euros.

### 2.2 Cession de la société Ariane

La société Ariane a été cédée en deux temps, le 25 avril 2018 pour le premier lot, et le 27 décembre 2018 pour le second, à la société Axereal Finances pour un montant de 6,6 millions d'euros dégageant une plus-value de cession de 0,9 million d'euros.

### 2.3 Cession de la société Biogemma et création d'Innolée

La société Biogemma a été cédée le 18 décembre 2018, à la société Vilmorin & Cie pour un montant de 2,6 millions d'euros dégageant une plus-value de cession de 1,9 millions d'euros, suite à un apport partiel d'actifs des activités Oleagineux pour un montant de 22,0 millions d'euros à la société Innolée.

### 3 PRINCIPES COMPTABLES

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

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

#### 3.1 Dates de clôture

La consolidation a été réalisée à partir des comptes sociaux ou consolidés arrêtés au 31 décembre 2018 à l'exception des sociétés suivantes :

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

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

#### 3.2 Méthodes de consolidation

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

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

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

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

#### 3.3 Retraitements

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### 3.5.1 Titres de transaction

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

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

### 3.5.2 Titres de placement

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

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

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

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

### 3.5.3 Titres d'investissement

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

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

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

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

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

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

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

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

### 3.6 Pension livrée

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

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

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

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

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

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

- pour les swaps adossés à des titres de transaction, les résultats positifs ou négatifs résultant de leur valorisation au prix de marché sont comptabilisés.
- Swaps de macro-couverture "c": ces swaps sont comptabilisés en tant que couverture du risque global de taux.

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

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

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

### 3.8 Comptes de régularisation

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

### 3.9 Débiteurs divers

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

### 3.10 Provisions

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

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

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

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

Le Fonds pour Risques Bancaires Généraux est destiné à :

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

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

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

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

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

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

### 3.14 Impôts différés

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

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

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

Le taux utilisé est de 34,43%. Pour la part des impôts différés qui ne seront pas reversés avant le 31 décembre 2019, le taux utilisé est de 28,92% correspondant au taux qui entrera en vigueur à compter du 1er janvier 2020.

### 3.15 Sociétés en participation

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

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

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

Ces dispositions statutaires impliquent les traitements comptables suivants :

- les réserves affectées aux associés des sociétés en participations ainsi que le résultat de l'exercice sont inscrits soit au passif à la rubrique "Autres passifs sur autres fonds" soit à l'actif à la rubrique "Autres actifs sur autres fonds" ;
- la quote-part de résultat de l'exercice de ces sociétés en participation revenant à Sofiprotéol apparaît au compte de résultat en "Autres produits d'exploitation bancaire"

pour l'activité courante et en "Gains ou pertes sur actifs immobilisés" pour les opérations ayant affecté l'actif immobilisé.

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

#### 4 Périmètre de consolidation

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

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

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

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

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

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

## Entreprises comprises dans le périmètre

| Sociétés                             | 31/12/2018               |           | 31/12/2017               |           | Variation   |
|--------------------------------------|--------------------------|-----------|--------------------------|-----------|-------------|
|                                      | Méthode de consolidation | % Intérêt | Méthode de consolidation | % Intérêt |             |
| <b>SOFIPROTEOL</b>                   | IG                       | 100,00%   | IG                       | 100,00%   |             |
| Agra Investissement                  | MEE                      | 24,90%    | MEE                      | 24,90%    |             |
| Agro Invest                          | MEE                      | 20,30%    | MEE                      | 20,30%    |             |
| Ariane                               | -                        | -         | MEE                      | 1,57%     | -1,57% (A)  |
| Biogasyt                             | MEE                      | 5,01%     | MEE                      | 9,39%     | -4,38% (B)  |
| Capagro SAS                          | MEE                      | 33,33%    | MEE                      | 33,33%    |             |
| Cargill Atlantique                   | -                        | -         | MEE                      | 25,00%    | -25,00% (C) |
| Doux                                 | -                        | -         | MEE                      | 7,80%     | -7,80% (D)  |
| Euralis Semences holding             | MEE                      | 10,71%    | MEE                      | 10,71%    |             |
| Ekoranda                             | MEE                      | 23,50%    | MEE                      | 23,50%    |             |
| Financière Darwin Associés I         | MEE                      | 100,00%   | MEE                      | 100,00%   |             |
| Financière Senior Mendel- FSM (CEVA) | MEE                      | 3,04%     | MEE                      | 3,09%     | -0,05%      |
| Hendrix Genetics                     | MEE                      | 5,24%     | MEE                      | 5,32%     | -0,08%      |
| LDC                                  | MEE                      | 3,24%     | MEE                      | 1,79%     | 1,45% (E)   |
| Inveja                               | MEE                      | 34,00%    | MEE                      | 34,00%    |             |
| NGPA                                 | MEE                      | 5,00%     | MEE                      | 5,00%     |             |
| PalmElit                             | MEE                      | 34,00%    | MEE                      | 34,00%    |             |
| Pollen                               | MEE                      | 20,00%    | MEE                      | 20,00%    |             |
| Ragt SA                              | MEE                      | 8,40%     | MEE                      | 8,40%     |             |
| Sémagri                              | MEE                      | 50,00%    | MEE                      | 50,00%    |             |
| Siam Elite Palm                      | MEE                      | 17,00%    | MEE                      | 17,00%    |             |
| Terso                                | -                        | -         | MEE                      | 12,00%    | -12,00% (D) |
| Sepalm                               | MEE                      | 16,32%    | MEE                      | 16,32%    |             |
| Sofinex                              | MEE                      | 5,00%     | MEE                      | 5,00%     |             |
| Sojalim                              | MEE                      | 45,00%    | MEE                      | 45,00%    |             |
| <b>SOFIPROTEOL CAPITAL 1</b>         | IG                       | 87,50%    | IG                       | 87,50%    |             |
| Financière Estran                    | MEE                      | 9,66%     | -                        | -         | 9,66% (F)   |
| <b>SEP FASO Participations</b>       | IG                       | 1,00%     | IG                       | 1,00%     |             |
| Biogemma                             | -                        | -         | MEE                      | 0,09%     | -0,09% (G)  |
| Innolea                              | MEE                      | 0,25%     | -                        | -         | 0,25% (H)   |
| Pivert                               | MEE                      | 0,25%     | MEE                      | 0,22%     | 0,03% (I)   |
| Sofisud                              | MEE                      | 1,00%     | MEE                      | 1,00%     |             |
| <b>SEP FEDIL</b>                     | IG                       | 1,00%     | IG                       | 1,00%     |             |
| <b>SEP FODAC Participations</b>      | IG                       | 1,00%     | IG                       | 1,00%     |             |

(A) Cession de l'intégralité des titres sur 2018.

(B) Cession d'une partie des titres Biogasyt à une entité hors groupe le 26 juin 2018

(C) Cession de la totalité des titres à la société Cargill France le 6 juillet 2018

(D) Sociétés déconsolidées du fait de la mise en liquidation judiciaire de Doux

(E) Augmentation de capital réservée à Sofiprotéol en date du 18 janvier 2018

(F) Constitution de la Financière Estran en 2018 dans laquelle Sofiprotéol Capital 1 prend une participation de 11,04%

(G) La société a été cédée suite à un apport partiel d'actifs dans Innolea

(H) La société a été constituée le 30 novembre 2018 par un apport partiel d'actifs de Biogemma

(I) Relution suite à une augmentation de capital souscrite par la SEP FASO

## 5 Notes sur le bilan

### 5.1 Effets publics et valeurs assimilées

Les effets publics et valeurs assimilées évoluent comme suit :

| <i>en milliers d'euros</i>           | 31/12/2017 | Augmentation | Diminution | 31/12/2018 |
|--------------------------------------|------------|--------------|------------|------------|
| Obligations                          | 3 071      | 3 943        | -          | 7 014      |
| Intérêts courus                      | 33         | 31           | -          | 64         |
| Effets publics et valeurs assimilées | 3 104      | 3 974        | -          | 7 078      |

Au 31 décembre 2018, Sofiprotéol détient des obligations émises par des organismes publics d'une valeur nette de 7 014 milliers d'euros.

Le prix de remboursement est inférieur à la valeur comptable de 115 milliers d'euros et la plus-value latente s'élève à 77 milliers d'euros. Ces titres sont donnés en pension.

### 5.2 Opérations interbancaires et assimilées

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

| <i>en milliers d'euros</i> | 31/12/2018 | Moins de 3<br>mois | De 3 mois à 1<br>an | de 1 à 5 ans | Plus de 5 ans | 31/12/2017 |
|----------------------------|------------|--------------------|---------------------|--------------|---------------|------------|
| Créances à vue             |            |                    |                     |              |               |            |
| Sur fonds Sofiprotéol      | 6 780      | 6 780              | -                   | -            | -             | 66 322     |
| Sur autres fonds           | 2 197      | 2 197              | -                   | -            | -             | 2 350      |
| Total                      | 8 977      | 8 977              | -                   | -            | -             | 68 672     |
| Créances à terme           |            |                    |                     |              |               |            |
| Sur fonds Sofiprotéol      | 158 650    | 22 246             | 40 605              | 88 100       | 7 700         | 152 048    |
| Sur autres fonds           | -          | -                  | -                   | -            | -             | -          |
| Total                      | 158 650    | 22 246             | 40 605              | 88 100       | 7 700         | 152 048    |
| Total général              | 167 627    | 31 222             | 40 605              | 88 100       | 7 700         | 220 719    |

Les intérêts courus afférant s'élèvent à 2 999 milliers d'euros. L'ensemble des comptes à terme peuvent être débloqués à tout moment.

## 5.3 Opérations avec la clientèle

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

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

| en milliers d'euros            | 31/12/2018 | Moins de 3<br>mois | De 3 mois à<br>1 an | de 1 à 5 ans | Plus de 5<br>ans | Durée<br>indéterminée | 31/12/2017 |
|--------------------------------|------------|--------------------|---------------------|--------------|------------------|-----------------------|------------|
| Autres concours à la clientèle |            |                    |                     |              |                  |                       |            |
| Sur fonds Sofiprotéol          | 16 867     | 354                | 681                 | 10 335       | 5 497            | -                     | 25 729     |
| Sur autres fonds               | 1 434      | 14                 | 493                 | 927          | -                | -                     | 4 487      |
| Total                          | 18 302     | 368                | 1 173               | 11 262       | 5 497            | -                     | 30 216     |
| Comptes ordinaires débiteurs   |            |                    |                     |              |                  |                       |            |
| Sur fonds Sofiprotéol          | 498        | 498                | -                   | -            | -                | -                     | 25         |
| Sur autres fonds               | -          | -                  | -                   | -            | -                | -                     | -          |
| Total                          | 498        | 498                | -                   | -            | -                | -                     | 25         |
| Total général                  | 18 800     | 866                | 1 173               | 11 262       | 5 497            | -                     | 30 242     |

### 5.3.2 Encours nets ventilés par type de crédit

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

| en milliers d'euros            | 31/12/2018 | Filiales et<br>participations | Crédits<br>entreprises | Crédits<br>personnel | Intérêts<br>courus |
|--------------------------------|------------|-------------------------------|------------------------|----------------------|--------------------|
| Autres concours à la clientèle |            |                               |                        |                      |                    |
| Sur fonds Sofiprotéol          | 16 867     | 2 217                         | 14 304                 | 125                  | 221                |
| Sur autres fonds               | 1 434      | 380                           | 1 040                  | -                    | 14                 |
| Total                          | 18 302     | 2 597                         | 15 344                 | 125                  | 235                |
| Comptes ordinaires débiteurs   |            |                               |                        |                      |                    |
| Sur fonds Sofiprotéol          | 498        | 498                           | -                      | -                    | -                  |
| Sur autres fonds               | -          | -                             | -                      | -                    | -                  |
| Total                          | 498        | 498                           | -                      | -                    | -                  |
| Total général                  | 18 800     | 3 095                         | 15 344                 | 125                  | 235                |

## 5.4 Portefeuille titres

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

Le portefeuille des titres se compose de :

| <i>en milliers d'euros</i> | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|----------------------------|------------|------------|
| Titres de transaction      |            |            |
| Sur fonds Sofiprotéol      | 1 208      | -          |
| Sur autres fonds           | -          | -          |
| Total                      | 1 208      | 240 285    |
| Titres de placement        |            |            |
| Sur fonds Sofiprotéol      | 235 368    | 234 373    |
| Sur autres fonds           | 1 337      | 5 912      |
| Total                      | 236 705    | 240 285    |
| Titres d'investissement    |            |            |
| Sur fonds Sofiprotéol      | -          | -          |
| Sur autres fonds           | -          | -          |
| Total                      | -          | -          |
| Total général              | 237 912    | 240 285    |

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

| <i>en milliers d'euros</i>                   | Titres de Transaction | Titres de placement | Titres d'investissement | Total   |
|----------------------------------------------|-----------------------|---------------------|-------------------------|---------|
| Sur fonds Sofiprotéol                        |                       |                     |                         |         |
| Obligations                                  | -                     | 173 748             | -                       | 173 748 |
| B.M.T.N.                                     | -                     | 4 000               | -                       | 4 000   |
| Certificat de dépôt négociable               | -                     | -                   | -                       | -       |
| Autres placements à revenu fixe              | -                     | 4 681               | -                       | 4 681   |
| Actions                                      | -                     | -                   | -                       | -       |
| OPCVM et autres titres à revenu variable     | 1 208                 | 50 273              | -                       | 51 481  |
| Intérêts courus sur placements à revenu fixe | -                     | 2 666               | -                       | 2 666   |
| Total                                        | 1 208                 | 235 368             | -                       | 236 576 |
| Sur autres fonds                             |                       |                     |                         |         |
| Obligations                                  | -                     | 420                 | -                       | 420     |
| OPCVM et autres titres à revenu variable     | -                     | 905                 | -                       | 905     |
| Intérêts courus sur placements à revenu fixe | -                     | 12                  | -                       | 12      |
| Total                                        | -                     | 1 337               | -                       | 1 337   |
| Total général                                | 1 208                 | 236 705             | -                       | 237 912 |

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

| <i>en milliers d'euros</i>                 | Total   | Titres cotés | OPCVM  | Titres non cotés |
|--------------------------------------------|---------|--------------|--------|------------------|
| Obligations et autres titres à revenu fixe |         |              |        |                  |
| Sur fonds Sofiprotéol                      | 185 095 | 136 166      | -      | 48 929           |
| Sur autres fonds                           | 432     | -            | -      | 432              |
| Total                                      | 185 527 | 136 166      | -      | 49 361           |
| Actions et autres titres à revenu variable |         |              |        |                  |
| Sur fonds Sofiprotéol                      | 50 273  | -            | 50 273 | -                |
| Sur autres fonds                           | 905     | -            | 905    | -                |
| Total                                      | 51 177  | -            | 51 177 | -                |
| Total général                              | 236 705 | 136 166      | 51 177 | 49 361           |

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

| <i>en milliers d'euros</i> | Plus-value latentes | Moins-value latentes totales | Moins-value latentes comptabilisées | Plus ou moins values nettes |
|----------------------------|---------------------|------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------|
| Sur fonds Sofiprotéol      | 5 683               | (10 157)                     | (10 157)                            | (4 474)                     |
| Sur autres fonds           |                     | (391)                        | (391)                               | (391)                       |
| Total                      | 5 683               | (10 548)                     | (10 548)                            | (4 865)                     |

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

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

| <i>en milliers d'euros</i>      | 31/12/2018 | Moins de 3 mois | de 3 mois à 1 an | de 1 à 5 ans | Plus de 5 ans | Durée indéterminée |
|---------------------------------|------------|-----------------|------------------|--------------|---------------|--------------------|
| Sur fonds Sofiprotéol           | 185 095    | 12 581          | 33 461           | 117 119      | 10 550        | 11 383             |
| Obligations d'investissement    | -          | -               | -                | -            | -             | -                  |
| Obligations de placement        | 173 748    | 11 062          | 32 316           | 113 116      | 10 550        | 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            | -             | -                  |
| Sur autres fonds                | 432        | 9               | 3                | 420          | -             | -                  |
| Obligations d'investissement    | -          | -               | -                | -            | -             | -                  |
| Obligations de placement        | 420        | -               | -                | 420          | -             | -                  |
| Intérêts courus                 | 12         | 9               | 3                | -            | -             | -                  |
| Total                           | 185 527    | 12 590          | 33 464           | 117 539      | 10 550        | 11 383             |

## Titres subordonnés

Les obligations sur fonds Sofiprotéol comprennent des titres subordonnés pour une valeur nette de 11 023 milliers d'euros (12 024 milliers d'euros au 31 décembre 2017). Les obligations de placement données en pension s'élèvent à 103 354 milliers d'euros (87 312 milliers d'euros au 31 décembre 2017).

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

| en milliers d'euros          | Prix de<br>remboursement<br>(valeur de<br>marché) | Valeur<br>comptable<br>brute | Différence<br>positive | Différence<br>négative |
|------------------------------|---------------------------------------------------|------------------------------|------------------------|------------------------|
| Sur fonds Sofiprotéol        | 155 649                                           | 157 747                      | 464                    | (2 563)                |
| Obligations d'investissement | -                                                 | -                            | -                      | -                      |
| Obligations de placement     | 151 649                                           | 153 747                      | 464                    | (2 563)                |
| B.M.T.N.                     | 4 000                                             | 4 000                        | -                      | -                      |
| Sur autres fonds             | -                                                 | -                            | -                      | -                      |
| Obligations de placement     | -                                                 | -                            | -                      | -                      |
| Total                        | 155 649                                           | 157 747                      | 464                    | (2 563)                |

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

Ce poste comprend les titres mis en équivalence, les titres de participation non consolidés et les autres titres détenus à long terme (valeurs brutes). Au 31 décembre 2018, il se décompose comme suit :

| En milliers d'euros   | Titres mis en<br>équivalence | Autres titres | Total   |
|-----------------------|------------------------------|---------------|---------|
| Sur fonds Sofiprotéol | 126 472                      | 75 447        | 201 920 |
| Sur autres fonds      | 5 202                        | 7 404         | 12 607  |
| Total                 | 131 675                      | 82 852        | 214 526 |

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

| Valeurs Brutes (en milliers d'euros)          | 31.12.2017 | Acquisitions | Cessions /<br>sorties | Variations de<br>Périmètre | Reclassements | Ecart de<br>conversion | 31.12.2018 |
|-----------------------------------------------|------------|--------------|-----------------------|----------------------------|---------------|------------------------|------------|
| Titres de participation financiers            | -          | -            | -                     | -                          | -             | -                      | -          |
| Titres de participation non financiers        | 2 415      | 852          | -                     | 3 082                      | 150           | -                      | 6 500      |
| Autres titres de capital immobilisés          | 66 965     | 11 103       | (1 566)               | -                          | (150)         | -                      | 76 352     |
| Total Valeurs Brutes                          | 69 380     | 11 955       | (1 566)               | 3 082                      | -             | -                      | 82 852     |
| Dépréciations (en milliers d'euros)           | 31.12.2017 | Dotations    | Reprises              | Variations de<br>périmètre | Reclassements | Ecart de<br>conversion | 31.12.2018 |
| Dépréciations des titres part. non financiers | (251)      | (73)         | 10                    | (3 038)                    | (150)         | -                      | (3 502)    |
| Dép. des autres titres de capital immobilisés | (3 783)    | (1 442)      | 99                    | -                          | 150           | -                      | (4 977)    |
| Total Dépréciations                           | (4 034)    | (1 515)      | 109                   | (3 038)                    | -             | -                      | (8 479)    |
| Total Valeurs Nettes                          | 65 345     | 10 440       | (1 457)               | 45                         | -             | -                      | 74 373     |

### 5.5.1 Titres de participation non consolidés

Les principaux titres de participation non consolidés sont les suivants (en milliers d'euros) :

| <i>En milliers d'euros</i>                   | Valeurs<br>brutes | 2018<br>Dépréciations | Valeurs<br>nettes | 2017<br>Valeurs<br>nettes |
|----------------------------------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|---------------------------|
| Titres de participation financiers           | -                 | -                     | -                 | -                         |
|                                              | -                 | -                     | -                 | -                         |
| Titres de participation non financiers       | 6 500             | (3 502)               | 2 998             | 2 164                     |
| <i>dont titres Biogaz d'Arcis</i>            | 590               |                       | 590               | -                         |
| <i>dont titres Union In Vivo</i>             | 492               | -                     | 492               | 492                       |
| <i>dont titres Extrusel</i>                  | 464               | -                     | 464               | 464                       |
| <i>dont titres Genoplante Valor</i>          | 354               |                       | 354               | 354                       |
| <i>dont titres Improve</i>                   | 400               | (60)                  | 340               | 330                       |
| <i>dont titres Delin</i>                     | 250               |                       | 250               | 250                       |
| <i>dont titres Olead</i>                     | 392               | (219)                 | 173               | 246                       |
| <i>dont titres Terso</i>                     | 3 082             | (3 082)               | -                 | -                         |
| <i>Autres</i>                                | 475               | (141)                 | 334               | 27                        |
| Autres titres de capital immobilisés         | 76 352            | (4 977)               | 71 375            | 63 181                    |
| <i>dont titres de FCPR</i>                   | 39 832            | (3 421)               | 36 412            | 27 452                    |
| <i>dont SOFI dette prive</i>                 | 13 000            |                       | 13 000            | 13 000                    |
| <i>dont titres Vivescia Industrie</i>        | 10 026            |                       | 10 026            | 10 026                    |
| <i>dont titres Dauphinoise Développement</i> | 2 520             |                       | 2 520             | 2 520                     |
| <i>dont titres Limagrain</i>                 | 2 414             |                       | 2 414             | 2 414                     |
| <i>dont titres AdVitam</i>                   | 2 000             |                       | 2 000             | 2 000                     |
| <i>dont titres Sangosse Holding</i>          | 2 579             | (651)                 | 1 929             | 2 579                     |
| <i>dont titres Unigrains</i>                 | 1 082             |                       | 1 082             | 1 082                     |
| <i>Autres</i>                                | 2 898             | (906)                 | 1 993             | 2 108                     |

## 5.5.2 Titres mis en équivalence

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

| (Montants en K€)                | 31.12.2017 | Entrées<br>Périmètre | Variations de<br>périmètre | Contribution<br>au résultat | Distribution | Ecart de<br>conversion | 31.12.2018 |
|---------------------------------|------------|----------------------|----------------------------|-----------------------------|--------------|------------------------|------------|
| Agro Invest                     | 6 697      | -                    | 1 422                      | (219)                       | -            | -                      | 7 900      |
| Ariane                          | 3 734      | -                    | (3 184)                    | (398)                       | (149)        | (2)                    | -          |
| Hendrix Genetics                | 5 603      | -                    | (88)                       | 326                         | -            | 87                     | 5 665      |
| Groupe NGPA                     | 2 028      | -                    | -                          | 81                          | -            | -                      | 2 108      |
| RAGT SA                         | 13 461     | -                    | -                          | 782                         | (113)        | (100)                  | 14 029     |
| Cargill Atlantique              | 4 255      | -                    | (4 127)                    | 225                         | (353)        | -                      | -          |
| Financière Darwin Associés 1    | 69         | -                    | (50)                       | 50                          | -            | -                      | 69         |
| Financière Senior Mendel (CEVA) | 31 982     | -                    | 79                         | 1 971                       | -            | (600)                  | 33 396     |
| LDC                             | 17 118     | -                    | 14 059                     | 3 496                       | (456)        | (87)                   | 34 103     |
| Biogemma                        | 2 087      | -                    | (2 143)                    | 52                          | -            | -                      | -          |
| Inveja                          | 2 011      | -                    | 0                          | 43                          | -            | -                      | 2 084      |
| Groupe Sofinex                  | 306        | -                    | -                          | 71                          | (17)         | -                      | 342        |
| Agra Investissement             | 765        | -                    | -                          | 13                          | -            | -                      | 778        |
| Euralis Semences holding        | 15 358     | -                    | -                          | 2 051                       | (504)        | 21                     | 16 766     |
| Palmelit                        | 3 772      | -                    | -                          | 122                         | (133)        | (0)                    | 3 762      |
| Siam Elite Palm                 | 303        | -                    | -                          | 19                          | (22)         | 17                     | 317        |
| Ekoranda                        | 220        | -                    | -                          | (13)                        | -            | -                      | 206        |
| Biogasyl                        | 227        | -                    | (95)                       | 24                          | (23)         | -                      | 133        |
| PIVERT                          | (0)        | -                    | 175                        | 41                          | -            | -                      | 237        |
| Pollen                          | 324        | -                    | -                          | 137                         | (108)        | -                      | 352        |
| Semagri                         | 10 912     | -                    | (10 631)                   | (1)                         | 232          | -                      | 513        |
| Sepalm                          | 1 169      | -                    | -                          | (30)                        | -            | (42)                   | 1 097      |
| Sojalim                         | 421        | -                    | -                          | 28                          | -            | -                      | 449        |
| Sofisud                         | 360        | -                    | -                          | (60)                        | -            | -                      | 300        |
| Financière Estran               | -          | -                    | 1 980                      | -                           | -            | -                      | 1 980      |
| Innolea                         | -          | -                    | 4 665                      | -                           | -            | -                      | 4 665      |
| Total Sociétés non financières  | 123 182    | -                    | 2 062                      | 8 811                       | (1 616)      | (707)                  | 131 253    |
| Capagro                         | 358        | -                    | 0                          | 64                          | -            | -                      | 422        |
| Total Sociétés financières      | 358        | -                    | 0                          | 64                          | -            | -                      | 422        |
| TOTAL                           | 123 540    | -                    | -                          | 8 874                       | (1 616)      | (707)                  | 131 675    |

## 5.6 Immobilisations incorporelles et corporelles

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

| Valeurs Brutes<br>(en milliers d'euros)                 | 31.12.2017 | Acquisitions | Cessions /<br>sorties | Variations de<br>périmètre | Reclassements | Ecart de<br>conversion | 31.12.2018 |
|---------------------------------------------------------|------------|--------------|-----------------------|----------------------------|---------------|------------------------|------------|
| Logiciels                                               | 490        | -            | (213)                 | -                          | 182           | -                      | 460        |
| Avances et acomptes s/imm. incorp.                      | 17         | 166          | -                     | -                          | (182)         | -                      | -          |
| Total Valeurs brutes                                    | 506        | 166          | (213)                 | -                          | -             | -                      | 460        |
| Amortissements / dépréciations<br>(en milliers d'euros) | 31.12.2017 | Dotations    | Cessions /<br>sorties | Variations de<br>périmètre | Reclassements | Ecart de<br>conversion | 31.12.2018 |
| Amt/Dép. Logiciels                                      | (470)      | (15)         | 198                   | -                          | -             | -                      | (286)      |
| Total Amortissements / dépréciations                    | (470)      | (15)         | 198                   | -                          | -             | -                      | (286)      |
| Total Valeurs nettes                                    | 37         | 151          | (14)                  | -                          | -             | -                      | 173        |

## 5.7 Ecarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition se décomposent comme suit :

| en milliers d'euros             | Valeurs brutes |                         | Amortissements et Dépréciations |            |           |                         | Valeurs nettes |            |
|---------------------------------|----------------|-------------------------|---------------------------------|------------|-----------|-------------------------|----------------|------------|
|                                 | 31.12.2017     | Variations de Périmètre | 31.12.2018                      | 31.12.2017 | Dotations | Variations de Périmètre | 31.12.2018     | 31.12.2017 |
| Groupe NGPA                     | 286            | -                       | 286                             | (277)      | (10)      | -                       | (286)          | 10         |
| Groupe Sofinex                  | 129            | -                       | 129                             | (49)       | (9)       | -                       | (57)           | 80         |
| Agra Investissement             | 47             | -                       | 47                              | (42)       | (5)       | -                       | (47)           | 5          |
| Pollen                          | 180            | -                       | 180                             | (180)      | -         | -                       | (180)          | -          |
| PIVERT                          | -              | 281                     | 281                             | -          | (281)     | -                       | (281)          | -          |
| Hendrix Genetics                | 5 191          | -                       | 5 191                           | (3 228)    | (346)     | -                       | (3 574)        | 1 963      |
| Financière Senior Mendel (CEVA) | 12 259         | (26)                    | 12 233                          | (1 838)    | (612)     | 4                       | (2 446)        | 10 421     |
| Biogasy                         | 393            | (184)                   | 209                             | (176)      | (20)      | 82                      | (114)          | 217        |
| Biogemma                        | 2 195          | (2 195)                 | -                               | (2 195)    | -         | 2 195                   | -              | -          |
| Inveja                          | (14)           | -                       | (14)                            | 14         | -         | -                       | 14             | -          |
| LDC                             | 9 288          | 15 762                  | 25 050                          | -          | -         | -                       | -              | 9 288      |
| Doux                            | 1 911          | (1 911)                 | -                               | (1 911)    | -         | 1 911                   | -              | -          |
| Total Valeurs                   | 31 065         | 11 727                  | 43 592                          | (9 887)    | (1 277)   | 4 192                   | (6 972)        | 21 979     |
|                                 |                |                         |                                 |            |           |                         |                | 36 620     |

En janvier 2018, Sofiprotéol a souscrit à une augmentation de capital de LDC qui lui a été réservée, générant un écart d'acquisition additionnel de 15,8 millions d'euros.

Les sorties du périmètre de consolidation des sociétés Biogemma et Doux ont entraîné la sortie de leurs écarts d'acquisition respectifs.

## 5.8 Capital souscrit non versé

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

## 5.9 Comptes de régularisation et actifs divers

Les comptes de régularisation et actifs divers sont composés de :

| en milliers d'euros              | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|----------------------------------|------------|------------|
| Clients et factures à établir    | 191        | 247        |
| Etat, impôts et taxes            | 2 646      | 94         |
| Impôts différés actifs           | 4 250      | 4 161      |
| Dépôts et cautionnements         | 92         | 344        |
| Dividendes à recevoir            | 390        | 524        |
| Divers produits à recevoir       | 228        | 179        |
| Autres débiteurs                 | 410        | 568        |
| Total brut                       | 8 206      | 6 118      |
| Dépréciation des clients douteux | -          | -          |
| Total net                        | 8 206      | 6 118      |

## 5.10 Dettes envers les établissements de crédit

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

Les dettes envers les établissements de crédit sont constituées de :

| En K€          | Comptes à vue | Emprunts<br>interbancaires | Pensions | Intérêts courus | 31/12/2018 |
|----------------|---------------|----------------------------|----------|-----------------|------------|
| Dettes à vue   | 17 051        | -                          | -        | 14              | 17 065     |
| Dettes à terme | -             | 63 300                     | 95 422   | 50              | 158 672    |
| Total net      | 17 051        | 63 300                     | 95 422   | 36              | 175 737    |

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

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

| En K€                 | Moins de 3 mois | de 3 mois à 1 an | de 1 à 5 ans | Plus de 5 ans | 31/12/2018 |
|-----------------------|-----------------|------------------|--------------|---------------|------------|
| Dettes à vue          | 17 065          | -                | -            | -             | 17 065     |
| Sur fonds Sofiproteol | 17 065          | -                | -            | -             | 17 065     |
| Sur autres fonds      | -               | -                | -            | -             | -          |
| Dettes à terme        | 158 672         | -                | -            | -             | 158 672    |
| Sur fonds Sofiproteol | 158 672         | -                | -            | -             | 158 672    |
| Sur autres fonds      | -               | -                | -            | -             | -          |
| Total net             | 175 737         | -                | -            | -             | 175 737    |

### 5.11 Comptes créditeurs de la clientèle

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

## 5.12 Comptes de régularisation et passifs divers

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

| <i>en milliers d'euros</i>                       | 31/12/2018    | 31/12/2017    |
|--------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Fournisseurs                                     | 285           | 773           |
| Dettes sociales et fiscales                      | 342           | 3 343         |
| Versement à effectuer sur titres non libérés (a) | 13 487        | 11 078        |
| Autres créiteurs                                 | 274           | 165           |
| Factures fournisseurs non parvenues              | 148           | 133           |
| Charges de personnel et fiscales à payer         | 1 250         | 1 230         |
| Intérêts à payer sur swap                        | 462           | 627           |
| Autres                                           | 233           | 578           |
| <b>Total</b>                                     | <b>16 480</b> | <b>17 927</b> |

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

## 5.13 Provisions

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

| <i>En milliers d'euros</i>                 | 31.12.2017   | Dotations  | Reprises     | Reprises non utilisées | Variations de périmètre | Reclassements | Ecart de conversion | 31.12.2018   |
|--------------------------------------------|--------------|------------|--------------|------------------------|-------------------------|---------------|---------------------|--------------|
| Provisions sur swap                        | 427          | 762        | (427)        | -                      | -                       | -             | -                   | 762          |
| Provisions liées aux activités financières | 427          | 762        | (427)        | -                      | -                       | -             | -                   | 762          |
| Autres provisions pour risques             | 89           | 2          | -            | -                      | -                       | (90)          | -                   | 0            |
| Provisions pour pensions et retraites      | 650          | 21         | -            | -                      | -                       | -             | -                   | 672          |
| Autres provisions                          | 739          | 23         | -            | -                      | -                       | (90)          | -                   | 672          |
| Impôts différés - passif                   | 621          | 2          | -            | -                      | -                       | -             | -                   | 623          |
| Impôts différés passif                     | 621          | 2          | -            | -                      | -                       | (0)           | -                   | 623          |
| Autres                                     | 0            | -          | -            | -                      | -                       | -             | -                   | 0            |
| <b>Provisions</b>                          | <b>1 787</b> | <b>787</b> | <b>(427)</b> | <b>-</b>               | <b>-</b>                | <b>(90)</b>   | <b>-</b>            | <b>2 057</b> |

## 5.14 Dettes subordonnées

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

Les TSDI portent intérêt au taux fixe de 1 % auquel s'ajoute un taux variant de 0 à 75 % de l'Eonia en fonction du résultat des actions menées par le FEDIL. Le solde au 31/12/2018 s'établit à 1 712 milliers d'euros suite à un remboursement de 4 866 milliers d'euros sur l'exercice.

## 5.15 Intérêts minoritaires

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

| <i>En milliers d'euros</i>  | Intérêts<br>minoritaires -<br>Réserves | Intérêts<br>minoritaires -<br>Résultat | Total intérêts<br>minoritaires |
|-----------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------|
| Situation à la clôture 2017 | 24 876                                 | 466                                    | 25 341                         |
| <i>Mouvements</i>           |                                        |                                        |                                |
| - Affectation du résultat   | 466                                    | (466)                                  | -                              |
| - Variations de périmètre   | (453)                                  | -                                      | (453)                          |
| - Ecart de conversion       | (0)                                    | -                                      | (0)                            |
| - Divers                    | -                                      | -                                      | -                              |
| - Résultat 2018             | -                                      | (248)                                  | (248)                          |
| Situation à la clôture 2018 | 24 888                                 | (248)                                  | 24 641                         |

## 5.16 Capitaux propres et assimilés

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

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

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

### 5.16.2 Variation des capitaux propres et assimilés

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

| <i>En milliers d'euros</i>   | Capital | Primes  | Réserve<br>légale | Réserves<br>consolidées | Résultat de<br>l'exercice | Total capitaux<br>propres hors FRBG |
|------------------------------|---------|---------|-------------------|-------------------------|---------------------------|-------------------------------------|
| Situation à la clôture 2017  | 248 253 | 140 926 | 21 209            | 48 744                  | 8 949                     | 468 081                             |
| <i>Mouvements</i>            |         |         |                   |                         |                           |                                     |
| - Affectation du résultat    | -       | -       | 462               | 8 488                   | (8 949)                   | -                                   |
| - Augmentation de capital    | -       | -       | -                 | -                       | -                         | -                                   |
| - Distribution de dividendes | -       | -       | -                 | (2 631)                 | -                         | (2 631)                             |
| - Variations de périmètre    | -       | -       | -                 | -                       | -                         | -                                   |
| - Ecart de conversion        | -       | -       | -                 | (707)                   | -                         | (707)                               |
| - Autres                     | -       | -       | -                 | -                       | -                         | -                                   |
| - Résultat 2018              | -       | -       | -                 | (405)                   | 4 563                     | 4 158                               |
| Situation à la clôture 2018  | 248 253 | 140 926 | 21 670            | 53 488                  | 4 563                     | 468 901                             |

## 5.17 Engagements de garantie données et reçues

| En K€                                                                                 | 31/12/2018    | 31/12/2017    |
|---------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <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                                      | -             | -             |
| 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             | -             |
| <b>Total des garanties données par Sofiprotéol</b>                                    | <b>22 038</b> | <b>11 110</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</b>                                     | <b>650</b>    | <b>650</b>    |

## 6 Notes sur le compte de résultat

### 6.1 Produit Net Bancaire

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

| Compte de résultat (en milliers d'euros)                                   | 31/12/2018   | 31/12/2017    |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------|
| Intérêts et produits assimilés                                             | 8 879        | 8 543         |
| Intérêts et charges assimilées                                             | (1 207)      | (1 538)       |
| Revenus des titres à revenu variable                                       | 1 803        | 2 669         |
| Commissions (charges)                                                      | (10)         | (9)           |
| Gains et pertes sur opérations des portefeuilles de négociation            | (832)        | 167           |
| Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés | (1 478)      | 5 872         |
| Autres charges d'exploitation bancaire                                     | (5)          | (13)          |
| Activité financière de marché                                              | 7 150        | 15 690        |
| Commissions (produits)                                                     | 617          | 613           |
| Activité de caution                                                        | 617          | 613           |
| Autres produits d'exploitation bancaire                                    | 605          | 621           |
| Gestion de fonds professionnels                                            | 605          | 621           |
| <b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>                                                | <b>8 372</b> | <b>16 925</b> |

## 6.2 Frais de personnel

### 6.2.1 Ventilation des frais de personnel

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

| En milliers d'euros                                   | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|-------------------------------------------------------|------------|------------|
| Salaires et indemnités                                | (1 865)    | (1 805)    |
| Salaires et indemnités                                | (1 865)    | (1 805)    |
| Charges sociales                                      | (1 002)    | (932)      |
| Charges de retraite                                   | 9          | 5          |
| Impôts et taxes sur rémunérations                     | (305)      | (296)      |
| Avantages en nature et transferts charges personnel   | 5          | 4          |
| Charges sociales et fiscales                          | (1 293)    | (1 220)    |
| Dot./Prov. engagements de retraite                    | (21)       | (85)       |
| Rep./provisions engagements retraite                  | -          | -          |
| Charges de retraite                                   | (21)       | (85)       |
| Participation, intéressement, abondement PEE et PERCO | (269)      | (230)      |
| Participation, intéressement, abondement PEE et PERCO | (269)      | (230)      |
| Frais de personnel                                    | (3 449)    | (3 340)    |

### 6.2.2 Effectif des sociétés consolidées par intégration globale

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

|                             | 2018 | 2017 |
|-----------------------------|------|------|
| Effectif moyen - Cadres     | 17   | 17   |
| Effectif moyen - non cadres | 2    | 2    |
| Total                       | 19   | 19   |

## 6.3 Honoraires des commissaires aux comptes

Les honoraires des commissaires aux comptes inscrits en charges au cours de l'exercice s'élèvent à 180 milliers d'euros ( 148 milliers d'euros au titre de l'exercice 2017) détaillés 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  |

## 6.4 Impôts sur les bénéfices

### 6.4.1 Détail de la charge d'impôt

La charge d'impôt au 31 décembre 2018 s'élève à 412 milliers d'euros et se décompose de la façon suivante :

| <i>(données en K€)</i> | <b>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| Impôt exigible         | (498)             | (3 639)           |
| Impôt différé          | 87                | 580               |
| <b>Total Impôt</b>     | <b>(412)</b>      | <b>(3 059)</b>    |

### 6.4.2 Preuve d'impôts

| <b>en millier d'euros</b>                                     | <b>31.12.2018</b>  |
|---------------------------------------------------------------|--------------------|
| Résultat net de l'ensemble consolidé                          | 4 315              |
| Impôt sur les sociétés (impôt exigible et impôt différé)      | (412)              |
| <b>Résultat avant impôt</b>                                   | <b>4 727</b>       |
| <br>Résultat des sociétés consolidées par mise en équivalence | <br>8 874          |
| Amortissement des écarts d'acquisition                        | (1 277)            |
| <br><b>Résultat imposable au taux de droit commun</b>         | <br><b>(2 871)</b> |
| <br>Impôt théorique IS à 34,43%                               | <br>988            |
| Crédit d'impôt                                                | 333                |
| Quote-part réintégration de charges                           | 29                 |
| Autres différences permanentes                                | (1 503)            |
| Reports déficitaires non activés                              | (163)              |
| Imputation sur déficits non activés                           | -                  |
| Eléments imposés à taux réduit                                | 380                |
| Quote-part de résultat des sociétés transparentes             | 22                 |
| Différence de taux                                            | 1                  |
| Régule d'impôt sur exercice antérieur                         | (499)              |
| Autres                                                        | -                  |
| <b>Charge d'impôt de l'exercice</b>                           | <b>(412)</b>       |
| <b>Taux effectif d'impôt</b>                                  | <b>-14,3%</b>      |

## 7 Informations complémentaires

### 7.1 Actifs en devises et risques de change

#### 7.1.1 Contre-valeur en milliers d'euros des actifs en devises

| Contrevaleur euros des actifs par devises en K€ | 2018<br>USD | 2017<br>USD |
|-------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Sur fonds Sofiproteol                           | 5 361       | 5 407       |
| Sur autres fonds                                | -           | -           |
| Gains ou pertes sur portefeuille de placement   | 5 361       | 5 407       |

Sofiprotéol avait 11 milliers d'euros de passif en devises à la clôture de l'exercice.

#### 7.1.2 Exposition au risque de change

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

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

| Exposition au risque de change               | 2018     |          | 2017     |          |
|----------------------------------------------|----------|----------|----------|----------|
|                                              | Devise   | C/V euro | Devise   | C/V euro |
| Exposition en USD                            |          |          |          |          |
| 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)  |
| Exposition nette                             | ( 906)   | ( 791)   | 909      | 758      |

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

#### 7.1.3 Opération de change à terme

| Opérations de change à terme<br>Réévaluée | 2018     |          | 2017     |          |
|-------------------------------------------|----------|----------|----------|----------|
|                                           | Devise   | C/V euro | Devise   | C/V euro |
| Exposition en USD                         |          |          |          |          |
| 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)  |

## 7.2 Opérations sur instruments financiers à terme

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

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

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

### 7.2.1 Valorisation des swaps

| Valorisation des swaps de taux en K€    | Montant<br>notionnel | 2018                            | Valeur de          | Montant<br>notionnel | 2017                            | Valeur de          |
|-----------------------------------------|----------------------|---------------------------------|--------------------|----------------------|---------------------------------|--------------------|
|                                         |                      | Valeur de<br>marché<br>négative | marché<br>positive |                      | Valeur de<br>marché<br>négative | marché<br>positive |
| Swaps isolés (catégorie a)              | 47 640               | -160                            | 23                 | 108 926              |                                 | -                  |
| Swaps de micro-couverture (catégorie b) | 174 755              | -940                            | 11                 | 175 199              |                                 | 0                  |
| dont :                                  |                      |                                 |                    |                      |                                 |                    |
| adossés à des titres d'investissement   |                      |                                 |                    |                      |                                 |                    |
| adossés à des titres de placement       | 174 755              | -940                            | 11                 | 125 199              |                                 | 0                  |
| adossés à des dépôts à terme            |                      |                                 |                    | 50 000               |                                 |                    |
| Swaps de macro-couverture (catégorie c) | 10 000               | -13                             | 0                  |                      |                                 | -                  |
| Total                                   | 232 395              | -1 112                          | 34                 | 284 125              |                                 | 0                  |

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

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

| Ventilation du portefeuille de swaps de taux<br>par durée résiduelle en K€ | 2018                 | 2017                 |
|----------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                                                            | Montant<br>notionnel | Montant<br>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                |                      |
| Total                                                                      | 232 395              | 284 125              |

## 8 Evénements postérieurs à la clôture

Aucun événement significatif n'est intervenu après la clôture des comptes au 31 décembre 2018.