

RCS : NANTERRE

Code greffe : 9201

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

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

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 2017 B 09361

Numéro SIREN : 304 578 941

Nom ou dénomination : SOCIETE DE FINANCEMENT ET DE PARTICIPATIONS POUR  
DEVELOPPEMENT DE L'AGRICULTURE - S O F I P A R

Ce dépôt a été enregistré le 19/06/2019 sous le numéro de dépôt 19519



**SOFIPAR**

Siège social : 12, place des Etats-Unis - 92127 MONTROUGE

Société par actions simplifiée unipersonnelle au capital de 300000 euros

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
SUR LES COMPTES ANNUELS**

Exercice clos le 30 septembre 2018

**FIDUS**

26, rue Cambacérès  
75008 Paris  
T : +33 (0)1 47 63 67 00

[www.rsmfrance.fr](http://www.rsmfrance.fr)

**SOFIPAR**

Siège social : 12, place des Etats-Unis – 92127 MONTROUGE  
Société par actions simplifiée unipersonnelle au capital de 300000 euros

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
SUR LES COMPTES ANNUELS**

Exercice clos le 30 septembre 2018

A l'associé unique,

**Opinion**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société SOFIPAR relatifs à l'exercice clos le 30 septembre 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 du commissaire 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 1er octobre 2017 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

## **Justification des appréciations**

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

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

### **Valorisation du portefeuille**

Comme indiqué en notes 2.2.3 et 2.2.4 de l'annexe, l'évaluation des titres en portefeuille (titres de participation et titres immobilisés de l'activité de portefeuille) se fait à la valeur d'usage, les principaux critères retenus étant l'actif net, la valeur de marché, les données prévisionnelles et l'utilité pour la société de détenir ces participations. Dans le cadre de nos appréciations des estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes, nous avons procédé à l'appréciation du caractère raisonnable des estimations effectuées ainsi que des hypothèses sous-jacentes de valorisation. Nous avons par ailleurs vérifié le caractère raisonnable et approprié de la valeur nette comptable des titres en portefeuille et de la correcte prise en compte des indices éventuels de perte de valeur des titres sur la base des estimations qui nous ont été fournies.

### **Opérations faites en commun**

Comme indiqué dans la note 2.2.1. de l'annexe, les opérations réalisées par Sofipar sont effectuées dans le cadre de Sociétés en Participation dont Sofipar est le gérant. Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre société, nous avons vérifié la correcte comptabilisation des « Opérations faites en commun » et des résultats des sociétés en participation. Nous avons également vérifié la correcte estimation et comptabilisation du résultat en propre de Sofipar.

## **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.

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 Président et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés à l'Associé unique.

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.

## **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 Président.

## **Responsabilités du commissaire 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.

Fait à Paris, le 11 mars 2019

Le commissaire aux comptes

**FIDUS**

Société de Commissariat aux Comptes  
Membre de la Compagnie Régionale de Paris

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'F. Bernard', with a long horizontal stroke extending to the left.

**Francis BERNARD**

Associé

**SOFIPAR**

**Comptes sociaux au  
30 septembre 2018**

## BILAN AU

30-sept-18

| ACTIF (en euros)                                 | 30-sept-18<br>Brut | Amort. &<br>provisions | Net                | 30-sept-17         |
|--------------------------------------------------|--------------------|------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Immobilisations incorporelles</b>             | -                  | -                      | -                  | -                  |
| Frais d'établissement                            | -                  | -                      | -                  | -                  |
| Concessions, brevets, logiciels                  | -                  | -                      | -                  | -                  |
| Autres immobilisations incorporelles             | -                  | -                      | -                  | -                  |
| <b>Immobilisations corporelles</b>               | <b>5 357</b>       | <b>5 173</b>           | <b>184</b>         | <b>184</b>         |
| Installations, agencements                       | -                  | -                      | -                  | -                  |
| Mobilier et matériel                             | 5 357              | 5 173                  | 184                | 184                |
| <b>Immobilisations financières</b>               | <b>164 260 270</b> | <b>9 278 681</b>       | <b>154 981 589</b> | <b>161 888 930</b> |
| Participations                                   | 59 779 986         | -                      | 59 779 986         | 59 779 986         |
| Créances rattachées à des participations         | -                  | -                      | -                  | -                  |
| Titres immobilisés de l'activité de portefeuille | 102 059 940        | 8 439 348              | 93 620 591         | 100 431 445        |
| Prêts et comptes courants                        | 2 418 586          | 839 333                | 1 579 253          | 1 675 741          |
| Autres immobilisations financières               | 1 758              | -                      | 1 758              | 1 758              |
| <b>TOTAL I</b>                                   | <b>164 265 627</b> | <b>9 283 855</b>       | <b>154 981 773</b> | <b>161 889 114</b> |
| Créances clients et comptes rattachées           | -                  | -                      | -                  | -                  |
| Autres créances d'exploitation                   | 267 596            | -                      | 267 596            | 977 906            |
| Créances diverses                                | -                  | -                      | -                  | -                  |
| Groupe opérations de trésorerie                  | -                  | -                      | -                  | -                  |
| Valeurs mobilières de placement                  | -                  | -                      | -                  | 15 916 757         |
| Disponibilités                                   | 1 931 727          | -                      | 1 931 727          | 840 419            |
| Charges constatées d'avance                      | -                  | -                      | -                  | -                  |
| <b>TOTAL II</b>                                  | <b>2 199 323</b>   | <b>-</b>               | <b>2 199 323</b>   | <b>17 735 081</b>  |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF</b>                          | <b>166 464 950</b> | <b>9 283 855</b>       | <b>157 181 095</b> | <b>179 624 195</b> |

**SOFIPAR**

| <b>PASSIF (en euros)</b>                      | <b>30-sept-18</b>  | <b>30-sept.-17</b> |
|-----------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Capital social</b>                         | <b>300 000</b>     | <b>300 000</b>     |
| <b>Primes d'émission, de fusion, d'apport</b> | -                  | -                  |
| <b>Réserves</b>                               | <b>34 901</b>      | <b>34 901</b>      |
| Réserve légale                                | 30 000             | 30 000             |
| Réserves réglementées                         | 4 901              | 4 901              |
| <b>Report à nouveau</b>                       | <b>1 169 218</b>   | <b>1 460 155</b>   |
| <b>Résultat de l'exercice</b>                 | <b>-267 626</b>    | <b>-290 937</b>    |
| <b>Provisions réglementées</b>                | -                  | -                  |
| <b>TOTAL I</b>                                | <b>1 236 492</b>   | <b>1 504 119</b>   |
| <b>Provisions pour risques et charges</b>     | -                  | -                  |
| <b>TOTAL II</b>                               | -                  | -                  |
| Emprunts obligataires                         | -                  | -                  |
| Emprunts et dettes auprès des Ets de crédit   | -                  | -                  |
| Groupe opérations de trésorerie               | 25 186 301         | 25 186 986         |
| Emprunts et dettes financières                | 129 441 571        | 149 460 338        |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés      | 501 546            | 622 249            |
| Dettes fiscales et sociales                   | 126 315            | 141 921            |
| Dettes sur immobilisations                    | -                  | -                  |
| Autres dettes                                 | 688 870            | 2 708 582          |
| Produits constatés d'avance                   | -                  | -                  |
| <b>TOTAL III</b>                              | <b>155 944 603</b> | <b>178 120 076</b> |
| <b>TOTAL DU PASSIF</b>                        | <b>157 181 095</b> | <b>179 624 195</b> |

**SOFIPAR**
**COMPTE DE RESULTAT AU**
**30-sept-18**
*(en euros)*

|                                                               | 30-sept-18        | 30-sept.-17        |
|---------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------|
| <b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>                                |                   |                    |
| Production vendue biens et services                           | -                 | -                  |
| Reprises de provisions et transferts de charges               | -                 | -                  |
| Autres produits                                               | 2 000             | 2 000              |
| <b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (I)</b>                  | <b>2 000</b>      | <b>2 000</b>       |
| <b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>                                 |                   |                    |
| Autres achats et charges externes                             | 1 872 589         | 2 155 000          |
| Impôts, taxes et versements assimilés                         | 29 047            | 158 645            |
| Dotations aux amortissements sur immobilisations              | -                 | -                  |
| Dotations aux provisions sur actif circulant                  | -                 | -                  |
| Dotations aux provisions pour risques et charges              | -                 | -                  |
| Autres charges                                                | -                 | -                  |
| <b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II)</b>                  | <b>1 901 636</b>  | <b>2 313 645</b>   |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>                         | <b>-1 899 636</b> | <b>-2 311 645</b>  |
| <b>QUOTE-PART DE RESULTAT SUR OPERATIONS FAITES EN COMMUN</b> |                   |                    |
| Bénéfice attribué ou perte transférée (III)                   | 9 484             | 1 293              |
| Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)                    | 5 259 535         | 17 400 129         |
| <b>PRODUITS FINANCIERS</b>                                    |                   |                    |
| De participations et TIAP                                     | 1 910 550         | 4 900 017          |
| D'autres créances de l'actif immobilisé                       | 105 152           | 105 700            |
| Autres intérêts et produits assimilés                         | 2 983             | 22 685             |
| Reprises de provisions et transferts de charges               | 16 813            | 1 162 246          |
| Différences positives de change                               | -                 | -                  |
| Produits nets des cessions de VMP                             | -                 | -                  |
| <b>TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS (V)</b>                      | <b>2 035 498</b>  | <b>6 190 648</b>   |
| <b>CHARGES FINANCIERES</b>                                    |                   |                    |
| Dotations aux amortissements et provisions                    | -                 | 16 801             |
| Intérêts et charges assimilées                                | 258 055           | 258 763            |
| Différences négatives de change                               | -                 | -                  |
| Charges nettes sur cessions de VMP                            | 58 111            | 798                |
| <b>TOTAL DES CHARGES FINANCIERES (VI)</b>                     | <b>316 166</b>    | <b>276 362</b>     |
| <b>RESULTAT FINANCIER (V-VI)</b>                              | <b>1 719 332</b>  | <b>5 914 286</b>   |
| <b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOT (I-II+III-IV+V-VI)</b>        | <b>-5 430 355</b> | <b>-13 796 195</b> |
| <b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>                                 |                   |                    |
| Sur opérations de gestion                                     | -                 | -                  |
| Sur opérations en capital                                     | 12 061 263        | 36 671 263         |
| Reprises sur provisions et transfert de charges               | -                 | -                  |
| <b>TOTAL DES PRODUITS EXCEPTIONNELS (VII)</b>                 | <b>12 061 263</b> | <b>36 671 263</b>  |
| <b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>                                |                   |                    |
| Sur opérations de gestion                                     | 25                | -                  |
| Sur opérations en capital                                     | 6 794 988         | 23 166 004         |
| Dotations aux amortissements et provisions                    | -                 | -                  |
| <b>TOTAL DES CHARGES EXCEPTIONNELLES (VIII)</b>               | <b>6 795 013</b>  | <b>23 166 004</b>  |
| <b>RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)</b>                       | <b>5 266 249</b>  | <b>13 505 258</b>  |
| <b>PARTICIPATION DES SALAIRES (IX)</b>                        |                   |                    |
| IS SP soumise à l'is (X)                                      | 103 521           | -                  |
| IS SOFIPAR gérant (X)                                         | -                 | -                  |
| <b>TOTAL DES PRODUITS (I+III+V+VII)</b>                       | <b>14 108 245</b> | <b>42 865 203</b>  |
| <b>TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI+VIII+IX+X)</b>                 | <b>14 375 872</b> | <b>43 156 140</b>  |
| <b>BENEFICE OU PERTE DE L'EXERCICE</b>                        | <b>-267 626</b>   | <b>-290 937</b>    |

## **1 – CADRE JURIDIQUE ET FINANCIER**

La Société SOFIPAR, filiale de CREDIT AGRICOLE CAPITAL INVESTISSEMENT depuis le 03 janvier 2017 (absorption de la SAS Crédit Agricole Agroalimentaire par voie d'une Transmission Universelle de Patrimoine), est une société par actions simplifiée qui intervient en capital développement auprès d'entreprises et coopératives du secteur agroalimentaire en partenariat avec les Caisses Régionales du Crédit Agricole.

## **2 – RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES**

### **2.1. – Principes comptables**

Les comptes au 30 septembre 2018 de SOFIPAR sont établis selon les principes comptables généralement admis, conformément au Règlement de l'Autorité des Normes Comptables 2014-03, modifié par le Règlement de l'Autorité des Normes Comptables 2016-07, ainsi que dans le respect du principe de prudence et des règles :

- de continuité de l'exploitation,
- de permanence des méthodes,
- d'indépendance des exercices.

La règle de base retenue est l'évaluation aux coûts historiques des éléments inscrits en comptabilité.

### **2.2. – Méthodes d'évaluation**

#### **2.2.1. Sociétés en Participation**

Les opérations réalisées par SOFIPAR sont effectuées dans le cadre de Sociétés en Participation dont SOFIPAR est le gérant. Y sont associées, avec SOFIPAR, des CAISSES REGIONALES DE CREDIT AGRICOLE, et CREDIT AGRICOLE CAPITAL INVESTISSEMENT. Le financement en est assuré par les associés et figure dans le poste "emprunts et dettes financières diverses".

Il est établi pour chaque société en participation (SP) un bilan et un compte de résultat. Les charges et les produits sont répartis entre elles de la façon suivante :

- Produits directs :  
Chaque S.P. reçoit les produits qui la concernent
- Charges directes :  
Imputation directe à chaque S.P.

▪ Charges indirectes :

Elles constituent les frais de gérance de SOFIPAR et sont ventilées entre les S.P en fonction des encours investis au premier jour de l'exercice clos.

Les charges indirectes de chaque S.P sont égales à 1,5% HT du montant des encours bruts lorsque SOFIPAR en assure la pleine gestion.

Les comptes "quote-part de résultats sur les opérations faites en commun" (compte de résultat) représentent la quote-part des résultats des coparticipants, hors SOFIPAR. Les résultats des coparticipants incluent le résultat courant, les plus ou moins-values sur les cessions des immobilisations financières, les dotations aux provisions pour dépréciations ou reprises de ces mêmes provisions, les pertes, ainsi que l'impôt sur les sociétés pour les SP concernées.

Les comptes "dettes sur immobilisations" (bilan) représentent la quote-part des résultats des coparticipants donnant lieu à un mouvement financier. Ces mouvements financiers correspondent aux quotes-parts de résultat courant et plus-values sur cessions des immobilisations financières, diminués de l'impôt sur les sociétés pour les coparticipants concernés.

2.2.2. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'achat.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés en fonction de la durée de vie prévue :

|                         |        |
|-------------------------|--------|
| * matériel de bureau    | 5 ans  |
| * mobilier              | 10 ans |
| * logiciels             | 3 ans  |
| * matériel informatique | 4 ans  |

2.2.3 Titres de participation

Les titres enregistrés sous cette rubrique sont destinés à contribuer à l'activité de SOFIPAR ; ils sont conservés durablement et présentent un caractère stratégique.

Leur évaluation se fait à la valeur d'usage. Les principaux critères retenus pour la détermination de cette valeur sont l'actif net, la valeur de marché, les données prévisionnelles et l'utilité pour SOFIPAR de détenir cette participation.

2.2.4. Titres immobilisés de l'activité de portefeuille (TIAP)

Conformément à l'avis du Conseil National de la Comptabilité, les titres inscrits sous cette rubrique concernent les investissements :

- destinés à dégager à plus ou moins longue échéance une rentabilité suffisante,
- et pour lesquels l'investisseur n'intervient pas dans la gestion.

Ces titres sont enregistrés pour leur valeur historique. Les frais accessoires, lors de l'acquisition, sont inclus dans la valeur des titres.

A la clôture de l'exercice, il est procédé à l'évaluation de ce portefeuille, titre par titre, en retenant comme valeur d'inventaire une valeur qui tient compte de l'actif net, des perspectives d'évolution générale de la société dont les titres sont détenus, et qui est fondée notamment sur la valeur de marché (cours de bourse, référence à des transactions, actif net réévalué, valeur de rendement).

Une provision pour dépréciation est constituée lorsque, pour un titre, la valeur d'inventaire est inférieure au prix de revient.

#### 2.2.5. Prêts et comptes courants

Les prêts et comptes courants sont enregistrés au bilan pour leur valeur nominale. Selon le principe d'indépendance des exercices, les intérêts courus sont compris dans les produits de l'exercice.

Une provision pour dépréciation est constituée dans le cas où apparaîtrait, en fin d'exercice, une perte probable.

#### 2.2.6. Valeurs Mobilières de Placement et trésorerie

Les titres de placement sont inscrits au bilan pour leur prix d'achat à l'exclusion des frais d'acquisition comptabilisés immédiatement en charges.

A la clôture de l'exercice, la valeur d'inventaire est estimée en tenant compte du prix de marché.

Il est constitué une provision pour dépréciation lorsque, pour une même catégorie de titres, la valeur d'inventaire est inférieure au prix d'acquisition.

### 3 – NOTES ANNEXES AU BILAN

#### 3.1. ACTIF

##### 3.1.1. Immobilisations financières

Les principales participations ont évolué comme suit :

|                         | Valeur brute<br>au 30.09.2017 | Acquisitions | Cessions | (en K€)<br>Valeur brute<br>au 30.09.2018 |
|-------------------------|-------------------------------|--------------|----------|------------------------------------------|
| Titres de participation | 59 780                        | -            | -        | 59 780                                   |
| <b>TOTAL</b>            | <b>59 780</b>                 | <b>-</b>     | <b>-</b> | <b>59 780</b>                            |

##### 3.1.2. T.I.A.P.

|                      | Valeur brute<br>au 30.09.2017 | Acquisitions | Cessions     | (en K€)<br>Valeur brute<br>au 30.09.2018 |
|----------------------|-------------------------------|--------------|--------------|------------------------------------------|
| Actions              | 82 039                        | -            | 6 045        | 75 994                                   |
| Obligations          | 18 306                        | -            | 750          | 17 556                                   |
| Titres participatifs | 7 081                         | -            | -            | 7 081                                    |
| <b>TOTAL</b>         | <b>107 426</b>                | <b>-</b>     | <b>6 795</b> | <b>100 631</b>                           |

Au bilan, les titres sont classés dans le poste « titres immobilisés de l'activité de portefeuille », créances rattachées incluses, soit :

|                                 |                |
|---------------------------------|----------------|
| TIAP actions                    | 75 994         |
| Obligations et titres assimilés | 24 637         |
| Intérêts courus non échus       | 1 429          |
| <b>TOTAL</b>                    | <b>102 060</b> |

Les provisions pour dépréciation du portefeuille TIAP ont évolué comme suit :

(en K€)

|                      | Provisions<br>au 30.09.2017 | Dotations | Reprises | Provisions<br>au 30.09.2018 |
|----------------------|-----------------------------|-----------|----------|-----------------------------|
| Actions              | -                           | -         | -        | -                           |
| Obligations          | 557                         | -         | -        | 557                         |
| Titres participatifs | 7 081                       | -         | -        | 7 081                       |
| <b>TOTAL</b>         | <b>7 638</b>                | <b>-</b>  | <b>-</b> | <b>7 638</b>                |

Intérêts courus non échus :

(en K€)

|                      | Provisions<br>au 30.09.2017 | Dotations | Reprises | Provisions<br>au 30.09.2018 |
|----------------------|-----------------------------|-----------|----------|-----------------------------|
| Actions              | -                           | -         | -        | -                           |
| Obligations          | -                           | -         | -        | -                           |
| Titres participatifs | 802                         | -         | -        | 802                         |
| <b>TOTAL</b>         | <b>802</b>                  | <b>-</b>  | <b>-</b> | <b>802</b>                  |

Valeur estimative du portefeuille TIAP appartenant aux sociétés en participation (hors créances rattachées) :

(en K€)

|                                             | Montants à l'ouverture<br>30.09.2017 |                              |                      | Montants à la clôture<br>30.09.2018 |                              |                      |
|---------------------------------------------|--------------------------------------|------------------------------|----------------------|-------------------------------------|------------------------------|----------------------|
|                                             | Valeur<br>comptable<br>brute         | Valeur<br>comptable<br>nette | Valeur<br>estimative | Valeur<br>comptable<br>brute        | Valeur<br>comptable<br>nette | Valeur<br>estimative |
| <b>Fractions du portefeuille évaluées :</b> |                                      |                              |                      |                                     |                              |                      |
| . au coût de revient                        | 2 000                                | 2 000                        | 2 000                | 2 000                               | 2 000                        | 2 000                |
| . au cours de Bourse                        | -                                    | -                            | -                    | -                                   | -                            | -                    |
| . d'après la situation nette                | 39 277                               | 39 277                       | 48 360               | -                                   | -                            | -                    |
| . d'après la situation nette re-estimée     | 12 717                               | 12 717                       | 13 640               | -                                   | -                            | -                    |
| . d'après une valeur de rendement           | -                                    | -                            | -                    | 28 750                              | 28 750                       | 33 770               |
| . en fonction des transactions              | -                                    | -                            | -                    | -                                   | -                            | -                    |
| . Valorisation des instruments de dette     | -                                    | -                            | -                    | 5 750                               | 5 750                        | 6 761                |
| . d'après d'autres méthodes                 | 53 432                               | 45 795                       | 53 561               | 64 131                              | 56 493                       | 59 280               |
| <b>TOTAL</b>                                | <b>107 426</b>                       | <b>99 789</b>                | <b>117 561</b>       | <b>100 631</b>                      | <b>92 993</b>                | <b>101 811</b>       |

Au cours de l'exercice, les valeurs nettes comptables et estimatives ont évolué de la manière suivante :

|                                               | Valeur nette<br>comptable | Valeur<br>estimative |
|-----------------------------------------------|---------------------------|----------------------|
| <b>Montants à l'ouverture</b>                 | <b>99 789</b>             | <b>117 561</b>       |
| Acquisitions de l'exercice                    | -                         | -                    |
| Cessions de l'exercice, réductions de Capital | -6 795                    | -12 061              |
| Reprises de provisions sur titres cédés       | -                         | -                    |
| Plus-values sur cession de titres :           |                           |                      |
| - sur titres acquis dans l'exercice           |                           |                      |
| - sur titres acquis antérieurement            |                           | 5 266                |
| Variation de plus ou moins-values latentes :  |                           |                      |
| - sur titres acquis dans l'exercice           | -                         | -                    |
| - sur titres acquis antérieurement            | -                         | -8 955               |
| Autres mouvements comptables                  | -                         | -                    |
| <b>Montant à la clôture</b>                   | <b>92 994</b>             | <b>101 811</b>       |

### 3.1.3. – Prêts et comptes courants

|                             | Valeur brute<br>au 30.09.2017 | Acquisitions | Cessions  | (en K€)<br>Valeur brute<br>au 30.09.2018 |
|-----------------------------|-------------------------------|--------------|-----------|------------------------------------------|
| Comptes courants d'associés | 70                            | -            | 70        | -                                        |
| Prêts participatifs         | 2 250                         | -            | -         | 2 250                                    |
| <b>TOTAL</b>                | <b>2 320</b>                  | <b>-</b>     | <b>70</b> | <b>2 250</b>                             |

Au bilan, le poste « prêts et comptes courants » est présenté créances rattachées incluses, soit :

|                             |              |
|-----------------------------|--------------|
| Comptes courants d'associés | 0            |
| Prêts participatifs         | 2 250        |
| Intérêts courus non échus   | 169 (★)      |
| <b>TOTAL</b>                | <b>2 419</b> |

(★) dont 89 K€ provisionnés

Les provisions ont évolué comme suit :

|                             | (en K€)                     |           |          |                             |
|-----------------------------|-----------------------------|-----------|----------|-----------------------------|
|                             | Provisions<br>au 30.09.2017 | Dotations | Reprises | Provisions<br>au 30.09.2018 |
| Prêts participatifs         | 750                         | -         | -        | 750                         |
| Comptes courants d'associés | -                           | -         | -        | -                           |
| <b>TOTAL</b>                | <b>750</b>                  | <b>-</b>  | <b>-</b> | <b>750</b>                  |

Intérêts courus non échus

|                             | (en K€)                     |           |          |                             |
|-----------------------------|-----------------------------|-----------|----------|-----------------------------|
|                             | Provisions<br>au 30.09.2017 | Dotations | Reprises | Provisions<br>au 30.09.2018 |
| Prêts participatifs         | 89                          | -         | -        | 89                          |
| Comptes courants d'associés | -                           | -         | -        | -                           |
| <b>TOTAL</b>                | <b>89</b>                   | <b>-</b>  | <b>-</b> | <b>89</b>                   |

**3.1.4. - Autres créances d'exploitation**

|                                                 | (en K€)        |                     |
|-------------------------------------------------|----------------|---------------------|
|                                                 | Montants bruts | Dont à 1 an au plus |
| Créances fournisseurs et comptes rattachées (1) | -              | -                   |
| (1) entreprise liée                             |                |                     |
| Créances fiscales & sociales                    | -              | -                   |
| Autres créances                                 | 268            | 268                 |
| <b>TOTAL</b>                                    | <b>268</b>     | <b>268</b>          |

Les autres créances représentent les créances des coparticipants pour leurs quotes-parts de résultat au 30 septembre 2018 à reverser à SOFIPAR pour un montant de 268 K€.

**Produits à recevoir :**

Néant.

**3.1.5. - Valeurs mobilières de placements**

|                                   | (en K€)                       |              |               |                               |
|-----------------------------------|-------------------------------|--------------|---------------|-------------------------------|
|                                   | Valeur brute<br>au 30.09.2017 | Acquisitions | Cessions      | Valeur brute<br>au 30.09.2018 |
| OPCVM                             | 15 934                        | -            | 15 934        | -                             |
| Groupe Op. de trésorerie (1)      | -                             | -            | -             | -                             |
| (1) entreprise liée Cacif         |                               |              |               |                               |
| Intérêts courus Op. de trésorerie | -                             | -            | -             | -                             |
| <b>TOTAL</b>                      | <b>15 934</b>                 | <b>-</b>     | <b>15 934</b> | <b>-</b>                      |

Les valeurs mobilières de placement détenues en portefeuille au 30 septembre 2017 ont été cédées au cours de l'exercice. La provision sur OPCVM d'un montant de 17 k€ devenue sans objet a été reprise. La moins-value nette réalisée sur les opérations de cession s'élève à 58 K€.

**3.2. PASSIF****3.2.1. – Information sur les capitaux propres au 30 Septembre 2018**

La situation nette a évolué comme suit :

|                      | (en K€)                |                            |                      |                        |
|----------------------|------------------------|----------------------------|----------------------|------------------------|
|                      | Bilan<br>au 30.09.2017 | Affectation<br>du résultat | Autres<br>Variations | Bilan<br>au 30.09.2018 |
| Capital              | 300                    | -                          | -                    | 300                    |
| Réserve légale       | 30                     | -                          | -                    | 30                     |
| Réserve indisponible | 5                      | -                          | -                    | 5                      |
| Report à nouveau     | 1 460                  | -291                       | -                    | 1 169                  |
| Résultat             | -291                   | 291                        | -268                 | -268                   |
| <b>TOTAL</b>         | <b>1 504</b>           | <b>-</b>                   | <b>-268</b>          | <b>1 236</b>           |

Le capital social de SOFIPAR est composé de 20.000 actions de 15 € de nominal.

**3.2.2. – Groupe – Opérations de trésorerie**

|                                                                             | (en K€)                   |                           |
|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                                                                             | Montants<br>au 30.09.2018 | Montants<br>au 30.09.2017 |
| Convention de trésorerie Crédit Agricole Agroalimentaire<br>entreprise liée | 25 000                    | 25 000                    |
| Intérêts courus                                                             | 186                       | 187                       |
| <b>TOTAL</b>                                                                | <b>25 186</b>             | <b>25 187</b>             |

Crédit Agricole Capital Investissement et Sofipar ont signé le 31 mars 2015 une convention de trésorerie. L'avance de trésorerie est rémunérée au taux de 1 %.

**3.2.3. – Dettes financières**

Les 129 442 K€ représentent les avances financières des coparticipants réalisées dans le cadre des sociétés en participation. Elles ont évolué comme suit au cours de l'exercice :

|                                                                           | (en K€)                   |                           |
|---------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                                                                           | Montants<br>au 30.09.2018 | Montants<br>au 30.09.2017 |
| Avances (nettes) Caisses Régionales                                       | 35 024                    | 39 200                    |
| Avances (nettes)<br>Crédit Agricole Capital Investissement                | 94 418                    | 97 815                    |
| Dotations disponibles et divers<br>Crédit Agricole Capital investissement | -                         | 12 445                    |
| <b>TOTAL</b>                                                              | <b>129 442</b>            | <b>149 460</b>            |

**3.2.4. - Autres dettes**

|                                          | (en K€)        |                        |
|------------------------------------------|----------------|------------------------|
|                                          | Montants bruts | Dont à 1 an<br>au plus |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 502            | 502                    |
| Dettes fiscales & sociales               | 126            | 126                    |
| Autres dettes                            | 689            | 689                    |
| <b>TOTAL</b>                             | <b>1 317</b>   | <b>1 317</b>           |

Les dettes fournisseurs sont essentiellement constitués des honoraires d'IDIA liés à la gestion du portefeuille pour un montant de 456 K€.

La dette fiscale concerne l'impôt sur les sociétés pour la Société en participation 8E à hauteur de 103 K€ et les CVAE sur les sociétés en participation pour 23 K€.

Les autres dettes représentent les dettes de SOFIPAR envers les coparticipants pour leurs quotes-parts de résultat au 30 septembre 2018 restant à reverser.

#### 4. – NOTES ANNEXES AU COMPTE DE RESULTAT

##### 4.1. – Présentation analytique du compte de résultat

La présentation analytique du compte de résultat appelle les remarques suivantes :

- les produits du portefeuille prennent en compte les dividendes, intérêts d'OC et autres intérêts diminués des pertes et dotations aux provisions sur ceux-ci ;
- les frais généraux sont essentiellement constitués des sommes versées au titre d'un mandat de gestion signé avec la société IDIA.

|                                                  | <i>(en K€)</i> |                |
|--------------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                                  | 2017/2018      | 2016/2017      |
| <i>Plus values nettes du portefeuille cédé</i>   | 5 266          | 13 505         |
| <b>Dotations Reprises sur portefeuille</b>       | -              | 1 162          |
| <b>Produits des participations</b>               | 2 015          | 5 005          |
| Dividendes                                       | 547            | 1 793          |
| Obligations convertibles et titres participatifs | 1 363          | 3 106          |
| Prêts et comptes courants associés               | 105            | 106            |
| <b>Résultat financier</b>                        | <b>-296</b>    | <b>-254</b>    |
| <b>Commissions et divers</b>                     | <b>2</b>       | <b>2</b>       |
| <b>PRODUIT NET DES ACTIVITES</b>                 | <b>6 987</b>   | <b>19 420</b>  |
| Frais généraux nets                              | 1 902          | 2 312          |
| Amortissements                                   | -              | -              |
| <b>RESULTAT COURANT</b>                          | <b>5 085</b>   | <b>17 108</b>  |
| Coût du risque                                   | -              | -              |
| Résultat exceptionnel                            | -              | -              |
| IS SP soumise à l'IS                             | -103           | -              |
| I.S. SOFIPAR gérant                              | -              | -              |
| <b>RESULTAT AVANT REPARTITION</b>                | <b>4 982</b>   | <b>17 108</b>  |
| <b>QP des coparticipants</b>                     | <b>-5 250</b>  | <b>-17 399</b> |
| <b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>                | <b>-268</b>    | <b>-291</b>    |

#### 4.2. Quote-part de résultat sur opérations faites en commun

Les quotes-parts des coparticipants se décomposent comme suit :

|                    | QP<br>d'exploitation<br>et plus values<br>30.09.2017 | QP<br>d'exploitation<br>et plus values<br>30.09.2018 | QP<br>Provisions<br>ou reprises<br>30.09.2017 | QP<br>Provisions<br>ou reprises<br>30.09.2018 | QP<br>Pertes<br>30.09.2017 | QP<br>Pertes<br>30.09.2018 | Résultat<br>Associés<br>30.09.2017 | Résultat<br>Associés<br>30.09.2018 |
|--------------------|------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Crédit Agricole    |                                                      |                                                      |                                               |                                               |                            |                            |                                    |                                    |
| Capital            | 8 326                                                | 2 226                                                | -15                                           | 15                                            | -                          | -                          | 8 311                              | 2 241                              |
| Investissement     |                                                      |                                                      |                                               |                                               |                            |                            |                                    |                                    |
| Caisses Régionales | 9 088                                                | 3 009                                                | -                                             | -                                             | -                          | -                          | 9 088                              | 3 009                              |
| Sous-total         | 17 414                                               | 5 235                                                | -15                                           | 15                                            | -                          | -                          | 17 399                             | 5 250                              |
| SOFIPAR            | 28                                                   | -                                                    | -                                             | -                                             | -                          | -                          | 28                                 | -                                  |
| <b>TOTAL</b>       | <b>17 442</b>                                        | <b>5 235</b>                                         | <b>-15</b>                                    | <b>15</b>                                     | <b>-</b>                   | <b>-</b>                   | <b>17 427</b>                      | <b>5 250</b>                       |

#### 4.3 - Note sur les résultats fiscaux

SOFIPAR n'est redevable d'aucun impôt sur les sociétés au 30 septembre 2018.

(en K€)

|              | Résultat comptable<br>avant impôt | Impôt dû | Résultat<br>comptable<br>net |
|--------------|-----------------------------------|----------|------------------------------|
| Courant      | -268                              | -        | -268                         |
| Exceptionnel | -                                 | -        | -                            |
| <b>TOTAL</b> | <b>-268</b>                       | <b>-</b> | <b>-268</b>                  |

Les sociétés en participations assujetties à l'impôt sur les sociétés sont les suivantes :

##### SP 7i – LESIEUR

Aucun impôt sur les sociétés au 30 septembre 2018.

##### SP 8E – D2

Cette SP créée en 2012 a opté pour son imposition à l'impôt sur les sociétés. Au 30 septembre 2018, la SP8E- D2 est redevable d'un impôt sur les sociétés de 103 K€.

---

## 5. – NOTES ANNEXES SUR LES ENGAGEMENTS HORS BILAN

### 5.1. Engagements donnés : 42 467 K€

Les engagements donnés sont des promesses de vente données.

### 5.2. Engagements reçus : 57 495 K€

Les engagements reçus sont des promesses de vente reçues, cautions reçues, promesses d'achat reçues.

## 6. - AUTRES INFORMATIONS

### 6.1. Montant global des rémunérations à l'ensemble des membres du Conseil d'Administration :

Néant

### 6.2. Contrat de délégation de gestion :

SOFIPAR bénéficie d'une prestation de gestion de son portefeuille dans le cadre du mandat de gestion signé avec la Société IDIA, dont le montant global est de 1,8 M€ TTC pour l'exercice.

### 6.3. Montant des honoraires des Commissaires aux Comptes figurant au compte de résultat de l'exercice :

En application du Décret n° 2008-1487 du 30 décembre 2008, le montant des honoraires des Commissaires aux Comptes figurant au compte de résultat de l'exercice s'élève à 45 K€, dont 7 K€ de TVA non récupérable.

Il concerne les honoraires facturés au titre du contrôle légal des comptes, aucun honoraire n'ayant été occasionné au titre des conseils et prestations de services entrant dans le cadre de diligences directement liées.



**RESULTATS FINANCIERS DE LA SOCIETE AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES**  
(articles 113, 135 & 148 du décret sur les sociétés commerciales)

| NATURE DES INDICATIONS                                                                                        | 2013/2014 | 2014/2015 | 2015/2016 | 2016/2017 | 2017/2018 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| <b>I. Situation financière en fin d'exercice</b>                                                              |           |           |           |           |           |
| a) capital social                                                                                             | 300 000   | 300 000   | 300 000   | 300 000   | 300 000   |
| b) Nombre d'actions émises                                                                                    | 20 000    | 20 000    | 20 000    | 20 000    | 20 000    |
| c) Nombre d'obligations convertibles en actions                                                               | -         | -         | -         | -         | -         |
| d) Nombre maximal d'actions futures à créer                                                                   | -         | -         | -         | -         | -         |
| <b>2. Résultat global des opérations effectives</b>                                                           |           |           |           |           |           |
| a) Chiffre d'affaires hors taxes                                                                              | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         |
| b) Impôts sur les sociétés du gérant                                                                          | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         |
| c) Bénéfice après impôt, amortissement & provisions                                                           | -39 722   | -134 925  | -164 004  | -290 937  | -267 626  |
| d) Montant des bénéfices distribués                                                                           | -         | -         | -         | -         | -         |
| <b>3. Résultat des opérations réduit à une seule action</b>                                                   |           |           |           |           |           |
| a) Bénéfice après impôt, amortissement & provisions                                                           | -1,99     | -6,75     | -8,20     | -14,55    | -13,38    |
| b) Dividende versé à chaque action                                                                            | -         | -         | -         | -         | -         |
| <b>4. Personnel</b>                                                                                           |           |           |           |           |           |
| a) Nombre de salariés                                                                                         | -         | -         | -         | -         | -         |
| b) Montant de la masse salariale                                                                              | -         | -         | -         | -         | -         |
| c) Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux<br>(Sécurité sociale, oeuvres sociales etc.....) | -         | -         | -         | -         | -         |
| d) Charge pour la mise à disposition de personnel d'autres entreprises                                        | -         | -         | -         | -         | -         |

## **SOFIPAR**

Société par actions simplifiée au capital de 300.000 €  
Siège social : 12 place des Etats Unis – 92127 MONTRouGE CEDEX  
304 578 941 RCS NANTERRE

---

### **PROCES VERBAL DES DECISIONS DE L'ASSOCIE UNIQUE DU 26 MARS 2019 POUR DECISIONS ORDINAIRES ANNUELLES**

Le vingt-six mars 2019 à 9 heures, au siège social,

la société CREDIT AGRICOLE CAPITAL INVESTISSEMENT & FINANCE, société anonyme au capital de 687 621 568 €, dont le siège social est situé 12 place des Etats Unis – 92127 MONTRouGE CEDEX, 356 849 599 RCS NANTERRE, représentée par Monsieur Christophe BLANCHY, Directeur Général,

Associée unique de la société SOFIPAR (ci-après la « Société ») en sa qualité de propriétaire de la totalité des 20 000 actions composant le capital social,

en présence de son Directeur Général Monsieur Christophe BLANCHY,

le Commissaire aux comptes, régulièrement convoqué, étant absent et excusé,

a pris les décisions suivantes :

#### **PREMIERE DECISION**

L'Associé unique, après avoir pris connaissance du rapport de gestion et du rapport général du commissaire aux comptes, approuve les comptes annuels arrêtés à la date du 30 septembre 2018 tels qu'ils ont été présentés et dont le total du bilan s'élève à 157 181 095 €, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes ou résumées dans ces rapports.

En conséquence, il donne quitus entier et sans réserve au Président et au Directeur Général de l'exécution de leur mandat pour ledit exercice.

**Cette décision est adoptée.**

#### **DEUXIEME DECISION**

L'Associé unique décide d'affecter le résultat déficitaire de l'exercice qui ressort à **-267 626 €** en totalité au Report à Nouveau, qui passera ainsi de 1 169 218 € à 901 592 €.

L'Associé unique prend acte qu'aucun dividende n'a été distribué aux actionnaires au cours des trois exercices précédents.

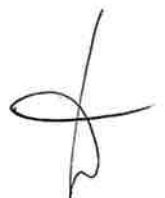
**Cette décision est adoptée.**

#### **TROISIEME DECISION**

L'Associé unique décide d'affecter le résultat déficitaire de la société en participation 71 LESIEUR de -722 406,60 € de la manière suivante :

- Nord Est Expansion
- CACIF
- SOFIPAR

384,80 €  
-715 567,33 €  
-7 224,07 €



**Cette décision est adoptée.**

#### **QUATRIEME DECISION**

L'Associé unique décide d'affecter le résultat bénéficiaire de la société en participation 8E D2 de 275 318,87 € de la manière suivante :

|                                    |              |
|------------------------------------|--------------|
| ▪ Caisse Régionale Sud Rhône Alpes | 137 659,44 € |
| ▪ CACIF                            | 134 906,25 € |
| ▪ SOFIPAR                          | 2 753,18 €   |

**Cette décision est adoptée.**

#### **CINQUIEME DECISION**

L'Associé unique décide de renouveler Monsieur Christophe BLANCHY en qualité de Directeur Général pour une durée de 3 années qui viendra à échéance à l'issue de l'Assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 30 septembre 2021.

**Cette décision est adoptée.**

#### **SIXIEME DECISION**

L'Associé unique donne tous pouvoirs au porteur d'un original ou d'une copie du présent procès-verbal à l'effet d'effectuer toutes formalités de publicité ou tout dépôt.

**Cette décision est adoptée.**

---

Plus rien n'étant à l'ordre du jour, la séance est levée,

De tout ce que dessus, il a été dressé le présent procès-verbal qui, après lecture, a été signé par l'Associé unique.

L'Associé unique  
CREDIT AGRICOLE CAPITAL  
INVESTISSEMENT & FINANCE

représenté par  
Monsieur Christophe BLANCHY

