

1.2 Compte de résultat au 31 décembre 2023

<i>Compte de résultat (en milliers d'euros)</i>	Note	31.12.2023	31.12.2022
Intérêts et produits assimilés		25 587	11 728
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit		6 499	2 803
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle		2 336	1 212
Intérêts et produits assimilés sur obligations et autres titres à revenu fixe		10 564	6 880
Autres intérêts et produits assimilés		6 188	833
Intérêts et charges assimilées		(5 010)	(1 239)
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit		(4 926)	(713)
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle		(28)	(51)
Autres intérêts et charges assimilées		(56)	(475)
Revenus des titres à revenu variable		3 021	2 982
Commissions (produits)		611	497
Commissions (charges)		(35)	(15)
Gains et pertes sur opérations des portefeuilles de négociation		35	(710)
Opérations de change		68	(832)
Opérations sur instruments financiers		(33)	123
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés		(3 870)	(3 291)
Autres produits d'exploitation bancaire		583	712
Autres charges d'exploitation bancaire		(2)	(1)
PRODUIT NET BANCAIRE	6.1	20 920	10 664
Charges générales d'exploitation		(11 178)	(10 988)
Frais de personnel	6.2	(3 794)	(3 832)
Autres frais administratifs		(7 384)	(7 155)
Dotation aux amortissements et aux provisions sur immobilisations incorporelles (hors écarts d'acquisition) et corporelles		(226)	(18)
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION		9 516	(342)
Coût du risque		(4)	(2)
RESULTAT D'EXPLOITATION avant dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		9 513	(344)
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	5.5	-	(2 655)
Gains ou pertes sur actifs immobilisés		889	9 720
RESULTAT D'EXPLOITATION après dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		10 402	6 721
Résultat exceptionnel		(384)	(6)
Impôt sur les bénéfices	6.4	(3 008)	(1 079)
Quote part dans le résultat net des entreprises mises en équivalence	5.4.2	12 451	8 513
Intérêts minoritaires	5.12	303	234
RESULTAT NET - PART DU GROUPE		19 765	14 383

Certifié conforme
à l'original

Le Directeur Général



SOFIPROTEOL
L'engagement durable

Avril

DocuSigned by:
Jean-Philippe PUIG
BC14BE9BDDDD49F...

RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION SUR LA GESTION DU GROUPE

ASSEMBLEE GENERALE MIXTE
EN DATE DU 29 MAI 2024 A 11H30

Société anonyme au capital de 283.341.300€

11-13, rue de Monceau – 75008 PARIS

804 808 095 RCS PARIS

SA SOFIPROTEOL

SOFIPROTEOL AGM 29.05.2024 - RAPPORT DE GESTION COMPTES CONSOLIDES

Chers actionnaires,

Nous vous présentons, en complément du rapport de gestion pour l'exercice clos le 31.12.2023, le rapport de gestion du groupe SOFIPROTEOL, incluant la société SOFIPROTEOL (la « Société ») et ses filiales (ci-après « le Groupe ») afin de vous exposer les résultats de son activité et les perspectives d'avenir puis de soumettre à votre approbation les comptes consolidés dudit Groupe.

Nous vous donnerons également toutes précisions et renseignements complémentaires concernant les pièces et documents prévues par la réglementation en vigueur, lesquels ont été tenus à votre disposition dans les délais légaux.

1. PRESENTATION GENERALE DU GROUPE SOFIPROTEOL

Nous vous rappelons que la société SOFIPROTEOL (la « 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 31.12.2023

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 31.12.2023 est présenté ci-dessous.

SA SOFIPROTEOL**SOFIPROTEOL AGM 29.05.2024 - RAPPORT DE GESTION COMPTES CONSOLIDES**

Sociétés	31/12/2023		31/12/2022		Variation
	Méthode de consolidation	% intérêt	Méthode de consolidation	% intérêt	
SOFIPROTEOL	IG	100,00%	IG	100,00%	
Agra Investissement	MEE	24,90%	MEE	24,90%	
Agro Invest	MEE	20,30%	MEE	20,30%	
Atelier Inové	MEE	15,00%	MEE	15,00%	
Capagro SAS	MEE	33,33%	MEE	33,33%	
Cosucra	NI	11,11%	MEE	0,00%	11,11% (D)
Euralis Semences holding	MEE	12,40%	MEE	12,40%	
Financière Feronia & Associés 1	MEE	100,00%	MEE	100,00%	
Financière Senior Cinqus	MEE	1,42%	MEE	1,43%	-0,01% (C)
Frenchfood Capital	NI	29,35%	MEE	0,00%	29,35% (D)
LDC	MEE	3,11%	MEE	3,11%	
Les Amis de Kersia	MEE	20,26%	MEE	20,26%	
Limagrain Europe	MEE	2,80%	MEE	2,80%	
Inveja	MEE	0,00%	MEE	34,00%	-34,00% (A)
NGPA	MEE	5,00%	MEE	5,00%	
Oléosyn Bio	MEE	11,94%	MEE	16,00%	-4,06% (C)
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%	
Sepalm	MEE	16,32%	MEE	16,32%	
Sojalim	MEE	45,00%	MEE	45,00%	
Veggimmo	MEE	9,55%	MEE	9,55%	
SOFIPROTEOL CAPITAL 1	IG	87,50%	IG	87,50%	
Ariane	MEE	2,90%	MEE	2,90%	
Financière Estran	MEE	9,51%	MEE	9,52%	-0,01% (C)
Pierre Martinet	MEE	6,89%	MEE	6,89%	
SEP FASO Participations	IG	1,00%	IG	1,00%	
Innolea	MEE	0,25%	MEE	0,25%	
Pivert	MEE	0,25%	MEE	0,25%	
SEP FEDIL	IG	0,00%	IG	1,00%	-1,00% (B)
SEP FODAC Participations	IG	1,00%	IG	1,00%	

(A) Cession

(B) Liquidation

(C) Dilution

(D) Acquisition

IG : Intégration globale, MEE : Mise en équivalence

SA SOFIPROTEOL

SOFIPROTEOL AGM 29.05.2024 - RAPPORT DE GESTION COMPTES CONSOLIDES

**2. ACTIVITE DU GROUPE SOFIPROTEOL ET FAITS MARQUANTS
AU COURS DE L'EXERCICE 2023****2.1. SITUATION ET ACTIVITE DU GROUPE SOFIPROTEOL**

Nous vous rappelons ci-après les principaux faits marquants intervenus au cours de l'exercice écoulé.

Les actionnaires de SOFIPROTEOL ont voté une augmentation de capital d'un montant maximum de 150 M€, réalisable en trois tranches annuelles à compter de 2022. Grâce au soutien de ses partenaires historiques, cette opération va apporter à SOFIPROTEOL des moyens étendus au service de sa mission : accompagner le développement des entreprises des secteurs agricoles et agroalimentaires, en France et en Europe, tout en soutenant les transitions agricole, alimentaire et environnementale.

Au titre de la réalisation de la seconde tranche d'augmentation de capital en date du 16.06.2023, le capital social de votre Société a été porté de 265.933.200 € à 283.341.300 €.

Au cours de l'exercice 2023, 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 des 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 statutaire de 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%. La SEP FEDIL a été dissoute et liquidée le 27 octobre 2023 suite à une décision des associés en date du 19 juin 2023.

a) L'activité de financement de la filière

Durant l'année 2023, la société SOFIPROTEOL a renforcé significativement ses engagements dans les filières agricoles et agro-alimentaires en investissant 97 M€ sur 11 opérations, dont parmi les plus significatives :

SA SOFIPROTEOL**SOFIPROTEOL AGM 29.05.2024 - RAPPORT DE GESTION COMPTES CONSOLIDES**

- Renouvellement des obligations AGRIAL pour 2,5 M€ ;
- MAITRES LAITIERS DU COTENTIN pour 10 M€ investis en obligations ;
- COMPAGNIE DES GOURMETS pour 2 M€ dont 1,4 M€ investis en obligations et 0,6 M€ en participation ;
- COSUCRA pour 30 M€ en participation ;
- SCAEL pour 3 M€ en titres participatifs ;
- BIOBEST pour 20 M€ en participation ;
- CAPL pour 1,5 M€ en titres participatifs ;
- ARTERIS pour 10 M€ en titres participatifs ;
- FRENCH FOOD CAPITAL pour 6,2 M€ en participation.

Un prêt d'un montant de 0,4 M€ a été consenti à la société SILO BIO OUEST afin d'accompagner son projet de réorganisation de ses capacités de stockage visant à gagner en performance.

Conjointement, 10,9 M€ ont été investis en « private equity » (vs 8 M€ en 2022), dont :

- 4,3 M€ pour Sofiprotéol Dette Privée vs 3,3 M€ en 2022,
- 6,6 M€ sur des fonds Innovation vs 4,7 M€ en 2022,

Parallèlement à ces investissements, la Société a réalisé des cessions pour une valeur nette comptable de 2,8 M€, concernant:

- une participation dans INVEJA (société mise en équivalence) pour une valeur de cession de 3.117K€ générant une plus-value de 815 K€ ;
- une participation dans LINCET pour une valeur de cession de 657 K€ générant une plus-value de 94 K€ ;

Par ailleurs la Société a encaissé sur la période un complément de prix au titre de la cession de Soufflet Alimentaire réalisée en 2022 pour 0,6 M€.

Enfin, la société Agro Invest a remboursé une partie de son capital dont 1,6 M€ au profit de Sofiproteol.

S'agissant des remboursements d'obligations ou de comptes courants, ces opérations ont atteint un montant de 12,4 M€ en 2023.

Il a été comptabilisé 0,7 M€ de dotations nettes de provisions pour dépréciation, résultant de 0,3 M€ de dotations de pour les participations, de 0,4 M€ de dotation nette aux provisions pour le « private equity », portant le total des provisions au bilan à 5,7 M€ à la clôture de l'exercice.

La contribution de cette activité au PNB (y compris les gains nets sur les actifs immobilisés) est de 12,4 M€ en 2023 contre 17,9 M€ pour l'année 2022.

Les participations intégrées en mise en équivalence contribuent quant à elles au résultat de la période à hauteur de 12,5 M€ contre 8,5 M€ en 2022.

SA SOFIPROTEOL

SOFIPROTEOL AGM 29.05.2024 - RAPPORT DE GESTION COMPTES CONSOLIDES

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

- **Concernant l'activité de gestion de trésorerie**

Le portefeuille de l'activité placements de trésorerie sur fonds SOFIPROTEOL - dépôts à terme, dépôts à vue - s'élève à 112,1 M€ en diminution de 72,9 M€ à la clôture 2023 après avoir diminué de 184 M€ sur l'exercice 2022. En parallèle, les dettes financières ont diminué de 39,1 M€ pour atteindre 218,9 M€ au 31/12/2023.

Le portefeuille de tous les OPCVM et parts sociales sur fonds SOFIPROTEOL en VNC financé en totalité sur fonds SOFIPROTEOL a augmenté de 1,4 M€.

Le montant du portefeuille OPCVM sur fonds SOFIPROTEOL s'élève à 62,8 M€ au 31.12.2023 contre 61,4 M€ en 2022.

- **Concernant l'activité de portage obligataire**

Le montant du portefeuille de l'activité de portage obligataire a augmenté et ressort à 226,6 M€ au 31/12/2023.

A la clôture, SOFIPROTEOL a comptabilisé 2,9 M€ de reprises nettes aux provisions sur obligations de placement, portant le total de la provision au bilan à 1,6 M€.

Globalement la maturité du portefeuille reste stable et s'élève au 31.12.2023 à 2,8 années contre 2,8 années au 31.12.2022.

Sur l'exercice 2023, la contribution de l'activité financière de marché est positive de 8,4 M€ contre 1,1 M€ en 2022.

c) Total SOFIPROTEOL et ses filiales

En 2023, l'activité de votre Société s'est traduite par un résultat part du groupe positif de 19,8 M€, contre un résultat part du groupe positif de 14,4 M€ au titre de l'exercice précédent, et par un total de bilan de 1 036,1 M€ contre 1 011,3 M€ au 31.12.2022.

2.2. FAITS MARQUANTS**a) Les impacts du conflit russo-ukrainien**

L'invasion de l'Ukraine par la Russie a accru l'instabilité géopolitique et a conduit les États-Unis, le Royaume-Uni, l'UE et d'autres pays à imposer d'importantes sanctions et restrictions commerciales à la Russie.

Cet événement important et son impact sur les conditions économiques globales ont été pris en considération dans l'établissement des comptes au 31 décembre 2023.

SOFIPROTEOL ne détient pas, en direct, d'actif en Ukraine et en Russie, néanmoins, certaines de ses participations minoritaires sont exposées par la poursuite du conflit notamment en raison de la détention d'actifs en Russie. Les comptes de SOFIPROTEOL ont été établis sur la base des informations connues et intégrées dans les comptes de ces participations.

SA SOFIPROTEOL**SOFIPROTEOL AGM 29.05.2024 - RAPPORT DE GESTION COMPTES CONSOLIDES**

La poursuite du conflit Russie/Ukraine continue à poser des risques élevés pour les activités commerciales de nos participations minoritaires, en nombre limité (inférieur à 5% du nombre total de participations de notre portefeuille minoritaire), opérant en Ukraine et Russie sur des activités contribuant à la sécurité alimentaire mondiale exclues par principe du champ des sanctions internationales.

Il existe toujours des risques pour la santé des employés ukrainiens, mais aussi un grand nombre de risques commerciaux, tels que la diminution des surfaces cultivées en Ukraine, un marché futur important pour ces participations minoritaires, et les possibilités d'exportation pour les agriculteurs ukrainiens restent fluctuantes. La propagation des hostilités en Ukraine pourrait entraîner des interruptions aux opérations commerciales.

En dépit des affrontements militaires sur le territoire ukrainien, ces participations minoritaires ont pu conserver en Ukraine une activité stable par rapport à l'an passé et même en légère reprise.

Les activités commerciales en Russie de ces participations minoritaires continuent d'être sujet aux évolutions réglementaires, aux contraintes logistiques, et aux efforts de localisation (production nationale) et de contrôle du marché par les autorités russes, qui pourraient conduire à des restrictions, voire à la cessation complète de ces activités en Russie. Cela pourrait avoir un impact financier négatif important sur ces participations minoritaires à l'avenir, sans que l'on puisse l'évaluer. Les participations minoritaires ont atténué les effets négatifs potentiels sur leurs activités en régularisant leur situation début 2024 eu égard au décret de localisation et élaborent des mesures de précaution et les mettent en œuvre si nécessaire.

Comme lors de l'exercice précédent, ces participations minoritaires ont pu réaliser en Russie une campagne dans des conditions comparables à celles fixées initialement.

Ces participations minoritaires ont effectué un test de dépréciation annuel à la clôture de leurs exercices à fin juin / août 2023 sur le goodwill, les immobilisations corporelles, incorporelles et financières de leurs actifs en Russie, avec l'évolution de la situation du marché due à la guerre entre la Russie et l'Ukraine se reflétant dans leur budget et la planification à moyen terme. Ces tests réalisés par l'ensemble de ces participations minoritaires opérant en Ukraine et Russie n'ont pas révélé de perte de valeur.

L'effet sur d'autres actifs, tels que les créances commerciales et les stocks, a été continuellement examiné au regard de l'évolution de l'environnement. En ce qui concerne la solvabilité des clients russes et ukrainiens, aucune circonstance justifiant une dépréciation des créances au-delà de l'approche existante n'a été identifiée, les risques de défaillance des contreparties en Ukraine et en Russie étant largement gérables grâce à l'introduction de paiements anticipés.

À noter que dans le contexte du conflit avec l'Ukraine, l'Etat russe rend plus complexe les flux financiers. Les participations minoritaires opérant en Russie ont intégralement déprécié dans leurs comptes la partie des créances commerciales issues du marché russe échues à la fin de leur exercice comptable dont les flux financiers sont bloqués, et n'ont pas déprécié celles dont les flux financiers se poursuivent.

Les risques potentiels spécifiques au secteur et aux pays ont été et continueront d'être analysés dans l'évaluation de l'impact potentiel de la guerre sur les comptes et l'ANR de SOFIPROTEOL.

SA SOFIPROTEOL

SOFIPROTEOL AGM 29.05.2024 - RAPPORT DE GESTION COMPTES CONSOLIDES

b) La démarche ESG de SOFIPROTEOL

Après la révélation de la Raison d'Etre « Servir la Terre » du groupe AVRIL en mai 2021 et suite au déroulement de la phase d'appropriation de celle-ci au sein des BU dudit groupe, votre Société a formalisé une feuille de route et entrepris de structurer sa démarche ESG au titre de ses deux métiers :

Au titre du métier Investisseur :

La démarche ESG de SOFIPROTEOL vise à évaluer et atténuer les impacts extra-financiers négatifs de ses investissements.

Après avoir effectué, avec la collaboration du management de la cible, un diagnostic RSE permettant d'identifier les impacts extra-financiers en général et les impacts extra-financiers négatifs en particulier, nous définissons une trajectoire de progrès sur les thématiques identifiées, dont trois sont incontournables (sécurité, carbone, gouvernance).

Ces thématiques, les KPIs associés et leurs trajectoires sont intégrés dans la documentation juridique associée audit investissement. Au cours de la période de vie de l'investissement, un suivi annuel des KPIs est assuré. Selon les cas, le respect ou non de la trajectoire définie peut donner lieu à des ajustements de la rémunération des investissements.

Ce processus d'investissement ESG est appliqué systématiquement à tous les investissements supérieurs à trois millions d'euros.

A noter que fin 2023, 84 % des investissements en portefeuille de plus de 3 M€ concernent des entreprises ou des groupes qui réalisent un bilan carbone (Scope 1&2).

Au titre du métier de Gestion Financière :

La démarche ESG de SOFIPROTEOL, du métier financier, consiste à sélectionner les placements selon des critères extra-financiers basés sur une liste d'exclusion et des niveaux de qualité ESG, en s'appuyant sur des notations / classifications externes de Standard and Poor's et de Bloomberg pour les portefeuilles obligataires et de la classification SFDR pour les OPCVM . Parallèlement, depuis cette année 2023, un reporting trimestriel a été mise en place pour suivre la mise en place de cette démarche.

3. EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE PRECEDENT

Aucun évènement significatif n'est intervenu depuis la clôture de l'exercice clos au 31/12/2023 jusqu'à la date d'établissement du présent rapport.

4. EVOLUTION PREVISIBLE & PERSPECTIVES D'AVENIR**➔ Au plan juridique**

Le Conseil d'administration de votre Société a décidé, en date du 3 avril 2024, de lancer une nouvelle augmentation de capital d'un montant maximum de 50 M€ qui s'inscrit dans le cadre du programme de refinancement de la société SOFIPROTEOL qui a débuté en 2022.

SA SOFIPROTEOL**SOFIPROTEOL AGM 29.05.2024 - RAPPORT DE GESTION COMPTES CONSOLIDES****→ Au plan opérationnel**

Le début d'année 2024 reste marqué par une faible visibilité des entreprises sur la conjoncture à venir. Les défis seront à nouveau nombreux pour les secteurs de l'agriculture et de l'agroalimentaire, dans un contexte général d'instabilité économique, marqué par une augmentation de l'endettement.

Sofiprotéol poursuivra son accompagnement dans son rôle d'architecte de filière, elle a les capacités et les moyens nécessaires pour soutenir ses partenaires, renforcer leur structure financière, les aider à s'adapter, et les soutenir dans leurs ambitions de croissance et d'innovation.

5. 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.

6. GESTION DES RISQUES ET INCERTITUDES**Risques financiers et politique de couverture**

Vous trouverez dans l'annexe des comptes consolidés 2023 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 2023 de la société SOFIPROTEOL des informations détaillées relatives à l'endettement du Groupe.

7. PRESENTATION DES COMPTES CONSOLIDES 2023

Les comptes consolidés 2023 sont présentés conformément aux dispositions fixées par l'Autorité des normes comptables.

L'ensemble de l'activité du Groupe sur l'exercice 2023 peut être retracé au travers des principaux soldes de gestion suivants.

Bilan consolidé 2023

Le total du bilan consolidé ressort à 1 036,1 € contre 1 011,3 M€ au 31.12.2022.

SA SOFIPROTEOL

SOFIPROTEOL AGM 29.05.2024 - RAPPORT DE GESTION COMPTES CONSOLIDES

A l'actif, il ressort notamment :

- . 113,2 M€ de comptes de créances à vue et à terme, contre 159,0 M€ au 31.12.2022,
- . Le poste « Opérations avec la clientèle » ressort à 30,6 M€ contre 67,0 M€ au 31.12.2022,
- . Le portefeuille de placement ressort à 396,7 M€ d'actions, d'obligations, et autres titres à revenus fixes ou variables contre 359,0 M€ au 31.12.2022,
- . Le poste « Participations », parts dans les entreprises liées, autres titres détenus à long terme » s'établit à 369,7 M€ de titres de participations (dont 219,6 M€ de titres mis en équivalence), contre 327,3 M€ de titres de participations (dont 201,5 M€ de titres mis en équivalence) au 31.12.2022,
- . 107,4 M€ d'écart d'acquisition contre 85,6 M€ au 31.12.2022.

Au passif, il ressort notamment :

Les capitaux propres part du groupe (hors F.R.B.G.) s'établissent à 700,4 M€ de capitaux propres contre 645,3 M€ au 31.12.2022 et les intérêts minoritaires à 22 M€ contre 18,9 M€ au 31.12.2022.

Les ressources consolidées se répartissent en :

- 201 M€ de dettes envers les établissements de crédit contre 210,8 M€ au 31.12.2022,
- 3,2 M€ de dettes envers la clientèle contre 2,2 M€ au 31.12.2022,
- 82,5 M€ de dettes représentées par un titre (NEU CP, contre 111,0 M€ au 31.12.2022.

Compte de résultat consolidé 2023

Le résultat net consolidé de 19,5 M€ au 31.12.2023 contre 14,2 M€ pour l'exercice 2022 se compose essentiellement :

- d'un produit net bancaire de 20,9 M€ contre 10,7 M€ pour l'exercice précédent, constitué notamment des gains nets sur revenus et opérations du portefeuille qui ressortent à 19,8 M€ contre 9,5 M€ pour l'année 2022,
- de charges d'exploitation de 11,2 M€ contre 11,0 M€ au titre de l'année 2022,
- de gains sur actifs immobilisés de 0,9 M€ contre 9,7 M€ au titre de l'exercice précédent.
- de quote-part dans le résultat net des entreprises mises en équivalence pour 12,5 M€ contre 8,5 M€ pour l'exercice 2022,

La part des minoritaires s'élève à (0,3) M€ en 2023 contre (0,2) M€ pour l'année 2022.

Le Résultat Net part du Groupe est de 19,8 M€ pour 2023 contre 14,4 M€ au titre de l'exercice précédent.

SA SOFIPROTEOL**SOFIPROTEOL AGM 29.05.2024 - RAPPORT DE GESTION COMPTES CONSOLIDES****8. INFORMATIONS SOCIALES, ENVIRONNEMENTALES ET SOCIETALES****Informations sur le personnel**

Vous trouverez dans l'annexe des comptes consolidés 2023 de la société SOFIPROTEOL les informations consolidées relatives au personnel.

Informations sur l'environnement

Nous vous rappelons que le groupe AVRIL est 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.

Nous vous précisons que la société-mère de SOFIPROTEOL, AVRIL SCA, publie depuis 2019 et intègre à son rapport de gestion une déclaration de performance extra-financière comportant des informations RSE consolidées, portant donc sur AVRIL SCA et sur les entreprises incluses dans son périmètre de consolidation dont SOFIPROTEOL fait partie.

En application des dispositions de l'article L 225-102-1 IV du Code de commerce, votre Société n'est pas tenue de publier de déclarations de performance extra-financière dès lors qu'elle est incluse dans les comptes consolidés de notre société mère, qui publie elle-même une déclaration consolidée de performance extra-financière.

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

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

~~~~~

**SOFIPROTEOL**

*S.A. au capital de 283.341.300 €*  
11/13 rue de Monceau - 75008 PARIS  
804 808 095 RCS PARIS

**PROCES VERBAL DE L'ASSEMBLEE GENERALE MIXTE  
DU 29 MAI 2024**

**(EXTRAIT)**

**DEUXIEME RESOLUTION - AFFECTATION DU RESULTAT**

Sur proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale Mixte réunie en séance ordinaire décide d'affecter le bénéfice de l'exercice s'élevant à 14.924.037,04 euros, de la manière suivante, à savoir :

1/ Dotation à la réserve légale à hauteur de 5% du résultat comptable, dans la limite de 10% du capital social soit : **746.201,85 euros**

2/ A titre de distribution de dividendes pour un montant égal à : **9.520.267,68 euros**  
correspondant à un montant de 3,36 € par action,  
étant précisé que ces dividendes ne sont pas éligibles à l'abattement de 40% prévu par l'article 158-3 du Code Général des Impôts.

3/ le solde sera affecté au compte de Report à Nouveau : **4.657.567,51 euros**

Ces dividendes seront mis en paiement au plus tard le 31 juillet 2024.

A l'issue de cette affectation, le solde du compte Réserve Légale ressortira à **27.339.521,85 euros**.

A l'issue de cette affectation, le solde du compte Autres Réserves ressortira à **62 554 791,66 euros**.

A l'issue de cette affectation, le solde du compte Report à Nouveau ressortira à **46.885.951,02 euros**.

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

A Paris, le 21 juin 2024

Pour extrait certifié conforme à l'original

Jean-Philippe PUIG  
Directeur Général.

DocuSigned by:  
**Jean-Philippe PUIG**  
BC14BE9BDDDD49F...

# Etats Financiers Consolidés 2023

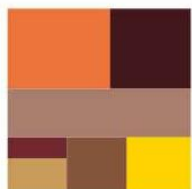
Certifié conforme à l'original

Le Directeur Général

DocuSigned by:

**Jean-Philippe PUIG**

BC14BE9BDDDD49F...



# SOFIPROTEOL

# Comptes consolidés de SOFIPROTEOL

|       |                                                                                                                    |    |
|-------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1     | Comptes consolidés au 31 décembre 2023.....                                                                        | 4  |
| 1.1   | Bilan consolidé au 31 décembre 2023 .....                                                                          | 4  |
| 1.2   | Compte de résultat au 31 décembre 2023 .....                                                                       | 5  |
| 1.3   | Engagements hors bilan .....                                                                                       | 6  |
| 2     | Faits marquants de l'exercice .....                                                                                | 6  |
| 3     | Principes comptables .....                                                                                         | 7  |
| 3.1   | Dates de clôture .....                                                                                             | 7  |
| 3.2   | Méthodes de consolidation .....                                                                                    | 8  |
| 3.3   | Retraitements .....                                                                                                | 8  |
| 3.4   | Ecart d'évaluation et écart d'acquisition .....                                                                    | 8  |
| 3.5   | Titres de placement, d'investissement, de transaction, des instruments financiers, des commissions de caution..... | 9  |
| 3.5.1 | Titres de transaction .....                                                                                        | 10 |
| 3.5.2 | Titres de placement .....                                                                                          | 10 |
| 3.5.3 | Titres d'investissement .....                                                                                      | 10 |
| 3.5.4 | Titres de participation non consolidés et autres titres détenus à long terme.....                                  | 11 |
| 3.6   | Pension livrée .....                                                                                               | 11 |
| 3.7   | Instruments financiers à terme, fermes et conditionnels .....                                                      | 11 |
| 3.9   | Subvention d'investissement.....                                                                                   | 12 |
| 3.10  | Comptes de régularisation.....                                                                                     | 12 |
| 3.11  | Débiteurs divers .....                                                                                             | 12 |
| 3.12  | Provisions .....                                                                                                   | 12 |
| 3.13  | Fonds pour Risques Bancaires Généraux (F.R.B.G.) .....                                                             | 13 |
| 3.14  | Méthodes d'évaluation des immobilisations incorporelles et corporelles.....                                        | 13 |
| 3.15  | Créances et dettes envers les établissements de crédit.....                                                        | 13 |
| 3.16  | Impôts différés.....                                                                                               | 13 |
| 3.17  | Sociétés en participation .....                                                                                    | 13 |
| 4     | Périmètre de consolidation .....                                                                                   | 14 |
| 5     | Notes sur le bilan .....                                                                                           | 16 |
| 5.1   | Opérations interbancaires et assimilées.....                                                                       | 16 |
| 5.2   | Opérations avec la clientèle .....                                                                                 | 16 |
| 5.2.1 | Ventilation des encours avec la clientèle par durée résiduelle.....                                                | 16 |
| 5.2.2 | Encours nets ventilés par type de crédit.....                                                                      | 17 |
| 5.3   | Portefeuille titres .....                                                                                          | 17 |

|        |                                                                                             |    |
|--------|---------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 5.3.1  | Titres de placement, d'investissement et de transaction .....                               | 17 |
| 5.3.2  | Obligations et autres titres à revenu fixe.....                                             | 19 |
| 5.4    | Participations, parts dans les entreprises liées, autres titres détenus à long terme .....  | 20 |
| 5.4.1  | Titres de participation non consolidés .....                                                | 21 |
| 5.4.2  | Titres mis en équivalence.....                                                              | 22 |
| 5.5    | Immobilisations incorporelles et corporelles .....                                          | 22 |
| 5.6    | Capital souscrit non versé .....                                                            | 23 |
| 5.7    | Comptes de régularisation et actifs divers .....                                            | 23 |
| 5.8    | Dettes envers les établissements de crédit .....                                            | 24 |
| 5.8.1  | Composition des dettes envers les établissements de crédit .....                            | 24 |
| 5.8.2  | Ventilation des dettes envers les établissements de crédit selon leur durée résiduelle..... | 24 |
| 5.9    | Dettes représentées par un titre .....                                                      | 24 |
| 5.10   | Comptes de régularisation et passifs divers .....                                           | 25 |
| 5.11   | Provisions .....                                                                            | 25 |
| 5.12   | Intérêts minoritaires.....                                                                  | 25 |
| 5.13.1 | Capital social – Nombre de titres par catégorie .....                                       | 26 |
| 5.13.2 | Variation des capitaux propres et assimilés .....                                           | 26 |
| 5.14   | Engagements de garantie données et reçues.....                                              | 27 |
| 6      | Notes sur le compte de résultat.....                                                        | 28 |
| 6.1    | Produit Net Bancaire.....                                                                   | 28 |
| 6.2    | Frais de personnel.....                                                                     | 28 |
| 6.2.1  | Ventilation des frais de personnel.....                                                     | 28 |
| 6.2.2  | Effectif des sociétés consolidées par intégration globale.....                              | 28 |
| 6.3    | Honoraires des commissaires aux comptes .....                                               | 29 |
| 6.4    | Impôts sur les bénéfices.....                                                               | 29 |
| 6.4.1  | Détail de la charge d'impôt.....                                                            | 29 |
| 6.4.2  | Preuve d'impôts .....                                                                       | 29 |
| 7      | Informations complémentaires.....                                                           | 30 |
| 7.1    | Actifs en devises et risques de change .....                                                | 30 |
| 7.1.1  | Contre-valeur en milliers d'euros des actifs en devises .....                               | 30 |
| 7.1.2  | Exposition au risque de change.....                                                         | 30 |
| 7.1.3  | Opération de change à terme.....                                                            | 30 |
| 7.2    | Opérations sur instruments financiers à terme .....                                         | 31 |
| 7.2.1  | Valorisation des swaps.....                                                                 | 31 |
| 7.2.2  | Ventilation du portefeuille de swaps de taux par durée résiduelle .....                     | 31 |
| 8      | Evènements postérieurs à la clôture .....                                                   | 31 |

# 1 COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2023

## 1.1 Bilan consolidé au 31 décembre 2023

| <i>Actif (en milliers d'euros)</i>                                                  | Note       | 31.12.2023       |                                 |                  | 31.12.2022       |
|-------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------------|---------------------------------|------------------|------------------|
|                                                                                     |            | Valeurs brutes   | Amortissements et dépréciations | Valeurs nettes   | Valeurs nettes   |
| <b>Opérations interbancaires et assimilées</b>                                      | <b>5.1</b> | <b>113 197</b>   | <b>-</b>                        | <b>113 197</b>   | <b>158 994</b>   |
| <i>A vue</i>                                                                        |            |                  |                                 |                  |                  |
| Banques à vue                                                                       |            | 21 416           | -                               | 21 416           | 4 494            |
| <i>A terme</i>                                                                      |            |                  |                                 |                  |                  |
| Banques à terme                                                                     |            | 91 780           | -                               | 91 780           | 154 500          |
| <b>Opérations avec la clientèle</b>                                                 | <b>5.2</b> | <b>30 890</b>    | <b>(284)</b>                    | <b>30 606</b>    | <b>66 996</b>    |
| Autres concours à la clientèle                                                      |            | 30 890           | (284)                           | 30 606           | 36 457           |
| Comptes ordinaires débiteurs                                                        |            | -                | -                               | -                | 30 539           |
| <b>Obligations, actions, autres titres à revenu fixe ou variable</b>                | <b>5.3</b> | <b>399 496</b>   | <b>(2 834)</b>                  | <b>396 662</b>   | <b>358 928</b>   |
| <b>Participations, parts dans les entreprises liées, autres titres détenus à LT</b> | <b>5.4</b> | <b>375 403</b>   | <b>(5 726)</b>                  | <b>369 677</b>   | <b>327 313</b>   |
| <b>Immobilisations incorporelles et corporelles</b>                                 | <b>5.5</b> | <b>112 381</b>   | <b>(3 984)</b>                  | <b>108 398</b>   | <b>86 774</b>    |
| Dont écarts d'acquisition                                                           |            | 110 862          | (3 448)                         | 107 413          | 85 571           |
| <b>Capital souscrit non versé</b>                                                   | <b>5.6</b> | <b>4 650</b>     | <b>-</b>                        | <b>4 650</b>     | <b>-</b>         |
| <b>Comptes de régularisation et actifs divers</b>                                   | <b>5.7</b> | <b>12 921</b>    | <b>-</b>                        | <b>12 921</b>    | <b>12 284</b>    |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF</b>                                                             |            | <b>1 048 938</b> | <b>(12 828)</b>                 | <b>1 036 111</b> | <b>1 011 290</b> |

| <i>Passif (en milliers d'euros)</i>                     | Note        | 31.12.2023       | 31.12.2022       |
|---------------------------------------------------------|-------------|------------------|------------------|
| <b>Opérations interbancaires et assimilées</b>          | <b>5.8</b>  | <b>201 008</b>   | <b>210 828</b>   |
| A vue                                                   |             | 13 974           | 700              |
| A terme                                                 |             | 187 034          | 210 128          |
| <b>Opérations avec la clientèle</b>                     |             | <b>3 167</b>     | <b>2 195</b>     |
| Autres dettes à terme                                   |             | 3 167            | 2 195            |
| <b>Dettes représentées par un titre</b>                 | <b>5.9</b>  | <b>82 500</b>    | <b>110 997</b>   |
| <b>Comptes de régularisation et passifs divers</b>      | <b>5.10</b> | <b>24 052</b>    | <b>19 999</b>    |
| Autres                                                  |             | 24 052           | 19 999           |
| <b>Provisions</b>                                       | <b>5.11</b> | <b>1 204</b>     | <b>1 248</b>     |
| <b>Fonds pour risques bancaires généraux ( F.R.B.G)</b> |             | <b>1 829</b>     | <b>1 829</b>     |
| <b>Intérêts minoritaires</b>                            | <b>5.12</b> | <b>21 955</b>    | <b>18 867</b>    |
| <b>Capitaux propres-part du groupe (Hors F.R.B.G)</b>   | <b>5.13</b> | <b>700 396</b>   | <b>645 328</b>   |
| Capital                                                 |             | 283 341          | 265 933          |
| Primes d'émission                                       |             | 200 665          | 171 055          |
| Réserve légale                                          |             | 26 593           | 24 825           |
| Réserves consolidées et autres                          |             | 170 032          | 169 131          |
| Résultat de l'exercice                                  |             | 19 765           | 14 383           |
| <b>TOTAL DU PASSIF</b>                                  |             | <b>1 036 111</b> | <b>1 011 290</b> |

### 1.3 Engagements hors bilan

| <i>En milliers d'euros</i>                                 | 31/12/2023     | 31/12/2022     |
|------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Engagements donnés</b>                                  |                |                |
| Engagements de financement en faveur de la clientèle       | 14 000         | 14 000         |
| Engagements de garantie en faveur de la clientèle          | 19 030         | 18 390         |
| Nantissement de titres                                     | 36 350         | 41 711         |
| <b>Total engagements donnés</b>                            | <b>69 381</b>  | <b>74 102</b>  |
| <b>Engagements reçus</b>                                   |                |                |
| Engagements de financement reçu d'établissements de crédit | 51 125         | 20 000         |
| Engagements de garantie reçus de la clientèle              | 100            | 250            |
| Autres engagements reçus                                   | 56 884         | 105 197        |
| <b>Total engagements reçus</b>                             | <b>108 109</b> | <b>125 447</b> |
| <b>Engagements réciproques</b>                             |                |                |
| Engagements sur titres - Titres à recevoir                 | 40 549         | 32 003         |
| Devises à livrer sur opérations de change                  | 4 058          | 4 579          |
| Euros à recevoir sur opérations de change                  | 4 073          | 4 532          |

## 2 FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

Dans un contexte toujours incertain, marqué par la poursuite du conflit Russie-Ukraine et la hausse significative des taux d'intérêts, le groupe SOFIPROTEOL a su maintenir sa dynamique d'investissement au sein des filières agricoles et agro-industrielles, à travers des investissements en capital, en obligations privées, et dans des fonds de private equity.

Le conflit russo-ukrainien déclenché en février 2022 et toujours en cours au 31 décembre 2023 a eu une incidence modérée dans les comptes de SOFIPROTEOL clos au 31 décembre 2023 du fait de la non-détention d'actifs en propre dans ces pays et d'une exposition globale limitée à la zone Russie-Ukraine de notre portefeuille minoritaire.

Un nombre très restreint de sociétés du portefeuille de la société (inférieur à 5% du nombre total de sociétés dans lesquelles SOFIPROTEOL investit) opère en Ukraine et Russie sur des activités contribuant à la sécurité alimentaire mondiale exclues par principe du champ des sanctions internationales. Néanmoins, l'évolution du contexte de sanctions internationales ainsi que des règles d'exploitation, en Russie, des activités des sociétés en portefeuille font l'objet d'une attention particulière.

SOFIPROTEOL n'identifie pas de risque significatif en lien avec la Russie sur ses comptes consolidés, dans la mesure où la valeur des actifs immobilisés en Russie de son portefeuille minoritaire ne pèse que 0,5% de ses capitaux propres consolidés part du groupe.

Le produit net bancaire progresse significativement, porté par la hausse des revenus du métier investisseur (intérêts sur obligations, prêts et titres participatifs) et la performance de l'activité

de placements, qui s'est adapté au nouveau contexte de taux et a su profiter de marchés financiers plus favorables qu'à fin 2022.

Par ailleurs, SOFIPROTEOL a réalisé la seconde tranche de l'augmentation de capital décidée en 2022. Elle s'élève à 48 millions d'euros versés sur juillet. A l'issue de cette augmentation de capital, l'actionnaire majoritaire AVRIL SCA détient 70,96% du capital de SOFIPROTEOL (vs 70,81%).

### 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 ANC n°2020-01.

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

À la suite de la recommandation ANC n°2022-02 du 13 mai 2022, le Groupe a procédé au reclassement des subventions d'investissement de la ligne Autres fonds propres aux lignes Autres des capitaux propres et Intérêts Minoritaires.

Les incidences sur la présentation des postes concernés du bilan sont les suivantes :

|                                          | Publié<br>31/12/2022 | Pro forma<br>31/12/2022 | Publié<br>31/12/2023 |
|------------------------------------------|----------------------|-------------------------|----------------------|
| Capital                                  | 265 933              | 265 933                 | 283 341              |
| Primes liées au capital                  | 171 055              | 171 055                 | 200 665              |
| Réserves consolidées et résultat consc   | 208 339              | 209 442                 | 216 390              |
| <b>Capitaux propres (Part du Groupe)</b> | <b>645 328</b>       | <b>646 430</b>          | <b>700 396</b>       |
| Intérêts minoritaires                    | 18 867               | 18 880                  | 21 955               |
| <b>Total Capitaux propres</b>            | <b>664 194</b>       | <b>665 310</b>          | <b>722 351</b>       |
| <b>Titre MEE</b>                         | <b>201 466</b>       | <b>202 582</b>          | <b>219 648</b>       |

#### 3.1 Dates de clôture

La consolidation a été réalisée à partir des comptes sociaux ou consolidés arrêtés au 31 décembre 2023 à l'exception des sociétés suivantes :

|                            |         |
|----------------------------|---------|
| • Groupe NGPA              | 30 juin |
| • Pollen                   | 30 juin |
| • RAGT SA                  | 30 juin |
| • Ariane                   | 30 juin |
| • Innolée                  | 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. Compte tenu de l'activité de Sofiprotéol, les goodwills restent attachés à l'acquisition dont ils résultent et sont testés sur ce même périmètre qui constitue une unité génératrice de trésorerie.

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 (pouvant correspondre à un engagement de rachat reçu), 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.

### 3.9 Subvention d'investissement

Les subventions d'investissement sont comptabilisées au passif du bilan, dans les capitaux propres.

Elles sont reprises en résultat exceptionnel au même rythme que les amortissements affectant les biens concernés par la subvention perçue.

### 3.10 Comptes de régularisation

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

### 3.11 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.

### 3.12 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 ans ;
- Table de mortalité : Table INSEE TH TF 2018-2020
- Taux d'actualisation : 3,25 %.(contre 3,60 % en 2022)

Une provision pour risques est enregistrée au passif du bilan pour une dette probable dont le montant et l'échéance ne sont pas connus de façon certaine.

### 3.13 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.

### 3.14 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 10 ans.

### 3.15 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.

### 3.16 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 sur l'exercice a été de 25,83%.

### 3.17 Sociétés en participation

Les actifs et passifs des sociétés en participation FASO Participations, FODAC Participations et FEDIL, dans lesquelles Sofiprotéol est associée à hauteur de 1% et gérant statutaire, sont présentés sur une ligne distincte "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 soit affecté à des comptes de réserves ouverts au nom de chaque associé.

Le résultat des SEP FASO Participations et FODAC Participations n'est pas soumis à l'impôt sur les sociétés ; chaque associé est imposé sur la quote part de résultat qui lui revient.

La société en participation FEDIL (en association avec le CNIEL) a été dissoute le 31 octobre 2023.

## 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                        | 31/12/2023               |                | 31/12/2022               |                | Variation         |
|---------------------------------|--------------------------|----------------|--------------------------|----------------|-------------------|
|                                 | Méthode de consolidation | % intérêt      | Méthode de consolidation | % intérêt      |                   |
| <b>SOFIPROTEOL</b>              | <b>IG</b>                | <b>100,00%</b> | <b>IG</b>                | <b>100,00%</b> |                   |
| Agra Investissement             | MEE                      | 24,90%         | MEE                      | 24,90%         |                   |
| Agro Invest                     | MEE                      | 20,30%         | MEE                      | 20,30%         |                   |
| Atelier Inové                   | MEE                      | 15,00%         | MEE                      | 15,00%         |                   |
| Capagro SAS                     | MEE                      | 33,33%         | MEE                      | 33,33%         |                   |
| Cosucra                         | MEE                      | 11,11%         | MEE                      | 0,00%          | 11,11% (D)        |
| Euralis Semences holding        | MEE                      | 12,40%         | MEE                      | 12,40%         |                   |
| Financière Feronia & Associés 1 | MEE                      | 100,00%        | MEE                      | 100,00%        |                   |
| Financière Senior Cinqus        | MEE                      | 1,42%          | MEE                      | 1,43%          | -0,01% (C)        |
| Frenchfood Capital              | MEE                      | 29,35%         | MEE                      | 0,00%          | 29,35% (D)        |
| LDC                             | MEE                      | 3,11%          | MEE                      | 3,11%          |                   |
| Les Amis de Kersia              | MEE                      | 20,26%         | MEE                      | 20,26%         |                   |
| Limagrain Europe                | MEE                      | 2,80%          | MEE                      | 2,80%          |                   |
| Inveja                          | NI                       | 0,00%          | MEE                      | 34,00%         | -34,00% (A)       |
| NGPA                            | MEE                      | 5,00%          | MEE                      | 5,00%          |                   |
| Oléosyn Bio                     | MEE                      | 11,94%         | MEE                      | 16,00%         | -4,06% (C)        |
| 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%         |                   |
| Sepalm                          | MEE                      | 16,32%         | MEE                      | 16,32%         |                   |
| Sojalim                         | MEE                      | 45,00%         | MEE                      | 45,00%         |                   |
| Veggimmo                        | MEE                      | 9,55%          | MEE                      | 9,55%          |                   |
| <b>SOFIPROTEOL CAPITAL 1</b>    | <b>IG</b>                | <b>87,50%</b>  | <b>IG</b>                | <b>87,50%</b>  |                   |
| Ariane                          | MEE                      | 2,90%          | MEE                      | 2,90%          |                   |
| Financière Estran               | MEE                      | 9,51%          | MEE                      | 9,52%          | -0,01% (C)        |
| Pierre Martinet                 | MEE                      | 6,89%          | MEE                      | 6,89%          |                   |
| <b>SEP FASO Participations</b>  | <b>IG</b>                | <b>1,00%</b>   | <b>IG</b>                | <b>1,00%</b>   |                   |
| Innolea                         | MEE                      | 0,25%          | MEE                      | 0,25%          |                   |
| Pivert                          | MEE                      | 0,25%          | MEE                      | 0,25%          |                   |
| <b>SEP FEDIL</b>                | <b>NI</b>                | <b>0,00%</b>   | <b>IG</b>                | <b>1,00%</b>   | <b>-1,00%</b> (B) |
| <b>SEP FODAC Participations</b> | <b>IG</b>                | <b>1,00%</b>   | <b>IG</b>                | <b>1,00%</b>   |                   |

- (A) Cession  
 (B) Liquidation  
 (C) Dilution  
 (D) Acquisition

**MEE** Mise en équivalence  
**NI** Non intégrée  
**IG** Intégration globale

## 5 Notes sur le bilan

### 5.1 Opérations interbancaires et assimilées

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

| <i>en milliers d'euros</i> | <b>31/12/2023</b> | <b>Moins de 3 mois</b> | <b>De 3 mois à 1 an</b> | <b>de 1 à 5 ans</b> | <b>Plus de 5 ans</b> | <b>31/12/2022</b> |
|----------------------------|-------------------|------------------------|-------------------------|---------------------|----------------------|-------------------|
| <b>Créances à vue</b>      |                   |                        |                         |                     |                      |                   |
| Sur fonds Sofiprotéol      | 21 216            | 21 216                 | -                       | -                   | -                    | 3 021             |
| Sur autres fonds           | 200               | 200                    | -                       | -                   | -                    | 1 473             |
| <b>Total</b>               | <b>21 416</b>     | <b>21 416</b>          | <b>-</b>                | <b>-</b>            | <b>-</b>             | <b>4 494</b>      |
| <b>Créances à terme</b>    |                   |                        |                         |                     |                      |                   |
| Sur fonds Sofiprotéol      | 91 780            | 3 980                  | -                       | 87 000              | 800                  | 154 500           |
| Sur autres fonds           | -                 | -                      | -                       | -                   | -                    | -                 |
| <b>Total</b>               | <b>91 780</b>     | <b>3 980</b>           | <b>-</b>                | <b>87 000</b>       | <b>800</b>           | <b>154 500</b>    |
| <b>Total général</b>       | <b>113 197</b>    | <b>25 397</b>          | <b>-</b>                | <b>87 000</b>       | <b>800</b>           | <b>158 994</b>    |

Les intérêts courus afférant s'élèvent à 3 970 milliers d'euros.

L'ensemble des comptes à terme peuvent être débloqués à tout moment (sous réserve d'un délai de préavis).

A compter du présent exercice le compte bancaire de centralisation de trésorerie et le compte "reflet" sont compensés en présentation.

### 5.2 Opérations avec la clientèle

#### 5.2.1 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 :

| <i>en milliers d'euros</i>            | <b>31/12/2023</b> | <b>Moins de 3 mois</b> | <b>De 3 mois à 1 an</b> | <b>de 1 à 5 ans</b> | <b>Plus de 5 ans</b> | <b>Durée indéterminée</b> | <b>31/12/2022</b> |
|---------------------------------------|-------------------|------------------------|-------------------------|---------------------|----------------------|---------------------------|-------------------|
| <b>Autres concours à la clientèle</b> |                   |                        |                         |                     |                      |                           |                   |
| Sur fonds Sofiprotéol                 | 29 182            | 1 426                  | 15 625                  | 11 675              | 456                  | -                         | 34 865            |
| Sur autres fonds                      | 1 424             | 102                    | 77                      | 785                 | 459                  | -                         | 1 592             |
| <b>Total</b>                          | <b>30 606</b>     | <b>1 528</b>           | <b>15 702</b>           | <b>12 460</b>       | <b>915</b>           | <b>-</b>                  | <b>36 457</b>     |
| <b>Comptes ordinaires débiteurs</b>   |                   |                        |                         |                     |                      |                           |                   |
| Sur fonds Sofiprotéol                 | -                 | -                      | -                       | -                   | -                    | -                         | 30 539            |
| <b>Total</b>                          | <b>-</b>          | <b>-</b>               | <b>-</b>                | <b>-</b>            | <b>-</b>             | <b>-</b>                  | <b>30 539</b>     |
| <b>Total général</b>                  | <b>30 606</b>     | <b>1 528</b>           | <b>15 702</b>           | <b>12 460</b>       | <b>915</b>           | <b>-</b>                  | <b>66 996</b>     |

## 5.2.2 Encours nets ventilés par type de crédit

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

| <i>en milliers d'euros</i>            | <b>31/12/2023</b> | <b>Filliales et participations</b> | <b>Crédits entreprises</b> | <b>Crédits personnel</b> | <b>Intérêts courus</b> |
|---------------------------------------|-------------------|------------------------------------|----------------------------|--------------------------|------------------------|
| <b>Autres concours à la clientèle</b> |                   |                                    |                            |                          |                        |
| Sur fonds Sofiprotéol                 | 29 182            | 200                                | 27 636                     | -                        | 1 346                  |
| Sur autres fonds                      | 1 424             | 207                                | 1 155                      |                          | 61                     |
| <b>Total</b>                          | <b>30 606</b>     | <b>407</b>                         | <b>28 791</b>              | <b>-</b>                 | <b>1 407</b>           |
| <b>Comptes ordinaires débiteurs</b>   |                   |                                    |                            |                          |                        |
| Sur fonds Sofiprotéol                 | -                 | -                                  | -                          | -                        | -                      |
| <b>Total</b>                          | <b>-</b>          | <b>-</b>                           | <b>-</b>                   | <b>-</b>                 | <b>-</b>               |
| <b>Total général</b>                  | <b>30 606</b>     | <b>407</b>                         | <b>28 791</b>              | <b>-</b>                 | <b>1 407</b>           |

Les comptes ordinaires débiteurs correspondent au compte courant Avril SCA .

## 5.3 Portefeuille titres

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

Le portefeuille des titres se compose de :

| <i>en milliers d'euros</i>     | <b>31/12/2023</b> | <b>31/12/2022</b> |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Titres de placement</b>     |                   |                   |
| Sur fonds Sofiprotéol          | 286 480           | 292 132           |
| Sur autres fonds               | 400               | 493               |
| <b>Total</b>                   | <b>286 880</b>    | <b>292 625</b>    |
| <b>Titres d'investissement</b> |                   |                   |
| Sur fonds Sofiprotéol          | 109 782           | 66 303            |
| <b>Total</b>                   | <b>109 782</b>    | <b>66 303</b>     |
| <b>Total général</b>           | <b>396 662</b>    | <b>358 928</b>    |

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

| <i>en milliers d'euros</i>                   | <b>Titres de placement</b> | <b>Titres d'investissement</b> | <b>Total</b>   |
|----------------------------------------------|----------------------------|--------------------------------|----------------|
| <b>Sur fonds Sofiprotéol</b>                 |                            |                                |                |
| Obligations                                  | 220 197                    | 73 869                         | 294 066        |
| Titres participatifs                         | -                          | 35 000                         | 35 000         |
| Actions                                      | 989                        | -                              | 989            |
| OPCVM et autres titres à revenu variable     | 61 958                     | -                              | 61 958         |
| Intérêts courus sur placements à revenu fixe | 3 336                      | 913                            | 4 249          |
| <b>Total</b>                                 | <b>286 480</b>             | <b>109 782</b>                 | <b>396 262</b> |
| <b>Sur autres fonds</b>                      |                            |                                |                |
| OPCVM et autres titres à revenu variable     | 400                        | -                              | 400            |
| <b>Total</b>                                 | <b>400</b>                 | <b>-</b>                       | <b>400</b>     |
| <b>Total général</b>                         | <b>286 880</b>             | <b>109 782</b>                 | <b>396 662</b> |

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

| <i>en milliers d'euros</i>                        | <b>Total</b>   | <b>Titres cotés</b> | <b>OPCVM</b>  | <b>Titres non cotés</b> |
|---------------------------------------------------|----------------|---------------------|---------------|-------------------------|
| <b>Obligations et autres titres à revenu fixe</b> |                |                     |               |                         |
| Sur fonds Sofiprotéol                             | 333 315        | 221 234             | -             | 112 081                 |
| <b>Total</b>                                      | <b>333 315</b> | <b>221 234</b>      | <b>-</b>      | <b>112 081</b>          |
| <b>Actions et autres titres à revenu variable</b> |                |                     |               |                         |
| Sur fonds Sofiprotéol                             | 62 947         | 989                 | 61 958        | -                       |
| Sur autres fonds                                  | 400            | -                   | 400           | -                       |
| <b>Total</b>                                      | <b>63 347</b>  | <b>989</b>          | <b>62 358</b> | <b>-</b>                |
| <b>Total général</b>                              | <b>396 662</b> | <b>222 223</b>      | <b>62 358</b> | <b>112 081</b>          |

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

| <i>en milliers d'euros</i> | <b>Plus-value latentes</b> | <b>Moins-value latentes totales</b> | <b>Moins-value latentes comptabilisées</b> | <b>Plus ou moins values nettes</b> |
|----------------------------|----------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------------|------------------------------------|
| Sur fonds Sofiprotéol      | 12 019                     | (7 568)                             | (2 834)                                    | 4 451                              |
| Sur autres fonds           | 67                         |                                     |                                            | 67                                 |
| <b>Total</b>               | <b>12 086</b>              | <b>(7 568)</b>                      | <b>(2 834)</b>                             | <b>4 518</b>                       |

### 5.3.2 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>   | <b>31/12/2023</b> | <b>Moins de 3<br/>mois</b> | <b>de 3 mois à 1<br/>an</b> | <b>de 1 à 5 ans</b> | <b>Plus de 5 ans</b> | <b>Durée<br/>indéterminée</b> |
|------------------------------|-------------------|----------------------------|-----------------------------|---------------------|----------------------|-------------------------------|
| <b>Sur fonds Sofiprotéol</b> | <b>333 315</b>    | <b>14 321</b>              | <b>33 440</b>               | <b>227 065</b>      | <b>55 598</b>        | <b>2 892</b>                  |
| Obligations d'investissement | 73 869            |                            |                             | 53 719              | 20 150               |                               |
| Obligations de placement     | 220 197           | 12 907                     | 30 604                      | 153 346             | 20 448               | 2 892                         |
| Titres Participatifs         | 35 000            |                            |                             | 20 000              | 15 000               |                               |
| Intérêts courus              | 4 249             | 1 414                      | 2 836                       |                     |                      |                               |
| <b>Total</b>                 | <b>333 315</b>    | <b>14 321</b>              | <b>33 440</b>               | <b>227 065</b>      | <b>55 598</b>        | <b>2 892</b>                  |

#### Titres subordonnés

Les obligations sur fonds Sofiprotéol comprennent des titres subordonnés pour une valeur nette de 6 830 milliers d'euros (6 904 milliers d'euros au 31 décembre 2022). Les obligations de placement données en pension s'élèvent à 177 032 milliers d'euros (164 283 milliers d'euros au 31 décembre 2022).

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>   | <b>Prix de<br/>remboursement<br/>(valeur de marché)</b> | <b>Valeur<br/>comptable<br/>brute</b> | <b>Différence<br/>positive</b> | <b>Différence<br/>négative</b> |
|------------------------------|---------------------------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Sur fonds Sofiprotéol</b> | <b>331 792</b>                                          | <b>330 685</b>                        | <b>2 962</b>                   | <b>(1 856)</b>                 |
| Obligations d'investissement | 73 869                                                  | 73 869                                | -                              | -                              |
| Obligations de placement     | 222 923                                                 | 221 816                               | 2 962                          | (1 856)                        |
| Titres participatifs         | 35 000                                                  | 35 000                                |                                |                                |
| <b>Total</b>                 | <b>331 792</b>                                          | <b>330 685</b>                        | <b>2 962</b>                   | <b>(1 856)</b>                 |

## 5.4 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. Au 31 décembre 2023, il se décompose comme suit (valeurs brutes) :

| <i>En milliers d'euros</i> | <b>Titres mis en équivalence</b> | <b>Autres titres</b> | <b>Total</b>   |
|----------------------------|----------------------------------|----------------------|----------------|
| Sur fonds Sofiprotéol      | 213 943                          | 154 470              | 368 414        |
| Sur autres fonds           | 5 705                            | 1 285                | 6 990          |
| <b>Total</b>               | <b>219 648</b>                   | <b>155 756</b>       | <b>375 403</b> |

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

| <b>Valeurs Brutes (en milliers d'euros)</b> | <b>31.12.2022</b> | <b>Acquisitions</b> | <b>Cessions / sorties</b> | <b>Variations de Périmètre</b> | <b>31.12.2023</b> |
|---------------------------------------------|-------------------|---------------------|---------------------------|--------------------------------|-------------------|
| Titres de participation non financiers      | 2 895             | 20 732              | -                         | (11)                           | 23 566            |
| Autres titres immobilisés                   | 127 558           | 11 338              | (6 757)                   | -                              | 132 189           |
| <b>Total Valeurs Brutes</b>                 | <b>130 453</b>    | <b>32 071</b>       | <b>(6 757)</b>            | <b>(11)</b>                    | <b>155 756</b>    |

| <b>Dépréciations (en milliers d'euros)</b>    | <b>31.12.2022</b> | <b>Dotations</b> | <b>Reprises</b> | <b>Variations de périmètre</b> | <b>31.12.2023</b> |
|-----------------------------------------------|-------------------|------------------|-----------------|--------------------------------|-------------------|
| Dépréciations des titres part. non financiers | (408)             | (336)            | -               | -                              | (744)             |
| Dép. des autres titres immobilisés            | (4 198)           | (1 149)          | 366             | -                              | (4 981)           |
| <b>Total Dépréciations</b>                    | <b>(4 607)</b>    | <b>(1 485)</b>   | <b>366</b>      | <b>-</b>                       | <b>(5 726)</b>    |

|                             |                |               |                |             |                |
|-----------------------------|----------------|---------------|----------------|-------------|----------------|
| <b>Total Valeurs Nettes</b> | <b>125 847</b> | <b>30 585</b> | <b>(6 391)</b> | <b>(11)</b> | <b>150 030</b> |
|-----------------------------|----------------|---------------|----------------|-------------|----------------|

### 5.4.1 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>                    | 2023           |                | 2022           |                |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                               | Valeurs brutes | Dépréciations  | Valeurs nettes | Valeurs nettes |
| <b>Titres de participation non financiers</b> | <b>23 566</b>  | <b>(744)</b>   | <b>22 822</b>  | <b>2 487</b>   |
| <i>Biobest</i>                                | 20 000         | -              | 20 000         | -              |
| <i>Compagnie des gourmets</i>                 | 600            | -              | 600            | -              |
| <i>Sofinex</i>                                | 613            | -              | 613            | 613            |
| <i>Biogaz d'Arcis</i>                         | 590            | -              | 590            | 590            |
| <i>Extrusel</i>                               | 464            | -              | 464            | 464            |
| <i>Olead</i>                                  | 392            | (392)          | -              | -              |
| <i>Api Agro</i>                               | 330            | (181)          | 149            | -              |
| <i>Selvah</i>                                 | 190            | (190)          | -              | 190            |
| <i>Autres</i>                                 | 387            | 18             | 405            | 630            |
| <b>Autres titres de capital immobilisés</b>   | <b>132 189</b> | <b>(4 981)</b> | <b>127 208</b> | <b>123 360</b> |
| <i>Divers FCPR</i>                            | 84 770         | (4 909)        | 79 861         | 74 327         |
| <i>SOFI dette privée</i>                      | 17 901         | -              | 17 901         | 19 179         |
| <i>Vivescia Industrie</i>                     | 10 026         | -              | 10 026         | 10 026         |
| <i>Groupe Bertrand</i>                        | 10 012         | -              | 10 012         | 10 012         |
| <i>Dauphinoise Développement</i>              | 3 177          | -              | 3 177          | 3 177          |
| <i>De Sangosse</i>                            | 2 577          | -              | 2 577          | 2 579          |
| <i>Unigrains</i>                              | 1 082          | -              | 1 082          | 1 082          |
| <i>Lincet</i>                                 | -              | -              | -              | 563            |
| <i>Sle Blavet Ocean (CE BRET)</i>             | 505            | -              | 505            | 505            |
| <i>Union In Vivo</i>                          | 492            | (0)            | 492            | 492            |
| <i>Bio Cogelyo</i>                            | 350            | -              | 350            | 264            |
| <i>Sle Marne</i>                              | 304            | -              | 304            | 304            |
| <i>Delin actions</i>                          | 251            | -              | 251            | 251            |
| <i>Autres</i>                                 | 743            | (73)           | 670            | 599            |

## 5.4.2 Titres mis en équivalence

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

| (données en K€)                               | Pays      | Siège social                                                             | 31.12.2022     | Variations de périmètre | Divers     | Contribution au résultat | Distribution   | Ecart de conversion | 31.12.2023     |
|-----------------------------------------------|-----------|--------------------------------------------------------------------------|----------------|-------------------------|------------|--------------------------|----------------|---------------------|----------------|
| LDC                                           | France    | Z.I. St Laurent, 72300 Sablé/Sarthe                                      | 50 059         | -                       | (381)      | 8 986                    | (1 505)        | 625                 | 57 784         |
| RAGT SA                                       | France    | Rue Emile Singla - Site de Bourran, 12000 Rodez                          | 11 639         | -                       | 194        | 513                      | (158)          | (549)               | 11 639         |
| Agro Invest                                   | France    | 11 rue de Monceau, 75008 Paris                                           | 14 639         | (1 624)                 | -          | 1 458                    | -              | -                   | 14 472         |
| NGPA                                          | France    | Avenue des Censives - Tillé, 60000 Beauvais                              | 2 390          | -                       | (61)       | 54                       | -              | -                   | 2 384          |
| Inveja                                        | France    | La Louée, 44115 Haute Goulaine                                           | 2 299          | (2 299)                 | -          | -                        | -              | -                   | -              |
| Agra Investissement                           | France    | 29 rue du Général Foy, 75008 Paris                                       | 910            | -                       | -          | 47                       | -              | -                   | 957            |
| Semagri                                       | France    | 23 Avenue de Neuilly, 75016 Paris                                        | 360            | -                       | -          | (6)                      | (59)           | -                   | 295            |
| Sepalm                                        | Colombie  | Carrera 9 No 74-08, Edificio Profinanzas Ofc: 208 El Nogal, Bogota       | 1 045          | -                       | -          | 442                      | (158)          | 254                 | 1 583          |
| FrenchFood Capital                            | France    | 82 rue du faubourg Saint Honoré, 75008 Paris                             | -              | 2 064                   | -          | -                        | -              | -                   | 2 064          |
| Sojalim                                       | France    | 193 impasse Lautrec, 65500 Vic-En-Bigorre                                | 743            | -                       | 346        | 133                      | (36)           | -                   | 1 185          |
| Innolea                                       | France    | Domaine Sandreau, 31700 Mondonville                                      | 4 644          | -                       | -          | 103                      | -              | -                   | 4 747          |
| Financière Estran                             | France    | 19 avenue de l'Opéra, 75001 Paris                                        | 2 327          | (2)                     | 107        | 119                      | -              | -                   | 2 551          |
| Pierre Martinet                               | France    | 24 rue du Limousin, 38070 St Quentin-Fallavier                           | 2 275          | -                       | -          | 227                      | (77)           | -                   | 2 425          |
| Ariane                                        | France    | 36 rue de la Manufacture, 45160 Olivet                                   | 10 087         | 8                       | -          | (45)                     | (472)          | (421)               | 9 157          |
| Financière Feronia & Associés 1               | France    | 7 rue Vignon, 75008 Paris                                                | 21             | -                       | -          | (10)                     | -              | -                   | 11             |
| Financière Senior Cinqus                      | France    | 7 rue Vignon, 75008 Paris                                                | 23 776         | 151                     | -          | (587)                    | -              | (233)               | 23 107         |
| Oléosyn Bio                                   | France    | 2 avenue de Ker Lann, 35170 Bruz                                         | 288            | 46                      | 273        | 5                        | -              | -                   | 612            |
| Vegginmo                                      | Autriche  | Diamantplatz 1, 3304 St. Georgen am Ybbsfelde                            | 767            | -                       | -          | -                        | -              | -                   | 767            |
| PalmElit                                      | France    | Parc Agropolis Batiment 14, 34980 Montferrier Sur Lez                    | 4 392          | -                       | -          | 1 243                    | (31)           | (2)                 | 5 603          |
| Euralis Semences holding                      | France    | Avenue Gaston Phoebus, 64230 Lescar                                      | 36 170         | 2                       | (639)      | (119)                    | (258)          | (1 605)             | 33 550         |
| Atelier Inové                                 | France    | 10 route de l'Aérodrome, 45550 Saint Denis de l'Hotel                    | 2 216          | -                       | 459        | (1 378)                  | -              | -                   | 1 297          |
| Pollen                                        | France    | 16 rue Georges Charpak, 76130 Mont Saint Aignan                          | 419            | -                       | -          | 46                       | (36)           | -                   | 429            |
| Sofinex                                       | France    | La Messayais, 35210 Combourtillle                                        | -              | -                       | -          | -                        | -              | -                   | -              |
| Siam Elite Palm                               | Thaïlande | 64, Soi Bangna-Trad 25, Bangnanua Sub-district, Bangna District, Bangkok | 576            | -                       | -          | 565                      | (277)          | (14)                | 850            |
| Pivert                                        | France    | Rue Les Rives de l'Oise, 60280 Venette                                   | -              | -                       | 9          | -                        | -              | -                   | 9              |
| Limagrain Europe                              | France    | Biopôle Clermont-Limagne - Rue Henri Mondor, 63360 Saint-Beauzire        | 14 526         | -                       | -          | 1 201                    | (710)          | 185                 | 15 201         |
| Les Amis de Kersia                            | France    | 55 bd Jules Verger, 35800 Dinard                                         | 14 315         | 25                      | -          | (6)                      | -              | -                   | 14 334         |
| Cosucra                                       | Belgique  | 1 rue de la Sucrerie, 7740 Warcoing                                      | -              | 12 406                  | 187        | (578)                    | -              | -                   | 12 015         |
| <b>Total Sociétés non financières</b>         |           |                                                                          | <b>200 885</b> | <b>10 776</b>           | <b>493</b> | <b>12 414</b>            | <b>(3 777)</b> | <b>(1 762)</b>      | <b>219 029</b> |
| <b>Titres mis en équivalence - Financiers</b> |           |                                                                          |                |                         |            |                          |                |                     |                |
| Capagro                                       | France    | 11 bis rue Scribe, 75009 Paris                                           | 581            | -                       | -          | 38                       | -              | -                   | 619            |
| <b>Total Sociétés financières</b>             |           |                                                                          | <b>581</b>     | <b>-</b>                | <b>-</b>   | <b>38</b>                | <b>-</b>       | <b>-</b>            | <b>619</b>     |
| <b>TOTAL</b>                                  |           |                                                                          | <b>201 466</b> | <b>10 776</b>           | <b>493</b> | <b>12 451</b>            | <b>(3 777)</b> | <b>(1 762)</b>      | <b>219 648</b> |

## 5.5 Immobilisations incorporelles et corporelles

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

| Valeurs Brutes<br>(en milliers d'euros)                         | 31.12.2022        | Acquisitions     | Cessions / sorties        | Variations de Périmètre        | 31.12.2023        |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|---------------------------|--------------------------------|-------------------|
| Logiciels                                                       | 1 513             | 7                | -                         | -                              | 1 520             |
| Ecart d'acquisition                                             | 89 006            | -                | -                         | 21 856                         | 110 862           |
| <b>Total Valeurs brutes</b>                                     | <b>90 519</b>     | <b>7</b>         | <b>-</b>                  | <b>21 856</b>                  | <b>112 381</b>    |
| <b>Amortissements / dépréciations<br/>(en milliers d'euros)</b> | <b>31.12.2022</b> | <b>Dotations</b> | <b>Cessions / sorties</b> | <b>Variations de périmètre</b> | <b>31.12.2023</b> |
| Amt/Dép. Logiciels                                              | (310)             | (226)            | -                         | -                              | (535)             |
| Amt/Pertes val. écart d'acquisition                             | (3 435)           | -                | -                         | (14)                           | (3 448)           |
| <b>Total Amortissements / dépréciations</b>                     | <b>(3 744)</b>    | <b>(226)</b>     | <b>-</b>                  | <b>(14)</b>                    | <b>(3 984)</b>    |
| <b>Total Valeurs nettes</b>                                     | <b>86 774</b>     | <b>(219)</b>     | <b>-</b>                  | <b>21 842</b>                  | <b>108 398</b>    |

Les écarts d'acquisition se décomposent comme suit :

| en milliers d'euros             | Valeurs brutes |                         |                | Amortissements et Dépréciations |           |                         | Valeurs nettes |                |
|---------------------------------|----------------|-------------------------|----------------|---------------------------------|-----------|-------------------------|----------------|----------------|
|                                 | 31.12.2022     | Variations de Périmètre | 31.12.2023     | 31.12.2022                      | Dotations | Variations de Périmètre | 31.12.2023     | 31.12.2022     |
| NGPA                            | 286            | -                       | 286            | (286)                           | -         | -                       | (286)          | -              |
| Sofinex                         | -              | -                       | -              | -                               | -         | -                       | -              | -              |
| Agra Investissement             | 47             | -                       | 47             | (47)                            | -         | -                       | (47)           | -              |
| Pollen                          | 180            | -                       | 180            | (180)                           | -         | -                       | (180)          | -              |
| Pivert                          | 281            | -                       | 281            | (281)                           | -         | -                       | (281)          | (0)            |
| Inveja                          | (14)           | 14                      | -              | 14                              | -         | (14)                    | -              | -              |
| FrenchFood Capital              | -              | 4 175                   | 4 175          | -                               | -         | -                       | -              | 4 175          |
| Cosucra                         | -              | 17 667                  | 17 667         | -                               | -         | -                       | -              | 17 667         |
| LDC                             | 25 050         | -                       | 25 050         | -                               | -         | -                       | -              | 25 050         |
| Ariane                          | 8 777          | -                       | 8 777          | -                               | -         | -                       | -              | 8 777          |
| Pierre Martinet                 | 6 456          | -                       | 6 456          | -                               | -         | -                       | -              | 6 456          |
| Euralis Semences holding        | 4 565          | -                       | 4 565          | -                               | -         | -                       | -              | 4 565          |
| Financière Feronia & Associés 1 | 376            | -                       | 376            | -                               | -         | -                       | -              | 376            |
| Financière Senior Cinqus        | 36 569         | -                       | 36 569         | -                               | -         | -                       | -              | 36 569         |
| Limagrain Europe                | 2 445          | -                       | 2 445          | -                               | -         | -                       | -              | 2 445          |
| Vegginmo                        | 3 988          | -                       | 3 988          | (2 655)                         | -         | -                       | (2 655)        | 1 333          |
| <b>Total Valeurs</b>            | <b>89 006</b>  | <b>21 856</b>           | <b>110 862</b> | <b>(3 435)</b>                  | <b>-</b>  | <b>(14)</b>             | <b>(3 449)</b> | <b>85 571</b>  |
|                                 |                |                         |                |                                 |           |                         |                | <b>107 413</b> |

## 5.6 Capital souscrit non versé

La société Sofiprotéol Capital 1 a été constituée par Sofiprotéol le 12 décembre 2017. Le 18 décembre 2017, il a été 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 120 millions d'euros. Cette augmentation de capital a été libérée pour un montant de 82,8 millions d'euros dont 6 millions d'euros sur l'exercice.

Le 21 décembre 2022, les associés ont décidé de réduire le capital souscrit du solde non libéré à date correspondant à la somme de 37,2 millions d'euros. Après cette opération le capital de Sofiprotéol Capital 1 s'élève à 82,8 millions d'euros.

Le 23 mai 2023, les associés ont décidé de procéder à une augmentation de capital pour un montant de 37,2 millions d'euros, cette augmentation de capital n'a pas été libérée sur l'exercice 2023. Après cette opération le capital de Sofiprotéol Capital 1 s'élève à 120 millions d'euros.

## 5.7 Comptes de régularisation et actifs divers

Les comptes de régularisation et actifs divers sont composés de :

| en milliers d'euros              | 31/12/2023    | 31/12/2022    |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| Clients et factures à établir    | 424           | 429           |
| Etat, impôts et taxes            | 320           | 4 198         |
| Impôts différés actifs           | 4 933         | 5 002         |
| Dépôts et cautionnements         | 46            | 71            |
| Dividendes à recevoir            | 868           | 507           |
| Divers produits à recevoir       | 5 963         | 1 204         |
| Autres débiteurs                 | 367           | 873           |
| <b>Total brut</b>                | <b>12 921</b> | <b>12 284</b> |
| Dépréciation des clients douteux | -             | -             |
| <b>Total net</b>                 | <b>12 921</b> | <b>12 284</b> |

## 5.8 Dettes envers les établissements de crédit

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

Les dettes envers les établissements de crédit sont constituées de :

| En K€            | Comptes à vue | Emprunts interbancaires | Pensions       | Intérêts courus | 31/12/2023     |
|------------------|---------------|-------------------------|----------------|-----------------|----------------|
| Dettes à vue     | 13 950        | -                       | -              | 23              | 13 974         |
| Dettes à terme   | -             | 20 000                  | 163 216        | 3 818           | 187 034        |
| <b>Total net</b> | <b>13 950</b> | <b>20 000</b>           | <b>163 216</b> | <b>3 841</b>    | <b>201 008</b> |

### 5.8.2 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 | 31/12/2023     |
|-----------------------|-----------------|------------------|--------------|---------------|----------------|
| <b>Dettes à vue</b>   | <b>13 974</b>   | -                | -            | -             | <b>13 974</b>  |
| Sur fonds Sofiproteol | 13 974          | -                | -            | -             | 13 974         |
| <b>Dettes à terme</b> | <b>187 034</b>  | -                | -            | -             | <b>187 034</b> |
| Sur fonds Sofiproteol | 187 034         | -                | -            | -             | 187 034        |
| <b>Total net</b>      | <b>201 008</b>  | -                | -            | -             | <b>201 008</b> |

## 5.9 Dettes représentées par un titre

La ventilation des dettes représentées par un titre selon leur durée résiduelle est la suivante :

| En K€                 | Moins de 3 mois | de 3 mois à 1 an | de 1 à 5 ans | Plus de 5 ans | 31/12/2023    |
|-----------------------|-----------------|------------------|--------------|---------------|---------------|
| Sur fonds Sofiproteol | 82 500          | -                | -            | -             | 82 500        |
| <b>Total net</b>      | <b>82 500</b>   | -                | -            | -             | <b>82 500</b> |

## 5.10 Comptes de régularisation et passifs divers

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

| <i>en milliers d'euros</i>                       | 31/12/2023    | 31/12/2022    |
|--------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Fournisseurs                                     | 1 305         | 136           |
| Dettes sociales et fiscales                      | 3 477         | 708           |
| Versement à effectuer sur titres non libérés (a) | 17 444        | 17 066        |
| Impôts différés - passif                         | 34            | 22            |
| Autres créditeurs                                | 136           | 94            |
| Factures fournisseurs non parvenues              | 167           | 143           |
| Charges de personnel et fiscales à payer         | 1 291         | 1 344         |
| Intérêts à payer sur swap                        | 26            | 242           |
| Autres                                           | 173           | 244           |
| <b>Total</b>                                     | <b>24 052</b> | <b>19 999</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".

## 5.11 Provisions

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

| <i>En milliers d'euros</i>                        | 31.12.2022   | Dotations  | Reprises     | Reprises non utilisées | 31.12.2023   |
|---------------------------------------------------|--------------|------------|--------------|------------------------|--------------|
| Provisions sur swaps                              | 27           | 60         | (27)         | -                      | 60           |
| <b>Provisions liées aux activités financières</b> | <b>27</b>    | <b>60</b>  | <b>(27)</b>  | <b>-</b>               | <b>60</b>    |
| Provisions pour pensions et retraites             | 570          | 81         | (158)        | -                      | 493          |
| Autres provisions pour risques                    | 651          | -          | -            | -                      | 651          |
| <b>Autres provisions</b>                          | <b>1 221</b> | <b>81</b>  | <b>(158)</b> | <b>-</b>               | <b>1 144</b> |
| <b>Provisions</b>                                 | <b>1 248</b> | <b>141</b> | <b>(185)</b> | <b>-</b>               | <b>1 204</b> |

## 5.12 Intérêts minoritaires

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

| <i>En milliers d'euros</i>         | Intérêts minoritaires - Réserves | Intérêts minoritaires - Résultat | Total intérêts minoritaires |
|------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|-----------------------------|
| <b>Situation à la clôture 2022</b> | <b>19 101</b>                    | <b>(234)</b>                     | <b>18 867</b>               |
| <i>Mouvements</i>                  |                                  |                                  |                             |
| - Affectation du résultat          | (234)                            | 234                              | -                           |
| - Ecart de conversion              | (52)                             | -                                | (52)                        |
| - Subvention                       | 13                               | -                                | 13                          |
| - Variation de périmètre *         | 3 359                            | -                                | 3 359                       |
| - Résultat 2023                    | -                                | (303)                            | (303)                       |
| <b>Situation à la clôture 2023</b> | <b>22 259</b>                    | <b>(303)</b>                     | <b>21 955</b>               |

\* Dont augmentation de capital Sofiprotéol Capital 1 : 4 650K€, et liquidation Fedil : 1 296K€

## 5.13 Capitaux propres et assimilés

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

Le capital social est composé de 2 833 413 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
- une augmentation de capital en numéraire de 167 342 actions, réalisée le 27/06/2022
- une augmentation de capital en numéraire de 9 459 actions, réalisée le 22/09/2022
- une augmentation de capital en numéraire de 174 081 actions, réalisée le 16/06/2023.

### 5.13.2 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 légale | Réserves consolidées | Résultat de l'exercice | Total capitaux propres hors FRBG |
|----------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------------|------------------------|----------------------------------|
| <b>Situation à la clôture 2022</b>     | <b>265 933</b> | <b>171 055</b> | <b>24 825</b>  | <b>169 131</b>       | <b>14 383</b>          | <b>645 328</b>                   |
| <i>Mouvements</i>                      |                |                |                |                      |                        |                                  |
| - Affectation du résultat              | -              | -              | 473            | 13 911               | (14 383)               | -                                |
| - Distribution de dividendes           | -              | -              | -              | (11 994)             | -                      | (11 994)                         |
| - Augmentation de capital net de frais | 17 408         | 29 610         | 1 295          | -                    | -                      | 48 313                           |
| - Ecart de conversion                  | -              | -              | -              | (1 709)              | -                      | (1 709)                          |
| - Subvention                           | -              | -              | -              | 1 385                | -                      | 1 385                            |
| - Autres                               | -              | -              | -              | (691)                | -                      | (691)                            |
| - Résultat 2023                        | -              | -              | -              | -                    | 19 765                 | 19 765                           |
| <b>Situation à la clôture 2023</b>     | <b>283 341</b> | <b>200 665</b> | <b>26 593</b>  | <b>170 033</b>       | <b>19 765</b>          | <b>700 396</b>                   |

## 5.14 Engagements de garantie données et reçues

| En K€                                                                                 | 31/12/2023    | 31/12/2022    |
|---------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Garanties données</b>                                                              |               |               |
| Cautions administratives données en faveur des filiales industrielles du groupe Avril | 16 547        | 15 693        |
| Cautions données en faveur des adhérents d'Inpaq Développement                        | 2 399         | 2 467         |
| Cautions données en faveur des adhérents de Palmipèdes 64                             | 84            | 126           |
| Cautions données en faveur des coopératives agricoles                                 | 0             | 105           |
| Cautions données à l'ASP dans le cadre de la jachère industrielle                     | 0             | 0             |
| <b>Total des garanties données par Sofiprotéol</b>                                    | <b>19 030</b> | <b>18 391</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             | 100           |
| Nantissement de fonds de commerce reçu                                                |               |               |
| Cautions reçues en garantie de prêts                                                  | 0             | 50            |
| <b>Total des garanties reçues par Sofiprotéol</b>                                     | <b>100</b>    | <b>250</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>                            | <b>31/12/2023</b> | <b>31/12/2022</b> |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Intérêts et produits assimilés                                             | 25 587            | 11 728            |
| Intérêts et charges assimilés                                              | (5 010)           | (1 239)           |
| Revenus des titres à revenu variable                                       | 3 021             | 2 982             |
| Commissions (charges)                                                      | (35)              | (15)              |
| Gains et pertes sur opérations des portefeuilles de négociation            | 35                | (710)             |
| Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés | (3 870)           | (3 291)           |
| Autres charges d'exploitation bancaire                                     | (2)               | (1)               |
| <b>Activité financière de marché</b>                                       | <b>19 726</b>     | <b>9 455</b>      |
| Commissions (produits)                                                     | 611               | 497               |
| <b>Activité de caution</b>                                                 | <b>611</b>        | <b>497</b>        |
| Autres produits d'exploitation bancaire                                    | 583               | 712               |
| <b>Gestion de fonds professionnels</b>                                     | <b>583</b>        | <b>712</b>        |
| <b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>                                                | <b>20 920</b>     | <b>10 664</b>     |

### 6.2 Frais de personnel

#### 6.2.1 Ventilation des frais de personnel

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

| <b>En milliers d'euros</b>                                   | <b>31/12/2023</b> | <b>31/12/2022</b> |
|--------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Salaires et indemnités                                       | (2 212)           | (2 170)           |
| <b>Salaires et indemnités</b>                                | <b>(2 212)</b>    | <b>(2 170)</b>    |
| Charges sociales                                             | (1 055)           | (1 089)           |
| Impôts et taxes sur rémunérations                            | (305)             | (327)             |
| <b>Charges sociales et fiscales</b>                          | <b>(1 359)</b>    | <b>(1 416)</b>    |
| Dot./Prov. engagements de retraite                           | (81)              | -                 |
| Rep./provisions engagements retraite                         | 159               | 103               |
| <b>Provision pour engagement retraite</b>                    | <b>77</b>         | <b>103</b>        |
| Participation, intéressement, abondement PEE et PERCO        | (300)             | (350)             |
| <b>Participation, intéressement, abondement PEE et PERCO</b> | <b>(300)</b>      | <b>(350)</b>      |
| <b>Frais de personnel</b>                                    | <b>(3 794)</b>    | <b>(3 832)</b>    |

#### 6.2.2 Effectif des sociétés consolidées par intégration globale

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

|                             | <b>31/12/2023</b> | <b>31/12/2022</b> |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Effectif moyen - Cadres     | 19                | 19                |
| Effectif moyen - non cadres | 2                 | 2                 |
| <b>Total</b>                | <b>21</b>         | <b>21</b>         |

### 6.3 Honoraires des commissaires aux comptes

Les honoraires des commissaires aux comptes inscrits en charges au cours de l'exercice s'élèvent à 198 milliers d'euros (176 milliers d'euros au titre de l'exercice 2022) détaillés comme suit :

|                                                   |               |
|---------------------------------------------------|---------------|
| ERNST & YOUNG – Travaux d'audit                   | 150 406 euros |
| ERNST & YOUNG – Autres prestations                | 0 euros       |
| CABINET ERIC MARTIN et ASSOCIES – Travaux d'audit | 47 229 euros  |

### 6.4 Impôts sur les bénéfices

#### 6.4.1 Détail de la charge d'impôt

La charge d'impôt au 31 décembre 2023 s'élève à 3 008 milliers d'euros et se décompose de la façon suivante :

| <i>(données en K€)</i> | <b>31.12.2023</b> | <b>31.12.2022</b> | <b>var.</b>    |
|------------------------|-------------------|-------------------|----------------|
| Impôt exigible         | (2 868)           | 276               | (3 144)        |
| Impôt différé          | (140)             | (1 355)           | 1 215          |
| <b>Total Impôt</b>     | <b>(3 008)</b>    | <b>(1 079)</b>    | <b>(1 929)</b> |

#### 6.4.2 Preuve d'impôts

| <b>en millier d'euros</b>                                 | <b>31.12.2023</b> |
|-----------------------------------------------------------|-------------------|
| Résultat net de l'ensemble consolidé                      | 19 461            |
| Impôt sur les sociétés (impôt exigible et impôt différé)  | (3 008)           |
| <b>Résultat avant impôt</b>                               | <b>22 469</b>     |
| Résultat des sociétés consolidées par mise en équivalence | 12 451            |
| Amortissement des écarts d'acquisition                    | -                 |
| <b>Résultat imposable au taux de droit commun</b>         | <b>10 018</b>     |
| <b>Impôt théorique IS à 25,83%</b>                        | <b>(2 588)</b>    |
| Quote-part réintégration de charges                       | 19                |
| Autres différences permanentes                            | (465)             |
| Reports déficitaires non activés                          | (278)             |
| Imputation sur déficits non activés                       | 19                |
| Eléments imposés à taux réduit                            | 288               |
| Impact changement de taux des Impôts différés             | (2)               |
| Quote-part de résultat des sociétés transparentes         | 1                 |
| Autre                                                     | (4)               |
| <b>Charge d'impôt de l'exercice</b>                       | <b>(3 008)</b>    |
| <b>Taux effectif d'impôt</b>                              | <b>30,0%</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

| Contre-valeur euros des actifs par devises en K€     | 2023<br>USD | 2022<br>USD |
|------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Sur fonds Sofiproteol                                | 4           | 5           |
| <b>Gains ou pertes sur portefeuille de placement</b> | <b>4</b>    | <b>5</b>    |

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

#### 7.1.2 Exposition au risque de change

L'exposition au risque de change concerne le portefeuille OPCVM libellé en EURO mais avec un sous-jacent en US dollars.

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

| Exposition au risque de change               | 2023       |            | 2022         |              |
|----------------------------------------------|------------|------------|--------------|--------------|
|                                              | Devise     | C/V euro   | Devise       | C/V euro     |
| <b>Exposition en USD</b>                     |            |            |              |              |
| Actifs nets en euros mais sous-jacent en USD | 4 682      | 4 279      | 3 927        | 3 682        |
| Change à terme                               | (4 484)    | (4 058)    | (4 884)      | (4 579)      |
| <b>Exposition nette</b>                      | <b>199</b> | <b>221</b> | <b>(957)</b> | <b>(897)</b> |

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

#### 7.1.3 Opération de change à terme

| Opérations de change à terme<br>Réévaluée | 2023    |          | 2022    |          |
|-------------------------------------------|---------|----------|---------|----------|
|                                           | Devise  | C/V euro | Devise  | C/V euro |
| <b>Exposition en USD</b>                  |         |          |         |          |
| Euros à recevoir contre USD à livrer      | 4 073   | 4 073    | 4 532   | 4 532    |
| USD à livrer contre euros à recevoir      | (4 884) | (4 025)  | (4 884) | (4 527)  |

## 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€    | 2023                 |                                 |                                 | 2022                 |                                 |                                 |
|-----------------------------------------|----------------------|---------------------------------|---------------------------------|----------------------|---------------------------------|---------------------------------|
|                                         | Montant<br>notionnel | Valeur de<br>marché<br>négative | Valeur de<br>marché<br>positive | Montant<br>notionnel | Valeur de<br>marché<br>négative | Valeur de<br>marché<br>positive |
| Swaps isolés (catégorie a)              | 12 300               | (137)                           | 171                             | 22 300               | (271)                           | 490                             |
| Swaps de micro-couverture (catégorie b) | 234 080              | (1385)                          | 7 362                           | 196 780              |                                 | 12 173                          |
| dont :                                  |                      |                                 |                                 |                      |                                 |                                 |
| adossés à des titres d'investissement   | 17 800               |                                 | 1 550                           |                      |                                 |                                 |
| adossés à des titres de placement       | 216 280              | (1385)                          | 5 812                           | 196 780              |                                 | 12 173                          |
| Swaps de macro-couverture (catégorie c) |                      |                                 |                                 |                      |                                 |                                 |
| Total                                   | 246 380              | (1522)                          | 7 532                           | 219 080              | (271)                           | 12 663                          |

La valeur de marché des swaps de couverture des titres de placement est compensée par des plus-values latentes des titres couverts (125 milliers d'euros au titre de l'exercice 2023).

### 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€ | 2023<br>Montant<br>notionnel | 2022<br>Montant<br>notionnel |
|----------------------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Moins de trois mois                                                        | 14 200                       | 13 000                       |
| De trois mois à un an                                                      | 41 450                       | 25 800                       |
| De un à cinq ans                                                           | 173 130                      | 149 950                      |
| Plus de cinq ans                                                           | 17 600                       | 30 330                       |
| Total                                                                      | 246 380                      | 219 080                      |

## 8 Evènements postérieurs à la clôture

Néant

## **Sofiproteol**

Exercice clos le 31 décembre 2023

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

**CABINET ERIC MARTIN ET ASSOCIES**

44, avenue Bosquet  
75007 Paris  
S.A.S. au capital de € 40 000  
334 400 058 R.C.S. Paris

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie  
régionale de Paris

**ERNST & YOUNG et Autres**

Tour First  
TSA 14444  
92037 Paris-La Défense cedex  
S.A.S. à capital variable  
438 476 913 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie  
régionale de Versailles et du Centre

## **Sofiproteol**

Exercice clos le 31 décembre 2023

### **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 votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société Sofiproteol relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2023, 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.

L'opinion formulée ci-dessus est cohérente avec le contenu de notre rapport établi en application de l'article L. 821-63 III du Code de commerce.

#### **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 prévues par le Code de commerce et par le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1<sup>er</sup> janvier 2023 à la date d'émission de notre rapport.

## Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L. 821-53 et R. 821-180 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 dans les 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 également examiné le caractère approprié des méthodes comptables retenues par votre groupe et les informations fournies dans ces notes 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 2. « Faits marquants de l'exercice », 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 les textes légaux et réglementaires des informations données dans le rapport sur la gestion du groupe 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**

### **■ Objectif et démarche d'audit**

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. 821-55 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.

#### ■ Rapport établi en application de l'article L. 821-63 III du Code de commerce

Nous avons établi le rapport prévu par l'article L. 821-63 III du Code de commerce qui présente notamment l'étendue des travaux d'audit et le programme de travail mis en œuvre, ainsi que les conclusions découlant de nos travaux. Nous portons également à la connaissance de son destinataire, le cas échéant, les faiblesses significatives du contrôle interne que nous avons identifiées pour ce qui concerne les procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

Nous fournissons également dans le rapport prévu par l'article L. 821-63 III du Code de commerce la déclaration prévue par l'article L. 821-63 du Code de commerce confirmant notre indépendance, au sens des règles applicables en France telles qu'elles sont fixées notamment par les articles L. 821-27 à L. 821-34 du Code de commerce et dans le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

Paris et Paris-La Défense, le 3 avril 2024

Les Commissaires aux Comptes

CABINET ERIC MARTIN ET ASSOCIES

ERNST & YOUNG et Autres

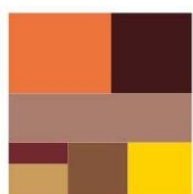


Eric Martin



Jean-Marie Perraud

**Etats Financiers  
Consolidés  
2023**



**SOFIPROTEOL**

# Comptes consolidés de SOFIPROTEOL

|       |                                                                                                                    |    |
|-------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1     | Comptes consolidés au 31 décembre 2023.....                                                                        | 4  |
| 1.1   | Bilan consolidé au 31 décembre 2023 .....                                                                          | 4  |
| 1.2   | Compte de résultat au 31 décembre 2023 .....                                                                       | 5  |
| 1.3   | Engagements hors bilan .....                                                                                       | 6  |
| 2     | Faits marquants de l'exercice .....                                                                                | 6  |
| 3     | Principes comptables .....                                                                                         | 7  |
| 3.1   | Dates de clôture .....                                                                                             | 7  |
| 3.2   | Méthodes de consolidation .....                                                                                    | 8  |
| 3.3   | Retraitements .....                                                                                                | 8  |
| 3.4   | Ecart d'évaluation et écart d'acquisition .....                                                                    | 8  |
| 3.5   | Titres de placement, d'investissement, de transaction, des instruments financiers, des commissions de caution..... | 9  |
| 3.5.1 | Titres de transaction .....                                                                                        | 10 |
| 3.5.2 | Titres de placement .....                                                                                          | 10 |
| 3.5.3 | Titres d'investissement .....                                                                                      | 10 |
| 3.5.4 | Titres de participation non consolidés et autres titres détenus à long terme.....                                  | 11 |
| 3.6   | Pension livrée .....                                                                                               | 11 |
| 3.7   | Instruments financiers à terme, fermes et conditionnels .....                                                      | 11 |
| 3.9   | Subvention d'investissement.....                                                                                   | 12 |
| 3.10  | Comptes de régularisation.....                                                                                     | 12 |
| 3.11  | Débiteurs divers .....                                                                                             | 12 |
| 3.12  | Provisions .....                                                                                                   | 12 |
| 3.13  | Fonds pour Risques Bancaires Généraux (F.R.B.G.) .....                                                             | 13 |
| 3.14  | Méthodes d'évaluation des immobilisations incorporelles et corporelles.....                                        | 13 |
| 3.15  | Créances et dettes envers les établissements de crédit.....                                                        | 13 |
| 3.16  | Impôts différés.....                                                                                               | 13 |
| 3.17  | Sociétés en participation .....                                                                                    | 13 |
| 4     | Périmètre de consolidation .....                                                                                   | 14 |
| 5     | Notes sur le bilan .....                                                                                           | 16 |
| 5.1   | Opérations interbancaires et assimilées.....                                                                       | 16 |
| 5.2   | Opérations avec la clientèle .....                                                                                 | 16 |
| 5.2.1 | Ventilation des encours avec la clientèle par durée résiduelle.....                                                | 16 |
| 5.2.2 | Encours nets ventilés par type de crédit.....                                                                      | 17 |
| 5.3   | Portefeuille titres .....                                                                                          | 17 |

|        |                                                                                             |    |
|--------|---------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 5.3.1  | Titres de placement, d'investissement et de transaction .....                               | 17 |
| 5.3.2  | Obligations et autres titres à revenu fixe.....                                             | 19 |
| 5.4    | Participations, parts dans les entreprises liées, autres titres détenus à long terme .....  | 20 |
| 5.4.1  | Titres de participation non consolidés .....                                                | 21 |
| 5.4.2  | Titres mis en équivalence.....                                                              | 22 |
| 5.5    | Immobilisations incorporelles et corporelles .....                                          | 22 |
| 5.6    | Capital souscrit non versé .....                                                            | 23 |
| 5.7    | Comptes de régularisation et actifs divers .....                                            | 23 |
| 5.8    | Dettes envers les établissements de crédit .....                                            | 24 |
| 5.8.1  | Composition des dettes envers les établissements de crédit .....                            | 24 |
| 5.8.2  | Ventilation des dettes envers les établissements de crédit selon leur durée résiduelle..... | 24 |
| 5.9    | Dettes représentées par un titre .....                                                      | 24 |
| 5.10   | Comptes de régularisation et passifs divers .....                                           | 25 |
| 5.11   | Provisions .....                                                                            | 25 |
| 5.12   | Intérêts minoritaires.....                                                                  | 25 |
| 5.13.1 | Capital social – Nombre de titres par catégorie .....                                       | 26 |
| 5.13.2 | Variation des capitaux propres et assimilés .....                                           | 26 |
| 5.14   | Engagements de garantie données et reçues.....                                              | 27 |
| 6      | Notes sur le compte de résultat.....                                                        | 28 |
| 6.1    | Produit Net Bancaire.....                                                                   | 28 |
| 6.2    | Frais de personnel.....                                                                     | 28 |
| 6.2.1  | Ventilation des frais de personnel .....                                                    | 28 |
| 6.2.2  | Effectif des sociétés consolidées par intégration globale.....                              | 28 |
| 6.3    | Honoraires des commissaires aux comptes .....                                               | 29 |
| 6.4    | Impôts sur les bénéfices.....                                                               | 29 |
| 6.4.1  | Détail de la charge d'impôt.....                                                            | 29 |
| 6.4.2  | Preuve d'impôts .....                                                                       | 29 |
| 7      | Informations complémentaires.....                                                           | 30 |
| 7.1    | Actifs en devises et risques de change .....                                                | 30 |
| 7.1.1  | Contre-valeur en milliers d'euros des actifs en devises .....                               | 30 |
| 7.1.2  | Exposition au risque de change.....                                                         | 30 |
| 7.1.3  | Opération de change à terme.....                                                            | 30 |
| 7.2    | Opérations sur instruments financiers à terme .....                                         | 31 |
| 7.2.1  | Valorisation des swaps.....                                                                 | 31 |
| 7.2.2  | Ventilation du portefeuille de swaps de taux par durée résiduelle .....                     | 31 |
| 8      | Evènements postérieurs à la clôture .....                                                   | 31 |

# 1 COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2023

## 1.1 Bilan consolidé au 31 décembre 2023

| Actif (en milliers d'euros)                                                         | Note       | 31.12.2023       |                                 | 31.12.2022       |
|-------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------------|---------------------------------|------------------|
|                                                                                     |            | Valeurs brutes   | Amortissements et dépréciations | Valeurs nettes   |
| <b>Opérations interbancaires et assimilées</b>                                      | <b>5.1</b> | <b>113 197</b>   | <b>-</b>                        | <b>113 197</b>   |
| <u>A vue</u>                                                                        |            |                  |                                 |                  |
| Banques à vue                                                                       |            | 21 416           | -                               | 21 416           |
| <u>A terme</u>                                                                      |            |                  |                                 |                  |
| Banques à terme                                                                     |            | 91 780           | -                               | 91 780           |
| <b>Opérations avec la clientèle</b>                                                 | <b>5.2</b> | <b>30 890</b>    | <b>(284)</b>                    | <b>30 606</b>    |
| Autres concours à la clientèle                                                      |            | 30 890           | (284)                           | 30 606           |
| Comptes ordinaires débiteurs                                                        |            | -                | -                               | -                |
| <b>Obligations, actions, autres titres à revenu fixe ou variable</b>                | <b>5.3</b> | <b>399 496</b>   | <b>(2 834)</b>                  | <b>396 662</b>   |
| <b>Participations, parts dans les entreprises liées, autres titres détenus à LT</b> | <b>5.4</b> | <b>375 403</b>   | <b>(5 726)</b>                  | <b>369 677</b>   |
| <b>Immobilisations incorporelles et corporelles</b>                                 | <b>5.5</b> | <b>112 381</b>   | <b>(3 984)</b>                  | <b>108 398</b>   |
| Dont écarts d'acquisition                                                           |            | 110 862          | (3 448)                         | 107 413          |
| <b>Capital souscrit non versé</b>                                                   | <b>5.6</b> | <b>4 650</b>     | <b>-</b>                        | <b>4 650</b>     |
| <b>Comptes de régularisation et actifs divers</b>                                   | <b>5.7</b> | <b>12 921</b>    | <b>-</b>                        | <b>12 921</b>    |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF</b>                                                             |            | <b>1 048 938</b> | <b>(12 828)</b>                 | <b>1 036 111</b> |

| Passif (en milliers d'euros)                            | Note        | 31.12.2023       | 31.12.2022       |
|---------------------------------------------------------|-------------|------------------|------------------|
| <b>Opérations interbancaires et assimilées</b>          | <b>5.8</b>  | <b>201 008</b>   | <b>210 828</b>   |
| A vue                                                   |             | 13 974           | 700              |
| A terme                                                 |             | 187 034          | 210 128          |
| <b>Opérations avec la clientèle</b>                     |             | <b>3 167</b>     | <b>2 195</b>     |
| Autres dettes à terme                                   |             | 3 167            | 2 195            |
| <b>Dettes représentées par un titre</b>                 | <b>5.9</b>  | <b>82 500</b>    | <b>110 997</b>   |
| <b>Comptes de régularisation et passifs divers</b>      | <b>5.10</b> | <b>24 052</b>    | <b>19 999</b>    |
| Autres                                                  |             | 24 052           | 19 999           |
| <b>Provisions</b>                                       | <b>5.11</b> | <b>1 204</b>     | <b>1 248</b>     |
| <b>Fonds pour risques bancaires généraux ( F.R.B.G)</b> |             | <b>1 829</b>     | <b>1 829</b>     |
| <b>Intérêts minoritaires</b>                            | <b>5.12</b> | <b>21 955</b>    | <b>18 867</b>    |
| <b>Capitaux propres-part du groupe (Hors F.R.B.G)</b>   | <b>5.13</b> | <b>700 396</b>   | <b>645 328</b>   |
| Capital                                                 |             | 283 341          | 265 933          |
| Primes d'émission                                       |             | 200 665          | 171 055          |
| Réserve légale                                          |             | 26 593           | 24 825           |
| Réserves consolidées et autres                          |             | 170 032          | 169 131          |
| Résultat de l'exercice                                  |             | 19 765           | 14 383           |
| <b>TOTAL DU PASSIF</b>                                  |             | <b>1 036 111</b> | <b>1 011 290</b> |

## 1.2 Compte de résultat au 31 décembre 2023

| <i>Compte de résultat (en milliers d'euros)</i>                                                                                   | Note  | 31.12.2023      | 31.12.2022      |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-----------------|-----------------|
| <b>Intérêts et produits assimilés</b>                                                                                             |       | <b>25 587</b>   | <b>11 728</b>   |
| Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit                                                   |       | 6 499           | 2 803           |
| Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle                                                                   |       | 2 336           | 1 212           |
| Intérêts et produits assimilés sur obligations et autres titres à revenu fixe                                                     |       | 10 564          | 6 880           |
| Autres intérêts et produits assimilés                                                                                             |       | 6 188           | 833             |
| <b>Intérêts et charges assimilées</b>                                                                                             |       | <b>(5 010)</b>  | <b>(1 239)</b>  |
| Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit                                                   |       | (4 926)         | (713)           |
| Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle                                                                   |       | (28)            | (51)            |
| Autres intérêts et charges assimilées                                                                                             |       | (56)            | (475)           |
| <b>Revenus des titres à revenu variable</b>                                                                                       |       | <b>3 021</b>    | <b>2 982</b>    |
| <b>Commissions (produits)</b>                                                                                                     |       | <b>611</b>      | <b>497</b>      |
| <b>Commissions (charges)</b>                                                                                                      |       | <b>(35)</b>     | <b>(15)</b>     |
| <b>Gains et pertes sur opérations des portefeuilles de négociation</b>                                                            |       | <b>35</b>       | <b>(710)</b>    |
| Opérations de change                                                                                                              |       | 68              | (832)           |
| Opérations sur instruments financiers                                                                                             |       | (33)            | 123             |
| <b>Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés</b>                                                 |       | <b>(3 870)</b>  | <b>(3 291)</b>  |
| <b>Autres produits d'exploitation bancaire</b>                                                                                    |       | <b>583</b>      | <b>712</b>      |
| <b>Autres charges d'exploitation bancaire</b>                                                                                     |       | <b>(2)</b>      | <b>(1)</b>      |
| <b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>                                                                                                       | 6.1   | <b>20 920</b>   | <b>10 664</b>   |
| <b>Charges générales d'exploitation</b>                                                                                           |       | <b>(11 178)</b> | <b>(10 988)</b> |
| Frais de personnel                                                                                                                | 6.2   | (3 794)         | (3 832)         |
| Autres frais administratifs                                                                                                       |       | (7 384)         | (7 155)         |
| <b>Dotation aux amortissements et aux provisions sur immobilisations incorporelles (hors écarts d'acquisition) et corporelles</b> |       | <b>(226)</b>    | <b>(18)</b>     |
| <b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>                                                                                               |       | <b>9 516</b>    | <b>(342)</b>    |
| Coût du risque                                                                                                                    |       | (4)             | (2)             |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION avant dotations aux amortissements des écarts d'acquisition</b>                                        |       | <b>9 513</b>    | <b>(344)</b>    |
| Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition                                                                             | 5.5   | -               | (2 655)         |
| Gains ou pertes sur actifs immobilisés                                                                                            |       | 889             | 9 720           |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION après dotations aux amortissements des écarts d'acquisition</b>                                        |       | <b>10 402</b>   | <b>6 721</b>    |
| Résultat exceptionnel                                                                                                             |       | (384)           | (6)             |
| Impôt sur les bénéfices                                                                                                           | 6.4   | (3 008)         | (1 079)         |
| Quote part dans le résultat net des entreprises mises en équivalence                                                              | 5.4.2 | 12 451          | 8 513           |
| Intérêts minoritaires                                                                                                             | 5.12  | 303             | 234             |
| <b>RESULTAT NET - PART DU GROUPE</b>                                                                                              |       | <b>19 765</b>   | <b>14 383</b>   |

## 1.3 Engagements hors bilan

| <i>En milliers d'euros</i>                                 | 31/12/2023     | 31/12/2022     |
|------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Engagements donnés</b>                                  |                |                |
| Engagements de financement en faveur de la clientèle       | 14 000         | 14 000         |
| Engagements de garantie en faveur de la clientèle          | 19 030         | 18 390         |
| Nantissement de titres                                     | 36 350         | 41 711         |
| <b>Total engagements donnés</b>                            | <b>69 381</b>  | <b>74 102</b>  |
| <b>Engagements reçus</b>                                   |                |                |
| Engagements de financement reçu d'établissements de crédit | 51 125         | 20 000         |
| Engagements de garantie reçus de la clientèle              | 100            | 250            |
| Autres engagements reçus                                   | 56 884         | 105 197        |
| <b>Total engagements reçus</b>                             | <b>108 109</b> | <b>125 447</b> |
| <b>Engagements réciproques</b>                             |                |                |
| Engagements sur titres - Titres à recevoir                 | 40 549         | 32 003         |
| Devises à livrer sur opérations de change                  | 4 058          | 4 579          |
| Euros à recevoir sur opérations de change                  | 4 073          | 4 532          |

## 2 FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

Dans un contexte toujours incertain, marqué par la poursuite du conflit Russie-Ukraine et la hausse significative des taux d'intérêts, le groupe SOFIPROTEOL a su maintenir sa dynamique d'investissement au sein des filières agricoles et agro-industrielles, à travers des investissements en capital, en obligations privées, et dans des fonds de private equity.

Le conflit russo-ukrainien déclenché en février 2022 et toujours en cours au 31 décembre 2023 a eu une incidence modérée dans les comptes de SOFIPROTEOL clos au 31 décembre 2023 du fait de la non-détention d'actifs en propre dans ces pays et d'une exposition globale limitée à la zone Russie-Ukraine de notre portefeuille minoritaire.

Un nombre très restreint de sociétés du portefeuille de la société (inférieur à 5% du nombre total de sociétés dans lesquelles SOFIPROTEOL investit) opère en Ukraine et Russie sur des activités contribuant à la sécurité alimentaire mondiale exclues par principe du champ des sanctions internationales. Néanmoins, l'évolution du contexte de sanctions internationales ainsi que des règles d'exploitation, en Russie, des activités des sociétés en portefeuille font l'objet d'une attention particulière.

SOFIPROTEOL n'identifie pas de risque significatif en lien avec la Russie sur ses comptes consolidés, dans la mesure où la valeur des actifs immobilisés en Russie de son portefeuille minoritaire ne pèse que 0,5% de ses capitaux propres consolidés part du groupe.

Le produit net bancaire progresse significativement, porté par la hausse des revenus du métier investisseur (intérêts sur obligations, prêts et titres participatifs) et la performance de l'activité

de placements, qui s'est adapté au nouveau contexte de taux et a su profiter de marchés financiers plus favorables qu'à fin 2022.

Par ailleurs, SOFIPROTEOL a réalisé la seconde tranche de l'augmentation de capital décidée en 2022. Elle s'élève à 48 millions d'euros versés sur juillet. A l'issue de cette augmentation de capital, l'actionnaire majoritaire AVRIL SCA détient 70,96% du capital de SOFIPROTEOL (vs 70,81%).

### 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 ANC n°2020-01.

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

À la suite de la recommandation ANC n°2022-02 du 13 mai 2022, le Groupe a procédé au reclassement des subventions d'investissement de la ligne Autres fonds propres aux lignes Autres des capitaux propres et Intérêts Minoritaires.

Les incidences sur la présentation des postes concernés du bilan sont les suivantes :

|                                          | Publié<br>31/12/2022 | Pro forma<br>31/12/2022 | Publié<br>31/12/2023 |
|------------------------------------------|----------------------|-------------------------|----------------------|
| Capital                                  | 265 933              | 265 933                 | 283 341              |
| Primes liées au capital                  | 171 055              | 171 055                 | 200 665              |
| Réserves consolidées et résultat consc   | 208 339              | 209 442                 | 216 390              |
| <b>Capitaux propres (Part du Groupe)</b> | <b>645 328</b>       | <b>646 430</b>          | <b>700 396</b>       |
| Intérêts minoritaires                    | 18 867               | 18 880                  | 21 955               |
| <b>Total Capitaux propres</b>            | <b>664 194</b>       | <b>665 310</b>          | <b>722 351</b>       |
| <b>Titre MEE</b>                         | <b>201 466</b>       | <b>202 582</b>          | <b>219 648</b>       |

#### 3.1 Dates de clôture

La consolidation a été réalisée à partir des comptes sociaux ou consolidés arrêtés au 31 décembre 2023 à l'exception des sociétés suivantes :

|                            |         |
|----------------------------|---------|
| • Groupe NGPA              | 30 juin |
| • Pollen                   | 30 juin |
| • RAGT SA                  | 30 juin |
| • Ariane                   | 30 juin |
| • Innolée                  | 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. Compte tenu de l'activité de Sofiprotéol, les goodwills restent attachés à l'acquisition dont ils résultent et sont testés sur ce même périmètre qui constitue une unité génératrice de trésorerie.

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 (pouvant correspondre à un engagement de rachat reçu), 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.

### 3.9 Subvention d'investissement

Les subventions d'investissement sont comptabilisées au passif du bilan, dans les capitaux propres.

Elles sont reprises en résultat exceptionnel au même rythme que les amortissements affectant les biens concernés par la subvention perçue.

### 3.10 Comptes de régularisation

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

### 3.11 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.

### 3.12 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 ans ;
- Table de mortalité : Table INSEE TH TF 2018-2020
- Taux d'actualisation : 3,25 %.(contre 3,60 % en 2022)

Une provision pour risques est enregistrée au passif du bilan pour une dette probable dont le montant et l'échéance ne sont pas connus de façon certaine.

### 3.13 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.

### 3.14 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 10 ans.

### 3.15 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.

### 3.16 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 sur l'exercice a été de 25,83%.

### 3.17 Sociétés en participation

Les actifs et passifs des sociétés en participation FASO Participations, FODAC Participations et FEDIL, dans lesquelles Sofiprotéol est associée à hauteur de 1% et gérant statutaire, sont présentés sur une ligne distincte "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 soit affecté à des comptes de réserves ouverts au nom de chaque associé.

Le résultat des SEP FASO Participations et FODAC Participations n'est pas soumis à l'impôt sur les sociétés ; chaque associé est imposé sur la quote part de résultat qui lui revient.

La société en participation FEDIL (en association avec le CNIEL) a été dissoute le 31 octobre 2023.

## 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                        | 31/12/2023               |                | 31/12/2022               |                | Variation         |
|---------------------------------|--------------------------|----------------|--------------------------|----------------|-------------------|
|                                 | Méthode de consolidation | % intérêt      | Méthode de consolidation | % intérêt      |                   |
| <b>SOFIPROTEOL</b>              | <b>IG</b>                | <b>100,00%</b> | <b>IG</b>                | <b>100,00%</b> |                   |
| Agra Investissement             | MEE                      | 24,90%         | MEE                      | 24,90%         |                   |
| Agro Invest                     | MEE                      | 20,30%         | MEE                      | 20,30%         |                   |
| Atelier Inové                   | MEE                      | 15,00%         | MEE                      | 15,00%         |                   |
| Capagro SAS                     | MEE                      | 33,33%         | MEE                      | 33,33%         |                   |
| Cosucra                         | MEE                      | 11,11%         | MEE                      | 0,00%          | 11,11% (D)        |
| Euralis Semences holding        | MEE                      | 12,40%         | MEE                      | 12,40%         |                   |
| Financière Feronia & Associés 1 | MEE                      | 100,00%        | MEE                      | 100,00%        |                   |
| Financière Senior Cinqus        | MEE                      | 1,42%          | MEE                      | 1,43%          | -0,01% (C)        |
| Frenchfood Capital              | MEE                      | 29,35%         | MEE                      | 0,00%          | 29,35% (D)        |
| LDC                             | MEE                      | 3,11%          | MEE                      | 3,11%          |                   |
| Les Amis de Kersia              | MEE                      | 20,26%         | MEE                      | 20,26%         |                   |
| Limagrain Europe                | MEE                      | 2,80%          | MEE                      | 2,80%          |                   |
| Inveja                          | NI                       | 0,00%          | MEE                      | 34,00%         | -34,00% (A)       |
| NGPA                            | MEE                      | 5,00%          | MEE                      | 5,00%          |                   |
| Oléosyn Bio                     | MEE                      | 11,94%         | MEE                      | 16,00%         | -4,06% (C)        |
| 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%         |                   |
| Sepalm                          | MEE                      | 16,32%         | MEE                      | 16,32%         |                   |
| Sojalim                         | MEE                      | 45,00%         | MEE                      | 45,00%         |                   |
| Veggimmo                        | MEE                      | 9,55%          | MEE                      | 9,55%          |                   |
| <b>SOFIPROTEOL CAPITAL 1</b>    | <b>IG</b>                | <b>87,50%</b>  | <b>IG</b>                | <b>87,50%</b>  |                   |
| Ariane                          | MEE                      | 2,90%          | MEE                      | 2,90%          |                   |
| Financière Estran               | MEE                      | 9,51%          | MEE                      | 9,52%          | -0,01% (C)        |
| Pierre Martinet                 | MEE                      | 6,89%          | MEE                      | 6,89%          |                   |
| <b>SEP FASO Participations</b>  | <b>IG</b>                | <b>1,00%</b>   | <b>IG</b>                | <b>1,00%</b>   |                   |
| Innolea                         | MEE                      | 0,25%          | MEE                      | 0,25%          |                   |
| Pivert                          | MEE                      | 0,25%          | MEE                      | 0,25%          |                   |
| <b>SEP FEDIL</b>                | <b>NI</b>                | <b>0,00%</b>   | <b>IG</b>                | <b>1,00%</b>   | <b>-1,00%</b> (B) |
| <b>SEP FODAC Participations</b> | <b>IG</b>                | <b>1,00%</b>   | <b>IG</b>                | <b>1,00%</b>   |                   |

- (A) Cession  
 (B) Liquidation  
 (C) Dilution  
 (D) Acquisition

MEE Mise en équivalence  
 NI Non intégrée  
 IG Intégration globale

## 5 Notes sur le bilan

### 5.1 Opérations interbancaires et assimilées

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

| en milliers d'euros     | 31/12/2023     | Moins de 3 mois | De 3 mois à 1 an | de 1 à 5 ans  | Plus de 5 ans | 31/12/2022     |
|-------------------------|----------------|-----------------|------------------|---------------|---------------|----------------|
| <b>Créances à vue</b>   |                |                 |                  |               |               |                |
| Sur fonds Sofiprotéol   | 21 216         | 21 216          | -                | -             | -             | 3 021          |
| Sur autres fonds        | 200            | 200             | -                | -             | -             | 1 473          |
| <b>Total</b>            | <b>21 416</b>  | <b>21 416</b>   | <b>-</b>         | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>4 494</b>   |
| <b>Créances à terme</b> |                |                 |                  |               |               |                |
| Sur fonds Sofiprotéol   | 91 780         | 3 980           | -                | 87 000        | 800           | 154 500        |
| Sur autres fonds        | -              | -               | -                | -             | -             | -              |
| <b>Total</b>            | <b>91 780</b>  | <b>3 980</b>    | <b>-</b>         | <b>87 000</b> | <b>800</b>    | <b>154 500</b> |
| <b>Total général</b>    | <b>113 197</b> | <b>25 397</b>   | <b>-</b>         | <b>87 000</b> | <b>800</b>    | <b>158 994</b> |

Les intérêts courus afférant s'élèvent à 3 970 milliers d'euros.

L'ensemble des comptes à terme peuvent être débloqués à tout moment (sous réserve d'un délai de préavis).

A compter du présent exercice le compte bancaire de centralisation de trésorerie et le compte "reflet" sont compensés en présentation.

### 5.2 Opérations avec la clientèle

#### 5.2.1 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                   | 31/12/2023    | Moins de 3 mois | De 3 mois à 1 an | de 1 à 5 ans  | Plus de 5 ans | Durée indéterminée | 31/12/2022    |
|---------------------------------------|---------------|-----------------|------------------|---------------|---------------|--------------------|---------------|
| <b>Autres concours à la clientèle</b> |               |                 |                  |               |               |                    |               |
| Sur fonds Sofiprotéol                 | 29 182        | 1 426           | 15 625           | 11 675        | 456           | -                  | 34 865        |
| Sur autres fonds                      | 1 424         | 102             | 77               | 785           | 459           | -                  | 1 592         |
| <b>Total</b>                          | <b>30 606</b> | <b>1 528</b>    | <b>15 702</b>    | <b>12 460</b> | <b>915</b>    | <b>-</b>           | <b>36 457</b> |
| <b>Comptes ordinaires débiteurs</b>   |               |                 |                  |               |               |                    |               |
| Sur fonds Sofiprotéol                 | -             | -               | -                | -             | -             | -                  | 30 539        |
| <b>Total</b>                          | <b>-</b>      | <b>-</b>        | <b>-</b>         | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>           | <b>30 539</b> |
| <b>Total général</b>                  | <b>30 606</b> | <b>1 528</b>    | <b>15 702</b>    | <b>12 460</b> | <b>915</b>    | <b>-</b>           | <b>66 996</b> |

## 5.2.2 Encours nets ventilés par type de crédit

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

| <i>en milliers d'euros</i>            | <b>31/12/2023</b> | <b>Filliales et participations</b> | <b>Crédits entreprises</b> | <b>Crédits personnel</b> | <b>Intérêts courus</b> |
|---------------------------------------|-------------------|------------------------------------|----------------------------|--------------------------|------------------------|
| <b>Autres concours à la clientèle</b> |                   |                                    |                            |                          |                        |
| Sur fonds Sofiprotéol                 | 29 182            | 200                                | 27 636                     | -                        | 1 346                  |
| Sur autres fonds                      | 1 424             | 207                                | 1 155                      |                          | 61                     |
| <b>Total</b>                          | <b>30 606</b>     | <b>407</b>                         | <b>28 791</b>              | <b>-</b>                 | <b>1 407</b>           |
| <b>Comptes ordinaires débiteurs</b>   |                   |                                    |                            |                          |                        |
| Sur fonds Sofiprotéol                 | -                 | -                                  | -                          | -                        | -                      |
| <b>Total</b>                          | <b>-</b>          | <b>-</b>                           | <b>-</b>                   | <b>-</b>                 | <b>-</b>               |
| <b>Total général</b>                  | <b>30 606</b>     | <b>407</b>                         | <b>28 791</b>              | <b>-</b>                 | <b>1 407</b>           |

Les comptes ordinaires débiteurs correspondent au compte courant Avril SCA .

## 5.3 Portefeuille titres

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

Le portefeuille des titres se compose de :

| <i>en milliers d'euros</i>     | <b>31/12/2023</b> | <b>31/12/2022</b> |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Titres de placement</b>     |                   |                   |
| Sur fonds Sofiprotéol          | 286 480           | 292 132           |
| Sur autres fonds               | 400               | 493               |
| <b>Total</b>                   | <b>286 880</b>    | <b>292 625</b>    |
| <b>Titres d'investissement</b> |                   |                   |
| Sur fonds Sofiprotéol          | 109 782           | 66 303            |
| <b>Total</b>                   | <b>109 782</b>    | <b>66 303</b>     |
| <b>Total général</b>           | <b>396 662</b>    | <b>358 928</b>    |

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

| <i>en milliers d'euros</i>                   | Titres de placement | Titres d'investissement | Total          |
|----------------------------------------------|---------------------|-------------------------|----------------|
| <b>Sur fonds Sofiprotéol</b>                 |                     |                         |                |
| Obligations                                  | 220 197             | 73 869                  | 294 066        |
| Titres participatifs                         | -                   | 35 000                  | 35 000         |
| Actions                                      | 989                 | -                       | 989            |
| OPCVM et autres titres à revenu variable     | 61 958              | -                       | 61 958         |
| Intérêts courus sur placements à revenu fixe | 3 336               | 913                     | 4 249          |
| <b>Total</b>                                 | <b>286 480</b>      | <b>109 782</b>          | <b>396 262</b> |
| <b>Sur autres fonds</b>                      |                     |                         |                |
| OPCVM et autres titres à revenu variable     | 400                 | -                       | 400            |
| <b>Total</b>                                 | <b>400</b>          | <b>-</b>                | <b>400</b>     |
| <b>Total général</b>                         | <b>286 880</b>      | <b>109 782</b>          | <b>396 662</b> |

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 |
|---------------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|------------------|
| <b>Obligations et autres titres à revenu fixe</b> |                |                |               |                  |
| Sur fonds Sofiprotéol                             | 333 315        | 221 234        | -             | 112 081          |
| <b>Total</b>                                      | <b>333 315</b> | <b>221 234</b> | <b>-</b>      | <b>112 081</b>   |
| <b>Actions et autres titres à revenu variable</b> |                |                |               |                  |
| Sur fonds Sofiprotéol                             | 62 947         | 989            | 61 958        | -                |
| Sur autres fonds                                  | 400            | -              | 400           | -                |
| <b>Total</b>                                      | <b>63 347</b>  | <b>989</b>     | <b>62 358</b> | <b>-</b>         |
| <b>Total général</b>                              | <b>396 662</b> | <b>222 223</b> | <b>62 358</b> | <b>112 081</b>   |

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      | 12 019              | (7 568)                      | (2 834)                             | 4 451                       |
| Sur autres fonds           | 67                  |                              |                                     | 67                          |
| <b>Total</b>               | <b>12 086</b>       | <b>(7 568)</b>               | <b>(2 834)</b>                      | <b>4 518</b>                |

### 5.3.2 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>   | 31/12/2023     | Moins de 3<br>mois | de 3 mois à 1<br>an | de 1 à 5 ans   | Plus de 5 ans | Durée<br>indéterminée |
|------------------------------|----------------|--------------------|---------------------|----------------|---------------|-----------------------|
| <b>Sur fonds Sofiprotéol</b> | <b>333 315</b> | <b>14 321</b>      | <b>33 440</b>       | <b>227 065</b> | <b>55 598</b> | <b>2 892</b>          |
| Obligations d'investissement | 73 869         |                    |                     | 53 719         | 20 150        |                       |
| Obligations de placement     | 220 197        | 12 907             | 30 604              | 153 346        | 20 448        | 2 892                 |
| Titres Participatifs         | 35 000         |                    |                     | 20 000         | 15 000        |                       |
| Intérêts courus              | 4 249          | 1 414              | 2 836               |                |               |                       |
| <b>Total</b>                 | <b>333 315</b> | <b>14 321</b>      | <b>33 440</b>       | <b>227 065</b> | <b>55 598</b> | <b>2 892</b>          |

#### Titres subordonnés

Les obligations sur fonds Sofiprotéol comprennent des titres subordonnés pour une valeur nette de 6 830 milliers d'euros (6 904 milliers d'euros au 31 décembre 2022). Les obligations de placement données en pension s'élèvent à 177 032 milliers d'euros (164 283 milliers d'euros au 31 décembre 2022).

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 marché) | Valeur<br>comptable<br>brute | Différence<br>positive | Différence<br>négative |
|------------------------------|------------------------------------------------|------------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>Sur fonds Sofiprotéol</b> | <b>331 792</b>                                 | <b>330 685</b>               | <b>2 962</b>           | <b>(1 856)</b>         |
| Obligations d'investissement | 73 869                                         | 73 869                       | -                      | -                      |
| Obligations de placement     | 222 923                                        | 221 816                      | 2 962                  | (1 856)                |
| Titres participatifs         | 35 000                                         | 35 000                       |                        |                        |
| <b>Total</b>                 | <b>331 792</b>                                 | <b>330 685</b>               | <b>2 962</b>           | <b>(1 856)</b>         |

## 5.4 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. Au 31 décembre 2023, il se décompose comme suit (valeurs brutes) :

| <i>En milliers d'euros</i> | <b>Titres mis en équivalence</b> | <b>Autres titres</b> | <b>Total</b>   |
|----------------------------|----------------------------------|----------------------|----------------|
| Sur fonds Sofiprotéol      | 213 943                          | 154 470              | 368 414        |
| Sur autres fonds           | 5 705                            | 1 285                | 6 990          |
| <b>Total</b>               | <b>219 648</b>                   | <b>155 756</b>       | <b>375 403</b> |

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

| <b>Valeurs Brutes (en milliers d'euros)</b> | <b>31.12.2022</b> | <b>Acquisitions</b> | <b>Cessions / sorties</b> | <b>Variations de Périmètre</b> | <b>31.12.2023</b> |
|---------------------------------------------|-------------------|---------------------|---------------------------|--------------------------------|-------------------|
| Titres de participation non financiers      | 2 895             | 20 732              | -                         | (11)                           | 23 566            |
| Autres titres immobilisés                   | 127 558           | 11 338              | (6 757)                   | -                              | 132 189           |
| <b>Total Valeurs Brutes</b>                 | <b>130 453</b>    | <b>32 071</b>       | <b>(6 757)</b>            | <b>(11)</b>                    | <b>155 756</b>    |

| <b>Dépréciations (en milliers d'euros)</b>    | <b>31.12.2022</b> | <b>Dotations</b> | <b>Reprises</b> | <b>Variations de périmètre</b> | <b>31.12.2023</b> |
|-----------------------------------------------|-------------------|------------------|-----------------|--------------------------------|-------------------|
| Dépréciations des titres part. non financiers | (408)             | (336)            | -               | -                              | (744)             |
| Dép. des autres titres immobilisés            | (4 198)           | (1 149)          | 366             | -                              | (4 981)           |
| <b>Total Dépréciations</b>                    | <b>(4 607)</b>    | <b>(1 485)</b>   | <b>366</b>      | <b>-</b>                       | <b>(5 726)</b>    |

|                             |                |               |                |             |                |
|-----------------------------|----------------|---------------|----------------|-------------|----------------|
| <b>Total Valeurs Nettes</b> | <b>125 847</b> | <b>30 585</b> | <b>(6 391)</b> | <b>(11)</b> | <b>150 030</b> |
|-----------------------------|----------------|---------------|----------------|-------------|----------------|

### 5.4.1 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>                    | 2023           |                | 2022           |                |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                               | Valeurs brutes | Dépréciations  | Valeurs nettes | Valeurs nettes |
| <b>Titres de participation non financiers</b> | <b>23 566</b>  | <b>(744)</b>   | <b>22 822</b>  | <b>2 487</b>   |
| <i>Biobest</i>                                | 20 000         | -              | 20 000         | -              |
| <i>Compagnie des gourmets</i>                 | 600            | -              | 600            | -              |
| <i>Sofinex</i>                                | 613            | -              | 613            | 613            |
| <i>Biogaz d'Arcis</i>                         | 590            | -              | 590            | 590            |
| <i>Extrusel</i>                               | 464            | -              | 464            | 464            |
| <i>Olead</i>                                  | 392            | (392)          | -              | -              |
| <i>Api Agro</i>                               | 330            | (181)          | 149            | -              |
| <i>Selvah</i>                                 | 190            | (190)          | -              | 190            |
| <i>Autres</i>                                 | 387            | 18             | 405            | 630            |
| <b>Autres titres de capital immobilisés</b>   | <b>132 189</b> | <b>(4 981)</b> | <b>127 208</b> | <b>123 360</b> |
| <i>Divers FCPR</i>                            | 84 770         | (4 909)        | 79 861         | 74 327         |
| <i>SOFI dette privée</i>                      | 17 901         | -              | 17 901         | 19 179         |
| <i>Vivescia Industrie</i>                     | 10 026         | -              | 10 026         | 10 026         |
| <i>Groupe Bertrand</i>                        | 10 012         | -              | 10 012         | 10 012         |
| <i>Dauphinoise Développement</i>              | 3 177          | -              | 3 177          | 3 177          |
| <i>De Sangosse</i>                            | 2 577          | -              | 2 577          | 2 579          |
| <i>Unigrains</i>                              | 1 082          | -              | 1 082          | 1 082          |
| <i>Lincet</i>                                 | -              | -              | -              | 563            |
| <i>Sle Blavet Ocean (CE BRET)</i>             | 505            | -              | 505            | 505            |
| <i>Union In Vivo</i>                          | 492            | (0)            | 492            | 492            |
| <i>Bio Cogelyo</i>                            | 350            | -              | 350            | 264            |
| <i>Sle Marne</i>                              | 304            | -              | 304            | 304            |
| <i>Delin actions</i>                          | 251            | -              | 251            | 251            |
| <i>Autres</i>                                 | 743            | (73)           | 670            | 599            |

## 5.4.2 Titres mis en équivalence

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

| (données en K€)                               | Pays      | Siège social                                                             | 31.12.2022     | Variations de périmètre | Divers     | Contribution au résultat | Distribution   | Ecart de conversion | 31.12.2023     |
|-----------------------------------------------|-----------|--------------------------------------------------------------------------|----------------|-------------------------|------------|--------------------------|----------------|---------------------|----------------|
| LDC                                           | France    | Z.I. St Laurent, 72300 Sablé/Sarthe                                      | 50 059         | -                       | (381)      | 8 986                    | (1 505)        | 625                 | 57 784         |
| RAGT SA                                       | France    | Rue Emile Singla - Site de Bourran, 12000 Rodez                          | 11 639         | -                       | 194        | 513                      | (158)          | (549)               | 11 639         |
| Agro Invest                                   | France    | 11 rue de Monceau, 75008 Paris                                           | 14 639         | (1 624)                 | -          | 1 458                    | -              | -                   | 14 472         |
| NGPA                                          | France    | Avenue des Censives - Tillé, 60000 Beauvais                              | 2 390          | -                       | (61)       | 54                       | -              | -                   | 2 384          |
| Inveja                                        | France    | La Louée, 44115 Haute Goulaine                                           | 2 299          | (2 299)                 | -          | -                        | -              | -                   | -              |
| Agra Investissement                           | France    | 29 rue du Général Foy, 75008 Paris                                       | 910            | -                       | -          | 47                       | -              | -                   | 957            |
| Semagri                                       | France    | 23 Avenue de Neuilly, 75016 Paris                                        | 360            | -                       | -          | (6)                      | (59)           | -                   | 295            |
| Sepalm                                        | Colombie  | Carrera 9 No 74-08, Edificio Profinanzas Ofc: 208 El Nogal, Bogota       | 1 045          | -                       | -          | 442                      | (158)          | 254                 | 1 583          |
| FrenchFood Capital                            | France    | 82 rue du faubourg Saint Honoré, 75008 Paris                             | -              | 2 064                   | -          | -                        | -              | -                   | 2 064          |
| Sojalim                                       | France    | 193 impasse Lautrec, 65500 Vic-En-Bigorre                                | 743            | -                       | 346        | 133                      | (36)           | -                   | 1 185          |
| Innolea                                       | France    | Domaine Sandreau, 31700 Mondonville                                      | 4 644          | -                       | -          | 103                      | -              | -                   | 4 747          |
| Financière Estran                             | France    | 19 avenue de l'Opéra, 75001 Paris                                        | 2 327          | (2)                     | 107        | 119                      | -              | -                   | 2 551          |
| Pierre Martinet                               | France    | 24 rue du Limousin, 38070 St Quentin-Fallavier                           | 2 275          | -                       | -          | 227                      | (77)           | -                   | 2 425          |
| Ariane                                        | France    | 36 rue de la Manufacture, 45160 Olivet                                   | 10 087         | 8                       | -          | (45)                     | (472)          | (421)               | 9 157          |
| Financière Feronia & Associés 1               | France    | 7 rue Vignon, 75008 Paris                                                | 21             | -                       | -          | (10)                     | -              | -                   | 11             |
| Financière Senior Cinqus                      | France    | 7 rue Vignon, 75008 Paris                                                | 23 776         | 151                     | -          | (587)                    | -              | (233)               | 23 107         |
| Oléosyn Bio                                   | France    | 2 avenue de Ker Lann, 35170 Bruz                                         | 288            | 46                      | 273        | 5                        | -              | -                   | 612            |
| Vegginmo                                      | Autriche  | Diamantplatz 1, 3304 St. Georgen am Ybbsfelde                            | 767            | -                       | -          | -                        | -              | -                   | 767            |
| PalmElit                                      | France    | Parc Agropolis Batiment 14, 34980 Montferrier Sur Lez                    | 4 392          | -                       | -          | 1 243                    | (31)           | (2)                 | 5 603          |
| Euralis Semences holding                      | France    | Avenue Gaston Phoebus, 64230 Lescar                                      | 36 170         | 2                       | (639)      | (119)                    | (258)          | (1 605)             | 33 550         |
| Atelier Inové                                 | France    | 10 route de l'Aérodrome, 45550 Saint Denis de l'Hotel                    | 2 216          | -                       | 459        | (1 378)                  | -              | -                   | 1 297          |
| Pollen                                        | France    | 16 rue Georges Charpak, 76130 Mont Saint Aignan                          | 419            | -                       | -          | 46                       | (36)           | -                   | 429            |
| Sofinex                                       | France    | La Messayais, 35210 Combourtille                                         | -              | -                       | -          | -                        | -              | -                   | -              |
| Siam Elite Palm                               | Thaïlande | 64, Soi Bangna-Trad 25, Bangnanua Sub-district, Bangna District, Bangkok | 576            | -                       | -          | 565                      | (277)          | (14)                | 850            |
| Pivert                                        | France    | Rue Les Rives de l'Oise, 60280 Venette                                   | -              | -                       | 9          | -                        | -              | -                   | 9              |
| Limagrain Europe                              | France    | Biopôle Clermont-Limagne - Rue Henri Mondor, 63360 Saint-Beauzire        | 14 526         | -                       | -          | 1 201                    | (710)          | 185                 | 15 201         |
| Les Amis de Kersia                            | France    | 55 bd Jules Verger, 35800 Dinard                                         | 14 315         | 25                      | -          | (6)                      | -              | -                   | 14 334         |
| Cosucra                                       | Belgique  | 1 rue de la Sucrierie, 7740 Warcoing                                     | -              | 12 406                  | 187        | (578)                    | -              | -                   | 12 015         |
| <b>Total Sociétés non financières</b>         |           |                                                                          | <b>200 885</b> | <b>10 776</b>           | <b>493</b> | <b>12 414</b>            | <b>(3 777)</b> | <b>(1 762)</b>      | <b>219 029</b> |
| <b>Titres mis en équivalence - Financiers</b> |           |                                                                          |                |                         |            |                          |                |                     |                |
| Capagro                                       | France    | 11 bis rue Scribe, 75009 Paris                                           | 581            | -                       | -          | 38                       | -              | -                   | 619            |
| <b>Total Sociétés financières</b>             |           |                                                                          | <b>581</b>     | <b>-</b>                | <b>-</b>   | <b>38</b>                | <b>-</b>       | <b>-</b>            | <b>619</b>     |
| <b>TOTAL</b>                                  |           |                                                                          | <b>201 466</b> | <b>10 776</b>           | <b>493</b> | <b>12 451</b>            | <b>(3 777)</b> | <b>(1 762)</b>      | <b>219 648</b> |

## 5.5 Immobilisations incorporelles et corporelles

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

| Valeurs Brutes<br>(en milliers d'euros)                         | 31.12.2022        | Acquisitions     | Cessions / sorties        | Variations de Périmètre        | 31.12.2023        |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|---------------------------|--------------------------------|-------------------|
| Logiciels                                                       | 1 513             | 7                | -                         | -                              | 1 520             |
| Ecart d'acquisition                                             | 89 006            | -                | -                         | 21 856                         | 110 862           |
| <b>Total Valeurs brutes</b>                                     | <b>90 519</b>     | <b>7</b>         | <b>-</b>                  | <b>21 856</b>                  | <b>112 381</b>    |
| <b>Amortissements / dépréciations<br/>(en milliers d'euros)</b> | <b>31.12.2022</b> | <b>Dotations</b> | <b>Cessions / sorties</b> | <b>Variations de périmètre</b> | <b>31.12.2023</b> |
| Amt/Dép. Logiciels                                              | (310)             | (226)            | -                         | -                              | (535)             |
| Amt/Pertes val. écart d'acquisition                             | (3 435)           | -                | -                         | (14)                           | (3 448)           |
| <b>Total Amortissements / dépréciations</b>                     | <b>(3 744)</b>    | <b>(226)</b>     | <b>-</b>                  | <b>(14)</b>                    | <b>(3 984)</b>    |
| <b>Total Valeurs nettes</b>                                     | <b>86 774</b>     | <b>(219)</b>     | <b>-</b>                  | <b>21 842</b>                  | <b>108 398</b>    |

Les écarts d'acquisition se décomposent comme suit :

| en milliers d'euros             | Valeurs brutes |                         |                | Amortissements et Dépréciations |           |                         | Valeurs nettes |                |
|---------------------------------|----------------|-------------------------|----------------|---------------------------------|-----------|-------------------------|----------------|----------------|
|                                 | 31.12.2022     | Variations de Périmètre | 31.12.2023     | 31.12.2022                      | Dotations | Variations de Périmètre | 31.12.2023     | 31.12.2022     |
| NGPA                            | 286            | -                       | 286            | (286)                           | -         | -                       | (286)          | -              |
| Sofinex                         | -              | -                       | -              | -                               | -         | -                       | -              | -              |
| Agra Investissement             | 47             | -                       | 47             | (47)                            | -         | -                       | (47)           | -              |
| Pollen                          | 180            | -                       | 180            | (180)                           | -         | -                       | (180)          | -              |
| Pivert                          | 281            | -                       | 281            | (281)                           | -         | -                       | (281)          | (0)            |
| Inveja                          | (14)           | 14                      | -              | 14                              | -         | (14)                    | -              | -              |
| FrenchFood Capital              | -              | 4 175                   | 4 175          | -                               | -         | -                       | -              | 4 175          |
| Cosucra                         | -              | 17 667                  | 17 667         | -                               | -         | -                       | -              | 17 667         |
| LDC                             | 25 050         | -                       | 25 050         | -                               | -         | -                       | -              | 25 050         |
| Ariane                          | 8 777          | -                       | 8 777          | -                               | -         | -                       | -              | 8 777          |
| Pierre Martinet                 | 6 456          | -                       | 6 456          | -                               | -         | -                       | -              | 6 456          |
| Euralis Semences holding        | 4 565          | -                       | 4 565          | -                               | -         | -                       | -              | 4 565          |
| Financière Feronia & Associés 1 | 376            | -                       | 376            | -                               | -         | -                       | -              | 376            |
| Financière Senior Cinqus        | 36 569         | -                       | 36 569         | -                               | -         | -                       | -              | 36 569         |
| Limagrain Europe                | 2 445          | -                       | 2 445          | -                               | -         | -                       | -              | 2 445          |
| Vegginmo                        | 3 988          | -                       | 3 988          | (2 655)                         | -         | -                       | (2 655)        | 1 333          |
| <b>Total Valeurs</b>            | <b>89 006</b>  | <b>21 856</b>           | <b>110 862</b> | <b>(3 435)</b>                  | <b>-</b>  | <b>(14)</b>             | <b>(3 449)</b> | <b>85 571</b>  |
|                                 |                |                         |                |                                 |           |                         |                | <b>107 413</b> |

## 5.6 Capital souscrit non versé

La société Sofiprotéol Capital 1 a été constituée par Sofiprotéol le 12 décembre 2017. Le 18 décembre 2017, il a été 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 120 millions d'euros. Cette augmentation de capital a été libérée pour un montant de 82,8 millions d'euros dont 6 millions d'euros sur l'exercice.

Le 21 décembre 2022, les associés ont décidé de réduire le capital souscrit du solde non libéré à date correspondant à la somme de 37,2 millions d'euros. Après cette opération le capital de Sofiprotéol Capital 1 s'élève à 82,8 millions d'euros.

Le 23 mai 2023, les associés ont décidé de procéder à une augmentation de capital pour un montant de 37,2 millions d'euros, cette augmentation de capital n'a pas été libérée sur l'exercice 2023. Après cette opération le capital de Sofiprotéol Capital 1 s'élève à 120 millions d'euros.

## 5.7 Comptes de régularisation et actifs divers

Les comptes de régularisation et actifs divers sont composés de :

| en milliers d'euros              | 31/12/2023    | 31/12/2022    |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| Clients et factures à établir    | 424           | 429           |
| Etat, impôts et taxes            | 320           | 4 198         |
| Impôts différés actifs           | 4 933         | 5 002         |
| Dépôts et cautionnements         | 46            | 71            |
| Dividendes à recevoir            | 868           | 507           |
| Divers produits à recevoir       | 5 963         | 1 204         |
| Autres débiteurs                 | 367           | 873           |
| <b>Total brut</b>                | <b>12 921</b> | <b>12 284</b> |
| Dépréciation des clients douteux | -             | -             |
| <b>Total net</b>                 | <b>12 921</b> | <b>12 284</b> |

## 5.8 Dettes envers les établissements de crédit

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

Les dettes envers les établissements de crédit sont constituées de :

| En K€            | Comptes à vue | Emprunts interbancaires | Pensions       | Intérêts courus | 31/12/2023     |
|------------------|---------------|-------------------------|----------------|-----------------|----------------|
| Dettes à vue     | 13 950        | -                       | -              | 23              | 13 974         |
| Dettes à terme   | -             | 20 000                  | 163 216        | 3 818           | 187 034        |
| <b>Total net</b> | <b>13 950</b> | <b>20 000</b>           | <b>163 216</b> | <b>3 841</b>    | <b>201 008</b> |

### 5.8.2 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 | 31/12/2023     |
|-----------------------|-----------------|------------------|--------------|---------------|----------------|
| <b>Dettes à vue</b>   | <b>13 974</b>   | -                | -            | -             | <b>13 974</b>  |
| Sur fonds Sofiproteol | 13 974          | -                | -            | -             | 13 974         |
| <b>Dettes à terme</b> | <b>187 034</b>  | -                | -            | -             | <b>187 034</b> |
| Sur fonds Sofiproteol | 187 034         | -                | -            | -             | 187 034        |
| <b>Total net</b>      | <b>201 008</b>  | -                | -            | -             | <b>201 008</b> |

## 5.9 Dettes représentées par un titre

La ventilation des dettes représentées par un titre selon leur durée résiduelle est la suivante :

| En K€                 | Moins de 3 mois | de 3 mois à 1 an | de 1 à 5 ans | Plus de 5 ans | 31/12/2023    |
|-----------------------|-----------------|------------------|--------------|---------------|---------------|
| Sur fonds Sofiproteol | 82 500          | -                | -            | -             | 82 500        |
| <b>Total net</b>      | <b>82 500</b>   | -                | -            | -             | <b>82 500</b> |

## 5.10 Comptes de régularisation et passifs divers

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

| <i>en milliers d'euros</i>                       | 31/12/2023    | 31/12/2022    |
|--------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Fournisseurs                                     | 1 305         | 136           |
| Dettes sociales et fiscales                      | 3 477         | 708           |
| Versement à effectuer sur titres non libérés (a) | 17 444        | 17 066        |
| Impôts différés - passif                         | 34            | 22            |
| Autres créditeurs                                | 136           | 94            |
| Factures fournisseurs non parvenues              | 167           | 143           |
| Charges de personnel et fiscales à payer         | 1 291         | 1 344         |
| Intérêts à payer sur swap                        | 26            | 242           |
| Autres                                           | 173           | 244           |
| <b>Total</b>                                     | <b>24 052</b> | <b>19 999</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".

## 5.11 Provisions

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

| <i>En milliers d'euros</i>                        | 31.12.2022   | Dotations  | Reprises     | Reprises non utilisées | 31.12.2023   |
|---------------------------------------------------|--------------|------------|--------------|------------------------|--------------|
| Provisions sur swaps                              | 27           | 60         | (27)         | -                      | 60           |
| <b>Provisions liées aux activités financières</b> | <b>27</b>    | <b>60</b>  | <b>(27)</b>  | <b>-</b>               | <b>60</b>    |
| Provisions pour pensions et retraites             | 570          | 81         | (158)        | -                      | 493          |
| Autres provisions pour risques                    | 651          | -          | -            | -                      | 651          |
| <b>Autres provisions</b>                          | <b>1 221</b> | <b>81</b>  | <b>(158)</b> | <b>-</b>               | <b>1 144</b> |
| <b>Provisions</b>                                 | <b>1 248</b> | <b>141</b> | <b>(185)</b> | <b>-</b>               | <b>1 204</b> |

## 5.12 Intérêts minoritaires

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

| <i>En milliers d'euros</i>         | Intérêts minoritaires - Réserves | Intérêts minoritaires - Résultat | Total intérêts minoritaires |
|------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|-----------------------------|
| <b>Situation à la clôture 2022</b> | <b>19 101</b>                    | <b>(234)</b>                     | <b>18 867</b>               |
| <i>Mouvements</i>                  |                                  |                                  |                             |
| - Affectation du résultat          | (234)                            | 234                              | -                           |
| - Ecart de conversion              | (52)                             | -                                | (52)                        |
| - Subvention                       | 13                               | -                                | 13                          |
| - Variation de périmètre *         | 3 359                            | -                                | 3 359                       |
| - Résultat 2023                    | -                                | (303)                            | (303)                       |
| <b>Situation à la clôture 2023</b> | <b>22 259</b>                    | <b>(303)</b>                     | <b>21 955</b>               |

\* Dont augmentation de capital Sofiprotéol Capital 1 : 4 650K€, et liquidation Fedil : 1 296K€

## 5.13 Capitaux propres et assimilés

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

Le capital social est composé de 2 833 413 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
- une augmentation de capital en numéraire de 167 342 actions, réalisée le 27/06/2022
- une augmentation de capital en numéraire de 9 459 actions, réalisée le 22/09/2022
- une augmentation de capital en numéraire de 174 081 actions, réalisée le 16/06/2023.

### 5.13.2 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 légale | Réserves consolidées | Résultat de l'exercice | Total capitaux propres hors FRBG |
|----------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------------|------------------------|----------------------------------|
| <b>Situation à la clôture 2022</b>     | <b>265 933</b> | <b>171 055</b> | <b>24 825</b>  | <b>169 131</b>       | <b>14 383</b>          | <b>645 328</b>                   |
| <i>Mouvements</i>                      |                |                |                |                      |                        |                                  |
| - Affectation du résultat              | -              | -              | 473            | 13 911               | (14 383)               | -                                |
| - Distribution de dividendes           | -              | -              | -              | (11 994)             | -                      | (11 994)                         |
| - Augmentation de capital net de frais | 17 408         | 29 610         | 1 295          | -                    | -                      | 48 313                           |
| - Ecart de conversion                  | -              | -              | -              | (1 709)              | -                      | (1 709)                          |
| - Subvention                           | -              | -              | -              | 1 385                | -                      | 1 385                            |
| - Autres                               | -              | -              | -              | (691)                | -                      | (691)                            |
| - Résultat 2023                        | -              | -              | -              | -                    | 19 765                 | 19 765                           |
| <b>Situation à la clôture 2023</b>     | <b>283 341</b> | <b>200 665</b> | <b>26 593</b>  | <b>170 033</b>       | <b>19 765</b>          | <b>700 396</b>                   |

## 5.14 Engagements de garantie données et reçues

| En K€                                                                                 | 31/12/2023    | 31/12/2022    |
|---------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Garanties données</b>                                                              |               |               |
| Cautions administratives données en faveur des filiales industrielles du groupe Avril | 16 547        | 15 693        |
| Cautions données en faveur des adhérents d'Inpaq Développement                        | 2 399         | 2 467         |
| Cautions données en faveur des adhérents de Palmipèdes 64                             | 84            | 126           |
| Cautions données en faveur des coopératives agricoles                                 | 0             | 105           |
| Cautions données à l'ASP dans le cadre de la jachère industrielle                     | 0             | 0             |
| <b>Total des garanties données par Sofiprotéol</b>                                    | <b>19 030</b> | <b>18 391</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             | 100           |
| Nantissement de fonds de commerce reçu                                                |               |               |
| Cautions reçues en garantie de prêts                                                  | 0             | 50            |
| <b>Total des garanties reçues par Sofiprotéol</b>                                     | <b>100</b>    | <b>250</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>                            | <b>31/12/2023</b> | <b>31/12/2022</b> |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Intérêts et produits assimilés                                             | 25 587            | 11 728            |
| Intérêts et charges assimilées                                             | (5 010)           | (1 239)           |
| Revenus des titres à revenu variable                                       | 3 021             | 2 982             |
| Commissions (charges)                                                      | (35)              | (15)              |
| Gains et pertes sur opérations des portefeuilles de négociation            | 35                | (710)             |
| Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés | (3 870)           | (3 291)           |
| Autres charges d'exploitation bancaire                                     | (2)               | (1)               |
| <b>Activité financière de marché</b>                                       | <b>19 726</b>     | <b>9 455</b>      |
| Commissions (produits)                                                     | 611               | 497               |
| <b>Activité de caution</b>                                                 | <b>611</b>        | <b>497</b>        |
| Autres produits d'exploitation bancaire                                    | 583               | 712               |
| <b>Gestion de fonds professionnels</b>                                     | <b>583</b>        | <b>712</b>        |
| <b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>                                                | <b>20 920</b>     | <b>10 664</b>     |

### 6.2 Frais de personnel

#### 6.2.1 Ventilation des frais de personnel

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

| <b>En milliers d'euros</b>                                   | <b>31/12/2023</b> | <b>31/12/2022</b> |
|--------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Salaires et indemnités                                       | (2 212)           | (2 170)           |
| <b>Salaires et indemnités</b>                                | <b>(2 212)</b>    | <b>(2 170)</b>    |
| Charges sociales                                             | (1 055)           | (1 089)           |
| Impôts et taxes sur rémunérations                            | (305)             | (327)             |
| <b>Charges sociales et fiscales</b>                          | <b>(1 359)</b>    | <b>(1 416)</b>    |
| Dot./Prov. engagements de retraite                           | (81)              | -                 |
| Rep./provisions engagements retraite                         | 159               | 103               |
| <b>Provision pour engagement retraite</b>                    | <b>77</b>         | <b>103</b>        |
| Participation, intéressement, abondement PEE et PERCO        | (300)             | (350)             |
| <b>Participation, intéressement, abondement PEE et PERCO</b> | <b>(300)</b>      | <b>(350)</b>      |
| <b>Frais de personnel</b>                                    | <b>(3 794)</b>    | <b>(3 832)</b>    |

#### 6.2.2 Effectif des sociétés consolidées par intégration globale

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

|                             | <b>31/12/2023</b> | <b>31/12/2022</b> |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Effectif moyen - Cadres     | 19                | 19                |
| Effectif moyen - non cadres | 2                 | 2                 |
| <b>Total</b>                | <b>21</b>         | <b>21</b>         |

### 6.3 Honoraires des commissaires aux comptes

Les honoraires des commissaires aux comptes inscrits en charges au cours de l'exercice s'élèvent à 198 milliers d'euros (176 milliers d'euros au titre de l'exercice 2022) détaillés comme suit :

|                                                   |               |
|---------------------------------------------------|---------------|
| ERNST & YOUNG – Travaux d'audit                   | 150 406 euros |
| ERNST & YOUNG – Autres prestations                | 0 euros       |
| CABINET ERIC MARTIN et ASSOCIES – Travaux d'audit | 47 229 euros  |

### 6.4 Impôts sur les bénéfices

#### 6.4.1 Détail de la charge d'impôt

La charge d'impôt au 31 décembre 2023 s'élève à 3 008 milliers d'euros et se décompose de la façon suivante :

| <i>(données en K€)</i> | <b>31.12.2023</b> | <b>31.12.2022</b> | <b>var.</b>    |
|------------------------|-------------------|-------------------|----------------|
| Impôt exigible         | (2 868)           | 276               | (3 144)        |
| Impôt différé          | (140)             | (1 355)           | 1 215          |
| <b>Total Impôt</b>     | <b>(3 008)</b>    | <b>(1 079)</b>    | <b>(1 929)</b> |

#### 6.4.2 Preuve d'impôts

| <b>en millier d'euros</b>                                 | <b>31.12.2023</b> |
|-----------------------------------------------------------|-------------------|
| Résultat net de l'ensemble consolidé                      | 19 461            |
| Impôt sur les sociétés (impôt exigible et impôt différé)  | (3 008)           |
| <b>Résultat avant impôt</b>                               | <b>22 469</b>     |
| Résultat des sociétés consolidées par mise en équivalence | 12 451            |
| Amortissement des écarts d'acquisition                    | -                 |
| <b>Résultat imposable au taux de droit commun</b>         | <b>10 018</b>     |
| <b>Impôt théorique IS à 25,83%</b>                        | <b>(2 588)</b>    |
| Quote-part réintégration de charges                       | 19                |
| Autres différences permanentes                            | (465)             |
| Reports déficitaires non activés                          | (278)             |
| Imputation sur déficits non activés                       | 19                |
| Eléments imposés à taux réduit                            | 288               |
| Impact changement de taux des Impôts différés             | (2)               |
| Quote-part de résultat des sociétés transparentes         | 1                 |
| Autre                                                     | (4)               |
| <b>Charge d'impôt de l'exercice</b>                       | <b>(3 008)</b>    |
| <b>Taux effectif d'impôt</b>                              | <b>30,0%</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

| Contre-valeur euros des actifs par devises en K€     | 2023<br>USD | 2022<br>USD |
|------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Sur fonds Sofiproteol                                | 4           | 5           |
| <b>Gains ou pertes sur portefeuille de placement</b> | <b>4</b>    | <b>5</b>    |

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

#### 7.1.2 Exposition au risque de change

L'exposition au risque de change concerne le portefeuille OPCVM libellé en EURO mais avec un sous-jacent en US dollars.

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

| Exposition au risque de change               | 2023       |            | 2022         |              |
|----------------------------------------------|------------|------------|--------------|--------------|
|                                              | Devise     | C/V euro   | Devise       | C/V euro     |
| <b>Exposition en USD</b>                     |            |            |              |              |
| Actifs nets en euros mais sous-jacent en USD | 4 682      | 4 279      | 3 927        | 3 682        |
| Change à terme                               | (4 484)    | (4 058)    | (4 884)      | (4 579)      |
| <b>Exposition nette</b>                      | <b>199</b> | <b>221</b> | <b>(957)</b> | <b>(897)</b> |

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

#### 7.1.3 Opération de change à terme

| Opérations de change à terme<br>Réévaluée | 2023    |          | 2022    |          |
|-------------------------------------------|---------|----------|---------|----------|
|                                           | Devise  | C/V euro | Devise  | C/V euro |
| <b>Exposition en USD</b>                  |         |          |         |          |
| Euros à recevoir contre USD à livrer      | 4 073   | 4 073    | 4 532   | 4 532    |
| USD à livrer contre euros à recevoir      | (4 884) | (4 025)  | (4 884) | (4 527)  |

## 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€    | 2023              |                           |                           | 2022              |                           |                           |
|-----------------------------------------|-------------------|---------------------------|---------------------------|-------------------|---------------------------|---------------------------|
|                                         | Montant notionnel | Valeur de marché négative | Valeur de marché positive | Montant notionnel | Valeur de marché négative | Valeur de marché positive |
| Swaps isolés (catégorie a)              | 12 300            | (137)                     | 171                       | 22 300            | (271)                     | 490                       |
| Swaps de micro-couverture (catégorie b) | 234 080           | (1385)                    | 7 362                     | 196 780           |                           | 12 173                    |
| dont :                                  |                   |                           |                           |                   |                           |                           |
| adossés à des titres d'investissement   | 17 800            |                           | 1 550                     |                   |                           |                           |
| adossés à des titres de placement       | 216 280           | (1385)                    | 5 812                     | 196 780           |                           | 12 173                    |
| Swaps de macro-couverture (catégorie c) |                   |                           |                           |                   |                           |                           |
| Total                                   | 246 380           | (1522)                    | 7 532                     | 219 080           | (271)                     | 12 663                    |

La valeur de marché des swaps de couverture des titres de placement est compensée par des plus-values latentes des titres couverts (125 milliers d'euros au titre de l'exercice 2023).

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

| Ventilation du portefeuille de swaps de taux par durée résiduelle en K€ | 2023              | 2022              |
|-------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                                         | Montant notionnel | Montant notionnel |
| Moins de trois mois                                                     | 14 200            | 13 000            |
| De trois mois à un an                                                   | 41 450            | 25 800            |
| De un à cinq ans                                                        | 173 130           | 149 950           |
| Plus de cinq ans                                                        | 17 600            | 30 330            |
| Total                                                                   | 246 380           | 219 080           |

## 8 Evénements postérieurs à la clôture

Néant