

SOFIPROTEOL

Société anonyme au capital de 302.966.100 €
Siège social : 11-13, rue de Monceau – 75008 Paris
804 808 095 RCS Paris

Copie certifiée conforme à l'original
Paul-Yves L'ANTHOËN,
Directeur Général de SOFIPROTEOL

Signé par :

Paul-Yves L'ANTHOËN

9C8A4EF31D88499...

RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION SUR LA GESTION DU GROUPE



SOFIPROTEOL
L'engagement durable



Assemblée Générale Ordinaire du 27 mai 2026 à 15h30

TABLE DES MATIÈRES

1. **PRESENTATION GENERALE DU GROUPE SOFIPROTEOL 4**

2. **ACTIVITE DU GROUPE SOFIPROTEOL ET FAITS MARQUANTS AU COURS DE L'EXERCICE 2025 4**

 2.1 *Situation et activité du groupe SOFIPROTEOL..... 4*

 2.2 *Faits marquants 6*

3. **EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE PRECEDENT 7**

4. **EVOLUTION PREVISIBLE & PERSPECTIVES D'AVENIR..... 8**

5. **ACTIVITE DU GROUPE EN MATIERE DE RECHERCHE ET DE DEVELOPPEMENT 8**

6. **GESTION DES RISQUES ET INCERTITUDES 8**

 6.1 *Risques financiers et politique de couverture 8*

 6.2 *Situation d'endettement 8*

7. **PRESENTATION DES COMPTES CONSOLIDES 2025..... 9**

8. **INFORMATIONS SOCIALES, ENVIRONNEMENTALES ET SOCIETALES.....10**

 8.1 *Informations sur le personnel..... 10*

 8.2 *Informations sur l'environnement..... 10*

Chers actionnaires,

Nous vous présentons, en complément du Rapport sur la Gestion Sociale de la société pour l'exercice clos le 31.12.2025, le Rapport sur la Gestion du groupe, 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.

Vous prendrez ensuite connaissance des rapports de vos Commissaires aux Comptes.

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.

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 31.12.2025 est présenté dans les états financiers consolidés 2025.

2. ACTIVITE DU GROUPE SOFIPROTEOL ET FAITS MARQUANTS AU COURS DE L'EXERCICE 2025

2.1 Situation et activité du groupe SOFIPROTEOL

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

L'année 2025 se distingue par un niveau d'investissement particulièrement élevé, mais aussi par un volume de sorties significatives, qui contribuent fortement à la performance financière de SOFIPROTEOL. Contrairement aux années précédentes marquées par un faible nombre de sorties, l'exercice écoulé a bénéficié de plusieurs opérations majeures qui viennent s'ajouter aux remboursements récurrents d'instruments de dettes. Les résultats sont principalement portés par :

- La cession de notre participation dans Ceva Santé Animale, générant une plus-value importante,
- La sortie de Martinet,
- La cession de Sopral, réalisée en septembre 2025.

Il est à noter également la sortie de NGPA, Fervivexin, New Medria et Selvah.

2.1.1 Le financement de clients, acteurs de la filière des oléo protéagineux

SOFIPROTEOL a une activité de gestion d'un portefeuille de participations minoritaires et d'instruments de dettes (obligations et 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.

2.1.2 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.

2.1.3 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%.

2.1.4 L'activité de financement de la filière

Durant l'exercice écoulé, SOFIPROTEOL a renforcé significativement ses engagements dans les filières agricoles et agro-alimentaires en investissant en direct 126,8 M€ sur 6 opérations :

- CEVA Santé Animale pour 95,3 M€ en participation (frais d'acquisition inclus) ;
- AXERREAL pour 15 M€ en titres participatifs ;
- Groupe Armbruster pour 6 M€ en participation (2 M€) et obligations (4 M€) ;
- CIACAM pour 5 M€ en participation ;
- Fromagerie Lincet pour 3,5 M€ en participation ;
- Flanquart pour 2 M€ en participation.

Conjointement, 21,9 M€ ont été investis en « *private equity* » (vs 16,2 M€ pour l'exercice précédent), dont :

- 10,2 M€ pour Sofiprotéol Dette Privée vs 7,3 M€ pour l'exercice précédent,
- 1,9 M€ sur des fonds Innovation vs 4,0 M€ pour l'exercice précédent,
- 9,8 M€ sur des fonds spécialisés Agro vs 4,9 M€ pour l'exercice précédent.

Parallèlement à ces investissements, la Société a réalisé 5 cessions dont :

- La cession de notre participation dans Ceva Santé Animale, générant une plus-value significative de 76,5 M€ ;
- La sortie de Martinet (détenue par la filiale SOFIPROTEOL CAPITAL 1), générant une plus-value de 7,2 M€ ;
- La cession en septembre 2025 de Sopral (détenue par la filiale SOFIPROTEOL CAPITAL 1), générant une plus-value de 6,9 M€ ;

pour une valeur nette comptable totale de 71,7 M€, une valeur de cession de 165,1 M€ générant une plus-value de 93,4 M€.

S'agissant des remboursements d'obligations ou de prêts, ces opérations ont atteint un montant de 6,3 M€ en 2025, vs 31,7 M€ pour l'exercice précédent.

Sur l'année, les remboursements en « *private equity* » se sont élevés à 15,1 M€ vs 3,0 M€ pour l'exercice précédent.

Il a été comptabilisé 4,6 M€ de dotations nettes de provisions pour dépréciation, résultant de 2,7 M€ de dotations aux provisions sur les titres, 2,2 M€ de dotations aux provisions sur les obligations hors marché et de 2,2 M€ de dotations aux provisions pour le « *private equity* », portant le total des provisions au bilan à 17,2 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 100,5 M€ pour l'exercice écoulé contre 15 M€ pour l'exercice précédent.

Les participations intégrées en mise en équivalence contribuent quant à elles au résultat de la période à hauteur de 12,1 M€ contre 11,2 M€ pour l'exercice précédent.

2.1.5 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 183,9 M€ pour l'exercice écoulé vs 135,4 M€ pour l'exercice précédent en progression de 48,5 M€.

En parallèle, les dettes financières ont progressé de 51,7 M€ pour atteindre 345,4 M€ sur l'exercice écoulé vs 293,7 M€ pour l'exercice précédent.

Le portefeuille de tous les OPCVM et parts sociales sur fonds SOFIPROTEOL en VNC financé en totalité sur fonds SOFIPROTEOL a diminué de 0,5 M€. Il s'élève à 59,4 M€ pour l'exercice écoulé vs 59,8M€ pour l'exercice précédent.

▪ Concernant l'activité de portage obligataire

Le montant du portefeuille de l'activité de portage obligataire a augmenté de 54,3 M€ et ressort à 286 M€ au 31/12/2025 vs 231,7 M€ pour l'exercice précédent.

A la clôture, SOFIPROTEOL a comptabilisé 0,3 M€, vs 0,9 M€ pour l'exercice précédent, de reprises nettes aux provisions sur obligations de placement, portant le total de la provision au bilan de l'exercice écoulé à 0,4 M€ vs 0,7 M€ pour l'exercice précédent.

Globalement la maturité du portefeuille reste stable et s'élève pour l'exercice écoulé à 3,3 années contre 3,2 années pour l'exercice précédent.

Sur l'exercice écoulé, la contribution de l'activité financière de marché est positive de 10,2 M€ contre 6,1 M€ pour l'exercice précédent.

2.1.6 Total SOFIPROTEOL et ses filiales

En 2025, l'activité de votre Société s'est traduite par un résultat part du groupe positif de 102,9 M€, contre un résultat part du groupe positif de 16,4 M€ au titre de l'exercice précédent, et par un total de bilan de 1.251,5 M€ contre 1.100,2 M€ au titre de l'exercice précédent.

2.2 Faits marquants

2.2.1 Les impacts du conflit russo-ukrainien

Poursuite du conflit russo-ukrainien

Pour rappel, SOFIPROTEOL ne détient pas, en direct, d'actif en Ukraine et en Russie. Néanmoins, certaines de ses participations minoritaires, en nombre restreint, sont exposées par la poursuite du conflit.

Leurs activités de production et de commercialisation en Russie continuent d'être sujettes aux évolutions réglementaires, aux contraintes logistiques, aux efforts de localisation et de contrôle du marché par les autorités russes.

Ces participations minoritaires ont effectué des tests de dépréciation annuels sur leurs actifs incorporels et corporels à la clôture de leurs exercices 2025. Ces tests n'ont pas révélé de perte de valeur. L'effet sur d'autres actifs, tels que les

créances commerciales, les stocks, la trésorerie a été continuellement examiné au regard de l'évolution de l'environnement.

Les comptes de SOFIPROTEOL ont été établis sur la base des informations connues et intégrées dans les comptes de ces participations. Les analyses complémentaires menées sur la poursuite des activités à date confirment ces éléments, et l'absence de dépréciation sur les participations minoritaires exposées.

L'ANR de SOFIPROTEOL tient compte de l'incertitude qui pèse sur la poursuite de l'activité en Russie pour les 2 participations qui présentent une contribution Russie à l'EBITDA significative.

2.2.2 La démarche ESG de SOFIPROTEOL

En cohérence avec les engagements de la Raison d'Etre du groupe AVRIL "Servir la Terre", et dans le double intérêt de mieux maîtriser ses risques d'une part et de contribuer à la création de valeur chez ses partenaires d'autre part, Sofiproteol intègre les enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance au cœur de son activité de société de financement et d'investissement.

Cette démarche repose sur un pré-diagnostic qui permet de mesurer la maturité de l'entreprise en matière d'ESG en général et d'évaluer les éventuels risques liés aux sujets environnementaux en particulier.

Dans le cadre des discussions préalables et en concertation avec les équipes dirigeantes des entreprises accompagnées, nous convenons de suivre les trajectoires d'amélioration des performances de trois critères extra-financiers, relatifs à la sécurité des personnes, à la réduction des émissions de gaz à effet de serre et enfin à l'amélioration de la gouvernance.

Au-delà du suivi de ces indicateurs, l'équipe de Sofiproteol déploie une approche pragmatique, opérationnelle et collaborative des enjeux ESG, fondée sur l'accompagnement des entreprises, le partage d'expériences et la recherche de solutions pour l'avenir des filières. C'est dans ce cadre que Sofiproteol, a finalisé et partagé avec ses partenaires l'études « Résilience de l'agriculture française à l'horizon 2050 ».

Parallèlement, Sofiproteol poursuit ses engagements auprès de la filière oléo-protéagineuse à travers le financement de projets innovants permettant de soutenir l'amélioration variétale des oléoprotéagineux, le développement de pratiques de production plus vertueuses et l'agriculture numérique et de précision.

Au 31.12.2025, 95,6 % des investissements en portefeuille de plus de 3 M€ réalisent un bilan carbone (Scope 1&2), chiffre en progression par rapport à l'an passé.

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

En février 2026, SOFIPROTEOL a procédé à la cession de sa participation dans Vivescia Industries.

Le conflit au Moyen Orient, survenu depuis le 28 février 2026, n'a pas eu d'impact direct sur le portefeuille de SOFIPROTEOL. Il génère en revanche une volatilité sur certains marchés de matières premières, du fret maritime et de l'énergie. A la date d'arrêté des comptes, cette situation n'a pas eu d'impact significatif sur le portefeuille. Néanmoins, des effets indirects demeurent possibles si le conflit venait à durer, notamment en lien avec l'évolution des prix du pétrole et du gaz, l'augmentation des coûts logistiques sur certaines chaînes d'approvisionnement, les tensions induites sur l'environnement de marché, et les conséquences

possibles sur la consommation. En l'état actuel, il n'est pas possible d'en évaluer de manière fiable les conséquences financières potentielles. La société continue de suivre l'évolution de la situation avec les sociétés qu'elle accompagne.

Nous vous informons par ailleurs que lors du Conseil d'Administration en date du 03.04.2026 le Conseil a décidé :

- que la direction générale de la Société continuera à être assumée par une personne physique nommée par le conseil d'administration et portant le titre de Directeur Général, assisté, le cas échéant et sur proposition du Directeur Général par un Directeur Général Délégué ou plusieurs Directeurs Généraux Délégués ;
- de nommer M. L'ANTHOËN en tant que Directeur Général jusqu'à l'issue de l'assemblée générale ordinaire appelé à statuer sur les comptes de l'exercice clos au 31.12.2031 ;
- de renouveler les mandats de Directeur Généraux Délégué de Messieurs MONGEAUD et DORCHIES pour une durée égale à celui du Directeur Général, M. L'ANTHOËN, soit jusqu'à l'issue de l'assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2031.

4. EVOLUTION PREVISIBLE & PERSPECTIVES D'AVENIR

Le groupe SOFIPROTEOL va continuer à accompagner de manière volontariste les filières agricoles et agroalimentaires dans leur nécessaire adaptation aux enjeux qu'elles rencontrent :

- Enjeux macroéconomiques : instabilité des marchés, pression sur les ressources et évolutions des chaînes de valeur.
- Enjeux climatiques : urgence d'une transition vers des pratiques durables pour préserver les écosystèmes.
- Transformation des modes de production : digitalisation accrue et modernisation des infrastructures.

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

6.1 Risques financiers et politique de couverture

Vous trouverez dans l'annexe des comptes consolidés 2025 de la société SOFIPROTEOL des informations détaillées relatives aux risques financiers et à la politique de couverture associée.

6.2 Situation d'endettement

Vous trouverez dans l'annexe des comptes consolidés 2025 de la société SOFIPROTEOL des informations détaillées relatives à l'endettement du Groupe.

7. PRESENTATION DES COMPTES CONSOLIDES 2025

Les comptes consolidés 2025 sont présentés conformément aux dispositions fixées par l'Autorité des normes comptables. L'ensemble de l'activité du Groupe sur l'exercice 2025 peut être retracé au travers des principaux soldes de gestion suivants.

Il est à noter que le règlement ANC 2022-06, adopté le 4 novembre 2022 et applicable de manière prospective pour les exercices ouverts, à compter du 1er janvier 2025 n'a pas d'incidence sur les comptes consolidés de la Société.

Bilan consolidé 2025

Le total du bilan consolidé ressort à 1.251,5 M€ contre 1.100,2 M€ pour l'exercice précédent.

A l'actif, il ressort notamment :

- 183,9 M€ de comptes de créances à vue et à terme, contre 135,4 M€ au pour l'exercice précédent,
- Le poste « Opérations avec la clientèle » ressort à 39,3 M€ contre 39,7 M€ pour l'exercice précédent,
- Le portefeuille de placement (obligations, actions et autres titres à revenu fixe ou variable) ressort à 468 M€ d'actions, d'obligations, et autres titres à revenus fixes ou variables contre 400,6 M€ pour l'exercice précédent,
- Le poste « Participations », parts dans les entreprises liées, autres titres détenus à long terme », s'établit à 391,4 M€ de titres de participations (dont 198,9 M€ de titres mis en équivalence), contre 402,5 M€ de titres de participations (dont 224,6 M€ de titres mis en équivalence) pour l'exercice précédent,
- 159,3 M€ d'écart d'acquisition stable vs celui de l'exercice précédent à 107,4 M€.

Au passif, il ressort notamment :

Les capitaux propres part du groupe (hors F.R.B.G.) s'établissent à 862,1 M€ contre 761,5 M€ pour l'exercice précédent et les intérêts minoritaires à 19,9 M€ contre 17,6 M€ pour l'exercice précédent.

Les ressources consolidées se répartissent en :

- 275,4 M€ de dettes envers les établissements de crédit contre 201,7 M€ au pour l'exercice précédent,
- 2,0 M€ de dettes envers la clientèle, stables par rapport à celles de l'exercice précédent d'un montant de 3,2 M€,
- 69 M€ de dettes représentées par un titre (NEU CP) contre 92 M€ pour l'exercice précédent.

Compte de résultat consolidé 2025

Le résultat net consolidé est de 102,9 M€ au 31.12.2025 contre 16,7 M€ pour l'exercice précédent. Il se compose essentiellement :

- d'un produit net bancaire de 26,7 M€ contre 22,4 M€ pour l'exercice précédent, constitué notamment des gains nets sur revenus et opérations du portefeuille qui ressortent à 25,4 M€ contre 21,1 M€ pour l'exercice précédent,

- de charges d'exploitation de 12,9 M€ contre 12,5 M€ au titre de l'exercice précédent,
- des gains nets sur actifs immobilisés de 85,7 M€ contre une perte de 1,2 M€ au titre de l'exercice précédent,
- de quote-part dans le résultat net des entreprises mises en équivalence pour 12,1 M€ contre 11,2 M€ au titre de l'exercice précédent.

La part des minoritaires s'élève à 0,9 M€ en 2025 contre 0,3 M€ pour l'exercice précédent.

Le Résultat Net part du Groupe est de 102,9 M€ pour 2025 contre 16,4 M€ au titre de l'exercice précédent.

8. INFORMATIONS SOCIALES, ENVIRONNEMENTALES ET SOCIETALES

8.1 Informations sur le personnel

Vous trouverez dans l'annexe des comptes consolidés 2025 de la société SOFIPROTEOL les informations consolidées relatives au personnel.

8.2 Informations sur l'environnement

Nous vous rappelons que le groupe AVRIL est assujetti 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.

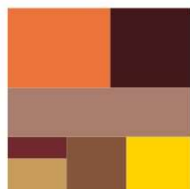
Nous vous précisons que la société-mère de SOFIPROTEOL, AVRIL SCA, publie depuis 2019 et intègre à son rapport de gestion une déclaration de performance extra-financière comportant des informations RSE consolidées, portant donc sur AVRIL SCA et sur les entreprises incluses dans son périmètre de consolidation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

Etats Financiers Consolidés 2025



SOFIPROTEOL

Signé par :

Paul-Yves L'ANTHOËN

9C8A4EF31D88499...

Certifiés conformes par le Directeur
Général,
Monsieur Paul-Yves L'ANTHOËN

Comptes consolidés de SOFIPROTEOL

1	Comptes consolidés au 31 décembre 2025.....	4
1.1	Bilan consolidé au 31 décembre 2025.....	4
1.2	Compte de résultat au 31 décembre 2025	5
1.3	Engagements hors bilan	6
2	Faits marquants de l'exercice	7
3	Principes comptables	8
3.1	Changements de méthodes comptables	8
3.2	Dates de clôture	8
3.3	Méthodes de consolidation	9
3.4	Retraitements	9
3.5	Ecart d'évaluation et écart d'acquisition	9
3.6	Titres de placement, d'investissement, de transaction, des instruments financiers, des commissions de caution.....	10
3.6.1	Titres de transaction	11
3.6.2	Titres de placement	11
3.6.3	Titres d'investissement	11
3.6.4	Titres de participation non consolidés et autres titres détenus à long terme.....	12
3.7	Pension livrée	12
3.8	Instruments financiers à terme, fermes et conditionnels	12
3.9	Subvention d'investissement.....	13
3.10	Comptes de régularisation.....	13
3.11	Débiteurs divers	13
3.12	Provisions	13
3.13	Fonds pour Risques Bancaires Généraux (F.R.B.G.)	14
3.14	Méthodes d'évaluation des immobilisations incorporelles et corporelles.....	14
3.15	Créances et dettes envers les établissements de crédit.....	14
3.16	Impôts différés.....	14
3.17	Sociétés en participation	14
4	Périmètre de consolidation	16
5	Notes sur le bilan	18
5.1	Opérations interbancaires et assimilées	18
5.2	Opérations avec la clientèle.....	18
5.2.1	Ventilation des encours avec la clientèle par durée résiduelle.....	18
5.2.2	Encours nets ventilés par type de crédit.....	19

5.3	Portefeuille titres.....	19
5.3.1	Titres de placement, d'investissement et de transaction	19
5.3.2	Obligations et autres titres à revenu fixe.....	21
5.4	Participations, parts dans les entreprises liées, autres titres détenus à long terme	22
5.4.1	Titres de participation non consolidés	23
5.4.2	Titres mis en équivalence.....	24
5.5	Immobilisations incorporelles et corporelles	24
5.6	Comptes de régularisation et actifs divers	25
5.7	Dettes envers les établissements de crédit	25
5.7.1	Composition des dettes envers les établissements de crédit	25
5.7.2	Ventilation des dettes envers les établissements de crédit selon leur durée résiduelle...	26
5.8	Dettes représentées par un titre	26
5.9	Comptes de régularisation et passifs divers	26
5.10	Provisions.....	27
5.11	Intérêts minoritaires	27
5.12.1	Capital social – Nombre de titres par catégorie	27
5.12.2	Variation des capitaux propres et assimilés	28
5.13	Engagements de garantie données et reçues	28
6	Notes sur le compte de résultat.....	29
6.1	Produit Net Bancaire.....	29
6.2	Frais de personnel.....	29
6.2.1	Ventilation des frais de personnel	29
6.2.2	Effectif des sociétés consolidées par intégration globale.....	29
6.3	Honoraires des commissaires aux comptes	30
6.4	Impôts sur les bénéfices.....	30
6.4.1	Détail de la charge d'impôt.....	30
6.4.2	Preuve d'impôts	30
7	Informations complémentaires.....	31
7.1	Actifs en devises et risques de change.....	31
7.1.1	Contre-valeur en milliers d'euros des actifs en devises	31
7.1.2	Exposition au risque de change.....	31
7.1.3	Opération de change à terme.....	31
7.2	Opérations sur instruments financiers à terme.....	32
7.2.1	Valorisation des swaps.....	32
7.2.2	Ventilation du portefeuille de swaps de taux par durée résiduelle	32
8	Evènements postérieurs à la clôture	32

1 COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2025

1.1 Bilan consolidé au 31 décembre 2025

Actif (en milliers d'euros)	Note	31.12.2025			31.12.2024
		Valeurs brutes	Amortissements et dépréciations	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Opérations interbancaires et assimilées	5.1	183 890	-	183 890	135 384
<i>A vue</i>					
Banques à vue		9 816	-	9 816	20 459
<i>A terme</i>					
Banques à terme		174 074	-	174 074	114 925
Opérations avec la clientèle	5.2	40 568	(1 252)	39 316	39 715
Autres concours à la clientèle		40 568	(1 252)	39 316	39 715
Comptes ordinaires débiteurs		(0,0)	-	(0,0)	0
Obligations, actions, autres titres à revenu fixe ou variable	5.3	470 805	(2 822)	467 983	400 643
Participations, parts dans les entreprises liées, autres titres détenus à LT	5.4	404 170	(12 791)	391 378	402 463
Immobilisations incorporelles et corporelles	5.5	164 036	(4 180)	159 856	108 209
Dont écarts d'acquisition		162 411	(3 162)	159 249	107 413
Capital souscrit non versé		-	-	-	0
Comptes de régularisation et actifs divers	5.6	9 086	-	9 086	13 782
TOTAL DE L'ACTIF		1 272 555	(21 046)	1 251 510	1 100 197

Passif (en milliers d'euros)	Note	31.12.2025	31.12.2024
Opérations interbancaires et assimilées	5.7	275 364	201 655
A vue		8 016	162
A terme		267 347	201 493
Opérations avec la clientèle		2 029	3 150
Autres dettes à terme		2 029	3 150
Dettes représentées par un titre	5.8	69 000	92 000
Comptes de régularisation et passifs divers	5.9	20 800	21 653
Autres		20 800	21 653
Provisions	5.10	484	806
Fonds pour risques bancaires généraux (F.R.B.G)		1 829	1 829
Intérêts minoritaires	5.11	19 915	17 558
Capitaux propres-part du groupe (Hors F.R.B.G)	5.12	862 088	761 546
Capital		302 966	302 966
Primes d'émission		234 967	234 967
Réserve légale		30 297	30 297
Réserves consolidées et autres		190 959	176 917
Résultat de l'exercice		102 899	16 399
TOTAL DU PASSIF		1 251 510	1 100 197

1.2 Compte de résultat au 31 décembre 2025

<i>Compte de résultat (en milliers d'euros)</i>	Note	31.12.2025	31.12.2024
Intérêts et produits assimilés		27 026	29 234
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit		6 080	5 851
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle		3 234	2 108
Intérêts et produits assimilés sur obligations et autres titres à revenu fixe		16 172	15 434
Autres intérêts et produits assimilés		1 540	5 841
Intérêts et charges assimilées		(3 929)	(4 738)
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit		(3 035)	(4 433)
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle		(11)	(16)
Autres intérêts et charges assimilées		(883)	(289)
Revenus des titres à revenu variable		4 784	3 731
Commissions (produits)		613	562
Commissions (charges)		(17)	(14)
Gains et pertes sur opérations des portefeuilles de négociation		760	(550)
Opérations de change		511	(360)
Opérations sur instruments financiers		249	(190)
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés		(3 199)	(6 588)
Autres produits d'exploitation bancaire		621	787
Autres charges d'exploitation bancaire		(3)	(6)
Produits nets des autres activités		4	0
PRODUIT NET BANCAIRE	6.1	26 659	22 418
Charges générales d'exploitation		(12 856)	(12 494)
Frais de personnel	6.2	(4 231)	(4 402)
Autres frais administratifs		(8 625)	(8 092)
Dotation aux amortissements et aux provisions sur immobilisations incorporelles (hors écarts d'acquisition) et corporelles		(251)	(231)
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION		13 552	9 693
Coût du risque		(2 369)	(196)
RESULTAT D'EXPLOITATION avant dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		11 183	9 497
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	5.5	-	-
Reprise des écarts d'acquisition négatifs liés aux entités intégrées		977	-
Gains ou pertes sur actifs immobilisés		85 748	(1 158)
RESULTAT D'EXPLOITATION après dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		97 908	8 339
Résultat exceptionnel		(0)	(0)
Impôt sur les bénéfices	6.4	(6 178)	(2 853)
Résultat net lié aux entités mises en équivalence	5.4.2	12 115	11 169
Intérêts minoritaires	5.1.1	(947)	(255)
RESULTAT NET - PART DU GROUPE		102 899	16 399

1.3 Engagements hors bilan

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2025	31/12/2024
Engagements donnés		
Engagements de financement en faveur de la clientèle	160	160
Engagements de garantie en faveur de la clientèle	19 666	17 366
Nantissement de titres	59 426	51 898
Total engagements donnés	79 253	69 425
Engagements reçus		
Engagements de financement reçu d'établissements de crédit	35 000	65 000
Engagements de garantie reçus de la clientèle	0	0
Autres engagements reçus	0	0
Total engagements reçus	35 000	65 000
Engagements réciproques		
Engagements sur titres - Titres à recevoir	58 867	35 678
Devises à livrer sur opérations de change	5 940	5 086
Euros à recevoir sur opérations de change	5 660	4 983

2 FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

Sur l'année 2025, SOFIPROTEOL a poursuivi sa dynamique d'investissement au sein des filières agricoles et agro-industrielles, à travers des investissements en capital, titres participatifs, obligations privées et dans des fonds de private equity. SOFIPROTEOL a notamment réalisé des investissements minoritaires pour un montant global de 149M€ dont 95M€ dans la société Financière Bastet & Associés 1 permettant de réinvestir au nouveau tour de table CEVA. SOFIPROTEOL a procédé à une cession significative : Financière Feronia & Associés 1 pour 136,4M€, générant une plus-value de cession de 76,5M€.

La société a par ailleurs fait progresser son portefeuille d'obligations de marché, essentiellement financé par des mises en pensions qui progressent donc en parallèle.

3 PRINCIPES COMPTABLES

Les comptes consolidés du groupe SOFIPROTEOL 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 SOFIPROTEOL sont établis en milliers d'euros.

3.1 Changements de méthodes comptables

À la suite de l'entrée en application du règlement ANC 2024-05 le 1er janvier 2025, portant notamment sur la présentation des écarts d'acquisition et la présentation des résultats liés aux entités mises en équivalence, les modifications suivantes ont été appliquées :

- Présentation des écarts d'acquisition : les écarts d'acquisition négatifs sont présentés au bilan dans un compte de régularisation au passif. Au compte de résultat, les reprises d'écarts d'acquisition négatifs liés aux entités intégrées globalement et proportionnellement sont présentées sur une ligne distincte du résultat d'exploitation.
- Présentation des résultats des entités mises en équivalence : au compte de résultat, la ligne « Quote-part dans les résultats des entités mises en équivalence » est remplacée par la ligne « Résultat net lié aux entités mises en équivalence » et comprend :
 - Les dotations aux amortissements et dépréciations des écart d'acquisition positifs liés aux entités mises en équivalence ;
 - Les reprises des écarts d'acquisition négatifs liés aux entités mises en équivalence ;
 - La quote-part de résultat des entités mises en équivalence.

Le règlement ANC 2022-06, adopté le 4 novembre 2022 et applicable de manière prospective pour les exercices ouverts, à compter du 1^{er} janvier 2025 n'a pas d'incidence sur les comptes consolidés de Sofiproteol.

3.2 Dates de clôture

La consolidation a été réalisée à partir des comptes sociaux ou consolidés arrêtés au 31 décembre 2025 à l'exception des sociétés suivantes :

• NGPA	30 juin
• Pollen	30 juin
• RAGT SA	30 juin
• Ariane	30 juin
• Innolée	30 juin
• Groupe Euralis Semences Holding	31 août
• LDC	31 août

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

3.3 Méthodes de consolidation

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

- 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 SOFIPROTEOL 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.

3.4 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.

3.5 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 SOFIPROTEOL, les goodwill 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^{er} 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.

Depuis le 1^{er} 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 indéfinie ou non.

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

Les écarts d'acquisition présentant une durée d'utilisation définie 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.

3.6 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.

3.6.1 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.

3.6.2 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.

3.6.3 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.

3.6.4 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.

3.7 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.

3.8 Instruments financiers à terme, fermes et conditionnels

SOFIPROTEOL, 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 SOFIPROTEOL obéissent aux critères de qualification d'opérations de transaction et sont ainsi comptabilisées en valeur de marché en utilisant le cours à terme sur la durée restant à courir.

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

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 22-24

- Taux d'actualisation : 4,00 % (contre 3,25 % en 2024)

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 SOFIPROTEOL pourrait être confronté 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 et FODAC Participations dans lesquelles SOFIPROTEOL 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.

4 Périmètre de consolidation

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

Les sociétés en participation FASO et FODAC, bien que détenues à 1%, sont sous contrôle exclusif de SOFIPROTEOL 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 SOFIPROTEOL à participer effectivement aux politiques financières et opérationnelles.

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	31/12/2025			
	Méthode de consolidation	% intérêt	Siège social	Pays
SOFIPROTEOL	IG	100,00%	Paris	FRANCE
Agra Investissement	MEE	24,90%	Paris	FRANCE
Agro Invest	MEE	20,30%	Paris	FRANCE
Atelier Inové	MEE	15,00%	Saint-Denis-de-l'Hôtel	FRANCE
Capagro SAS	MEE	33,33%	Paris	FRANCE
Cosucra	MEE	11,11%	Pecq	BELGIQUE
Euralis Semences holding	MEE	12,40%	Lescar	FRANCE
Financière Bastet & Associés 1	MEE	100,00%	Paris	FRANCE
Financière Senior Gallus	MEE	1,73%	Paris	FRANCE
Frenchfood Capital	MEE	29,13%	Paris	FRANCE
Fromagerie Lincet	MEE	20,39%	Saligny	FRANCE
LDC	MEE	3,11%	Sable-sur-Sarthe	FRANCE
Les Amis de Kersia	MEE	19,81%	Dinard	FRANCE
Limagrain Europe	MEE	2,80%	Saint-Beauzire	FRANCE
Oléosyn Bio	MEE	11,94%	Bruz	FRANCE
PalmElit	MEE	34,00%	Montferrier-sur-Lez	FRANCE
Pollen	MEE	20,00%	Mont Saint Aignan	FRANCE
Ragt SA	MEE	8,40%	Rodez	FRANCE
Sémagri	MEE	50,00%	Paris	FRANCE
Siam Elite Palm	MEE	17,00%	Bangkok	THAILANDE
Sepalm	MEE	16,32%	Bogota	COLOMBIE
Sojalim	MEE	45,00%	Vic-en-Bigorre	FRANCE
Veggimmo	MEE	9,55%	St. Georgen am Ybbsfelde	AUTRICHE
SOFIPROTEOL CAPITAL 1	IG	87,50%	Paris	FRANCE
Ariane	MEE	3,31%	Olivet	FRANCE
SEP FASO Participations	IG	1,00%	Paris	FRANCE
Innolea	MEE	0,25%	Mondonville	FRANCE
Pivert*	MEE	0,25%	Venette	FRANCE
SEP FODAC Participations	IG	1,00%	Paris	FRANCE

*Société en cours de liquidation.

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>	31/12/2025	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	de 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	31/12/2024
Créances à vue						
Sur fonds Sofiprotéol	9 736	9 736	-	-	-	19 668
Sur autres fonds	81	81	-	-	-	791
Total	9 816	9 816	-	-	-	20 459
Créances à terme						
Sur fonds Sofiprotéol	174 074	8 274	-	165 000	800	114 925
Total	174 074	8 274	-	165 000	800	114 925
Total général	183 890	18 090	-	165 000	800	135 384

Les intérêts courus afférant s'élèvent à 8 263 milliers d'euros.

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

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>	31/12/2025	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	de 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Durée indéterminée	31/12/2024
Autres concours à la clientèle							
Sur fonds Sofiprotéol	38 992	1 073	125	25 550	12 244	-	39 327
Sur autres fonds	324	164	-	-	-	161	388
Total	39 316	1 237	125	25 550	12 244	161	39 715
Comptes ordinaires débiteurs							
Sur fonds Sofiprotéol	- 0	- 0	-	-	-	-	-
Total	- 0	- 0	-	-	-	-	-
Total général	39 316	1 237	125	25 550	12 244	161	39 715

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>	31/12/2025	Filliales et participations	Crédits entreprises	Crédits personnel	Intérêts courus
Autres concours à la clientèle					
Sur fonds Sofiprotéol	38 992	200	37 799	-	993
Sur autres fonds	324	324			-
Total	39 316	524	37 799	-	993
Comptes ordinaires débiteurs					
Sur fonds Sofiprotéol	- 0	- 0	-	-	-
Total	- 0	- 0	-	-	-
Total général	39 316	524	37 799	-	993

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>	31/12/2025	31/12/2024
Titres de placement		
Sur fonds Sofiprotéol	347 128	290 450
Sur autres fonds	400	400
Total	347 528	290 850
Titres d'investissement		
Sur fonds Sofiprotéol	120 455	109 792
Total	120 455	109 792
Total général	467 983	400 643

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
Sur fonds Sofiprotéol			
Obligations	280 774	59 591	340 365
Titres participatifs	-	60 000	60 000
Autres placements à revenu fixe	750	-	750
Actions	967	-	967
OPCVM et autres titres à revenu variable	58 831	-	58 831
Intérêts courus sur placements à revenu fixe	5 806	864	6 670
Total	347 128	120 455	467 583
Sur autres fonds			
OPCVM et autres titres à revenu variable	400	-	400
Total	400	-	400
Total général	347 528	120 455	467 983

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

<i>en milliers d'euros</i>	Titres cotés	OPCVM	Titres non cotés
Obligations et autres titres à revenu fixe			
Sur fonds Sofiprotéol	283 828		123 957
Total	283 828	-	123 957
Actions et autres titres à revenu variable			
Sur fonds Sofiprotéol	989	58 809	-
Sur autres fonds	-	400	-
Total	989	59 209	-
Total général	284 817	59 209	123 957

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	19 870	(1 477)	(622)	18 393
Sur autres fonds	34	-	-	34
Total	19 904	(1 477)	(622)	18 427

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>	31/12/2025	Moins de 3 mois	de 3 mois à 1 an	de 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Durée indéterminée
Sur fonds Sofiprotéol	407 785	19 670	35 595	240 190	108 972	3 359
Obligations d'investissement	59 591	5 300	3 300	41 491	9 500	
Obligations de placement	280 774	10 808	28 451	178 685	59 472	3 358
Titres Participatifs	60 000			20 000	40 000	
Autres placements à revenu fixe	750	750	-	-	-	-
Intérêts courus	6 670	2 812	3 844	14		0
Total	407 785	19 670	35 595	240 190	108 972	3 359

Les obligations sur fonds SOFIPROTEOL comprennent des titres subordonnés pour une valeur nette de 7 707 milliers d'euros (8 028 milliers d'euros au 31 décembre 2024).

Les obligations de placement données en pension s'élèvent à 235 309 milliers d'euros (186 525 milliers d'euros au 31 décembre 2024).

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 remboursement (valeur de marché)	Valeur comptable brute	Différence positive	Différence négative
Sur fonds Sofiprotéol	396 634	400 767	3 781	(7 914)
Obligations d'investissement	59 591	59 591	-	-
Obligations de placement	277 043	281 176	3 781	(7 914)
Titres participatifs	60 000	60 000		
Total	396 634	400 767	3 781	(7 914)

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 2025, il se décompose comme suit (valeurs brutes) :

<i>En milliers d'euros</i>	Titres mis en équivalence	Autres titres	Total
Sur fonds Sofiprotéol	194 293	204 433	398 726
Sur autres fonds	4 621	822	5 443
Total	198 914	205 255	404 170

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

Valeurs Brutes (en milliers d'euros)	31.12.2024	Acquisitions	Cessions / sorties	Variations de Périmètre	31.12.2025
Titres de participation non financiers	32 755	9 064	(217)	0	41 603
Autres titres immobilisés	153 511	20 014	(8 418)	-	163 652
Total Valeurs Brutes	186 266	29 078	(8 635)	0	205 255

Dépréciations (en milliers d'euros)	31.12.2024	Dotations	Reprises	Variations de périmètre	31.12.2025
Dépréciations des titres part. non financiers	(1 494)	(2 500)	217	-	(3 777)
Dép. des autres titres immobilisés	(6 933)	(2 706)	625	-	(9 014)
Total Dépréciations	(8 427)	(5 206)	842	-	(12 791)

Total Valeurs Nettes	177 839	23 872	(7 793)	0	192 464
-----------------------------	----------------	---------------	----------------	----------	----------------

5.4.1 Titres de participation non consolidés

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

En milliers d'euros	Pays	2025		2024	
		Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Titres de participation non financiers		41 603	(3 777)	37 826	31 261
Biobest	Belgique	20 000	-	20 000	20 000
Sophie Lebreuilly	France	10 000	-	10 000	10 000
Samson Cherqui (CIACAM)	France	5 000	(2 500)	2 500	-
EC Finances	France	2 000	-	2 000	-
Groupe Dusaussoy	France	1 997	-	1 997	-
Compagnie des gourmets	France	600	(600)	-	-
Biogaz d'Arcis	France	590	-	590	590
Extrusel	France	464	-	464	464
Olead	France	392	(392)	-	-
Api Agro	France	330	(330)	-	-
Sofinex	France	16	-	16	17
Autres		214	45	259	190
Autres titres de capital immobilisés		163 652	(9 014)	154 639	146 578
Divers FCPR		97 829	(8 767)	89 063	83 605
SOFI dette privée		27 655	-	27 655	23 354
Groupe Bertrand	France	20 012	-	20 012	20 012
Vivescia Industrie	France	10 026	-	10 026	10 026
Dauphinoise Développement	France	3 177	-	3 177	3 177
De Sangosse	France	2 577	-	2 577	2 577
Unigrains	France	1 082	-	1 082	1 082
Union In Vivo	France	492	-	492	492
Bio Cogelyo	France	350	-	350	350
Delin	France	251	(251)	-	251
Autres		202	4	206	1 652

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	31.12.2024	Variations de périmètre	Divers	Contribution au résultat	Variation des subventions	Distribution	Ecart de conversion	31.12.2025
LDC	France	Z.I. St Laurent, 72300 Sablé/Sarthe	62 829	-	165	7 913	-	(1 726)	59	69 240
RAGT SA	France	Rue Emile Singla - Site de Bourran, 12000 Rodez	11 639	-	-	(258)	-	(122)	138	11 398
Agro Invest	France	11 rue de Monceau, 75008 Paris	12 626	(6 909)	-	3 776	-	-	-	9 494
NGPA	France	Avenue des Censives - Tillé, 60000 Beauvais	2 404	(2 404)	-	-	-	-	-	-
Agra Investissement	France	29 rue du Général Foy, 75008 Paris	977	-	-	(167)	-	-	-	809
Semagri	France	23 Avenue de Neuilly, 75016 Paris	310	-	-	3	-	12	-	325
Sepalm	Colombie	Carrera 9 No 74-08, Edificio Profinanzas Ofc: 208 El Nogal, Bogota	1 368	-	-	143	-	(144)	45	1 412
FrenchFood Capital	France	82 rue du faubourg Saint Honoré, 75008 Paris	2 344	(7)	-	164	-	-	-	2 501
Sojalim	France	193 impasse Lautrec, 65500 Vic-En-Bigorre	1 269	-	-	194	(26)	(42)	-	1 395
Innolea	France	Domaine Sandreau, 31700 Mondonville	4 759	-	-	27	-	-	-	4 786
Financière Estran	France	19 avenue de l'Opéra, 75001 Paris	2 780	(2 752)	-	(28)	-	-	-	-
Pierre Martinet	France	24 rue du Limousin, 38070 St Quentin-Fallavier	3 224	(2 990)	-	(234)	-	-	-	-
Ariane	France	36 rue de la Manufacture, 45160 Olivet	8 497	160	-	(154)	-	(472)	(839)	7 192
Financière Feronia & Associés 1	France	7 rue Vignon, 75008 Paris	6	(6)	-	-	-	-	-	-
Financière Senior Cinqus	France	7 rue Vignon, 75008 Paris	23 684	(23 042)	212	145	33	-	(1 031)	-
Oléosyn Bio	France	2 avenue de Ker Lann, 35170 Bruz	601	-	-	8	88	-	-	697
Vegginmo	Autriche	Diamantplatz 1, 3304 St. Georgen am Ybbsfelde	749	-	-	18	-	-	-	767
PalmElit	France	Parc Agropolis Batiment 14, 34980 Montferrier Sur Lez	6 423	-	-	639	-	(894)	3	6 170
Euralis Semences holding	France	Avenue Gaston Phoebus, 64230 Lescar	31 663	(4)	(6)	(149)	(1)	(253)	231	31 482
Atelier Inové	France	10 route de l'Aérodrome, 45550 Saint Denis de l'Hotel	900	-	-	(285)	(66)	-	-	549
Pollen	France	16 rue Georges Charpak, 76130 Mont Saint Aignan	425	-	-	49	-	(34)	-	440
Siam Elite Palm	Thaïlande	64, Soi Bangna-Trad 25, Bangnanua Sub-district, Bangna District, Bangkok	447	-	-	141	-	(78)	(21)	489
Pivert	France	Rue Les Rives de l'Oise, 60280 Venette	-	-	-	-	-	-	-	0
Limagrain Europe	France	Biopôle Clermont-Limagne - Rue Henri Mondor, 63360 Saint-Beauzire	16 599	-	-	309	-	(310)	980	17 578
Les Amis de Kersia	France	55 bd Jules Verger, 35800 Dinard	15 181	21	-	(2)	-	-	-	15 200
Cosucra	Belgique	1 rue de la Sucrierie, 7740 Warcoing	12 026	-	-	(592)	(36)	(236)	-	11 163
Financière Bastet & Associés 1	France	3 rue de Pondichéry, 75015 Paris	-	-	-	-	-	-	-	-
Financière Senior Gallus	France	7 rue Vignon, 75008 Paris	-	(0)	-	-	-	-	-	(0)
Fromagerie Lincet	France	89100 Saligny	-	4 477	-	-	-	-	-	4 477
Total Sociétés non financières			223 730	(33 454)	371	11 659	(7)	(4 300)	(434)	197 564
Titres mis en équivalence - Financiers										
Capagro	France	11 bis rue Scribe, 75009 Paris	894	-	-	456	-	-	-	1 350
Total Sociétés financières			894	-	-	456	-	-	-	1 350
TOTAL			224 624	(33 454)	371	12 115	(7)	(4 300)	(434)	198 914

5.5 Immobilisations incorporelles et corporelles

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

Valeurs Brutes (en milliers d'euros)	31.12.2024	Acquisitions	Cessions / sorties	Variations de Périmètre	31.12.2025
Logiciels	1 561	-	-	-	1 609
Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-	-
Immobilisations incorporelles en cours	1	62	-	-	15
Avances et acomptes s/immo. incorp.	-	-	-	-	-
Avances et acomptes s/immo. corp.	-	-	-	-	-
Ecart d'acquisition	110 862	-	-	51 550	162 411
Total Valeurs brutes	112 424	62	-	51 550	164 036
Amortissements / dépréciations (en milliers d'euros)	31.12.2024	Dotations	Cessions / sorties	Variations de périmètre	31.12.2025
Amt/Dép. Logiciels	(766)	(251)	-	-	(1 017)
Amt/Pertes val. écart d'acquisition	(3 448)	-	-	286	(3 162)
Total Amortissements / dépréciations	(4 215)	(251)	-	286	(4 180)
Total Valeurs nettes	108 209	(189)	-	51 836	159 856

Les écarts d'acquisition se décomposent comme suit :

en milliers d'euros	Valeurs brutes			Amortissements et Dépréciations			Valeurs nettes		
	31.12.2024	Variations de Périmètre	31.12.2025	31.12.2024	Dotations	Variations de Périmètre	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025
NGPA	286	(286)	-	(286)	-	286	-	-	-
Agra Investissement	47	-	47	(47)	-	-	(47)	-	-
Pollen	180	-	180	(180)	-	-	(180)	-	-
Pivert	281	-	281	(281)	-	-	(281)	(0)	(0)
FrenchFood Capital	4 175	-	4 175	-	-	-	-	4 175	4 175
Cosucra	17 667	-	17 667	-	-	-	-	17 667	17 667
LDC	25 050	-	25 050	-	-	-	-	25 050	25 050
Ariane	8 777	-	8 777	-	-	-	-	8 777	8 777
Pierre Martinet	6 456	(6 456)	-	-	-	-	-	6 456	-
Euralis Semences holding	4 565	-	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	2 445
Financière Senior Gallus	-	95 237	95 237	-	-	-	-	-	95 237
Fromagerie Lincet	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Veggimmo	3 988	-	3 988	(2 655)	-	-	(2 655)	1 333	1 333
Total Valeurs	110 862	51 550	162 411	(3 449)	-	286	(3 163)	107 413	159 249

5.6 Comptes de régularisation et actifs divers

Les comptes de régularisation et actifs divers sont composés de :

en milliers d'euros	31/12/2025	31/12/2024
Clients et factures à établir	595	424
Etat, impôts et taxes	52	320
Impôts différés actifs	7 246	4 933
Dépôts et cautionnements	47	46
Dividendes à recevoir	294	868
Divers produits à recevoir	686	5 963
Autres débiteurs	164	367
Total brut	9 086	12 921
Dépréciation des clients douteux	-	-
Total net	9 086	12 921

5.7 Dettes envers les établissements de crédit

5.7.1 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	31/12/2025
Dettes à vue	8 000	-	-	16	8 016
Dettes à terme	-	42 000	224 499	848	267 347
Total net	8 000	42 000	224 499	865	275 364

5.7.2 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	31/12/2025
Dettes à vue	8 016	-	-	-	8 016
Sur fonds Sofiproteol	8 016	-	-	-	8 016
Dettes à terme	267 347	-	-	-	267 347
Sur fonds Sofiproteol	267 347	-	-	-	267 347
Total net	275 364	-	-	-	275 364

5.8 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	31/12/2025
Sur fonds Sofiproteol	67 000	2 000	-	-	69 000
Total net	67 000	2 000	-	-	69 000

5.9 Comptes de régularisation et passifs divers

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

<i>en milliers d'euros</i>	31/12/2025	31/12/2024
Clients et factures à établir	595	458
Etat, impôts et taxes	52	45
Impôts différés actifs	7 246	6 247
Dépôts et cautionnements	47	48
Dividendes à recevoir	294	612
Divers produits à recevoir	686	6 090
Autres débiteurs	164	281
Total brut	9 086	13 782
Dépréciation des clients douteux	-	-
Total net	9 086	13 782

- (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".

5.10 Provisions

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

<i>En milliers d'euros</i>	31.12.2024	Dotations	Reprises	Reprises non utilisées	31.12.2025
Provisions sur swaps	250	1	(250)	-	1
Provisions liées aux activités financières	250	1	(250)	-	1
Provisions pour pensions et retraites	557	-	(74)	-	483
Autres provisions pour risques	-	-	-	-	-
Autres provisions	557	-	(74)	-	483
Provisions	806	1	(324)	-	484

5.11 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
Situation à la clôture 2024	17 302	255	17 558
<i>Mouvements</i>			
- Affectation du résultat	255	(255)	-
- Variation apport FIDOP dans les SEP	0	-	0
- Ecart de conversion	(105)	-	(105)
- Distribution de dividendes	0	-	0
- Subvention	(50)	-	(50)
- Variation de périmètre*	1 566	-	1 566
- Résultat 2025	-	947	947
Situation à la clôture 2025	18 969	947	19 915

*dont augmentation de capital sur Sofiproteol Capital 1 pour 1 500 k€.

5.12 Capitaux propres et assimilés

5.12.1 Capital social – Nombre de titres par catégorie

Le capital social est composé de 3 029 661 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.
- une augmentation de capital en numéraire de 165 846 actions, réalisée le 14/06/2024.
- une augmentation de capital en numéraire de 30 402 actions, réalisée le 19/07/2024.

5.12.2 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
Situation à la clôture 2024	302 966	234 967	30 296	176 917	16 399	761 546
<i>Mouvements</i>						
- Affectation du résultat	-	-	-	16 399	(16 399)	-
- Distribution de dividendes	-	-	-	(2 335)	-	(2 335)
- Augmentation de capital net de frais	-	-	-	-	-	-
- Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-
- Ecart de conversion	-	-	-	(329)	-	(329)
- Subvention	-	-	-	(7)	-	(7)
- Autres	-	-	-	315	-	315
- Résultat 2025	-	-	-	-	102 899	102 899
Situation à la clôture 2025	302 966	234 967	30 296	190 959	102 899	862 088

5.13 Engagements de garantie donnés et reçus

<i>En K€</i>	31/12/2025	31/12/2024
Garanties donnés		
Cautions administratives données en faveur des filiales industrielles du groupe Avril	17 873	15 575
Cautions données en faveur des adhérents d'Inpaq Développement	1 768	1 758
Cautions données en faveur des adhérents de Palmipèdes 64	26	33
Total des garanties données par Sofiprotéol	19 666	17 366
Garanties reçues		
Caution reçue du Fidop oléagineux dans le cadre de la jachère non alimentaire	-	-
Total des garanties reçues par Sofiprotéol	-	-

6 Notes sur le compte de résultat

6.1 Produit Net Bancaire

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

<i>Compte de résultat (en milliers d'euros)</i>	31/12/2025	31/12/2024
Intérêts et produits assimilés	27 026	29 234
Intérêts et charges assimilées	(3 929)	(4 738)
Revenus des titres à revenu variable	4 784	3 731
Commissions (charges)	(17)	(14)
Gains et pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	760	(550)
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés	(3 199)	(6 588)
Autres charges d'exploitation bancaire	(3)	(6)
Activité financière de marché	25 421	21 069
Commissions (produits)	613	562
Activité de caution	613	562
Autres produits d'exploitation bancaire	621	787
Gestion de fonds professionnels	621	787
Royalties et assimilés	4	-
Produits nets des autres activités	4	-
PRODUIT NET BANCAIRE	26 659	22 418

6.2 Frais de personnel

6.2.1 Ventilation des frais de personnel

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

En milliers d'euros	31/12/2025	31/12/2024
Salaires et indemnités	(2 478)	(2 342)
Salaires et indemnités	(2 478)	(2 342)
Charges sociales	(1 305)	(1 228)
Impôts et taxes sur rémunérations	(337)	(349)
Charges sociales et fiscales	(1 641)	(1 577)
Dot./Prov. engagements de retraite	-	(64)
Rep./provisions engagements retraite	74	-
Provision pour engagement retraite	74	(64)
Participation, intéressement, abondement PEE et PERCO	(186)	(420)
Participation, intéressement, abondement PEE et PERCO	(186)	(420)
Frais de personnel	(4 231)	(4 402)

6.2.2 Effectif des sociétés consolidées par intégration globale

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

	31/12/2025	31/12/2024
Effectif moyen - Cadres	21	24
Effectif moyen - non cadres	1	1
Total	22	25

6.3 Honoraires des commissaires aux comptes

Les honoraires des commissaires aux comptes inscrits en charges au cours de l'exercice s'élèvent à 218 milliers d'euros (203 milliers d'euros au titre de l'exercice 2024) détaillés comme suit :

ERNST & YOUNG – Travaux d'audit	165 475 euros
CABINET ERIC MARTIN et ASSOCIES – Travaux d'audit	52 256 euros

6.4 Impôts sur les bénéfices

6.4.1 Détail de la charge d'impôt

La charge d'impôt au 31 décembre 2025 s'élève à 6 178 milliers d'euros et se décompose de la façon suivante :

<i>(données en K€)</i>	31.12.2025	31.12.2024	var.
Impôt exigible	(7 167)	(4 166)	(3 001)
Impôt différé	989	1 312	(323)
Total Impôt	(6 178)	(2 853)	(3 324)

6.4.2 Preuve d'impôts

en millier d'euros	31.12.2025
Résultat net de l'ensemble consolidé	103 846
Impôt sur les sociétés (impôt exigible et impôt différé)	(6 178)
Résultat avant impôt	110 023
Résultat des sociétés consolidées par mise en équivalence	12 115
Amortissement des écarts d'acquisition	977
Résultat imposable au taux de droit commun	96 931
Impôt théorique IS à 25,83%	(25 037)
Crédit d'impôt	117
Quote-part réintégration de charges	(30)
Quote Part de 12% sur les Plus values LT	(3 076)
Autres différences permanentes	(198)
Reports déficitaires non activés	2 690
Eléments imposés à taux réduit	19 524
Impact changement de taux des Impôts différés	(3)
Quote-part de résultat des sociétés transparentes	3
Autre	(166)
Charge d'impôt de l'exercice	(6 177)
Taux effectif d'impôt	6,4%

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€	2025 USD	2024 USD
Sur fonds Sofiproteol	5	4
Gains ou pertes sur portefeuille de placement	5	4

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

7.1.2 Exposition au risque de change

L'exposition au risque de change concerne 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	2025		2024	
	Devise	C/V euro	Devise	C/V euro
Exposition en USD				
Actifs nets en euros mais sous-jacent en USD	5 981	5 090	5 629	5 418
Change à terme	(6 980)	(5 940)	(5 284)	(5 086)
Exposition nette	(999)	(850)	345	332

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 Réévaluée	2025		2024	
	Devise	C/V euro	Devise	C/V euro
Exposition en USD				
Euros à recevoir contre USD à livrer	5 660	5 660	4 983	4 983
USD à livrer contre euros à recevoir	(6 698)	(5 631)	(5 284)	(5 036)

7.2 Opérations sur instruments financiers à terme

SOFIPROTEOL 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 SOFIPROTEOL.

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

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

7.2.1 Valorisation des swaps

Valorisation des swaps de taux en K€	Montant notionnel	2025 Valeur de marché négative	Valeur de marché positive	Montant notionnel	2024 Valeur de marché négative	Valeur de marché positive
Swaps de micro-couverture (catégorie b)	329 400	(2 962)	2 447	279 599	(4 627)	3 466
dont :						
adossés à des créances à terme	20 000	(1 695)		20 000	(2 193)	171
adossés à des titres d'investissement	32 500		615	37 800		969
adossés à des titres de placement	276 900	(1 266)	1 832	221 799	(2 434)	2 327
Swaps de macro-couverture (catégorie c)						
Total	329 400	(2 962)	2 447	279 599	(4 627)	3 466

La valeur de marché des swaps de couverture des titres de placement est compensée par des plus-values latentes des titres couverts (928 milliers d'euros au titre de l'exercice 2025).

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€	2025 Montant notionnel	2024 Montant notionnel
Moins de trois mois	10 800	13 300
De trois mois à un an	34 000	12 269
De un à cinq ans	226 100	224 530
Plus de cinq ans	58 500	29 500
Total	329 400	279 599

8 Evénements postérieurs à la clôture

Néant.

SOFIPROTEOL
S.A. au capital de 302.966.100 €
11/13 rue de Monceau - 75008 PARIS
804 808 095 RCS PARIS
(la « **Société** »)

**EXTRAIT DU PROCES-VERBAL DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE
DU 27 MAI 2026**

[.../...]

DEUXIEME RESOLUTION
Affectation du résultat

Sur proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale, **décide** d'affecter le bénéfice de l'exercice s'élevant à 83.574.510,57 euros, de la manière suivante :

A titre de distribution de dividendes pour un montant égal à : <i>Correspondant à un montant de 3,96 € 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.</i>	11.997.457,56€
Le solde sera affecté au compte de Report à Nouveau :	71.577.053,01€

Ces dividendes seront mis en paiement au plus tard le jeudi 31 juillet 2026, 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.

Compte tenu de cette affectation, les soldes des comptes seront les suivants :

Réserve légale (complètement dotée)	30.296.610,00 €
Autres réserves	62.554.791,66 €
Report à nouveau	124.048.393,01 €

Distribution de dividendes

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

Exercice	Dividendes Bruts Distribués
2024	2.393.432,19 €
2023	9.520.267,68 €
2022	11.993.587,32 €

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des actions ayant le droit de vote.

[.../...]

Pour extrait certifié conforme

Signé par :

9C8A4EF31D88499...

Le Directeur Général
Monsieur Paul-Yves L'ANTHOËN

Sofiproteol

Exercice clos le 31 décembre 2025

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 2025

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 2025, 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^{er} janvier 2025 à la date d'émission de notre rapport.

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 3.1 « Changements de méthodes comptables » de l'annexe des comptes consolidés qui expose le changement de méthode comptable résultant de l'application des règlements ANC n° 2024-05 et n° 2022-06.

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 3.6, 3.7 et 3.8, 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 étudié que ces estimations comptables s'appuient sur les méthodes documentées, conformes aux principes décrits dans les notes 2. « Faits marquants de l'exercice », 3.5 « Ecart d'évaluation et écart d'acquisition » et 3.6 « 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 10 avril 2026

Les Commissaires aux Comptes

CABINET ERIC MARTIN ET ASSOCIES

ERNST & YOUNG et Autres

Signed by:

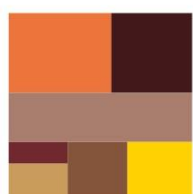
 079B3EC9F67542A...

Eric Martin

Signed by:


Jean-Marie Perraud

**Etats Financiers
Consolidés
2025**



SOFIPROTEOL

Comptes consolidés de SOFIPROTEOL

1	Comptes consolidés au 31 décembre 2025.....	4
1.1	Bilan consolidé au 31 décembre 2025.....	4
1.2	Compte de résultat au 31 décembre 2025	5
1.3	Engagements hors bilan	6
2	Faits marquants de l'exercice	7
3	Principes comptables	8
3.1	Changements de méthodes comptables	8
3.2	Dates de clôture	8
3.3	Méthodes de consolidation	9
3.4	Retraitements	9
3.5	Ecart d'évaluation et écart d'acquisition	9
3.6	Titres de placement, d'investissement, de transaction, des instruments financiers, des commissions de caution.....	10
3.6.1	Titres de transaction	11
3.6.2	Titres de placement	11
3.6.3	Titres d'investissement	11
3.6.4	Titres de participation non consolidés et autres titres détenus à long terme.....	12
3.7	Pension livrée	12
3.8	Instruments financiers à terme, fermes et conditionnels	12
3.9	Subvention d'investissement.....	13
3.10	Comptes de régularisation.....	13
3.11	Débiteurs divers	13
3.12	Provisions	13
3.13	Fonds pour Risques Bancaires Généraux (F.R.B.G.)	14
3.14	Méthodes d'évaluation des immobilisations incorporelles et corporelles.....	14
3.15	Créances et dettes envers les établissements de crédit.....	14
3.16	Impôts différés.....	14
3.17	Sociétés en participation	14
4	Périmètre de consolidation	16
5	Notes sur le bilan	18
5.1	Opérations interbancaires et assimilées	18
5.2	Opérations avec la clientèle	18
5.2.1	Ventilation des encours avec la clientèle par durée résiduelle.....	18
5.2.2	Encours nets ventilés par type de crédit.....	19

5.3	Portefeuille titres.....	19
5.3.1	Titres de placement, d'investissement et de transaction	19
5.3.2	Obligations et autres titres à revenu fixe.....	21
5.4	Participations, parts dans les entreprises liées, autres titres détenus à long terme	22
5.4.1	Titres de participation non consolidés	23
5.4.2	Titres mis en équivalence.....	24
5.5	Immobilisations incorporelles et corporelles	24
5.6	Comptes de régularisation et actifs divers	25
5.7	Dettes envers les établissements de crédit	25
5.7.1	Composition des dettes envers les établissements de crédit	25
5.7.2	Ventilation des dettes envers les établissements de crédit selon leur durée résiduelle...	26
5.8	Dettes représentées par un titre	26
5.9	Comptes de régularisation et passifs divers	26
5.10	Provisions.....	27
5.11	Intérêts minoritaires	27
5.12.1	Capital social – Nombre de titres par catégorie	27
5.12.2	Variation des capitaux propres et assimilés	28
5.13	Engagements de garantie données et reçues	28
6	Notes sur le compte de résultat.....	29
6.1	Produit Net Bancaire.....	29
6.2	Frais de personnel.....	29
6.2.1	Ventilation des frais de personnel	29
6.2.2	Effectif des sociétés consolidées par intégration globale.....	29
6.3	Honoraires des commissaires aux comptes	30
6.4	Impôts sur les bénéfices.....	30
6.4.1	Détail de la charge d'impôt	30
6.4.2	Preuve d'impôts	30
7	Informations complémentaires.....	31
7.1	Actifs en devises et risques de change.....	31
7.1.1	Contre-valeur en milliers d'euros des actifs en devises	31
7.1.2	Exposition au risque de change.....	31
7.1.3	Opération de change à terme.....	31
7.2	Opérations sur instruments financiers à terme.....	32
7.2.1	Valorisation des swaps.....	32
7.2.2	Ventilation du portefeuille de swaps de taux par durée résiduelle	32
8	Evènements postérieurs à la clôture	32

1 COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2025

1.1 Bilan consolidé au 31 décembre 2025

Actif (en milliers d'euros)	Note	31.12.2025		31.12.2024	
		Valeurs brutes	Amortissements et dépréciations	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Opérations interbancaires et assimilées	5.1	183 890	-	183 890	135 384
<i>A vue</i>					
Banques à vue		9 816	-	9 816	20 459
<i>A terme</i>					
Banques à terme		174 074	-	174 074	114 925
Opérations avec la clientèle	5.2	40 568	(1 252)	39 316	39 715
Autres concours à la clientèle		40 568	(1 252)	39 316	39 715
Comptes ordinaires débiteurs		(0,0)	-	(0,0)	0
Obligations, actions, autres titres à revenu fixe ou variable	5.3	470 805	(2 822)	467 983	400 643
Participations, parts dans les entreprises liées, autres titres détenus à LT	5.4	404 170	(12 791)	391 378	402 463
Immobilisations incorporelles et corporelles	5.5	164 036	(4 180)	159 856	108 209
Dont écarts d'acquisition		162 411	(3 162)	159 249	107 413
Capital souscrit non versé		-	-	-	0
Comptes de régularisation et actifs divers	5.6	9 086	-	9 086	13 782
TOTAL DE L'ACTIF		1 272 555	(21 046)	1 251 510	1 100 197

Passif (en milliers d'euros)	Note	31.12.2025	31.12.2024
Opérations interbancaires et assimilées	5.7	275 364	201 655
A vue		8 016	162
A terme		267 347	201 493
Opérations avec la clientèle		2 029	3 150
Autres dettes à terme		2 029	3 150
Dettes représentées par un titre	5.8	69 000	92 000
Comptes de régularisation et passifs divers	5.9	20 800	21 653
Autres		20 800	21 653
Provisions	5.10	484	806
Fonds pour risques bancaires généraux (F.R.B.G)		1 829	1 829
Intérêts minoritaires	5.11	19 915	17 558
Capitaux propres-part du groupe (Hors F.R.B.G)	5.12	862 088	761 546
Capital		302 966	302 966
Primes d'émission		234 967	234 967
Réserve légale		30 297	30 297
Réserves consolidées et autres		190 959	176 917
Résultat de l'exercice		102 899	16 399
TOTAL DU PASSIF		1 251 510	1 100 197

1.2 Compte de résultat au 31 décembre 2025

Compte de résultat (en milliers d'euros)	Note	31.12.2025	31.12.2024
Intérêts et produits assimilés		27 026	29 234
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit		6 080	5 851
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle		3 234	2 108
Intérêts et produits assimilés sur obligations et autres titres à revenu fixe		16 172	15 434
Autres intérêts et produits assimilés		1 540	5 841
Intérêts et charges assimilées		(3 929)	(4 738)
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit		(3 035)	(4 433)
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle		(11)	(16)
Autres intérêts et charges assimilées		(883)	(289)
Revenus des titres à revenu variable		4 784	3 731
Commissions (produits)		613	562
Commissions (charges)		(17)	(14)
Gains et pertes sur opérations des portefeuilles de négociation		760	(550)
Opérations de change		511	(360)
Opérations sur instruments financiers		249	(190)
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés		(3 199)	(6 588)
Autres produits d'exploitation bancaire		621	787
Autres charges d'exploitation bancaire		(3)	(6)
Produits nets des autres activités		4	0
PRODUIT NET BANCAIRE	6.1	26 659	22 418
Charges générales d'exploitation		(12 856)	(12 494)
Frais de personnel	6.2	(4 231)	(4 402)
Autres frais administratifs		(8 625)	(8 092)
Dotation aux amortissements et aux provisions sur immobilisations incorporelles (hors écarts d'acquisition) et corporelles		(251)	(231)
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION		13 552	9 693
Coût du risque		(2 369)	(196)
RESULTAT D'EXPLOITATION avant dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		11 183	9 497
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	5.5	-	-
Reprise des écarts d'acquisition négatifs liés aux entités intégrées		977	-
Gains ou pertes sur actifs immobilisés		85 748	(1 158)
RESULTAT D'EXPLOITATION après dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		97 908	8 339
Résultat exceptionnel		(0)	(0)
Impôt sur les bénéfices	6.4	(6 178)	(2 853)
Résultat net lié aux entités mises en équivalence	5.4.2	12 115	11 169
Intérêts minoritaires	5.11	(947)	(255)
RESULTAT NET - PART DU GROUPE		102 899	16 399

1.3 Engagements hors bilan

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2025	31/12/2024
Engagements donnés		
Engagements de financement en faveur de la clientèle	160	160
Engagements de garantie en faveur de la clientèle	19 666	17 366
Nantissement de titres	59 426	51 898
Total engagements donnés	79 253	69 425
Engagements reçus		
Engagements de financement reçu d'établissements de crédit	35 000	65 000
Engagements de garantie reçus de la clientèle	0	0
Autres engagements reçus	0	0
Total engagements reçus	35 000	65 000
Engagements réciproques		
Engagements sur titres - Titres à recevoir	58 867	35 678
Devises à livrer sur opérations de change	5 660	5 086
Euros à recevoir sur opérations de change	5 660	4 983

2 FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

Sur l'année 2025, SOFIPROTEOL a poursuivi sa dynamique d'investissement au sein des filières agricoles et agro-industrielles, à travers des investissements en capital, titres participatifs, obligations privées et dans des fonds de private equity. SOFIPROTEOL a notamment réalisé des investissements minoritaires pour un montant global de 149M€ dont 95M€ dans la société Financière Bastet & Associés 1 permettant de réinvestir au nouveau tour de table CEVA. SOFIPROTEOL a procédé à une cession significative : Financière Ferronia & Associés 1 pour 136,4M€, générant une plus-value de cession de 76,5M€.

La société a par ailleurs fait progresser son portefeuille d'obligations de marché, essentiellement financé par des mises en pensions qui progressent donc en parallèle.

3 PRINCIPES COMPTABLES

Les comptes consolidés du groupe SOFIPROTEOL 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 SOFIPROTEOL sont établis en milliers d'euros.

3.1 Changements de méthodes comptables

À la suite de l'entrée en application du règlement ANC 2024-05 le 1er janvier 2025, portant notamment sur la présentation des écarts d'acquisition et la présentation des résultats liés aux entités mises en équivalence, les modifications suivantes ont été appliquées :

- Présentation des écarts d'acquisition : les écarts d'acquisition négatifs sont présentés au bilan dans un compte de régularisation au passif. Au compte de résultat, les reprises d'écarts d'acquisition négatifs liés aux entités intégrées globalement et proportionnellement sont présentées sur une ligne distincte du résultat d'exploitation.
- Présentation des résultats des entités mises en équivalence : au compte de résultat, la ligne « Quote-part dans les résultats des entités mises en équivalence » est remplacée par la ligne « Résultat net lié aux entités mises en équivalence » et comprend :
 - Les dotations aux amortissements et dépréciations des écart d'acquisition positifs liés aux entités mises en équivalence ;
 - Les reprises des écarts d'acquisition négatifs liés aux entités mises en équivalence ;
 - La quote-part de résultat des entités mises en équivalence.

Le règlement ANC 2022-06, adopté le 4 novembre 2022 et applicable de manière prospective pour les exercices ouverts, à compter du 1er janvier 2025 n'a pas d'incidence sur les comptes consolidés de Sofiproteol.

3.2 Dates de clôture

La consolidation a été réalisée à partir des comptes sociaux ou consolidés arrêtés au 31 décembre 2025 à l'exception des sociétés suivantes :

• NGPA	30 juin
• Pollen	30 juin
• RAGT SA	30 juin
• Ariane	30 juin
• Innoléa	30 juin
• Groupe Euralis Semences Holding	31 août
• LDC	31 août

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

3.3 Méthodes de consolidation

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

- 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 SOFIPROTEOL 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.

3.4 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.

3.5 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 SOFIPROTEOL, les goodwill 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^{er} 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.

Depuis le 1^{er} 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 indéfinie ou non.

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

Les écarts d'acquisition présentant une durée d'utilisation définie 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.

3.6 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.

3.6.1 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.

3.6.2 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.

3.6.3 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.

3.6.4 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.

3.7 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.

3.8 Instruments financiers à terme, fermes et conditionnels

SOFIPROTEOL, 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 SOFIPROTEOL obéissent aux critères de qualification d'opérations de transaction et sont ainsi comptabilisées en valeur de marché en utilisant le cours à terme sur la durée restant à courir.

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

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 22-24

- Taux d'actualisation : 4,00 % (contre 3,25 % en 2024)

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 SOFIPROTEOL pourrait être confronté 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 et FODAC Participations dans lesquelles SOFIPROTEOL 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.

4 Périmètre de consolidation

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

Les sociétés en participation FASO et FODAC, bien que détenues à 1%, sont sous contrôle exclusif de SOFIPROTEOL 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 SOFIPROTEOL à participer effectivement aux politiques financières et opérationnelles.

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	31/12/2025			
	Méthode de consolidation	% intérêt	Siège social	Pays
SOFIPROTEOL	IG	100,00%	Paris	FRANCE
Agra Investissement	MEE	24,90%	Paris	FRANCE
Agro Invest	MEE	20,30%	Paris	FRANCE
Atelier Inové	MEE	15,00%	Saint-Denis-de-l'Hôtel	FRANCE
Capagro SAS	MEE	33,33%	Paris	FRANCE
Cosucra	MEE	11,11%	Pecq	BELGIQUE
Euralis Semences holding	MEE	12,40%	Lescar	FRANCE
Financière Bastet & Associés 1	MEE	100,00%	Paris	FRANCE
Financière Senior Gallus	MEE	1,73%	Paris	FRANCE
Frenchfood Capital	MEE	29,13%	Paris	FRANCE
Fromagerie Lincet	MEE	20,39%	Saligny	FRANCE
LDC	MEE	3,11%	Sable-sur-Sarthe	FRANCE
Les Amis de Kersia	MEE	19,81%	Dinard	FRANCE
Limagrain Europe	MEE	2,80%	Saint-Beauzire	FRANCE
Oléosyn Bio	MEE	11,94%	Bruz	FRANCE
PalmElit	MEE	34,00%	Montferrier-sur-Lez	FRANCE
Pollen	MEE	20,00%	Mont Saint Aignan	FRANCE
Ragt SA	MEE	8,40%	Rodez	FRANCE
Sémagri	MEE	50,00%	Paris	FRANCE
Siam Elite Palm	MEE	17,00%	Bangkok	THAILANDE
Sepalm	MEE	16,32%	Bogota	COLOMBIE
Sojalim	MEE	45,00%	Vic-en-Bigorre	FRANCE
Veggimmo	MEE	9,55%	St. Georgen am Ybbsfelde	AUTRICHE
SOFIPROTEOL CAPITAL 1	IG	87,50%	Paris	FRANCE
Ariane	MEE	3,31%	Olivet	FRANCE
SEP FASO Participations	IG	1,00%	Paris	FRANCE
Innolea	MEE	0,25%	Mondonville	FRANCE
Pivert*	MEE	0,25%	Venette	FRANCE
SEP FODAC Participations	IG	1,00%	Paris	FRANCE

*Société en cours de liquidation.

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>	31/12/2025	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	de 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	31/12/2024
Créances à vue						
Sur fonds Sofiprotéol	9 736	9 736	-	-	-	19 668
Sur autres fonds	81	81	-	-	-	791
Total	9 816	9 816	-	-	-	20 459
Créances à terme						
Sur fonds Sofiprotéol	174 074	8 274	-	165 000	800	114 925
Total	174 074	8 274	-	165 000	800	114 925
Total général	183 890	18 090	-	165 000	800	135 384

Les intérêts courus afférant s'élèvent à 8 263 milliers d'euros.

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

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>	31/12/2025	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	de 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Durée indéterminée	31/12/2024
Autres concours à la clientèle							
Sur fonds Sofiprotéol	38 992	1 073	125	25 550	12 244	-	39 327
Sur autres fonds	324	164	-	-	-	161	388
Total	39 316	1 237	125	25 550	12 244	161	39 715
Comptes ordinaires débiteurs							
Sur fonds Sofiprotéol	- 0	- 0	-	-	-	-	-
Total	- 0	- 0	-	-	-	-	-
Total général	39 316	1 237	125	25 550	12 244	161	39 715

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>	31/12/2025	Filliales et participations	Crédits entreprises	Crédits personnel	Intérêts courus
Autres concours à la clientèle					
Sur fonds Sofiprotéol	38 992	200	37 799	-	993
Sur autres fonds	324	324			-
Total	39 316	524	37 799	-	993
Comptes ordinaires débiteurs					
Sur fonds Sofiprotéol	- 0	- 0	-	-	-
Total	- 0	- 0	-	-	-
Total général	39 316	524	37 799	-	993

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>	31/12/2025	31/12/2024
Titres de placement		
Sur fonds Sofiprotéol	347 128	290 450
Sur autres fonds	400	400
Total	347 528	290 850
Titres d'investissement		
Sur fonds Sofiprotéol	120 455	109 792
Total	120 455	109 792
Total général	467 983	400 643

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
Sur fonds Sofiprotéol			
Obligations	280 774	59 591	340 365
Titres participatifs	-	60 000	60 000
Autres placements à revenu fixe	750	-	750
Actions	967	-	967
OPCVM et autres titres à revenu variable	58 831	-	58 831
Intérêts courus sur placements à revenu fixe	5 806	864	6 670
Total	347 128	120 455	467 583
Sur autres fonds			
OPCVM et autres titres à revenu variable	400	-	400
Total	400	-	400
Total général	347 528	120 455	467 983

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

<i>en milliers d'euros</i>	Titres cotés	OPCVM	Titres non cotés
Obligations et autres titres à revenu fixe			
Sur fonds Sofiprotéol	283 828		123 957
Total	283 828	-	123 957
Actions et autres titres à revenu variable			
Sur fonds Sofiprotéol	989	58 809	-
Sur autres fonds	-	400	-
Total	989	59 209	-
Total général	284 817	59 209	123 957

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	19 870	(1 477)	(622)	18 393
Sur autres fonds	34	-	-	34
Total	19 904	(1 477)	(622)	18 427

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>	31/12/2025	Moins de 3 mois	de 3 mois à 1 an	de 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Durée indéterminée
Sur fonds Sofiprotéol	407 785	19 670	35 595	240 190	108 972	3 359
Obligations d'investissement	59 591	5 300	3 300	41 491	9 500	
Obligations de placement	280 774	10 808	28 451	178 685	59 472	3 358
Titres Participatifs	60 000			20 000	40 000	
Autres placements à revenu fixe	750	750	-	-	-	-
Intérêts courus	6 670	2 812	3 844	14		0
Total	407 785	19 670	35 595	240 190	108 972	3 359

Les obligations sur fonds SOFIPROTEOL comprennent des titres subordonnés pour une valeur nette de 7 707 milliers d'euros (8 028 milliers d'euros au 31 décembre 2024).

Les obligations de placement données en pension s'élèvent à 235 309 milliers d'euros (186 525 milliers d'euros au 31 décembre 2024).

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 remboursement (valeur de marché)	Valeur comptable brute	Différence positive	Différence négative
Sur fonds Sofiprotéol	396 634	400 767	3 781	(7 914)
Obligations d'investissement	59 591	59 591	-	-
Obligations de placement	277 043	281 176	3 781	(7 914)
Titres participatifs	60 000	60 000		
Total	396 634	400 767	3 781	(7 914)

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 2025, il se décompose comme suit (valeurs brutes) :

<i>En milliers d'euros</i>	Titres mis en équivalence	Autres titres	Total
Sur fonds Sofiprotéol	194 293	204 433	398 726
Sur autres fonds	4 621	822	5 443
Total	198 914	205 255	404 170

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

Valeurs Brutes (en milliers d'euros)	31.12.2024	Acquisitions	Cessions / sorties	Variations de Périmètre	31.12.2025
Titres de participation non financiers	32 755	9 064	(217)	0	41 603
Autres titres immobilisés	153 511	20 014	(8 418)	-	163 652
Total Valeurs Brutes	186 266	29 078	(8 635)	0	205 255

Dépréciations (en milliers d'euros)	31.12.2024	Dotations	Reprises	Variations de périmètre	31.12.2025
Dépréciations des titres part. non financiers	(1 494)	(2 500)	217	-	(3 777)
Dép. des autres titres immobilisés	(6 933)	(2 706)	625	-	(9 014)
Total Dépréciations	(8 427)	(5 206)	842	-	(12 791)

Total Valeurs Nettes	177 839	23 872	(7 793)	0	192 464
-----------------------------	----------------	---------------	----------------	----------	----------------

5.4.1 Titres de participation non consolidés

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

En milliers d'euros	Pays	2025		Valeurs nettes	2024
		Valeurs brutes	Dépréciations		Valeurs nettes
Titres de participation non financiers		41 603	(3 777)	37 826	31 261
Biobest	Belgique	20 000	-	20 000	20 000
Sophie Lebreuilly	France	10 000	-	10 000	10 000
Samson Cherqui (CIACAM)	France	5 000	(2 500)	2 500	-
EC Finances	France	2 000	-	2 000	-
Groupe Dusaussoy	France	1 997	-	1 997	-
Compagnie des gourmets	France	600	(600)	-	-
Biogaz d'Arcis	France	590	-	590	590
Extrusel	France	464	-	464	464
Olead	France	392	(392)	-	-
Api Agro	France	330	(330)	-	-
Sofinex	France	16	-	16	17
Autres		214	45	259	190
Autres titres de capital immobilisés		163 652	(9 014)	154 639	146 578
Divers FCPR		97 829	(8 767)	89 063	83 605
SOFI dette privée		27 655	-	27 655	23 354
Groupe Bertrand	France	20 012	-	20 012	20 012
Vivescia Industrie	France	10 026	-	10 026	10 026
Dauphinoise Développement	France	3 177	-	3 177	3 177
De Sangosse	France	2 577	-	2 577	2 577
Unigrains	France	1 082	-	1 082	1 082
Union In Vivo	France	492	-	492	492
Bio Cogelyo	France	350	-	350	350
Delin	France	251	(251)	-	251
Autres		202	4	206	1 652

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	31.12.2024	Variations de périmètre	Divers	Contribution au résultat	Variation des subventions	Distribution	Ecart de conversion	31.12.2025
LDC	France	Z.I. St Laurent, 72300 Sablé/Sarthe	62 829	-	165	7 913	-	(1 726)	59	69 240
RAGT SA	France	Rue Emile Singla - Site de Bourran, 12000 Rodez	11 639	-	-	(258)	-	(122)	138	11 398
Agro Invest	France	11 rue de Monceau, 75008 Paris	12 626	(6 909)	-	3 776	-	-	-	9 494
NGPA	France	Avenue des Censives - Tillé, 60000 Beauvais	2 404	(2 404)	-	-	-	-	-	-
Agra Investissement	France	29 rue du Général Foy, 75008 Paris	977	-	-	(167)	-	-	-	809
Semagri	France	23 Avenue de Neuilly, 75016 Paris	310	-	-	3	-	12	-	325
Sepalm	Colombie	Carrera 9 No 74-08, Edificio Profinanzas Ofc: 208 El Nogal, Bogota	1 368	-	-	143	-	(144)	45	1 412
FrenchFood Capital	France	82 rue du faubourg Saint Honoré, 75008 Paris	2 344	(7)	-	164	-	-	-	2 501
Sojalim	France	193 impasse Lautrec, 65500 Vic-En-Bigorre	1 269	-	-	194	(26)	(42)	-	1 395
Innolea	France	Domaine Sandreau, 31700 Mondonville	4 759	-	-	27	-	-	-	4 786
Financière Estran	France	19 avenue de l'Opéra, 75001 Paris	2 780	(2 752)	-	(28)	-	-	-	-
Pierre Martinet	France	24 rue du Limousin, 38070 St Quentin-Fallavier	3 224	(2 990)	-	(234)	-	-	-	-
Ariane	France	36 rue de la Manufacture, 45160 Olivet	8 497	160	-	(154)	-	(472)	(839)	7 192
Financière Feronia & Associés 1	France	7 rue Vignon, 75008 Paris	6	(6)	-	-	-	-	-	-
Financière Senior Cinqus	France	7 rue Vignon, 75008 Paris	23 684	(23 042)	212	145	33	-	(1 031)	-
Oléosyn Bio	France	2 avenue de Ker Lann, 35170 Bruz	601	-	-	8	88	-	-	697
Vegginmo	Autriche	Diamantplatz 1, 3304 St. Georgen am Ybbsfelde	749	-	-	18	-	-	-	767
PalmElit	France	Parc Agropolis Batiment 14, 34980 Montferrier Sur Lez	6 423	-	-	639	-	(894)	3	6 170
Euralis Semences holding	France	Avenue Gaston Phoebus, 64230 Lescar	31 663	(4)	(6)	(149)	(1)	(253)	231	31 482
Atelier Inové	France	10 route de l'Aérodrome, 45550 Saint Denis de l'Hotel	900	-	-	(285)	(66)	-	-	549
Pollen	France	16 rue Georges Charpak, 76130 Mont Saint Aignan	425	-	-	49	-	(34)	-	440
Siam Elite Palm	Thaïlande	64, Soi Bangna-Trad 25, Bangnanua Sub-district, Bangna District, Bangkok	447	-	-	141	-	(78)	(21)	489
Pivert	France	Rue Les Rives de l'Oise, 60280 Venette	-	-	-	-	-	-	-	0
Limagrain Europe	France	Biopôle Clermont-Limagne - Rue Henri Mondor, 63360 Saint-Beauzire	16 599	-	-	309	-	(310)	980	17 578
Les Amis de Kersia	France	55 bd Jules Verger, 35800 Dinard	15 181	21	-	(2)	-	-	-	15 200
Cosucra	Belgique	1 rue de la Sucrerie, 7740 Warcoing	12 026	-	-	(592)	(36)	(236)	-	11 163
Financière Bastet & Associés 1	France	3 rue de Pondichéry, 75015 Paris	-	-	-	-	-	-	-	-
Financière Senior Gallus	France	7 rue Vignon, 75008 Paris	-	(0)	-	-	-	-	-	(0)
Fromagerie Lincet	France	89100 Saligny	-	4 477	-	-	-	-	-	4 477
Total Sociétés non financières			223 730	(33 454)	371	11 659	(7)	(4 300)	(434)	197 564
Titres mis en équivalence - Financiers										
Capagro	France	11 bis rue Scribe, 75009 Paris	894	-	-	456	-	-	-	1 350
Total Sociétés financières			894	-	-	456	-	-	-	1 350
TOTAL			224 624	(33 454)	371	12 115	(7)	(4 300)	(434)	198 914

5.5 Immobilisations incorporelles et corporelles

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

Valeurs Brutes (en milliers d'euros)	31.12.2024	Acquisitions	Cessions / sorties	Variations de Périmètre	31.12.2025
Logiciels	1 561	-	-	-	1 609
Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-	-
Immobilisations incorporelles en cours	1	62	-	-	15
Avances et acomptes s/immo. incorp.	-	-	-	-	-
Avances et acomptes s/immo. corp.	-	-	-	-	-
Ecart d'acquisition	110 862	-	-	51 550	162 411
Total Valeurs brutes	112 424	62	-	51 550	164 036
Amortissements / dépréciations (en milliers d'euros)	31.12.2024	Dotations	Cessions / sorties	Variations de périmètre	31.12.2025
Amt/Dép. Logiciels	(766)	(251)	-	-	(1 017)
Amt/Pertes val. écart d'acquisition	(3 448)	-	-	286	(3 162)
Total Amortissements / dépréciations	(4 215)	(251)	-	286	(4 180)
Total Valeurs nettes	108 209	(189)	-	51 836	159 856

Les écarts d'acquisition se décomposent comme suit :

en milliers d'euros	Valeurs brutes			Amortissements et Dépréciations			Valeurs nettes		
	31.12.2024	Variations de Périmètre	31.12.2025	31.12.2024	Dotations	Variations de Périmètre	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025
NGPA	286	(286)	-	(286)	-	286	-	-	-
Agra Investissement	47	-	47	(47)	-	-	(47)	-	-
Pollen	180	-	180	(180)	-	-	(180)	-	-
Pivert	281	-	281	(281)	-	-	(281)	(0)	(0)
FrenchFood Capital	4 175	-	4 175	-	-	-	-	4 175	4 175
Cosucra	17 667	-	17 667	-	-	-	-	17 667	17 667
LDC	25 050	-	25 050	-	-	-	-	25 050	25 050
Ariane	8 777	-	8 777	-	-	-	-	8 777	8 777
Pierre Martinet	6 456	(6 456)	-	-	-	-	-	6 456	-
Euralis Semences holding	4 565	-	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	2 445
Financière Senior Gallus	-	95 237	95 237	-	-	-	-	-	95 237
Fromagerie Lincet	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Veggimmo	3 988	-	3 988	(2 655)	-	-	(2 655)	1 333	1 333
Total Valeurs	110 862	51 550	162 411	(3 449)	-	286	(3 163)	107 413	159 249

5.6 Comptes de régularisation et actifs divers

Les comptes de régularisation et actifs divers sont composés de :

en milliers d'euros	31/12/2025	31/12/2024
Clients et factures à établir	595	424
Etat, impôts et taxes	52	320
Impôts différés actifs	7 246	4 933
Dépôts et cautionnements	47	46
Dividendes à recevoir	294	868
Divers produits à recevoir	686	5 963
Autres débiteurs	164	367
Total brut	9 086	12 921
Dépréciation des clients douteux	-	-
Total net	9 086	12 921

5.7 Dettes envers les établissements de crédit

5.7.1 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	31/12/2025
Dettes à vue	8 000	-	-	16	8 016
Dettes à terme	-	42 000	224 499	848	267 347
Total net	8 000	42 000	224 499	865	275 364

5.7.2 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	31/12/2025
Dettes à vue	8 016	-	-	-	8 016
Sur fonds Sofiproteol	8 016	-	-	-	8 016
Dettes à terme	267 347	-	-	-	267 347
Sur fonds Sofiproteol	267 347	-	-	-	267 347
Total net	275 364	-	-	-	275 364

5.8 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	31/12/2025
Sur fonds Sofiproteol	67 000	2 000	-	-	69 000
Total net	67 000	2 000	-	-	69 000

5.9 Comptes de régularisation et passifs divers

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

<i>en milliers d'euros</i>	31/12/2025	31/12/2024
Clients et factures à établir	595	458
Etat, impôts et taxes	52	45
Impôts différés actifs	7 246	6 247
Dépôts et cautionnements	47	48
Dividendes à recevoir	294	612
Divers produits à recevoir	686	6 090
Autres débiteurs	164	281
Total brut	9 086	13 782
Dépréciation des clients douteux	-	-
Total net	9 086	13 782

- (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".

5.10 Provisions

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

<i>En milliers d'euros</i>	31.12.2024	Dotations	Reprises	Reprises non utilisées	31.12.2025
Provisions sur swaps	250	1	(250)	-	1
Provisions liées aux activités financières	250	1	(250)	-	1
Provisions pour pensions et retraites	557	-	(74)	-	483
Autres provisions pour risques	-	-	-	-	-
Autres provisions	557	-	(74)	-	483
Provisions	806	1	(324)	-	484

5.11 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
Situation à la clôture 2024	17 302	255	17 558
<i>Mouvements</i>			
- Affectation du résultat	255	(255)	-
- Variation apport FIDOP dans les SEP	0	-	0
- Ecart de conversion	(105)	-	(105)
- Distribution de dividendes	0	-	0
- Subvention	(50)	-	(50)
- Variation de périmètre*	1 566	-	1 566
- Résultat 2025	-	947	947
Situation à la clôture 2025	18 969	947	19 915

*dont augmentation de capital sur Sofiproteol Capital 1 pour 1 500 k€.

5.12 Capitaux propres et assimilés

5.12.1 Capital social – Nombre de titres par catégorie

Le capital social est composé de 3 029 661 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.
- une augmentation de capital en numéraire de 165 846 actions, réalisée le 14/06/2024.
- une augmentation de capital en numéraire de 30 402 actions, réalisée le 19/07/2024.

5.12.2 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
Situation à la clôture 2024	302 966	234 967	30 296	176 917	16 399	761 546
<i>Mouvements</i>						
- Affectation du résultat	-	-	-	16 399	(16 399)	-
- Distribution de dividendes	-	-	-	(2 335)	-	(2 335)
- Augmentation de capital net de frais	-	-	-	-	-	-
- Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-
- Ecart de conversion	-	-	-	(329)	-	(329)
- Subvention	-	-	-	(7)	-	(7)
- Autres	-	-	-	315	-	315
- Résultat 2025	-	-	-	-	102 899	102 899
Situation à la clôture 2025	302 966	234 967	30 296	190 959	102 899	862 088

5.13 Engagements de garantie donnés et reçus

<i>En K€</i>	31/12/2025	31/12/2024
Garanties donnés		
Cautions administratives données en faveur des filiales industrielles du groupe Avril	17 873	15 575
Cautions données en faveur des adhérents d'Inpaq Développement	1 768	1 758
Cautions données en faveur des adhérents de Palmipèdes 64	26	33
Total des garanties données par Sofiprotéol	19 666	17 366
Garanties reçues		
Caution reçue du Fidop oléagineux dans le cadre de la jachère non alimentaire	-	-
Total des garanties reçues par Sofiprotéol	-	-

6 Notes sur le compte de résultat

6.1 Produit Net Bancaire

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

<i>Compte de résultat (en milliers d'euros)</i>	31/12/2025	31/12/2024
Intérêts et produits assimilés	27 026	29 234
Intérêts et charges assimilées	(3 929)	(4 738)
Revenus des titres à revenu variable	4 784	3 731
Commissions (charges)	(17)	(14)
Gains et pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	760	(550)
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés	(3 199)	(6 588)
Autres charges d'exploitation bancaire	(3)	(6)
Activité financière de marché	25 421	21 069
Commissions (produits)	613	562
Activité de caution	613	562
Autres produits d'exploitation bancaire	621	787
Gestion de fonds professionnels	621	787
Royalties et assimilés	4	-
Produits nets des autres activités	4	-
PRODUIT NET BANCAIRE	26 659	22 418

6.2 Frais de personnel

6.2.1 Ventilation des frais de personnel

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

En milliers d'euros	31/12/2025	31/12/2024
Salaires et indemnités	(2 478)	(2 342)
Salaires et indemnités	(2 478)	(2 342)
Charges sociales	(1 305)	(1 228)
Impôts et taxes sur rémunérations	(337)	(349)
Charges sociales et fiscales	(1 641)	(1 577)
Dot./Prov. engagements de retraite	-	(64)
Rep./provisions engagements retraite	74	-
Provision pour engagement retraite	74	(64)
Participation, intéressement, abondement PEE et PERCO	(186)	(420)
Participation, intéressement, abondement PEE et PERCO	(186)	(420)
Frais de personnel	(4 231)	(4 402)

6.2.2 Effectif des sociétés consolidées par intégration globale

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

	31/12/2025	31/12/2024
Effectif moyen - Cadres	21	24
Effectif moyen - non cadres	1	1
Total	22	25

6.3 Honoraires des commissaires aux comptes

Les honoraires des commissaires aux comptes inscrits en charges au cours de l'exercice s'élèvent à 218 milliers d'euros (203 milliers d'euros au titre de l'exercice 2024) détaillés comme suit :

ERNST & YOUNG – Travaux d'audit	165 475 euros
CABINET ERIC MARTIN et ASSOCIES – Travaux d'audit	52 256 euros

6.4 Impôts sur les bénéfices

6.4.1 Détail de la charge d'impôt

La charge d'impôt au 31 décembre 2025 s'élève à 6 178 milliers d'euros et se décompose de la façon suivante :

<i>(données en K€)</i>	31.12.2025	31.12.2024	var.
Impôt exigible	(7 167)	(4 166)	(3 001)
Impôt différé	989	1 312	(323)
Total Impôt	(6 178)	(2 853)	(3 324)

6.4.2 Preuve d'impôts

en millier d'euros	31.12.2025
Résultat net de l'ensemble consolidé	103 846
Impôt sur les sociétés (impôt exigible et impôt différé)	(6 178)
Résultat avant impôt	110 023
Résultat des sociétés consolidées par mise en équivalence	12 115
Amortissement des écarts d'acquisition	977
Résultat imposable au taux de droit commun	96 931
Impôt théorique IS à 25,83%	(25 037)
Crédit d'impôt	117
Quote-part réintégration de charges	(30)
Quote Part de 12% sur les Plus values LT	(3 076)
Autres différences permanentes	(198)
Reports déficitaires non activés	2 690
Eléments imposés à taux réduit	19 524
Impact changement de taux des Impôts différés	(3)
Quote-part de résultat des sociétés transparentes	3
Autre	(166)
Charge d'impôt de l'exercice	(6 177)
Taux effectif d'impôt	6,4%

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€	2025 USD	2024 USD
Sur fonds Sofiproteol	5	4
Gains ou pertes sur portefeuille de placement	5	4

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

7.1.2 Exposition au risque de change

L'exposition au risque de change concerne 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	2025		2024	
	Devise	C/V euro	Devise	C/V euro
Exposition en USD				
Actifs nets en euros mais sous-jacent en USD	5 981	5 090	5 629	5 418
Change à terme	(6 980)	(5 940)	(5 284)	(5 086)
Exposition nette	(999)	(850)	345	332

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 Réévaluée	2025		2024	
	Devise	C/V euro	Devise	C/V euro
Exposition en USD				
Euros à recevoir contre USD à livrer	5 660	5 660	4 983	4 983
USD à livrer contre euros à recevoir	(6 698)	(5 631)	(5 284)	(5 036)

7.2 Opérations sur instruments financiers à terme

SOFIPROTEOL 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 SOFIPROTEOL.

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

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

7.2.1 Valorisation des swaps

Valorisation des swaps de taux en K€	Montant notionnel	2025 Valeur de marché négative	Valeur de marché positive	Montant notionnel	2024 Valeur de marché négative	Valeur de marché positive
Swaps de micro-couverture (catégorie b)	329 400	(2 962)	2 447	279 599	(4 627)	3 466
dont :						
adossés à des créances à terme	20 000	(1 695)		20 000	(2 193)	171
adossés à des titres d'investissement	32 500		615	37 800		969
adossés à des titres de placement	276 900	(1 266)	1 832	221 799	(2 434)	2 327
Swaps de macro-couverture (catégorie c)						
Total	329 400	(2 962)	2 447	279 599	(4 627)	3 466

La valeur de marché des swaps de couverture des titres de placement est compensée par des plus-values latentes des titres couverts (928 milliers d'euros au titre de l'exercice 2025).

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€	2025 Montant notionnel	2024 Montant notionnel
Moins de trois mois	10 800	13 300
De trois mois à un an	34 000	12 269
De un à cinq ans	226 100	224 530
Plus de cinq ans	58 500	29 500
Total	329 400	279 599

8 Evénements postérieurs à la clôture

Néant.