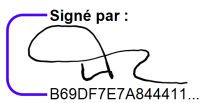


SOFIPROTEOL CAPITAL 1

11 Rue de Monceau

75008 Paris 8e

Comptes au 31/12/2025

Signé par :

B69DF7E7A844411...

Certifiés conformes par le Président,
SOFIPROTEOL, représentée par son Directeur
Général,
Monsieur Paul_Yves L'ANTHOËN

- SOMMAIRE -

Comptes annuels

Bilan - Actifs	3
Bilan - Passif	4
Compte de résultat	5 - 6

Annexes

Règles et méthodes comptables	8 - 9
Immobilisations	10
Amortissements	11
Créances et dettes	12
Filiales et participations	13
Composition du capital social	14
Variation des capitaux propres	15
Charges à payer	16
Produits à recevoir	17
Engagements hors bilan	18

11 Rue de Monceau
75008 PARIS 8e

	31/12/2025			31/12/2024
	Brut	Amort/Dépr	Net	Net
Capital souscrit non appelé (I)				
Frais d'établissement (II)	250 104	250 104		
ACTIF IMMOBILISE				
Immobilisations incorporelles				
Frais de développement				
Concessions, brevets, licences, marques, procédés, solutions informatiques, droits et valeurs similaires				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriel				
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes				
Immobilisations financières				
Participations	24 465 043		24 465 043	26 425 983
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés	55 348 010	2 451 070	52 896 940	68 236 120
Prêts				
Autres immobilisations financières				
TOTAL (III)	80 063 156	2 701 173	77 361 983	94 662 103
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et en cours				
Matières premières et autres approvisionnements				
En cours de production				
Produits finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes				
Créances				
Créances Clients et comptes rattachés	14 567		14 567	102 144
Autres créances	34 330 446		34 330 446	3 719 400
Charges constatées d'avance				
Capital souscrit - appelé, non versé				
Valeurs mobilières de placement				
Actions propres				
Autres titres				
Instruments financiers à terme et jetons détenus				
Disponibilités	480 198		480 198	206 280
TOTAL (IV)	34 825 211		34 825 211	4 027 823
Frais d'émission des emprunts (V)				
Primes de remboursement des emprunts (VI)				
Écarts de conversion et différences d'évaluation - Actif (VII)				
TOTAL GENERAL (I à VII)	114 888 368	2 701 173	112 187 194	98 689 926

11 Rue de Monceau
75008 PARIS 8e

	31/12/2025 Net	31/12/2024 Net
CAPITAUX PROPRES		
Capital social (dont versé : 94 800 790)	94 800 790	82 800 690
Primes d'émission, de fusion, d'apport		
Ecarts de réévaluation		
Ecarts d'équivalence		
Réserve légale	276 472	276 472
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau	2 923 760	3 178 813
Résultat en attente d'affectation		
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	13 654 435	(255 052)
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées	182 084	142 816
TOTAL (I)	111 837 542	86 143 738
PROVISIONS		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
TOTAL (II)		
DETTES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières divers		
Instruments financiers à terme		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	349 652	546 188
Dettes fiscales et sociales		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes		12 000 000
Produits constatés d'avance		
TOTAL (III)	349 652	12 546 188
Écarts de conversion et différences d'évaluation - Passif (IV)		
TOTAL GENERAL (I à IV)	112 187 194	98 689 926

11 Rue de Monceau
75008 PARIS 8e

	31/12/2025 12 mois	31/12/2024 12 mois
PRODUITS D'EXPLOITATION		
Ventes de marchandises		
Production vendue		60 000
Montant net du chiffre d'affaires		60 000
Production stockée		
Production immobilisée		
Subventions		
Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions		
Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		
Autres produits	4 250	8 500
Total des produits d'exploitation (I)	4 250	68 500
CHARGES D'EXPLOITATION		
Achats de marchandises		
Variation de stock (marchandises)		
Achats de matières premières et autres approvisionnements		
Variation de stock		
Autres achats et charges externes	1 982 108	1 920 387
Impôts, taxes et versements assimilés		
Salaires		
Charges sociales		
Dotations aux amortissements et aux dépréciations :		
Sur immobilisations : dotations aux amortissements		
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations		
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations		
Dotations aux provisions		
Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées		
Autres charges		
Total des charges d'exploitation (II)	1 982 108	1 920 387
RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	(1 977 858)	(1 851 887)
QUOTE-PARTS DE RESULTAT sur OP. FAITES EN COMMUN		
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)		
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)		
PRODUITS FINANCIERS		
De participation		
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	763 261	550 421
Autres intérêts et produits assimilés	818 902	1 085 682
Reprises sur dépréciations et provisions		
Différences positives de change		
Produits des cessions d'immobilisations financières	26 252 827	
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie		
Total des produits financiers (V)	27 834 989	1 636 103
CHARGES FINANCIERES		
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions	2 451 070	
Intérêts et charges assimilées		
Différences négatives de change		
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées	9 712 357	
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie		
Total des charges financières (VI)	12 163 427	
RESULTAT FINANCIER (V - VI)	15 671 562	1 636 103
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	13 693 704	(215 784)

en EUROS		Edition du 11/02/2026	
	31/12/2025 12 mois	31/12/2024 12 mois	
PRODUITS EXCEPTIONNELS (VII)			
CHARGES EXCEPTIONNELLES (VIII)	39 269	39 269	
RESULTAT EXCEPTIONNEL VII - VIII)	(39 269)	(39 269)	
Participation des salariés aux résultats			
Impôts sur les bénéfices			
RESULTAT NET	13 654 435	(255 052)	
Total des produits	27 839 239	1 704 603	
Total des charges	14 184 804	1 959 656	

11 Rue de Monceau
75008 PARIS 8e

Annexes

Les comptes annuels de l'exercice clos le 31/12/2025 font apparaître :

- un total bilan de 112 187 194,38€ (contre 98 689 926,17€ au 31/12/2024)
- un résultat comptable de 13 654 435,43€ (contre -255 052,46€ au 31/12/2024)

- FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE -

En 2025, SOFIPROTEOL CAPITAL 1 a poursuivi son activité de gestion d'un portefeuille d'investissement dans les filières agricoles et agro-industrielles.

Elle a procédé à la cession des titres de participation de SOPRAL et de MARTINET générant une plus value de 16,5M€, et à la cession de l'obligation SOPRAL (présenté en autres titres immobilisés)

- EVENEMENTS POST-CLOTURE

Le conflit au Moyen Orient, survenu depuis le 28 février 2026, n'a pas eu à ce stade d'impact direct sur le portefeuille de SOFIPROTEOL CAPITAL 1. 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 chaines 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.

- REGLES ET METHODES COMPTABLES -

Les états financiers ont été établis conformément aux règles et principes comptables généralement admis en France selon les disposition du Plan Comptable Général (règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2014-03 du 5 juin 2014 relatif au Plan Comptable Général).

Les conventions générales comptables ont été appliquées en conformité avec le Plan Comptable Général, dans le respect du principe de prudence, et conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation ;
- indépendance des exercices ;
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels .

Seules sont exprimées les informations significatives. Sauf mention expresse, les montants sont exprimés en Euros.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques. Les principales méthodes utilisées sont présentées ci-après.

IMMOBILISATION INCORPORELLES

Les frais d'établissement engagés à la création de SOFIPROTEOL CAPITAL 1 sont inscrits à l'actif. Ils font l'objet d'un amortissement linéaire sur 5 ans.

TITRES DE PARTICIPATIONS ET AUTRES TITRES IMMOBILISES

Les titres de participation, au sens fiscal, sont inscrits à l'actif à leur coût d'achat, soit au poste "Titres de participation" soit à la rubrique " Autres titres immobilisés", selon le pourcentage de capital détenu par SOFIPROTEOL CAPITAL 1.

Une dépréciation est constatée lorsque la valeur actuelle des titres de participation et des autres titres de capital est inférieure à leur coût d'acquisition.

CREANCES

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

DETTES

Les dettes sont inscrites au passif à leur valeur nominale.

HONORAIRES DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Les honoraires du commissaire aux comptes inscrits au compte de résultat de l'exercice s'élèvent :

- Certification des comptes,	9 762€
- Certification des informations en matière de durabilité	0€
- Aux services autres	0€

- CHANGEMENTS DE REGLES ET METHODES COMPTABLES -

Aucune modification des règles ou méthodes comptables, d'estimations ou corrections d'erreurs n'ont été apportée au cours de l'exercice autre que l'application du nouveau règlement ANC 2022-06.

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, introduit plusieurs modifications impactant la présentation des états financiers ainsi que la comptabilisation de certaines opérations.

- Résultat exceptionnel : sa définition a été amendée. Outre les écritures comptables d'origine purement fiscale ainsi que les corrections d'erreurs déjà comptabilisées dans le résultat exceptionnel, dorénavant, seuls les produits et charges liées à un événement majeurs et inhabituel y sont également inscrits.

- Transferts de charges : cette pratique est supprimée. Les charges concernées sont désormais imputées sur un autre compte ou réaffectées au compte initialement débité.

11 Rue de Monceau
75008 PARIS 8e

Rubriques	Début d'exercice	Réévaluation	Acquisit., apports
FRAIS D'ETABLISSEMENT ET DE DEVELOPPEMENT	250 104		
AUTRES POSTES D'IMMOBILISATIONS INCORPORELLES			
Terrains			
Constructions sur sol propre			
Constructions sur sol d'autrui			
Const. Install. générales, agenc., aménag.			
Install. techniques, matériel et outillage ind.			
Installations générales, agenc., aménag.			
Matériel de transport			
Matériel de bureau, informatique, mobilier			
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours			
Avances et acomptes			
Immobilisations Corporelles			
Participations évaluées par mise en équivalence			
Autres participations			
Autres titres immobilisés	26 425 982		
Prêts et autres immobilisations financières	68 236 120		113 559
Immobilisations Financières	94 662 102	0	113 559
TOTAL GENERAL	94 912 206	0	113 559

Rubriques	Virement	Cessions / Rbt	Fin d'exercice	Valeur d'origine
FRAIS D'ETABLISSEMENT ET DE DEVELOPPEMENT			250 104	
AUTRES POSTES D'IMMOB. INCORPORELLES				
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Const. Install. générales, agenc., aménag.				
Install. techniques, matériel et outillage ind.				
Installations générales, agenc., aménag.				
Matériel de transport				
Matériel de bureau, informatique, mobilier				
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
Immobilisations Corporelles				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations				
Autres titres immobilisés	-1 960 939		24 465 043	
Prêts et autres immobilisations financières	-13 001 670		55 348 010	
Immobilisations Financières	-14 962 609		79 813 052	
TOTAL GENERAL	-14 962 609		80 063 156	

11 Rue de Monceau
75008 PARIS 8e

Tableau des amortissements - Cadre général							
Rubriques (a)	Situations et mouvements (b)	Durée d'utilisation ou taux d'amortissement . Indiquer, le cas échéant, la fourchette retenue	Mode d'amortissement	Amortissements cumulés à l'ouverture de l'exercice	Augmentations : Dotation de l'exercice	Diminutions	Amortissements cumulés à la clôture de l'exercice (c)
	Immobilisations incorporelles	5 ans	Linéaire	250 104			250 104
	Immobilisations corporelles						
	Immobilisations financières						
	Total			250 104	-	-	250 104

11 Rue de Monceau
75008 PARIS 8e

ETAT DES CREANCES	Montant brut	1 an au plus	plus d'un an
Créances de l'actif immobilisé	0	0	0
Créances rattachées à des participations			
Prêts			
Autres immobilisations financières			
Créances de l'actif circulant	34 345 013	34 345 013	0
Clients douteux ou litigieux			
Autres créances clients	14 567	14 567	
Créance représentative de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés			
Sécurité Sociale et autres organismes sociaux			
Etat, autres collectivités : impôt sur les bénéfices			
Etat, autres collectivités : taxe sur la valeur ajoutée			
Etat, autres collectivités : autres impôts, taxes, versements assimilés			
Etat, autres collectivités : créances diverses			
Groupe et associés	34 330 446	34 330 446	
Débiteurs divers			
Charges constatées d'avance	0	0	0
Total Général	34 345 013	34 345 013	0

Montant des prêts accordés en cours d'exercice
Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice
Prêts et avances consentis aux associés

ETAT DES DETTES	Montant brut	1 an au plus	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts et dettes assimilées	0	0	0	0
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes à 1 an maximum à l'origine				
Emprunts et dettes à plus d' 1 an à l'origine				
Emprunts et dettes financières divers				
Fournisseurs et comptes rattachés	349 652	349 652	0	0
Fournisseurs et comptes rattachés	349 652	349 652		
Personnel et comptes rattachés				
Sécurité sociale et autres organismes sociaux				
Etat : impôt sur les bénéfices				
Etat : taxe sur la valeur ajoutée				
Etat : obligations cautionnées				
Etat : autres impôts, taxes et assimilés				
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés				
Autres dettes	0	0	0	0
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance	0	0	0	0
Total Général	349 652	349 652	0	0

Emprunts souscrits en cours d'exercice
Emprunts remboursés en cours d'exercice
Emprunts, dettes contractés auprès d'associés

Les autres dettes correspondent aux apports des actionnaires réalisés sur la période, qui ont vocation à être incorporés au capital dans le cadre d'une augmentation de capital à venir.

Tableau des filiales et participations prévu par le PCG (art.832-5 nouveau).

Informations financières (d) Filiales et participations (a)	Capitaux propres (2) (3) (e) (f)	Quote-part du capital détenu (en pourcentage)	Valeur comptable des titres détenus (4) (g)		Montant net des prêts et avances consentis par la société (4) (5) (h)	Montant des engagements donnés par la société (4) (i)	Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice clos (3) (4) (6) (7) (j)	Résultat (bénéfice ou perte du dernier exercice clos) (3) (4) (7) (k)	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice (4) (l)	Observations (m)
			Brute	Nette						
Renseignements concernant les filiales (+ de 50 % du capital détenu par la société)										
1. Renseignements détaillés (b) pour chaque filiale (1)										
2. Renseignements globaux (c) pour les filiales non reprises au 1										
A. Total des filiales										
Renseignements concernant les participations (10 à 50 % du capital détenu par la société)										
1. Renseignements détaillés (b) pour chaque participation (1)										
Les amis de KERSIA 55, bd Jules Verger 35800 Dinard	76 712 970	19,81%	14 465 043	14 465 043			0	-11 096		
SLB Company Rue Frédéric Sauvage 62630 Etaples	76 359 098	13,04%	10 000 000	10 000 000			0	-344 074		
2. Renseignements globaux (c) pour les participations non reprises au 1										
B. Total des participations	153 072 068		24 465 043	24 465 043			-	- 355 170		
C. Total des filiales et des participations (A + B)	153 072 068		24 465 043	24 465 043			-	- 355 170		

Catégories de titres	Nombre de titres				Valeur nominale
	à la clôture de l'exercice	Engagement pendant l'exercice	créés pendant l'exercice	remboursés pendant l'exercice	
Actions ordinaires	120 000				790
Actions amorties					
Actions à dividende prioritaire sans droit de vote					
Actions préférentielles	1				790
Parts sociales					
Certificats d'investissements					

11 Rue de Monceau
75008 PARIS 8e

Variation des capitaux propres

Situation à l'ouverture de l'exercice	Solde
Capitaux propres avant distributions sur résultats antérieurs	86 143 738
Distributions sur résultats antérieurs	
Capitaux propres après distributions sur résultats antérieurs	86 143 738
Variations en cours d'exercice	
Variations du capital	12 000 100
Variations des primes liées au capital	
Variations des réserves	
Variations des subventions d'investissement	
Variations des provisions réglementées	39 269
Autres variations	
Résultat de l'exercice	13 654 435
SOLDE	25 693 804
Situation à la clôture de l'exercice	
Capitaux propres avant répartition	111 837 542

11 Rue de Monceau
75008 PARIS 8e

Exprimé en €		
Charges à payer	Montant	Imputation au compte
- Factures non parvenues	31 460	
TOTAL	31 460	
Nature des produits	Montant	Imputation au compte
-		
TOTAL	0	

11 Rue de Monceau
75008 PARIS 8e

Compte	Libellé	31/12/2025	31/12/2024	Ecart
PRODUITS A RECEVOIR				
AUTRES IMMOBILISAT. FINANCIERES		113 559	115 381	-1 822
TOTAL PRODUITS A RECEVOIR		113 559	115 381	-1 822

11 Rue de Monceau
75008 PARIS 8e

Rubriques	Montant hors bilan
Effets escomptés non échus	0
Avals et cautions	0
Engagements en matière de pension	0
Autres engagements donnés	0
NEANT	
TOTAL	0

SOFIPROTEOL CAPITAL 1
Société par Actions Simplifiée à capital variable
Au capital Minimum de 1 000 €
Siège Social : 11-13 Rue de Monceau – 75008 PARIS
834 020 638 RCS PARIS
(Ci-après la « Société »)

EXTRAIT DU PROCES-VERBAL DE CONSULTATION ECRITE
DU 22 MAI 2026

[.../...]

Consignation du résultat du vote

[.../...]

DEUXIEME DECISION

Affectation du résultat

Le résultat net de l'exercice se solde par un bénéfice de 13.654.435,43 € que nous vous proposons d'affecter de la manière suivante :

Dotation au poste « réserve légale » à hauteur de <i>(soit 5% du résultat bénéficiaire au 31.12.2025)</i>	682.721,77€
<u>Soit un solde de bénéfice distribuable de</u>	12.971.713,66 €
Augmenté du Report à Nouveau Créancier de	2.923.760,20 €
Soit un montant distribuable de	15.895.473,86 €
A titre de distribution de dividendes à payer aux Associés à hauteur de : <i>(Correspondant à 132,46 € par action pour la totalité des 120.001 actions composant le capital social de la Société selon la règle de répartition énoncée à l'article 26.6 des statuts de la Société, 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> Ce dividende sera mis en paiement au plus tard en date du 31 juillet 2026	15.895.332,46 €

A l'issue de cette affectation, les capitaux propres ressortiraient positifs à 95.942.209,92 € pour un capital social souscrit de 94.800.790 €.

La collectivité des associés **prend acte** que la Société, au cours des trois exercices précédents, n'a procédé à aucune distribution de dividendes.

Cette résolution a été adoptée à l'unanimité.

[.../...]

Pour extrait certifié conforme

Signé par :

Le Président
SOFIPROTEOL SA
Représentée par
Paul-Yves L'ANTHOËN



Sofiproteol Capital I
Exercice clos le 31 décembre 2025

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

ERNST & YOUNG et Autres



Sofiproteol Capital I

Exercice clos le 31 décembre 2025

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Aux Associés de la société Sofiproteol Capital I,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par décision collective des associés, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société Sofiproteol Capital I relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

■ Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon la norme d'exercice professionnel relative à la mission du commissaire aux comptes nommé pour six exercices dans des petites entreprises. 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 cette norme sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

■ Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance 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 « Changements de règles et méthodes comptables » de l'annexe des comptes annuels qui expose le changement de méthode comptable résultant de l'application du règlement ANC 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 vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes, notamment pour ce qui concerne les titres de participation et autres titres immobilisés

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

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé au contrôle des documents adressés à l'organe appelé à statuer sur les comptes, conformément à la norme d'exercice professionnel relative à la mission du commissaire aux comptes nommé pour six exercices dans des petites entreprises.

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

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D. 441-6 du Code de commerce.

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

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

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par le président.

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément à la norme d'exercice professionnel relative à la mission du commissaire aux comptes nommé pour six exercices dans des petites entreprises 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 à la norme d'exercice professionnel relative à la mission du commissaire aux comptes nommé pour six exercices dans des petites entreprises, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

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



- ▶ il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Paris-La Défense, le 10 avril 2026

Le Commissaire aux Comptes
ERNST & YOUNG et Autres

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'M. Boccanfuso', with a stylized, flowing script.

Mathieu Boccanfuso

SOFIPROTEOL CAPITAL 1

11 Rue de Monceau

75008 Paris 8e

Comptes au 31/12/2025

	31/12/2025			31/12/2024
	Brut	Amort/Dépr	Net	Net
Capital souscrit non appelé (I)				
Frais d'établissement (II)	250 104	250 104		
ACTIF IMMOBILISE				
Immobilisations incorporelles				
Frais de développement				
Concessions, brevets, licences, marques, procédés, solutions informatiques, droits et valeurs similaires				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriel				
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes				
Immobilisations financières				
Participations	24 465 043		24 465 043	26 425 983
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés	55 348 010	2 451 070	52 896 940	68 236 120
Prêts				
Autres immobilisations financières				
TOTAL (III)	80 063 156	2 701 173	77 361 983	94 662 103
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et en cours				
Matières premières et autres approvisionnements				
En cours de production				
Produits finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes				
Créances				
Créances Clients et comptes rattachés	14 567		14 567	102 144
Autres créances	34 330 446		34 330 446	3 719 400
Charges constatées d'avance				
Capital souscrit - appelé, non versé				
Valeurs mobilières de placement				
Actions propres				
Autres titres				
Instruments financiers à terme et jetons détenus				
Disponibilités	480 198		480 198	206 280
TOTAL (IV)	34 825 211		34 825 211	4 027 823
Frais d'émission des emprunts (V)				
Primes de remboursement des emprunts (VI)				
Écarts de conversion et différences d'évaluation - Actif (VII)				
TOTAL GENERAL (I à VII)	114 888 368	2 701 173	112 187 194	98 689 926

	31/12/2025 Net	31/12/2024 Net
CAPITAUX PROPRES		
Capital social (dont versé : 94 800 790)	94 800 790	82 800 690
Primes d'emission, de fusion, d'apport		
Ecarts de réévaluation		
Ecarts d'équivalence		
Réserve légale	276 472	276 472
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau	2 923 760	3 178 813
Résultat en attente d'affectation		
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	13 654 435	(255 052)
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées	182 084	142 816
TOTAL (I)	111 837 542	86 143 738
PROVISIONS		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
TOTAL (II)		
DETTES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières divers		
Instruments financiers à terme		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	349 652	546 188
Dettes fiscales et sociales		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes		12 000 000
Produits constatés d'avance		
TOTAL (III)	349 652	12 546 188
Écarts de conversion et différences d'évaluation - Passif (IV)		
TOTAL GENERAL (I à IV)	112 187 194	98 689 926

	31/12/2025 12 mois	31/12/2024 12 mois
PRODUITS D'EXPLOITATION		
Ventes de marchandises		
Production vendue		60 000
Montant net du chiffre d'affaires		60 000
Production stockée		
Production immobilisée		
Subventions		
Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions		
Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		
Autres produits	4 250	8 500
Total des produits d'exploitation (I)	4 250	68 500
CHARGES D'EXPLOITATION		
Achats de marchandises		
Variation de stock (marchandises)		
Achats de matières premières et autres approvisionnements		
Variation de stock		
Autres achats et charges externes	1 982 108	1 920 387
Impôts, taxes et versements assimilés		
Salaires		
Charges sociales		
Dotations aux amortissements et aux dépréciations :		
Sur immobilisations : dotations aux amortissements		
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations		
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations		
Dotations aux provisions		
Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées		
Autres charges		
Total des charges d'exploitation (II)	1 982 108	1 920 387
RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	(1 977 858)	(1 851 887)
QUOTE-PARTS DE RESULTAT sur OP. FAITES EN COMMUN		
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)		
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)		
PRODUITS FINANCIERS		
De participation		
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	763 261	550 421
Autres intérêts et produits assimilés	818 902	1 085 682
Reprises sur dépréciations et provisions		
Différences positives de change		
Produits des cessions d'immobilisations financières	26 252 827	
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie		
Total des produits financiers (V)	27 834 989	1 636 103
CHARGES FINANCIERES		
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions	2 451 070	
Intérêts et charges assimilées		
Différences négatives de change		
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées	9 712 357	
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie		
Total des charges financières (VI)	12 163 427	
RESULTAT FINANCIER (V - VI)	15 671 562	1 636 103
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	13 693 704	(215 784)

en EUROS		Edition du 11/02/2026	
	31/12/2025 12 mois	31/12/2024 12 mois	
PRODUITS EXCEPTIONNELS (VII)			
CHARGES EXCEPTIONNELLES (VIII)	39 269	39 269	
RESULTAT EXCEPTIONNEL VII - VIII)	(39 269)	(39 269)	
Participation des salariés aux résultats			
Impôts sur les bénéfices			
RESULTAT NET	13 654 435	(255 052)	
Total des produits	27 839 239	1 704 603	
Total des charges	14 184 804	1 959 656	

Annexes

Les comptes annuels de l'exercice clos le 31/12/2025 font apparaître :

- un total bilan de 112 187 194,38€ (contre 98 689 926,17€ au 31/12/2024)
- un résultat comptable de 13 654 435,43€ (contre -255 052,46€ au 31/12/2024)

- FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE -

En 2025, SOFIPROTEOL CAPITAL 1 a poursuivi son activité de gestion d'un portefeuille d'investissement dans les filières agricoles et agro-industrielles.

Elle a procédé à la cession des titres de participation de SOPRAL et de MARTINET générant une plus value de 16,5M€, et à la cession de l'obligation SOPRAL (présenté en autres titres immobilisés)

- EVENEMENTS POST-CLOTURE

Le conflit au Moyen Orient, survenu depuis le 28 février 2026, n'a pas eu à ce stade d'impact direct sur le portefeuille de SOFIPROTEOL CAPITAL 1. 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.

- REGLES ET METHODES COMPTABLES -

Les états financiers ont été établis conformément aux règles et principes comptables généralement admis en France selon les disposition du Plan Comptable Général (règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2014-03 du 5 juin 2014 relatif au Plan Comptable Général).

Les conventions générales comptables ont été appliquées en conformité avec le Plan Comptable Général, dans le respect du principe de prudence, et conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation ;
- indépendance des exercices ;
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels .

Seules sont exprimées les informations significatives. Sauf mention expresse, les montants sont exprimés en Euros.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques. Les principales méthodes utilisées sont présentées ci-après.

IMMOBILISATION INCORPORELLES

Les frais d'établissement engagés à la création de SOFIPROTEOL CAPITAL 1 sont inscrits à l'actif. Ils font l'objet d'un amortissement linéaire sur 5 ans.

TITRES DE PARTICIPATIONS ET AUTRES TITRES IMMOBILISES

Les titres de participation, au sens fiscal, sont inscrits à l'actif à leur coût d'achat, soit au poste "Titres de participation" soit à la rubrique " Autres titres immobilisés", selon le pourcentage de capital détenu par SOFIPROTEOL CAPITAL 1.

Une dépréciation est constatée lorsque la valeur actuelle des titres de participation et des autres titres de capital est inférieure à leur coût d'acquisition.

CREANCES

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

DETTES

Les dettes sont inscrites au passif à leur valeur nominale.

HONORAIRES DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Les honoraires du commissaire aux comptes inscrits au compte de résultat de l'exercice s'élèvent :

- Certification des comptes,	9 762€
- Certification des informations en matière de durabilité	0€
- Aux services autres	0€

- CHANGEMENTS DE REGLES ET METHODES COMPTABLES -

Aucune modification des règles ou méthodes comptables, d'estimations ou corrections d'erreurs n'ont été apportée au cours de l'exercice autre que l'application du nouveau règlement ANC 2022-06.

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, introduit plusieurs modifications impactant la présentation des états financiers ainsi que la comptabilisation de certaines opérations.

- Résultat exceptionnel : sa définition a été amendée. Outre les écritures comptables d'origine purement fiscale ainsi que les corrections d'erreurs déjà comptabilisées dans le résultat exceptionnel, dorénavant, seuls les produits et charges liées à un événement majeurs et inhabituel y sont également inscrits.

- Transferts de charges : cette pratique est supprimée. Les charges concernées sont désormais imputées sur un autre compte ou réaffectées au compte initialement débité.

Rubriques	Début d'exercice	Réévaluation	Acquisit., apports
FRAIS D'ETABLISSEMENT ET DE DEVELOPPEMENT	250 104		
AUTRES POSTES D'IMMOBILISATIONS INCORPORELLES			
Terrains			
Constructions sur sol propre			
Constructions sur sol d'autrui			
Const. Install. générales, agenc., aménag.			
Install. techniques, matériel et outillage ind.			
Installations générales, agenc., aménag.			
Matériel de transport			
Matériel de bureau, informatique, mobilier			
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours			
Avances et acomptes			
Immobilisations Corporelles			
Participations évaluées par mise en équivalence			
Autres participations			
Autres titres immobilisés	26 425 982		
Prêts et autres immobilisations financières	68 236 120		113 559
Immobilisations Financières	94 662 102	0	113 559
TOTAL GENERAL	94 912 206	0	113 559

Rubriques	Virement	Cessions / Rbt	Fin d'exercice	Valeur d'origine
FRAIS D'ETABLISSEMENT ET DE DEVELOPPEMENT			250 104	
AUTRES POSTES D'IMMOB. INCORPORELLES				
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Const. Install. générales, agenc., aménag.				
Install. techniques, matériel et outillage ind.				
Installations générales, agenc., aménag.				
Matériel de transport				
Matériel de bureau, informatique, mobilier				
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
Immobilisations Corporelles				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations				
Autres titres immobilisés	-1 960 939		24 465 043	
Prêts et autres immobilisations financières	-13 001 670		55 348 010	
Immobilisations Financières	-14 962 609		79 813 052	
TOTAL GENERAL	-14 962 609		80 063 156	

Tableau des amortissements - Cadre général							
Rubriques (a)	Situations et mouvements (b)	Durée d'utilisation ou taux d'amortissement . Indiquer, le cas échéant, la fourchette retenue	Mode d'amortissement	Amortissements cumulés à l'ouverture de l'exercice	Augmentations : Dotation de l'exercice	Diminutions	Amortissements cumulés à la clôture de l'exercice (c)
	Immobilisations incorporelles	5 ans	Linéaire	250 104			250 104
	Immobilisations corporelles						
	Immobilisations financières						
Total				250 104	-	-	250 104

ETAT DES CREANCES	Montant brut	1 an au plus	plus d'un an
Créances de l'actif immobilisé	0	0	0
Créances rattachées à des participations			
Prêts			
Autres immobilisations financières			
Créances de l'actif circulant	34 345 013	34 345 013	0
Clients douteux ou litigieux			
Autres créances clients	14 567	14 567	
Créance représentative de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés			
Sécurité Sociale et autres organismes sociaux			
Etat, autres collectivités : impôt sur les bénéfices			
Etat, autres collectivités : taxe sur la valeur ajoutée			
Etat, autres collectivités : autres impôts, taxes, versements assimilés			
Etat, autres collectivités : créances diverses			
Groupe et associés	34 330 446	34 330 446	
Débiteurs divers			
Charges constatées d'avance	0	0	0
Total Général	34 345 013	34 345 013	0

Montant des prêts accordés en cours d'exercice
Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice
Prêts et avances consentis aux associés

ETAT DES DETTES	Montant brut	1 an au plus	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts et dettes assimilées	0	0	0	0
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes à 1 an maximum à l'origine				
Emprunts et dettes à plus d' 1 an à l'origine				
Emprunts et dettes financières divers				
Fournisseurs et comptes rattachés	349 652	349 652	0	0
Fournisseurs et comptes rattachés	349 652	349 652		
Personnel et comptes rattachés				
Sécurité sociale et autres organismes sociaux				
Etat : impôt sur les bénéfices				
Etat : taxe sur la valeur ajoutée				
Etat : obligations cautionnées				
Etat : autres impôts, taxes et assimilés				
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés				
Autres dettes	0	0	0	0
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance	0	0	0	0
Total Général	349 652	349 652	0	0

Emprunts souscrits en cours d'exercice
Emprunts remboursés en cours d'exercice
Emprunts, dettes contractés auprès d'associés

Les autres dettes correspondent aux apports des actionnaires réalisés sur la période, qui ont vocation à être incorporés au capital dans le cadre d'une augmentation de capital à venir.

Tableau des filiales et participations prévu par le PCG (art.832-5 nouveau).

Informations financières (d) Filiales et participations (a)	Capitaux propres (2) (3) (e) (f)	Quote-part du capital détenu (en pourcentage)	Valeur comptable des titres détenus (4) (g)		Montant net des prêts et avances consentis par la société (4) (5) (h)	Montant des engagements donnés par la société (4) (i)	Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice clos (3) (4) (6) (7) (j)	Résultat (bénéfice ou perte du dernier exercice clos) (3) (4) (7) (k)	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice (4) (l)	Observations (m)
			Brute	Nette						
Renseignements concernant les filiales (+ de 50 % du capital détenu par la société)										
1. Renseignements détaillés (b) pour chaque filiale (1)										
2. Renseignements globaux (c) pour les filiales non reprises au 1										
A. Total des filiales										
Renseignements concernant les participations (10 à 50 % du capital détenu par la société)										
1. Renseignements détaillés (b) pour chaque participation (1)										
Les amis de KERSIA 55, bd Jules Verger 35800 Dinard	76 712 970	19,81%	14 465 043	14 465 043			0	-11 096		
SLB Company Rue Frédéric Sauvage 62630 Etaples	76 359 098	13,04%	10 000 000	10 000 000			0	-344 074		
2. Renseignements globaux (c) pour les participations non reprises au 1										
B. Total des participations	153 072 068		24 465 043	24 465 043			-	- 355 170		
C. Total des filiales et des participations (A + B)	153 072 068		24 465 043	24 465 043			-	- 355 170		

Catégories de titres	Nombre de titres				Valeur nominale
	à la clôture de l'exercice	Engagement pendant l'exercice	créés pendant l'exercice	remboursés pendant l'exercice	
Actions ordinaires	120 000				790
Actions amorties					
Actions à dividende prioritaire sans droit de vote					
Actions préférentielles	1				790
Parts sociales					
Certificats d'investissements					

Situation à l'ouverture de l'exercice		Solde
Capitaux propres avant distributions sur résultats antérieurs		86 143 738
Distributions sur résultats antérieurs		
Capitaux propres après distributions sur résultats antérieurs		86 143 738
Variations en cours d'exercice		
Variations du capital		12 000 100
Variations des primes liées au capital		
Variations des réserves		
Variations des subventions d'investissement		
Variations des provisions réglementées		39 269
Autres variations		
Résultat de l'exercice		13 654 435
SOLDE		25 693 804
Situation à la clôture de l'exercice		
Capitaux propres avant répartition		111 837 542

<i>Exprimé en €</i>		
Charges à payer	Montant	Imputation au compte
- Factures non parvenues	31 460	
TOTAL	31 460	

Nature des produits	Montant	Imputation au compte
-		
TOTAL	0	

Compte	Libellé	31/12/2025	31/12/2024	Ecart
PRODUITS A RECEVOIR				
AUTRES IMMOBILISAT. FINANCIERES		113 559	115 381	-1 822
TOTAL PRODUITS A RECEVOIR		113 559	115 381	-1 822

Rubriques	Montant hors bilan
Effets escomptés non échus	0
Avals et cautions	0
Engagements en matière de pension	0
Autres engagements donnés	0
NEANT	
TOTAL	0