

RCS : PARIS Code greffe : 7501

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

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

Nature du document : Documents comptables (B-S)

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

Ce dépôt a été enregistré le 27/07/2020 sous le numéro de dépôt 51125



20200511252019

DATE DEPOT : 27/07/2020

N° DE DEPOT : 51125

N° GESTION : 2014B19308

N° SIREN : 804808095

DENOMINATION : SOFIPROTEOL

ADRESSE : 11-13 rue de Monceau 75008 Paris

MILLESIME : 2019

Greffe du tribunal
de commerce de Paris
Compagnie par actions

31 JUL. 2020

Sous le N°:

51 125

SOFIPROTEOL

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

**PROCES-VERBAL DE L'ASSEMBLEE GENERALE MIXTE
DU 27 MAI 2020
(EXTRAIT PARTIE ORDINAIRE)**

DEUXIEME RESOLUTION - AFFECTATION DES RESULTATS

Sur proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale Ordinaire, décide d'affecter le bénéfice de l'exercice s'élevant à 11 148 973,91 euros, de la manière suivante :

1/ à titre de dotation de la réserve légale : 557 448,70 euros

2/ le solde est affecté au compte Report à

Nouveau : 10 591 525,21 euros

A l'issue de cette affectation, le solde du compte Réserve Légale ressortira à 22 321 514,60 euros.

A l'issue de cette affectation, le solde du compte Report à Nouveau ressortira à 32 522 158,92 euros.

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

Exercice	Dividendes Bruts Distribués (1)
2018	546.156,82 €
2017	2 631 482,86 €
2016	2 884 383,20 €

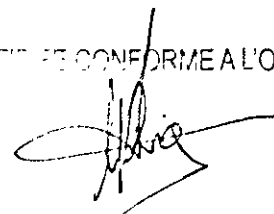
Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.

A Paris, le 22.06.2020

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



Jean-Philippe PUIG
Directeur Général.



SOFIPROTEOL

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

Comptes annuels au 31 décembre 2019 approuvés par l'Assemblée Générale Ordinaire du 27 mai 2020

Partie A. — Comptes sociaux
I. — Bilan au 31 décembre 2019
(en euros)

ACTIF	Note	au 31 déc 2019	au 31 déc 2018
Caisse - Banques centrales - CCP		-	-
Effets publics et valeurs assimilées	1	4 567 416	7 077 686
Créances sur les établissements de crédit	2	282 747 206	167 668 686
A vue		63 177 649	8 970 141
A terme		219 569 557	158 698 545
Opérations avec la clientèle	3	30 993 956	18 361 695
Créances commerciales			
Autres concours à la clientèle		30 993 956	17 863 646
Comptes ordinaires débiteurs		-	498 050
Obligations et autres titres à revenu fixe	4	207 257 775	179 987 695
Actions et autres titres à revenu variable	4	52 078 298	52 384 930
Participations et autres titres détenus à long terme	5	172 776 760	163 435 830
Parts dans les entreprises liées	5	84 101 001	66 551 099
Immobilisations incorporelles	6	154 988	173 230
Immobilisations corporelles	6	-	-
Autres actifs	7	8 112 399	9 560 064
Comptes de régularisation	7	631 057	461 441
TOTAL ACTIF		843 420 856	665 662 356

PASSIF		Note	au 31 déc 2019	au 31 déc 2018
Banques centrales - CCP				
Dettes envers les établissements de crédit		8	219 353 065	175 785 299
	A vue		44 488 141	17 065 271
	A terme		174 864 923	158 720 027
Opérations avec la clientèle		9	47 713 090	35 485 754
	A vue		26 023 884	16 785 000
	A terme		21 689 206	18 700 754
Dettes représentées par un titre		9	113 500 000	-
Autres passifs		10	14 311 029	14 370 687
Comptes de régularisation		11	2 049 713	2 103 762
Provisions		12	1 009 508	1 435 528
Dettes subordonnées		13	88 002	1 712 047
Titres subordonnés à durée indéterminée sur autres fonds			88 002	1 712 047
Fonds pour risques bancaires généraux		14	1 829 388	1 829 388
Capitaux propres		15	443 567 061	432 939 891
	Capital		248 253 100	248 253 100
	Primes d'apport et d'émission		140 433 020	140 433 020
	Réserves		21 764 066	21 670 355
	Provisions réglementées		37 268	12 915
	Report à nouveau		21 930 634	20 696 289
	Résultat de l'exercice		11 148 974	1 874 212
TOTAL PASSIF			843 420 856	665 662 356

Hors bilan	Note	au 31 déc 2019	au 31 déc 2018
Engagements donnés			
Engagements de financement en faveur de la clientèle		309 615	313 615
Engagements de garantie en faveur de la clientèle	26	33 856 445	22 038 488
Nantissement de titres		45 729 329	54 713 012
Total engagements donnés			
Engagements reçus			
Engagements de financement reçu d'établissements de crédit		0	43 832 000
Engagements de garantie reçus de la clientèle	26	850 000	650 000
Autres engagements reçus		17 520 000	17 520 000
Total engagements reçus			
Instruments financiers à terme	25		
Engagements réciproques			
Engagements sur titres - Titres à livrer	27	-	-
Engagements sur titres - Titres à recevoir		77 563 430	103 530 293
Devises à livrer sur opérations de change	24	10 076 553	10 541 485
Euros à recevoir sur opérations de change	24	10 053 286	10 502 045

II. — Compte de résultat au 31 décembre 2019
 (en euros)

Compte de résultat	Note	2019	2018
Intérêts et produits assimilés		6 690 680	8 693 593
Intérêts et charges assimilés		- 877 193	- 1 351 114
Revenus des titres à revenu variable		2 958 016	3 471 875
Commissions (produits)		564 597	441 059
Commissions (charges)		- 77 836	- 9 685
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation		163 248	- 997 091
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés	17	5 120 392	- 363 809
Autres produits d'exploitation bancaire	18	1 568 699	1 352 007
Autres charges d'exploitation bancaire		- 12 613	- 6 983
Produit net bancaire	16	16 097 991	11 229 852
Charges générales d'exploitation	19	- 10 349 065	- 10 122 588
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles		- 18 243	- 14 828
Résultat brut d'exploitation		5 730 684	1 092 436
Coût du risque	21	- 21 055	- 4 029
Résultat d'exploitation		5 709 629	1 088 407
Gains ou pertes sur actifs immobilisés	23	8 409 170	1 284 605
Résultat courant avant impôt		14 118 799	2 373 012
Résultat exceptionnel		25 526	- 2
Impôt sur les bénéfices	22	- 2 977 351	- 498 798
Dotations ou reprises de FRBG et provisions réglementées		- 18 000	-
Résultat net		11 148 974	1 874 212

I. Faits marquants de l'exercice et subséquents

1. Faits marquants de l'exercice

En 2019 Sofiprotéol a poursuivi son activité de financement de la filière agricole et agroalimentaire, notamment via la souscription d'obligations émises par une importante coopérative française, concernant une société leader dans la génétique animale la cession d'une participation substituée par l'octroi d'un prêt, et le renforcement des capitaux propres des filiales SOFIPROTEOL CAPITAL 1 et SEMAGRI.

Par ailleurs, la société a significativement augmenté son activité de gestion financière, grâce à l'émission d'un programme de NEU CP -Négociable European Commercial Paper- s'élevant à 113 500 K€ au 31 décembre 2019.

2. Faits subséquents

L'émergence et l'expansion du coronavirus (« Covid-2019 ») début 2020 ont affecté les activités économiques et commerciales de la Chine mais aussi, à une échelle plus large, l'environnement économique mondial. La propagation ultérieure du virus et son identification en tant que nouveau coronavirus ne fournissent pas d'éléments complémentaires d'appréciation de la situation qui existait au 31 décembre 2019. Ce sont des éléments nouveaux apparus en janvier 2020. Il s'agit donc d'événements non liés à des conditions existant à la date de clôture qui ne sont pas de nature à nécessiter un ajustement des comptes.

Nous avons procédé à une identification des potentiels impacts post-clôture de l'évolution du coronavirus. Il n'est cependant pas à ce jour possible d'en déterminer les impacts chiffrés.

Néanmoins, malgré ce contexte difficile la société considère avoir les moyens de poursuivre son activité sur l'exercice 2020 et produira ses comptes en hypothèse de continuité d'exploitation.

II. Principes comptables et méthodes d'évaluation

Les comptes annuels de Sofiprotéol sont établis conformément aux principes et règles comptables applicables en France aux établissements de crédit, tels qu'ils résultent du règlement 2014-07 édicté par l'Autorité des Normes Comptables.

Ils incluent la totalité des éléments bilantiels des opérations réalisées par les sociétés en participation dont Sofiprotéol est associé-gérant statutaire. La contribution de ses sociétés en participations aux états financiers de la société sont présentés distinctement à la note 5 ci-après.

1. Créances et dettes envers les établissements de crédit

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

2. Titres

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

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

Les acquisitions et cessions de titres sont enregistrées en date de négociation à l'exception des titres de participation qui sont enregistrés en date d'opération. Entre la date de négociation et la date de livraison, la dette due sur l'acquisition ou la créance à recevoir sur la cession sont inscrites dans un compte de règlement sur titres.

2.1. Titres de transaction

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

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

2.2. Titres de placement

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

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

Ces titres sont évalués individuellement à la clôture de l'exercice au plus bas de leur coût d'acquisition (après amortissement de la prime ou décote) ou de leur valeur actuelle à la date de clôture. Les moins-values latentes, nettes des plus-values latentes sur swap de micro-couverture "b", sont constatées par voie de dépréciation tandis que les plus-values latentes ne sont pas comptabilisées (C.f. paragraphe 4)

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

2.3. Titres d'investissement

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

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

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

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

2.4. Titres de participation

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

3. Pension livrée

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

4. Instruments financiers à terme, fermes et conditionnels

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

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

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

– Swaps en position ouverte isolée "a" : ces swaps sont valorisés à leur valeur de marché à la date de clôture et les moins-values latentes sont provisionnées.

– Swaps de micro-couverture "b": ces swaps permettent de réduire le risque de variation de taux d'éléments classés parmi le portefeuille de transaction, de placement ou d'investissement :

- pour les swaps adossés à des titres d'investissement, les résultats positifs ou négatifs latents ne sont pas pris en compte dans le résultat ;
 - pour les swaps adossés à des titres de placement, les résultats négatifs latents sont provisionnés à hauteur de la moins-value latente nette après prise en compte du gain latent sur titre. Les résultats positifs latents viennent en déduction des moins-values latentes sur les titres couverts (cf. 2.2);
 - pour les swaps adossés à des titres de transaction, les résultats positifs ou négatifs résultant de leur valorisation au prix de marché sont comptabilisés.
- Swaps de macro-couverture "c": ces swaps sont comptabilisés en tant que couverture du risque global de taux.

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

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

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

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

5. Comptes de régularisation

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

6. Débiteurs divers

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

7. Provisions

La provision pour swap est égale à la valeur de marché négative des swaps en position ouverte isolée "a" et de micro-couverture "b", le cas échéant nette des plus-values latentes sur titres de placement couverts.

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

- âge de départ en retraite : 65 à 67 ans (loi de réforme des retraites)
- table de mortalité : Table TH TF 00 02
- taux d'actualisation : 0,62 % (contre 1,50 % en 2018).

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

Le Fonds pour Risques Bancaires Généraux est destiné à :

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

9. Commissions de caution

En conformité avec les règles comptables, le produit des commissions sur cautions est :

- enregistré en une fois en résultat lorsque la caution est assimilée à une "prestation de service instantanée" ;
- étalé sur la durée de vie du contrat lorsque la caution correspond à une "prestation de service continue".

10. Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations figurent à l'actif à leur coût d'acquisition hors taxe majoré de la part de TVA non récupérable.

Les immobilisations incorporelles sont composées des progiciels informatiques qui sont amortis sur 10 ans en linéaire.

11. Sociétés en participation

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

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

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

Ces dispositions statutaires impliquent les traitements comptables suivants :

- les réserves affectées aux associés des sociétés en participations ainsi que le résultat de l'exercice sont inscrits soit au passif à la rubrique "Autres passifs sur autres fonds" soit à l'actif à la rubrique "Autres actifs sur autres fonds" ;

- la quote-part de résultat de l'exercice de ces sociétés en participation revenant à Sofiprotéol apparaît au compte de résultat en "Autres produits d'exploitation bancaire" pour l'activité courante et en "Gains ou pertes sur actifs immobilisés" pour les opérations ayant affecté l'actif immobilisé.

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

III. Notes sur les comptes annuels

Note 1 : Effets publics et valeurs assimilées

en K€	2019			
	Solde à l'ouverture	Augmentation	Diminution	Solde en fin d'exercice
Effets publics et valeurs assimilées	7 078	0	-2 510	4 567
Obligation	7 013		-2 495	4 518
Intérêts courus	64		-15	49
Plus ou moins value latente	77	77	77	77

Le prix de remboursement est inférieur à la valeur comptable de 153 k euros, et la plus value latente s'élève à 32 k euros.

Ces titres sont donnés en pension.

Note 2 : Créances sur les établissements de crédit

Au 31 décembre 2019 en K€	Valeur nette totale	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Créances à vue					
Sur fonds Sofiprotéol	58 893	58 893			
Sur autres fonds	4 284	4 284			
Total	63 178	63 178	0	0	
Créances à terme					
Sur fonds Sofiprotéol	219 570	1 685	0	190 185	27 700
Sur autres fonds	0				
Total	219 570	1 685	0	190 185	27 700
Créances sur les établissements de crédit	282 747	64 862	0	190 185	27 700

Les intérêts courus sur comptes à terme s'élèvent à 1 607k euros (2 999k euros au 31 décembre 2018).

L'ensemble des comptes à terme peuvent être débloqués à tout moment.

Au 31 décembre 2018 en K€	Valeur nette totale	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Créances à vue					
Sur fonds Sofiprotéol	6 779	6 779			
Sur autres fonds	2 191	2 191			
Total	8 970	8 970	0	0	
Créances à terme					
Sur fonds Sofiprotéol	158 699	22 294	40 605	88 100	7 700
Sur autres fonds	0				
Total	158 699	22 294	40 605	88 100	7 700
Créances sur les établissements de crédit	167 669	31 264	40 605	88 100	7 700

Note 3 : Opérations avec la clientèle

Ventilation des encours avec la clientèle par durée résiduelle

Au 31 décembre 2019 en K€	Valeur nette totale	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	Durée indéterminée
Autres concours à la clientèle						
Sur fonds Sofiprotéol ⁽¹⁾	30 054	1 019	419	27 074	1 542	0
Sur autres fonds	940	10	310	621	0	0
Total	30 994	1 029	729	27 695	1 542	0
Comptes ordinaires débiteurs						
Sur fonds Sofiprotéol	0	0				
Sur autres fonds						
Total	0	0	0	0	0	0
Total général	30 994	1 029	729	27 695	1 542	0

(1) dont prêts participatifs de 7 500 k euros (3 500k€ à moins de quatre ans et 4 000k€ à moins de cinq ans)

Au 31 décembre 2018 en K€	Valeur nette totale	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	Durée indéterminée
Autres concours à la clientèle						
Sur fonds Sofiprotéol	16 429	354	681	9 898	5 497	0
Sur autres fonds	1 434	14	493	927	0	0
Total	17 864	368	1 175	10 825	5 497	0
Comptes ordinaires débiteurs						
Sur fonds Sofiprotéol	498	498				
Sur autres fonds						
Total	498	498	0	0	0	0
Total général	18 362	866	1 175	10 825	5 497	0

Encours nets ventilés par type de crédit

Au 31 décembre 2019 en K€	Valeur nette totale	Filiales et participations	Crédits entreprises	Crédits personnel	Intérêts courus
Autres concours à la clientèle					
Sur fonds Sofiprotéol	30 054	1 837	27 518	120	578
Sur autres fonds	940	152	779		10
Total	30 994	1 989	28 297	120	588
Comptes ordinaires débiteurs					
Sur fonds Sofiprotéol	0	0	-	-	-
Sur autres fonds					
Total	0	0	0	0	0
Total général	30 994	1 989	28 297	120	588

Au 31 décembre 2018 en K€	Valeur nette totale	Filiales et participations	Crédits entreprises	Crédits personnel	Intérêts courus
Autres concours à la clientèle					
Sur fonds Sofiprotéol	16 429	1 780	14 304	125	221
Sur autres fonds	1 434	380	1 040		14
Total	17 864	2 160	15 344	125	235
Comptes ordinaires débiteurs					
Sur fonds Sofiprotéol	498	498	-	-	-
Sur autres fonds					
Total	498	498	0	0	0
Total général	18 362	2 658	15 344	125	235

Note 4 : Obligations et autres titres à revenu fixe et Actions et autres titres à revenu variable

4.1. Titres de transaction, de placement et d'investissement

Ventilation du portefeuille par fonds en valeur nette :

en K€	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Titres de transaction		
Sur fonds Sofiprotéol	919	1 208
Sur autres fonds		
Total	919	1 208
Titres de placement		
Sur fonds Sofiprotéol	219 979	229 828
Sur autres fonds	559	1 337
Total	220 538	231 165
Titres d'investissement		
Sur fonds Sofiprotéol	37 663	
Sur autres fonds	216	
Total	37 879	0
Total général	259 336	232 373

En 2016, l'ensemble des titres d'investissement a été reclassé en titres de placement, conformément à l'article 2341-2 du règlement 2014-07, pendant l'exercice 2016 et pendant les deux exercices suivants. En 2019, ces titres sont à nouveau inscrits en titres d'investissement.

Ventilation du portefeuille par catégorie de titres en valeur nette :

Au 31 décembre 2019 en K€	Titres de Transaction	Titres de placement	Titres d'investissement	Total
Sur fonds Sofiprotéol	0	169 379	37 663	207 041
Obligations	0	159 198	37 455	196 654
B.M.T.N.	0	4 000	0	4 000
Autres placements à revenu fixe	0	4 803	0	4 803
Intérêts courus sur placements à revenu fixe	0	1 377	207	1 584
Sur autres fonds	0	0	216	216
Obligations	0	0	210	210
Intérêts courus sur placements à revenu fixe	0	0	6	6
Total Obligations et autres titres à revenu fixe	0	169 379	37 879	207 258
Sur fonds Sofiprotéol	919	50 600	0	51 519
Actions	0	0	0	0
OPCVM et autres titres à revenu variable	919	50 600	0	51 519
Sur autres fonds	0	559	0	559
Actions				0
OPCVM et autres titres à revenu variable	0	559	0	559
Total Actions et autres titres à revenu variable	919	51 159	0	52 078
Total général	919	220 538	37 879	259 336

Au 31 décembre 2018 en K€	Titres de Transaction	Titres de placement	Titres d'investissement	Total
Sur fonds Sofiprotéol	0	179 555	0	179 555
Obligations	0	168 208	0	168 208
B.M.T.N.	0	4 000	0	4 000
Autres placements à revenu fixe	0	4 681	0	4 681
Intérêts courus sur placements à revenu fixe	0	2 666	0	2 666
Sur autres fonds	0	432	0	432
Obligations	0	420	0	420
Intérêts courus sur placements à revenu fixe	0	12	0	12
Total Obligations et autres titres à revenu fixe	0	179 988	0	179 988
Sur fonds Sofiprotéol	1 208	50 273	0	51 481
Actions	0	0	0	0
OPCVM et autres titres à revenu variable	1 208	50 273	0	51 481
Sur autres fonds	0	904	0	904
Actions	0	0	0	0
OPCVM et autres titres à revenu variable	0	904	0	904
Total Actions et autres titres à revenu variable	1 208	51 177	0	52 385
Total général	1 208	231 165	0	232 373

Ventilation du portefeuille selon le critère de cotation en valeur nette

Au 31 décembre 2019 en K€	Total	Titres cotés	OPCVM	Titres non cotés
Obligations et autres titres à revenu fixe				
Sur fonds Sofiprotéol	207 041	149 046		57 995
Sur autres fonds	216	0		216
Total	207 258	149 046	0	58 212
Actions et autres titres à revenu variable				
Sur fonds Sofiprotéol	51 519		51 519	
Sur autres fonds	559		559	
Total	52 078	0	52 078	0
Total général	259 336	149 046	52 078	58 212

Au 31 décembre 2018 en K€	Total	Titres cotés	OPCVM	Titres non cotés
Obligations et autres titres à revenu fixe				
Sur fonds Sofiprotéol	179 555	136 166		43 390
Sur autres fonds	432	0		432
Total	179 988	136 166	0	43 822
Actions et autres titres à revenu variable				
Sur fonds Sofiprotéol	51 481		51 481	
Sur autres fonds	904		904	
Total	52 385	0	52 385	0
Total général	232 373	136 166	52 385	43 822

Ventilation du portefeuille par catégorie de titres en valeur nette :

Au 31 décembre 2019 en K€	Plus-value latentes	Moins-value latentes	Moins-value latentes comptabilisées
Sur fonds Sofiprotéol	11 329	-5 945	-5 887
Sur autres fonds	1	-384	-384
Total	11 330	-6 329	-6 272

Au 31 décembre 2018 en K€	Plus-value latentes	Moins-value latentes	Moins-value latentes comptabilisées
Sur fonds Sofiprotéol	5 683	-10 157	-10 157
Sur autres fonds	0	-391	-391
Total	5 683	-10 548	-10 548

4.2. Obligations et autres titres à revenu fixe

Ventilation des obligations et autres titres à revenu fixe selon leur durée résiduelle

Au 31 décembre 2019 en K€	Valeur nette	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	Durée indéterminée
Sur fonds Sofiprotéol						
Obligations d'investissement	37 455		15 000	6 000	16 456	
Obligations de placement	159 198		11 924	129 225	10 609	7 440
B.M.T.N.	4 000	4 000				
Autres placements à revenu fixe	4 803					4 803
Intérêts courus	1 584	43	206	1 276	59	
Sur autres fonds						
Obligations d'investissement	210		210			
Obligations de placement	0			0		
Intérêts courus	6		6			
Total	207 258	4 043	27 346	136 502	27 124	12 243

Les obligations sur fonds Sofiprotéol comprennent des titres subordonnés pour une valeur nette de 10 541 k euros (11 023 k euros au 31 décembre 2018).

Les obligations de placement données en pension s'élèvent à 114 668 k euros en valeur nette comptable (103 354 k euros au 31 décembre 2018).

Au 31 décembre 2018 en K€	Valeur nette	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	Durée indéterminée
Sur fonds Sofiprotéol						
Obligations d'investissement	0					
Obligations de placement	168 208	11 062	32 316	113 116	5 011	6 704
B.M.T.N.	4 000			4 000		
Autres placements à revenu fixe	4 681					4 681
Intérêts courus	2 666	1 518	1 145	3		
Sur autres fonds						
Obligations d'investissement	0					
Obligations de placement	420			420		
Intérêts courus	12	9	3			
Total	179 988	12 590	33 463	117 539	5 011	11 385

Différence entre la valeur brute comptable et le prix de remboursement des obligations hors CDN, billets de trésorerie, Effets publics et intérêts courus

Au 31 décembre 2019 en K€	Prix de remboursement	Valeur comptable brute	Différence positive	Différence négative
Sur fonds Sofiprotéol	201 674	203 961	609	-2 896
Obligations d'investissement	37 455	37 455	0	0
Obligations de placement	160 219	162 506	609	-2 896
B.M.T.N.	4 000	4 000	0	0
Sur autres fonds	210	210	0	0
Obligations d'investissement	210	210		
Obligations de placement	0	0		
Total	201 884	204 172	609	-2 896

Au 31 décembre 2018 en K€	Prix de remboursement	Valeur comptable brute	Différence positive	Différence négative
Sur fonds Sofiprotéol	155 649	157 747	464	-2 563
Obligations d'investissement	0	0	0	0
Obligations de placement	151 649	153 747	464	-2 563
B.M.T.N.	4 000	4 000	0	0
Sur autres fonds	420	420	0	0
Obligations d'investissement				
Obligations de placement	420	420		
Total	156 069	158 167	464	-2 563

Note 5 : Participations, autres titres détenus à long terme et parts dans les entreprises liées

Acquisitions et cessions de l'exercice

en K€ (valeur brute)	2019			
	Solde à l'ouverture	Entrées	Sorties	Solde en fin d'exercice
Participations et autres titres à long terme	179 137	26 078	20 784	184 431
Sur fonds Sofiproteol	169 459	26 078	20 675	174 861
Sur autres fonds	9 678	0	108	9 570
Parts dans les entreprises liées	68 331	17 850	2 080	84 101
Sur fonds Sofiproteol	66 251	17 850	0	84 101
Sur autres fonds	2 080	0	2 080	0
Total	247 468	43 928	22 864	268 532

Tous les titres de participation et parts dans les entreprises liées sont non cotés à l'exception des titres LDC pour 52 090 K euros.

en K€	2018			
	Solde à l'ouverture	Entrées	Sorties	Solde en fin d'exercice
Participations et autres titres à long terme	159 629	44 595	25 086	179 137
Sur fonds Sofiproteol	151 015	38 471	20 027	169 459
Sur autres fonds	8 614	6 124	5 059	9 678
Parts dans les entreprises liées	68 331	0	0	68 331
Sur fonds Sofiproteol	66 251	0	0	66 251
Sur autres fonds	2 080	0	0	2 080
Total	227 960	44 595	25 086	247 468

Variation des dépréciations des participations

en K€	2019			
	Solde à l'ouverture	Dotation	Reprise	Solde en fin d'exercice
Participations et autres titres à long terme	15 701	1 718	5 765	11 655
Sur fonds Sofiproteol	13 363	1 144	5 765	8 742
Sur autres fonds	2 338	574	0	2 913
Parts dans les entreprises liées	1 780	0	1 780	0
Sur fonds Sofiproteol	0	0	0	0
Sur autres fonds	1 780	0	1 780	0
Total	17 481	1 718	7 545	11 655

en K€	2018			
	Solde à l'ouverture	Dotation	Reprise	Solde en fin d'exercice
Participations et autres titres à long terme	15 025	3 385	2 708	15 701
Sur fonds Sofiproteol	11 838	1 743	218	13 363
Sur autres fonds	3 187	1 642	2 490	2 338
Parts dans les entreprises liées	1 687	92	0	1 780
Sur fonds Sofiproteol	0	0	0	0
Sur autres fonds	1 687	92	0	1 780
Total	16 712	3 478	2 708	17 481

Créances, dettes et engagements hors bilan avec les entreprises liées et celles ayant un lien de participation

en K€	2019			2018		
	Sofiprotéol	Autres fonds	Total	Sofiprotéol	Autres fonds	Total
Actif						
<i>Opérations avec la clientèle - créances</i>	1 187	359	1 546	1 628	2 208	3 835
Entreprises liées	30	56	86	524	51	575
Entreprises ayant un lien de participation	1 157	303	1 460	1 104	2 156	3 260
<i>Obligations</i>	0	130	130	0	260	260
Entreprises ayant un lien de participation	0	130	130		260	260
<i>Participations et autres titres détenus à long terme</i>	38 124	6 657	44 782	25 664	7 081	32 746
Entreprises ayant un lien de participation	38 124	6 657	44 782	25 664	7 081	32 746
<i>Parts dans les entreprises liées</i>	84 101	0	84 101	66 251	318	66 569
Entreprises liées	84 101	0	84 101	66 251	318	66 569
<i>Autres actifs et comptes de régularisation</i>	218	0	218	232	0	232
Entreprises liées	131	0	131	137	0	137
Entreprises ayant un lien de participation	87	0	87	94	0	94
Passif						
<i>Opérations avec la clientèle - dettes</i>	0	0	0	0	0	0
Entreprises liées	0		0	0		0
Entreprises ayant un lien de participation						
<i>Autres passifs et comptes de régularisation</i>	-26 024	0	-26 024	-16 785	0	-16 785
Entreprises liées	-26 024	0	-26 024	-16 785	0	-16 785
Entreprises ayant un lien de participation	0		0	0		0
Hors bilan						
<i>Engagements donnés</i>	77 421	198	77 618	84 285	198	84 482
Entreprises liées	77 275		77 275	84 139		84 139
Entreprises ayant un lien de participation	146	198	343	146	198	343
<i>Engagements reçus</i>	0	0	0	0	0	0
Entreprises liées			0			0
Entreprises ayant un lien de participation			0			0
<i>Engagements réciproques</i>	14 750	198	14 948	17 448	198	17 646
Entreprises liées	10 053	0	10 053	10 502	0	10 502
Entreprises ayant un lien de participation	4 697	198	4 895	6 946	198	7 144

Tableau des filiales et participations

en euros	Capital	Autres capitaux propres	Total capitaux propres	Quote-part du capital détenu	Valeur comptable brute des titres détenus	Valeur comptable nette des titres détenus	Prêts et avances consentis par la société	Cautions et avals donnés par la société	Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice	Résultat du dernier exercice	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice
1.											
Renseignements détaillés sur chaque titre dont la valeur brute excède 1 % du capital de Sofiproteol											
1.1 Filiales (plus de 50 % du capital détenu)											
FINANCIERE DARWIN ET ASSOCIES 1	40 000 000	-32 990	39 967 000	100,0%	40 000 000	40 000 000	29 840	70 200	-	-4 118	-
SOFIPROTEOL CAPITAL 1	120 001 000	-883 483	119 117 510	87,5%	44 101 000	44 101 000	-	-	-	-414 331	-
SEMAGRI	32 964 000	4 084 488	37 048 488	50,0%	17 729 862	17 729 862	-	-	-	2 787 858	576 384
1.2 Participations (10 à 50 % du capital détenu)											
PALMELIT	13 570 000	2 262 460	15 832 460	34,0%	4 613 400	4 613 400	-	-	1 933 380	-848 621	-
AGRO INVEST	67 758 840	-15 687 690	52 071 140	20,3%	15 284 600	10 309 464	-	-	7 990	2 432 115	-
2. Renseignements globaux sur les autres titres dont la valeur brute n'excède pas 1% du capital de Sofiproteol					6 142 660	5 471 481	1 157 410	145 870	-	-	-

Note 6 : Immobilisations incorporelles et corporelles

Valeur brute en K€	Valeur brute au 31/12/2018	Acquisitions	Cessions	Valeur brute au 31/12/2019
Immobilisations corporelles	0	0	0	0
Agencements, installations	0			0
Mobilier et matériel de bureau	0			0
Immobilisations incorporelles	460	0	0	460
Logiciels	460			460
Immobilisations en cours	0			0
Total	460	0	0	460

Amortissements et dépréciations en K€	Valeur au 31/12/2018	Dotations	Reprises	Valeur au 31/12/2019
Immobilisations corporelles	0	0	0	0
Agencements, installations	0	0		0
Mobilier et matériel de bureau	0			0
Immobilisations incorporelles	286	18	0	305
Logiciels	286	18		305
Total	286	18	0	305

Valeur nette en K€	Valeur nette au 31/12/2018	Acquisitions	Cessions	Valeur nette au 31/12/2019
Immobilisations corporelles	0	0	0	0
Agencements, installations	0	0	0	0
Mobilier et matériel de bureau	0	0	0	0
Immobilisations incorporelles	173	-18	0	155
Logiciels	173	-18	0	155
Immobilisations en cours	0	0	0	0
Total	173	-18	0	155

Note 7 : Autres actifs et comptes de régularisation

7.1 - Autres actifs

en K€	2019			2018		
	Sofiproteol	Autres fonds	Total	Sofiproteol	Autres fonds	Total
Actifs bruts	1 212	6 901	8 112	3 734	5 826	9 560
Dépôts et cautionnements	78		78	92		92
Clients	153		153	54		54
Clients douteux			0			0
Etat, impôts et taxes	466		466	2 646		2 646
Gain de l'exercice des SEP	0	5 644	5 644	0	5 149	5 150
Comptes d'associés des SEP		1 257	1 257		676	676
Dividendes à recevoir	478		478	597		597
Autres débiteurs	37		37	345		345
Autres débiteurs douteux			0			0
Dépréciations	0	0	0	0	0	0
Clients douteux			0			0
Autres débiteurs douteux			0			0
Total net	1 212	6 901	8 112	3 734	5 826	9 560

SEP : Sociétés en Participation dont Sofiproteol est associé à hauteur de 1% et est gérant statutaire.

7.2 - Comptes de régularisation

en K€	2019			2018		
	Sofiproteol	Autres fonds	Total	Sofiproteol	Autres fonds	Total
Comptes de régularisation actif	631	0	631	458	3	461
Charges constatées d'avance	168		168	23		23
Produits à recevoir	314		314	436	3	439
Comptes de régularisation	150		150			
Total	631	0	631	458	3	461

Note 8 : Dettes envers les établissements de crédit
Maturité des dettes envers les établissements de crédit

en K€	2019				
	Comptes à vue	Emprunts interbancaires	Pensions	Intérêts courus	Total
Dettes à vue					
Sur fonds Sofiproteol	44 488				44 488
Sur autres fonds					0
Total	44 488	0	0	0	44 488
Dettes à terme					
Sur fonds Sofiproteol		63 300	111 570	-5	174 865
Sur autres fonds					
Total	0	63 300	111 570	-5	174 865
Dettes envers les établissements de crédit	44 488	63 300	111 570	-5	219 353

en K€	2018				
	Comptes à vue	Emprunts interbancaires	Pensions	Intérêts courus	Total
Dettes à vue					
Sur fonds Sofiproteol	17 051			14	17 065
Sur autres fonds					0
Total	17 051	0	0	14	17 065
Dettes à terme					
Sur fonds Sofiproteol		63 300	95 422	-2	158 720
Sur autres fonds					
Total	0	63 300	95 422	-2	158 720
Dettes envers les établissements de crédit	17 051	63 300	95 422	12	175 785

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

en K€	2019				
	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Dettes à vue	44 488	0	0	0	44 488
Sur fonds Sofiproteol	44 488				44 488
Sur autres fonds	0				0
Dettes à terme	174 865	0	0	0	174 865
Sur fonds Sofiproteol	174 865				174 865
Sur autres fonds					0
Total net	219 353	0	0	0	219 353

en K€	2018				
	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	Durée indéterminée	Total
Dettes à vue	17 065	0	0	0	17 065
Sur fonds Sofiproteol	17 065				17 065
Sur autres fonds	0				0
Dettes à terme	158 720	0	0	0	158 720
Sur fonds Sofiproteol	158 720				158 720
Sur autres fonds					0
Total net	175 785	0	0	0	175 785

Note 9.1. Comptes créditeurs de la clientèle

Les dettes à vue envers la clientèle comprennent 6 533 k euros en centralisation de trésorerie avec SOFIPROTEOL CAPITAL I, et 19 491 k euros en centralisation de trésorerie avec AVRIL.

Les dépôts des autres associés des sociétés en participation pour 19 432 k euros (16 343 k euros au 31 décembre 2018) couvrent l'ensemble des engagements pris par Sofiprotéol sur ces fonds.

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

en K€	2019				
	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	Durée indéterminée	Total
Dettes à vue	26 024	0	0	0	26 024
Sur fonds Sofiproteol	26 024				26 024
Sur autres fonds					0
Dettes à terme	0	0	0	21 689	21 689
Sur fonds Sofiproteol				2 257	2 257
Sur autres fonds				19 432	19 432
Total net	26 024	0	0	21 689	47 713

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

Note 9.2. Dettes représentées par un titre

en K€	2019				
	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	Durée indéterminée	Total
Sur fonds Sofiproteol	75 500	38 000			113 500
Total	75 500	38 000	0	0	113 500

En 2019, Sofiprotéol a mis en place un programme d'émission de NEU CP à destination de la clientèle financière, ayant chacun une maturité inférieure à un

Note 10 : Autres Passifs

en K€	2019			2018		
	Sofiprotéol	Autres fonds	Total	Sofiprotéol	Autres fonds	Total
Fournisseurs	205	7	212	285	0	285
Dettes sociales et fiscales	3 340		3 340	341	0	341
Quote-part Sofiproteol dans le résultat accumulé des SEP	67		67	57		57
Bénéfice de l'exercice des SEP			0		20	20
Versement à effectuer sur titres non libérés	10 635		10 635	13 447	40	13 487
Autres créiteurs	57		57	180		180
Total net	14 304	7	14 311	14 310	60	14 371

Les versements à effectuer sur titres non libérés concernent des titres en capital non intégralement libérés inscrits à l'actif en « Participations et autres titres détenus à long terme » (voir note 5).

Note 11 : Compte de régularisation passif

en K€	2019			2018		
	Sofiprotéol	Autres fonds	Total	Sofiprotéol	Autres fonds	Total
Factures non parvenues / Avoir à établir	211		211	160	2	162
Charges de personnel et fiscales à payer	1 204		1 204	1 250	0	1 250
Pertes latentes sur change à terme	246		246	118		118
Intérêt à payer sur swap de taux	294		294	462		462
Produits constatés d'avance	5		5	0		0
Autres	90		90	112		112
Total net	2 050	0	2 050	2 102	2	2 104

Note 12 : Provisions

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

en K€	2019				
	Solde en début d'exercice	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Solde en fin d'exercice
Provisions liées aux activités financières					
Provisions sur swaps de taux	762	168		-762	168
Autres provisions					
Indemnité de départ en retraite	672	165			837
Provisions pour charges	2	2			4
Sur fonds Sofiproteol	1 436	336	0	-762	1 010

en K€	2018				
	Solde en début d'exercice	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Solde en fin d'exercice
Provisions liées aux activités financières					
Provisions sur swaps de taux	427	762		-427	762
Autres provisions					
Indemnité de départ en retraite	650	21			672
Provisions pour charges	0	2			2
Sur fonds Sofiproteol	1 077	785	0	-427	1 436

Note 13 : Dettes subordonnées

en K€	2019			
	Solde en début d'exercice	Augmentation	Remboursement	Solde en fin d'exercice
Dettes subordonnées				
TSDI	1 712		-1 624	88
Intérêts courus	0		0	0
Total	1 712	0	-1 624	88

en K€	2018			
	Solde en début d'exercice	Augmentation	Remboursement	Solde en fin d'exercice
Dettes subordonnées				
TSDI	6 578		-4 866	1 712
Intérêts courus	0		0	0
Total	6 578	0	-4 866	1 712

Sofiproteol en sa qualité de gérant de la société en participation Fedil a procédé en 2009 à l'émission de titres subordonnés à durée indéterminée (TSDI) réservés à la seule profession laitière représentée par le CNIEL.

Les TSDI portent intérêt au taux fixe de 1 % auquel s'ajoute un taux variant de 0 à 75 % de l'Eonia en fonction du résultat des actions menées par le Fedil.

Note 14 : Fonds pour Risques Bancaires Généraux

Le Fonds pour Risques Bancaires Généraux s'établit à 1 829 k euros et est issu de l'apport partiel d'actif réalisé par la SCA Avril du 18 décembre 2014.

Note 15 : Capitaux propres et assimilés

15.1. Variation des capitaux propres et assimilés

en K€	Capital	Primes d'apport et d'émission	Réserve légale	Prov. Réglementée	Report à nouveau	Résultat	Total
Total au 31 décembre 2018	248 253	140 433	21 670	13	20 696	1 874	432 940
Augmentation de capital		0					0
Amort. Dérogatoire - Frais d'acquisition				24			24
Paiement de dividende							0
Affectation du résultat 2018			94		1 234	-1 874	-546
Résultat 2019						11 149	11 149
Total au 31 décembre 2019	248 253	140 433	21 764	37	21 931	11 149	443 567

15.2. Capital social – nombre de titres par catégorie

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

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

15.3. Proposition d'affectation du résultat

La proposition d'affectation du résultat de l'exercice qui sera soumise à l'assemblée générale des actionnaires est la suivante :

Proposition d'affectation du résultat	
Bénéfice 2019	11 149
Résultat distribuable	11 149
Réserves	557
Report à nouveau	21 931
Dividendes	0
Report à nouveau après affectation du résultat 2019	32 522

15.4. Résultat par action

Le résultat de l'exercice 2019 s'établit à 4,49 euros par action

Note 16 : Produit net bancaire

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

en K€	2019	2018
Intérêts et produits assimilés	6 691	8 694
Intérêts et charges assimilés	-877	-1 351
Revenus des titres à revenu variable	2 958	3 472
Commissions (produits)	381	381
Commissions (charges)	-78	-10
Gains ou pertes sur opérations du portefeuille de négociation	163	-997
Gains ou pertes sur opérations du portefeuille de placement	5 120	-364
Autres produits d'exploitation bancaire	104	60
Autres charges d'exploitation bancaire	-13	-7
Activité financière de marché	14 450	9 878
Commissions (produits)	183	60
Commissions (charges)	0	0
Activité de caution	183	60
Autres produits d'exploitation bancaire	1 465	1 292
Autres charges d'exploitation bancaire	0	0
Gestion de fonds professionnels	1 465	1 292
Total produit net bancaire	16 098	11 230

Note 17 : Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement

en K€	2019	2018
Produits nets sur cessions	1 393	4 513
Charges nettes sur cessions	-542	-666
Variation des dépréciations	4 270	-4 211
Gains ou pertes sur portefeuille de placement	5 120	-364

Note 18 : Autres produits d'exploitation bancaire

en K€	2019	2018
Prestations de mandat de gestion	1 340	1 154
Transferts de charges	84	84
Autres	145	114
Autres produits d'exploitation bancaire	1 569	1 352

Note 19 : Charges générales d'exploitation

en K€	2019	2018
Salaires et indemnités	1 859	1 860
Charges sociales et fiscales	963	1 069
Charges de retraite	390	247
Participation, intéressement, abondement PEE et PERCO	389	269
Total frais de personnel	3 601	3 445
Autres frais administratifs	6 748	6 677
Total des charges générales d'exploitation	10 349	10 123

	2019	2018
Effectif moyen - Cadres	17,3	17,8
Effectif moyen - non cadres	2,0	2,0
Total Effectif moyen	19,3	19,8

Note 20 : Honoraires des Commissaires aux comptes

Les honoraires des commissaires aux comptes inscrits en charges au cours de l'exercice s'élèvent à 169 k euros (180 k euros au titre de l'exercice 2018), détaillé comme suit :

ERNST & YOUNG - Travaux d'audit	125 644	euros
ERNST & YOUNG - autres prestations	-	euros
CABINET ERIC MARTIN et ASSOCIES - Travaux d'audit	43 386	euros

Note 21 : Coût du risque

Le coût du risque correspond essentiellement à une dotation pour dépréciation du poste « Autres concours à la clientèle », ainsi qu'une perte sur créance irrécouvrable de 20 k euros.

Note 22 : Impôt sur les sociétés

Les différences temporaires fiscales génèreront les allègements futurs d'impôt suivants :

Allègements futurs d'impôt en K€	2019	2018
Ecart de valeurs liquidatives sur OPCVM	5 814	3 674
Provision pour perte sur swap	56	254
Différence d'évaluation fiscale des dépréciations d'obligations	-4	51
Dividendes à recevoir	-32	-34
Autres éléments	6	5
Déficit reportable	0	0
Impôt réversible à moins d'un an	5 840	3 950
Provision pour indemnité de départ en retraite	279	224
Frais d'acquisition des titres de participation	0	0
Amortissement des primes et décotes d'obligations antérieurs au 01/01/2007	0	0
Déficit reportable	117	650
Impôt réversible à plus d'un an	396	874
Total des allègements futurs d'impôt	6 237	4 824

Note 23 : Gains ou pertes sur actifs immobilisés

en K€	2019	2018
Immobilisations corporelles et incorporelles		
Valeur nette comptable des immobilisations cédées	0	-14
Titres immobilisés		
Cession des titres	22 871	22 831
Valeur brute comptable des titres cédés	-19 083	-20 010
Provisions des immobilisations		
Dotation aux provisions	-1 145	-1 743
Reprises de provisions	5 766	221
Total	8 409	1 285

Note 24 : Opérations en devises et risque de change

Contrevaletur euros par devises en K€	2019 USD	2018 USD
Actifs		
Sur fonds Sofiproteol	6 168	5 361
Sur autres fonds		
Passif		
Sur fonds Sofiproteol	0	11
Sur autres fonds		

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

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

Exposition au risque de change	2019		2018	
	Devise	C/V euro	Devise	C/V euro
Exposition en USD				
Actifs nets en USD	8 469	7 539	7 863	6 867
Actifs nets en euros mais sous-jacent en USD	3 169	2 821	3 301	2 883
Change à terme	-11 320	-10 077	-12 070	-10 541
Exposition nette	318	283	-906	-791

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

Opérations de change à terme Réévaluée	2019		2018	
	Devise	C/V euro	Devise	C/V euro
Exposition en USD				
Euros à recevoir contre USD à livrer	10 053	10 053	10 502	10 502
USD à livrer contre euros à recevoir	-11 320	-9 972	-12 070	-10 393

Note 25 : Opérations sur instruments financiers à terme

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

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

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

Valorisation des swaps de taux en K€	2019			2018		
	Montant notionnel	Valeur de marché négative	Valeur de marché positive	Montant notionnel	Valeur de marché négative	Valeur de marché positive
Swaps isolés (catégorie a)	34 460	-81	21	47 640	-160	23
Swaps de micro-couverture (catégorie b)	147 285	-1 345	238	174 755	-940	11
dont :						
adossés à des titres d'investissement						
adossés à des titres de placement	147 285	-1 345	238	174 755	-940	11
Swaps de macro-couverture (catégorie c)				10 000	-13	
Total	181 745	-1 426	259	232 395	-1 100	34

La valeur de marché des swaps de couverture des titres de placement est compensée à hauteur de 108k euros (315k euros au titre de l'exercice 2018) par les plus-values latentes des titres couverts.

Ventilation du portefeuille de swaps de taux par durée résiduelle en K€	2019	2018
	Montant notionnel	Montant notionnel
Moins de trois mois	15 500	34 000
De trois mois à un an	29 390	72 250
De un à cinq ans	127 355	122 145
Plus de cinq ans	9 500	4 000
Total	181 745	232 395

Note 26 : Engagements de garanties données et reçues

Garanties données en K€	2019	2018
Garanties données		
Cautions administratives données en faveur des filiales industrielles du groupe Avril	28 659	16 557
Cautions données en faveur des adhérents d'Inpaq Développement	4 478	4 466
Cautions données en faveur des adhérents de Palmipèdes 64	516	813
Cautions données en faveur de la filière avicole	0	0
Cautions données en faveur des coopératives agricoles	105	105
Cautions données à l'ASP dans le cadre de la jachère industrielle	98	98
Cautions données dans le cadre du fonds de garantie porcine	0	0
Total des garanties données par Sofiprotéol	33 856	22 038
Garanties reçues		
Caution reçue du Fidop oléagineux dans le cadre de la jachère non alimentaire	100	100
Garanties reçues du groupe Avril pour le compte de la société en participation Faso	200	0
Nantissement de fonds de commerce reçu	500	500
Cautions reçues en garantie de prêts	50	50
Total des garanties reçues par Sofiprotéol et Fedil	850	650

Note 27 : Engagements réciproques

Une partie des titres de participations détenus par Sofiprotéol est soumise à une clause de rachat par les sociétés

Ces engagements ont été jugé incertains dans leur montant et leur échéance

Sofiprotéol a choisi de ne plus comptabiliser ces engagements réciproques en hors bilan

Note 28 : Bilan et hors bilan des autres fonds

Bilan des autres fonds en euros	au 31 déc 2019			au 31 déc 2018
	Brut	Amortissements et dépréciations	Net	Net
Actif				
Caisse - Banques centrales - CCP				
Effets publics et valeurs assimilées				
Créances sur les établissements de crédit				
A vue	4 284 210		4 284 210	2 190 655
A terme				
Opérations avec la clientèle				
Créances commerciales				
Autres concours à la clientèle	3 625 458	2 685 237	940 222	1 434 347
Comptes ordinaires débiteurs				
Obligations et autres titres à revenu fixe	600 908	384 453	216 455	432 246
Actions et autres titres à revenu variable	559 328	-	559 328	904 287
Participations et autres titres détenus à long terme	9 570 118	2 912 685	6 657 433	7 339 983
Parts dans les entreprises liées	-	-	-	300 098
Immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Autres actifs	6 890 939	-	6 890 939	5 525 636
Comptes de régularisation				3 019
Total actif	25 530 961	5 982 375	19 548 586	18 130 270

Bilan des autres fonds en euros	au 31 déc 2019			au 31 déc 2018
	Brut	Amortissements et dépréciations	Net	Net
Passif				
Banques centrales - CCP				
Dettes envers les établissements de crédit	-		-	-
A vue				
A terme				
Opérations avec la clientèle				
A vue				
A terme	19 432 263		19 432 263	16 342 877
Dettes représentées par un titre				
Autres passifs	7 098		7 098	60 341
Comptes de régularisation	1 954		1 954	2 091
Provisions				
Dettes subordonnées				
Titres subordonnés à durée indéterminée sur autres fonds	88 002		88 002	1 712 047
Fonds pour risques bancaires généraux				
Capitaux propres				
Capital				
Primes d'apport et d'émission				
Réserves				
Provisions réglementées	19 268		19 268	12 915
Report à nouveau				
Résultat de l'exercice				
Total passif	19 548 586		19 548 586	18 130 270

Hors bilan des autres fonds en euros	au 31 déc 2019	au 31 déc 2018
	Net	Net
Hors bilan		
Engagements donnés		
Engagements de financement en faveur de la clientèle	93 536	93 536
Engagements de garantie en faveur de la clientèle	104 000	104 000
Engagements sur titres - Titres à livrer	-	-
Total engagements donnés		
Engagements reçus		
Engagements de financement reçu d'établissements de crédit	-	-
Engagements de garantie reçus de la clientèle	-	-
Engagements sur titres - Titres à recevoir	264 000	264 000
Total engagements reçus		
Instruments financiers à terme		

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

Sofiproteol

Exercice clos le 31 décembre 2019

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

A l'Assemblée Générale de la société Sofiproteol,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos statuts, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société Sofiproteol relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2019, tels qu'ils sont joints au présent rapport. Ces comptes ont été arrêtés par le conseil d'administration le 3 avril 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée au Covid-19.

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

Fondement de l'opinion

■ Référentiel d'audit

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

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

■ Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1^{er} janvier 2019 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

Justification des appréciations

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

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

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

Vérifications spécifiques

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

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

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration arrêté le 3 avril 2020 et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires. S'agissant des événements survenus et des éléments connus postérieurement à la date d'arrêté des comptes relatifs aux effets de la crise liée au Covid-19, la direction nous a indiqué qu'ils feront l'objet d'une communication aux actionnaires appelés à statuer sur les comptes.

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

- Informations relatives au gouvernement d'entreprise

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Paris et Paris-La Défense, le 14 avril 2020

Les Commissaires aux Comptes

CABINET ERIC MARTIN ET ASSOCIES

ERNST & YOUNG et Autres



Eric Martin



Jean-Marie Perraud



Hassan Baaj

SOFIPROTEOL

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

Comptes annuels au 31 décembre 2019 approuvés par l'Assemblée Générale Ordinaire du 27 mai 2020

Partie A. — Comptes sociaux
I. — Bilan au 31 décembre 2019
(en euros)

ACTIF	Note	au 31 déc 2019	au 31 déc 2018
Caisse - Banques centrales - CCP		-	-
Effets publics et valeurs assimilées	1	4 567 416	7 077 686
Créances sur les établissements de crédit	2	282 747 206	167 668 686
A vue		63 177 649	8 970 141
A terme		219 569 557	158 698 545
Opérations avec la clientèle	3	30 993 956	18 361 695
Créances commerciales			
Autres concours à la clientèle		30 993 956	17 863 646
Comptes ordinaires débiteurs		-	498 050
Obligations et autres titres à revenu fixe	4	207 257 775	179 987 695
Actions et autres titres à revenu variable	4	52 078 298	52 384 930
Participations et autres titres détenus à long terme	5	172 776 760	163 435 830
Parts dans les entreprises liées	5	84 101 001	66 551 099
Immobilisations incorporelles	6	154 988	173 230
Immobilisations corporelles	6	-	-
Autres actifs	7	8 112 399	9 560 064
Comptes de régularisation	7	631 057	461 441
TOTAL ACTIF		843 420 856	665 662 356

PASSIF	Note	au 31 déc 2019	au 31 déc 2018
Banques centrales - CCP			
Dettes envers les établissements de crédit	8	219 353 065	175 785 299
A vue		44 488 141	17 065 271
A terme		174 864 923	158 720 027
Opérations avec la clientèle	9	47 713 090	35 485 754
A vue		26 023 884	16 785 000
A terme		21 689 206	18 700 754
Dettes représentées par un titre	9	113 500 000	-
Autres passifs	10	14 311 029	14 370 687
Comptes de régularisation	11	2 049 713	2 103 762
Provisions	12	1 009 508	1 435 528
Dettes subordonnées	13	88 002	1 712 047
Titres subordonnés à durée indéterminée sur autres fonds		88 002	1 712 047
Fonds pour risques bancaires généraux	14	1 829 388	1 829 388
Capitaux propres	15	443 567 061	432 939 891
Capital		248 253 100	248 253 100
Primes d'apport et d'émission		140 433 020	140 433 020
Réserves		21 764 066	21 670 355
Provisions réglementées		37 268	12 915
Report à nouveau		21 930 634	20 696 289
Résultat de l'exercice		11 148 974	1 874 212
TOTAL PASSIF		843 420 856	665 662 356

Hors bilan	Note	au 31 déc 2019	au 31 déc 2018
Engagements donnés			
Engagements de financement en faveur de la clientèle		309 615	313 615
Engagements de garantie en faveur de la clientèle	26	33 856 445	22 038 488
Nantissement de titres		45 729 329	54 713 012
Total engagements donnés		79 895 390	77 065 115
Engagements reçus			
Engagements de financement reçu d'établissements de crédit		0	43 832 000
Engagements de garantie reçus de la clientèle	26	850 000	650 000
Autres engagements reçus		17 520 000	17 520 000
Total engagements reçus			
Instruments financiers à terme	25		
Engagements réciproques			
Engagements sur titres - Titres à livrer	27	-	-
Engagements sur titres - Titres à recevoir		77 563 430	103 530 293
Devises à livrer sur opérations de change	24	10 076 553	10 541 485
Euros à recevoir sur opérations de change	24	10 053 286	10 502 045

II. — Compte de résultat au 31 décembre 2019
(en euros)

Compte de résultat	Note	2019	2018
Intérêts et produits assimilés		6 690 680	8 693 593
Intérêts et charges assimilés		- 877 193	- 1 351 114
Revenus des titres à revenu variable		2 958 016	3 471 875
Commissions (produits)		564 597	441 059
Commissions (charges)		- 77 836	- 9 685
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation		163 248	- 997 091
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés	17	5 120 392	- 363 809
Autres produits d'exploitation bancaire	18	1 568 699	1 352 007
Autres charges d'exploitation bancaire		- 12 613	- 6 983
Produit net bancaire	16	16 097 991	11 229 852
Charges générales d'exploitation	19	- 10 349 065	- 10 122 588
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles		- 18 243	- 14 828
Résultat brut d'exploitation		5 730 684	1 092 436
Coût du risque	21	- 21 055	- 4 029
Résultat d'exploitation		5 709 629	1 088 407
Gains ou pertes sur actifs immobilisés	23	8 409 170	1 284 605
Résultat courant avant impôt		14 118 799	2 373 012
Résultat exceptionnel		25 526	- 2
Impôt sur les bénéfices	22	- 2 977 351	- 498 798
Dotations ou reprises de FRBG et provisions réglementées		- 18 000	-
Résultat net		11 148 974	1 874 212

I. Faits marquants de l'exercice et subséquents

1. Faits marquants de l'exercice

En 2019 Sofiprotéol a poursuivi son activité de financement de la filière agricole et agroalimentaire, notamment via la souscription d'obligations émises par une importante coopérative française, concernant une société leader dans la génétique animale la cession d'une participation substituée par l'octroi d'un prêt, et le renforcement des capitaux propres des filiales SOFIPROTEOL CAPITAL I et SEMAGRI.

Par ailleurs, la société a significativement augmenté son activité de gestion financière, grâce à l'émission d'un programme de NEU CP -Négociable European Commercial Paper- s'élevant à 113 500 K€ au 31 décembre 2019.

2. Faits subséquents

L'émergence et l'expansion du coronavirus (« Covid-2019 ») début 2020 ont affecté les activités économiques et commerciales de la Chine mais aussi, à une échelle plus large, l'environnement économique mondial. La propagation ultérieure du virus et son identification en tant que nouveau coronavirus ne fournissent pas d'éléments complémentaires d'appréciation de la situation qui existait au 31 décembre 2019. Ce sont des éléments nouveaux apparus en janvier 2020. Il s'agit donc d'événements non liés à des conditions existant à la date de clôture qui ne sont pas de nature à nécessiter un ajustement des comptes.

Nous avons procédé à une identification des potentiels impacts post-clôture de l'évolution du coronavirus. Il n'est cependant pas à ce jour possible d'en déterminer les impacts chiffrés.

Néanmoins, malgré ce contexte difficile la société considère avoir les moyens de poursuivre son activité sur l'exercice 2020 et produira ses comptes en hypothèse de continuité d'exploitation.

II. Principes comptables et méthodes d'évaluation

Les comptes annuels de Sofiprotéol sont établis conformément aux principes et règles comptables applicables en France aux établissements de crédit, tels qu'ils résultent du règlement 2014-07 édicté par l'Autorité des Normes Comptables.

Ils incluent la totalité des éléments bilantiels des opérations réalisées par les sociétés en participation dont Sofiprotéol est associé-gérant statutaire. La contribution de ses sociétés en participations aux états financiers de la société sont présentés distinctement à la note 5 ci-après.

1. Créances et dettes envers les établissements de crédit

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

2. Titres

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

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

Les acquisitions et cessions de titres sont enregistrées en date de négociation à l'exception des titres de participation qui sont enregistrés en date d'opération. Entre la date de négociation et la date de livraison, la dette due sur l'acquisition ou la créance à recevoir sur la cession sont inscrites dans un compte de règlement sur titres.

2.1. Titres de transaction

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

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

2.2. Titres de placement

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

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

Ces titres sont évalués individuellement à la clôture de l'exercice au plus bas de leur coût d'acquisition (après amortissement de la prime ou décote) ou de leur valeur actuelle à la date de clôture. Les moins-values latentes, nettes des plus-values latentes sur swap de micro-couverture "b", sont constatées par voie de dépréciation tandis que les plus-values latentes ne sont pas comptabilisées (C.f. paragraphe 4)

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

2.3. Titres d'investissement

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

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

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

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

2.4. Titres de participation

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

3. Pension livrée

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

4. Instruments financiers à terme, fermes et conditionnels

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 (cf. 2.2);
- pour les swaps adossés à des titres de transaction, les résultats positifs ou négatifs résultant de leur valorisation au prix de marché sont comptabilisés.
- Swaps de macro-couverture "c": ces swaps sont comptabilisés en tant que couverture du risque global de taux.

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

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

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

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

5. Comptes de régularisation

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

6. Débiteurs divers

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

7. Provisions

La provision pour swap est égale à la valeur de marché négative des swaps en position ouverte isolée "a" et de micro-couverture "b", le cas échéant nette des plus-values latentes sur titres de placement couverts.

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

- âge de départ en retraite : 65 à 67 ans (loi de réforme des retraites)
- table de mortalité : Table TH TF 00 02
- taux d'actualisation : 0,62 % (contre 1,50 % en 2018).

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

Le Fonds pour Risques Bancaires Généraux est destiné à :

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

9. Commissions de caution

En conformité avec les règles comptables, le produit des commissions sur cautions est :

- enregistré en une fois en résultat lorsque la caution est assimilée à une "prestation de service instantanée" ;
- étalé sur la durée de vie du contrat lorsque la caution correspond à une "prestation de service continue".

10. Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations figurent à l'actif à leur coût d'acquisition hors taxe majoré de la part de TVA non récupérable.

Les immobilisations incorporelles sont composées des progiciels informatiques qui sont amortis sur 10 ans en linéaire.

11. Sociétés en participation

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

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

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

Ces dispositions statutaires impliquent les traitements comptables suivants :

- les réserves affectées aux associés des sociétés en participations ainsi que le résultat de l'exercice sont inscrits soit au passif à la rubrique "Autres passifs sur autres fonds" soit à l'actif à la rubrique "Autres actifs sur autres fonds" ;

- la quote-part de résultat de l'exercice de ces sociétés en participation revenant à Sofiprotéol apparaît au compte de résultat en "Autres produits d'exploitation bancaire" pour l'activité courante et en "Gains ou pertes sur actifs immobilisés" pour les opérations ayant affecté l'actif immobilisé.

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

III. Notes sur les comptes annuels

Note 1 : Effets publics et valeurs assimilées

en K€	2019			
	Solde à l'ouverture	Augmentation	Diminution	Solde en fin d'exercice
Effets publics et valeurs assimilées	7 078	0	-2 510	4 567
Obligation	7 013		-2 495	4 518
Intérêts courus	64		-15	49
Plus ou moins value latente	77	77	77	77

Le prix de remboursement est inférieur à la valeur comptable de 153 k euros, et la plus value latente s'élève à 32 k euros.

Ces titres sont donnés en pension.

Note 2 : Créances sur les établissements de crédit

An 31 décembre 2019 en K€	Valeur nette totale	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Créances à vue					
Sur fonds Sofiprotéol	58 893	58 893			
Sur autres fonds	4 284	4 284			
Total	63 178	63 178	0	0	
Créances à terme					
Sur fonds Sofiprotéol	219 570	1 685	0	190 185	27 700
Sur autres fonds	0				
Total	219 570	1 685	0	190 185	27 700
Créances sur les établissements de crédit	282 747	64 862	0	190 185	27 700

Les intérêts courus sur comptes à terme s'élèvent à 1 607k euros (2 999k euros au 31 décembre 2018).

L'ensemble des comptes à terme peuvent être débloqués à tout moment.

An 31 décembre 2018 en K€	Valeur nette totale	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Créances à vue					
Sur fonds Sofiprotéol	6 779	6 779			
Sur autres fonds	2 191	2 191			
Total	8 970	8 970	0	0	
Créances à terme					
Sur fonds Sofiprotéol	158 699	22 294	40 605	88 100	7 700
Sur autres fonds	0				
Total	158 699	22 294	40 605	88 100	7 700
Créances sur les établissements de crédit	167 669	31 264	40 605	88 100	7 700

Note 3 : Opérations avec la clientèle

Ventilation des encours avec la clientèle par durée résiduelle

Au 31 décembre 2019 en K€	Valeur nette totale	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	Durée indéterminée
Autres concours à la clientèle						
Sur fonds Sofiprotéol ⁽¹⁾	30 054	1 019	419	27 074	1 542	0
Sur autres fonds	940	10	310	621	0	0
Total	30 994	1 029	729	27 695	1 542	0
Comptes ordinaires débiteurs						
Sur fonds Sofiprotéol	0	0				
Sur autres fonds						
Total	0	0	0	0	0	0
Total général	30 994	1 029	729	27 695	1 542	0

(1) dont prêts participatifs de 7 500 k euros (3 500k€ à moins de quatre ans et 4 000k€ à moins de cinq ans)

Au 31 décembre 2018 en K€	Valeur nette totale	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	Durée indéterminée
Autres concours à la clientèle						
Sur fonds Sofiprotéol	16 429	354	681	9 898	5 497	0
Sur autres fonds	1 434	14	493	927	0	0
Total	17 864	368	1 175	10 825	5 497	0
Comptes ordinaires débiteurs						
Sur fonds Sofiprotéol	498	498				
Sur autres fonds						
Total	498	498	0	0	0	0
Total général	18 362	866	1 175	10 825	5 497	0

Encours nets ventilés par type de crédit

Au 31 décembre 2019 en K€	Valeur nette totale	Filiales et participations	Crédits entreprises	Crédits personnel	Intérêts courus
Autres concours à la clientèle					
Sur fonds Sofiprotéol	30 054	1 837	27 518	120	578
Sur autres fonds	940	152	779		10
Total	30 994	1 989	28 297	120	588
Comptes ordinaires débiteurs					
Sur fonds Sofiprotéol	0	0	-	-	-
Sur autres fonds					
Total	0	0	0	0	0
Total général	30 994	1 989	28 297	120	588

Au 31 décembre 2018 en K€	Valeur nette totale	Filiales et participations	Crédits entreprises	Crédits personnel	Intérêts courus
Autres concours à la clientèle					
Sur fonds Sofiprotéol	16 429	1 780	14 304	125	221
Sur autres fonds	1 434	380	1 040		14
Total	17 864	2 160	15 344	125	235
Comptes ordinaires débiteurs					
Sur fonds Sofiprotéol	498	498	-	-	-
Sur autres fonds					
Total	498	498	0	0	0
Total général	18 362	2 658	15 344	125	235

Note 4 : Obligations et autres titres à revenu fixe et Actions et autres titres à revenu variable

4.1. Titres de transaction, de placement et d'investissement

Ventilation du portefeuille par fonds en valeur nette :

en K€	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Titres de transaction		
Sur fonds Sofiprotéol	919	1 208
Sur autres fonds		
Total	919	1 208
Titres de placement		
Sur fonds Sofiprotéol	219 979	229 828
Sur autres fonds	559	1 337
Total	220 538	231 165
Titres d'investissement		
Sur fonds Sofiprotéol	37 663	
Sur autres fonds	216	
Total	37 879	0
Total général	259 336	232 373

En 2016, l'ensemble des titres d'investissement a été reclassé en titres de placement, conformément à l'article 2341-2 du règlement 2014-07, pendant l'exercice 2016 et pendant les deux exercices suivants. En 2019, ces titres sont à nouveau inscrits en titres d'investissement.

Ventilation du portefeuille par catégorie de titres en valeur nette :

Au 31 décembre 2019 en K€	Titres de Transaction	Titres de placement	Titres d'investissement	Total
Sur fonds Sofiprotéol	0	169 379	37 663	207 041
Obligations	0	159 198	37 455	196 654
B.M.T.N.	0	4 000	0	4 000
Autres placements à revenu fixe	0	4 803	0	4 803
Intérêts courus sur placements à revenu fixe	0	1 377	207	1 584
Sur autres fonds	0	0	216	216
Obligations	0	0	210	210
Intérêts courus sur placements à revenu fixe	0	0	6	6
Total Obligations et autres titres à revenu fixe	0	169 379	37 879	207 258
Sur fonds Sofiprotéol	919	50 600	0	51 519
Actions	0	0	0	0
OPCVM et autres titres à revenu variable	919	50 600	0	51 519
Sur autres fonds	0	559	0	559
Actions				0
OPCVM et autres titres à revenu variable	0	559	0	559
Total Actions et autres titres à revenu variable	919	51 159	0	52 078
Total général	919	220 538	37 879	259 336

Au 31 décembre 2018 en K€	Titres de Transaction	Titres de placement	Titres d'investissement	Total
Sur fonds Sofiprotéol	0	179 555	0	179 555
Obligations	0	168 208	0	168 208
B.M.T.N.	0	4 000	0	4 000
Autres placements à revenu fixe	0	4 681	0	4 681
Intérêts courus sur placements à revenu fixe	0	2 666	0	2 666
Sur autres fonds	0	432	0	432
Obligations	0	420	0	420
Intérêts courus sur placements à revenu fixe	0	12	0	12
Total Obligations et autres titres à revenu fixe	0	179 988	0	179 988
Sur fonds Sofiprotéol	1 208	50 273	0	51 481
Actions	0	0	0	0
OPCVM et autres titres à revenu variable	1 208	50 273	0	51 481
Sur autres fonds	0	904	0	904
Actions	0	0	0	0
OPCVM et autres titres à revenu variable	0	904	0	904
Total Actions et autres titres à revenu variable	1 208	51 177	0	52 385
Total général	1 208	231 165	0	232 373

Ventilation du portefeuille selon le critère de cotation en valeur nette

Au 31 décembre 2019 en K€	Total	Titres cotés	OPCVM	Titres non cotés
Obligations et autres titres à revenu fixe				
Sur fonds Sofiprotéol	207 041	149 046		57 995
Sur autres fonds	216	0		216
Total	207 258	149 046	0	58 212
Actions et autres titres à revenu variable				
Sur fonds Sofiprotéol	51 519		51 519	
Sur autres fonds	559		559	
Total	52 078	0	52 078	0
Total général	259 336	149 046	52 078	58 212

Au 31 décembre 2018 en K€	Total	Titres cotés	OPCVM	Titres non cotés
Obligations et autres titres à revenu fixe				
Sur fonds Sofiprotéol	179 555	136 166		43 390
Sur autres fonds	432	0		432
Total	179 988	136 166	0	43 822
Actions et autres titres à revenu variable				
Sur fonds Sofiprotéol	51 481		51 481	
Sur autres fonds	904		904	
Total	52 385	0	52 385	0
Total général	232 373	136 166	52 385	43 822

Ventilation du portefeuille par catégorie de titres en valeur nette :

Au 31 décembre 2019 en K€	Plus-value latentes	Moins-value latentes	Moins-value latentes comptabilisées
Sur fonds Sofiprotéol	11 329	-5 945	-5 887
Sur autres fonds	1	-384	-384
Total	11 330	-6 329	-6 272

Au 31 décembre 2018 en K€	Plus-value latentes	Moins-value latentes	Moins-value latentes comptabilisées
Sur fonds Sofiprotéol	5 683	-10 157	-10 157
Sur autres fonds	0	-391	-391
Total	5 683	-10 548	-10 548

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

Au 31 décembre 2019 en K€	Valeur nette	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	Durée indéterminée
Sur fonds Sofiprotéol						
Obligations d'investissement	37 455		15 000	6 000	16 456	
Obligations de placement	159 198		11 924	129 225	10 609	7 440
B.M.T.N.	4 000	4 000				
Autres placements à revenu fixe	4 803					4 803
Intérêts courus	1 584	43	206	1 276	59	
Sur autres fonds						
Obligations d'investissement	210		210			
Obligations de placement	0			0		
Intérêts courus	6		6			
Total	207 258	4 043	27 346	136 502	27 124	12 243

Les obligations sur fonds Sofiprotéol comprennent des titres subordonnés pour une valeur nette de 10 541 k euros (11 023 k euros au 31 décembre 2018).

Les obligations de placement données en pension s'élèvent à 114 668 k euros en valeur nette comptable (103 354 k euros au 31 décembre 2018).

Au 31 décembre 2018 en K€	Valeur nette	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	Durée indéterminée
Sur fonds Sofiprotéol						
Obligations d'investissement	0					
Obligations de placement	168 208	11 062	32 316	113 116	5 011	6 704
B.M.T.N.	4 000			4 000		
Autres placements à revenu fixe	4 681					4 681
Intérêts courus	2 666	1 518	1 145	3		
Sur autres fonds						
Obligations d'investissement	0					
Obligations de placement	420			420		
Intérêts courus	12	9	3			
Total	179 988	12 590	33 463	117 539	5 011	11 385

Différence entre la valeur brute comptable et le prix de remboursement des obligations hors C.D.N., billets de trésorerie, Effets publics et intérêts courus

Au 31 décembre 2019 en K€	Prix de remboursement	Valeur comptable brute	Différence positive	Différence négative
Sur fonds Sofiprotéol	201 674	203 961	609	-2 896
Obligations d'investissement	37 455	37 455	0	0
Obligations de placement	160 219	162 506	609	-2 896
B.M.T.N.	4 000	4 000	0	0
Sur autres fonds	210	210	0	0
Obligations d'investissement	210	210		
Obligations de placement	0	0		
Total	201 884	204 172	609	-2 896

Au 31 décembre 2018 en K€	Prix de remboursement	Valeur comptable brute	Différence positive	Différence négative
Sur fonds Sofiprotéol	155 649	157 747	464	-2 563
Obligations d'investissement	0	0	0	0
Obligations de placement	151 649	153 747	464	-2 563
B.M.T.N.	4 000	4 000	0	0
Sur autres fonds	420	420	0	0
Obligations d'investissement				
Obligations de placement	420	420		
Total	156 069	158 167	464	-2 563

Note 5 : Participations, autres titres détenus à long terme et parts dans les entreprises liées
Acquisitions et cessions de l'exercice

en K€ (valeur brute)	2019			
	Solde à l'ouverture	Entrées	Sorties	Solde en fin d'exercice
Participations et autres titres à long terme	179 137	26 078	20 784	184 431
Sur fonds Sofiproteol	169 459	26 078	20 675	174 861
Sur autres fonds	9 678	0	108	9 570
Parts dans les entreprises liées	68 331	17 850	2 080	84 101
Sur fonds Sofiproteol	66 251	17 850	0	84 101
Sur autres fonds	2 080	0	2 080	0
Total	247 468	43 928	22 864	268 532

Tous les titres de participation et parts dans les entreprises liées sont non cotés à l'exception des titres I.DC pour 52 090 K euros.

en K€	2018			
	Solde à l'ouverture	Entrées	Sorties	Solde en fin d'exercice
Participations et autres titres à long terme	159 629	44 595	25 086	179 137
Sur fonds Sofiproteol	151 015	38 471	20 027	169 459
Sur autres fonds	8 614	6 124	5 059	9 678
Parts dans les entreprises liées	68 331	0	0	68 331
Sur fonds Sofiproteol	66 251	0	0	66 251
Sur autres fonds	2 080	0	0	2 080
Total	227 960	44 595	25 086	247 468

Variation des dépréciations des participations

en K€	2019			
	Solde à l'ouverture	Dotation	Reprise	Solde en fin d'exercice
Participations et autres titres à long terme	15 701	1 718	5 765	11 655
Sur fonds Sofiproteol	13 363	1 144	5 765	8 742
Sur autres fonds	2 338	574	0	2 913
Parts dans les entreprises liées	1 780	0	1 780	0
Sur fonds Sofiproteol	0	0	0	0
Sur autres fonds	1 780	0	1 780	0
Total	17 481	1 718	7 545	11 655

en K€	2018			
	Solde à l'ouverture	Dotation	Reprise	Solde en fin d'exercice
Participations et autres titres à long terme	15 025	3 385	2 708	15 701
Sur fonds Sofiproteol	11 838	1 743	218	13 363
Sur autres fonds	3 187	1 642	2 490	2 338
Parts dans les entreprises liées	1 687	92	0	1 780
Sur fonds Sofiproteol	0	0	0	0
Sur autres fonds	1 687	92	0	1 780
Total	16 712	3 478	2 708	17 481

Créances, dettes et engagements hors bilan avec les entreprises liées et celles ayant un lien de participation

en K€	2019			2018		
	Sofiprotéol	Autres fonds	Total	Sofiprotéol	Autres fonds	Total
Actif						
<i>Opérations avec la clientèle - créances</i>	<i>1 187</i>	<i>359</i>	<i>1 546</i>	<i>1 628</i>	<i>2 208</i>	<i>3 835</i>
Entreprises liées	36	56	86	524	51	575
Entreprises ayant un lien de participation	1 157	303	1 460	1 104	2 156	3 260
<i>Obligations</i>	<i>0</i>	<i>130</i>	<i>130</i>	<i>0</i>	<i>260</i>	<i>260</i>
Entreprises ayant un lien de participation	0	130	130		260	260
<i>Participations et autres titres détenus à long terme</i>	<i>38 124</i>	<i>6 657</i>	<i>44 782</i>	<i>25 664</i>	<i>7 081</i>	<i>32 746</i>
Entreprises ayant un lien de participation	38 124	6 657	44 782	25 664	7 081	32 746
<i>Parts dans les entreprises liées</i>	<i>84 101</i>	<i>0</i>	<i>84 101</i>	<i>66 251</i>	<i>318</i>	<i>66 569</i>
Entreprises liées	84 101	0	84 101	66 251	318	66 569
<i>Autres actifs et comptes de régularisation</i>	<i>218</i>	<i>0</i>	<i>218</i>	<i>232</i>	<i>0</i>	<i>232</i>
Entreprises liées	131	0	131	137	0	137
Entreprises ayant un lien de participation	87	0	87	94	0	94
Passif						
<i>Opérations avec la clientèle - dettes</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Entreprises liées	0		0	0		0
Entreprises ayant un lien de participation						
<i>Autres passifs et comptes de régularisation</i>	<i>-26 024</i>	<i>0</i>	<i>-26 024</i>	<i>-16 785</i>	<i>0</i>	<i>-16 785</i>
Entreprises liées	-26 024	0	-26 024	-16 785	0	-16 785
Entreprises ayant un lien de participation	0		0	0		0
Hors bilan						
<i>Engagements donnés</i>	<i>77 421</i>	<i>198</i>	<i>77 618</i>	<i>84 285</i>	<i>198</i>	<i>84 482</i>
Entreprises liées	77 275		77 275	84 139		84 139
Entreprises ayant un lien de participation	146	198	343	146	198	343
<i>Engagements reçus</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Entreprises liées			0			0
Entreprises ayant un lien de participation			0			0
<i>Engagements réciproques</i>	<i>14 750</i>	<i>198</i>	<i>14 948</i>	<i>17 448</i>	<i>198</i>	<i>17 646</i>
Entreprises liées	10 053	0	10 053	10 502	0	10 502
Entreprises ayant un lien de participation	4 697	198	4 895	6 946	198	7 144

Tableau des filiales et participations

en euros	Capital	Autres capitaux propres	Total capitaux propres	Quote-part du capital détenu	Valeur comptable brute des titres détenus	Valeur comptable nette des titres détenus	Prêts et avances consentis par la société	Cautions et avals donnés par la société	Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice	Résultat du dernier exercice	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice
1.	Renseignements détaillés sur chaque titre dont la valeur brute excède 1 % du capital de Sofiprotéol										
1.1 Filiales (plus de 50 % du capital détenu)											
FINANCIERE DARWIN ET ASSOCIES I	40 000 002	-32 996	39 967 006	100,0%	40 000 001	40 000 001	29 849	70 200	-	-4 118	-
SOFIPROTEOL CAPITAL I	120 001 000	-883 484	119 117 516	87,5%	44 101 000	44 101 000	-	-	-	-414 331	-
SEMAGRI	32 964 000	4 084 488	37 048 488	50,0%	17 729 862	17 729 862	-	-	-	2 787 858	576 384
1.2 Participations (10 à 50 % du capital détenu)											
PALMELIT	13 570 000	2 262 465	15 832 465	34,0%	4 613 400	4 613 400	-	-	1 933 386	-848 621	-
AGRO INVEST	67 758 840	-15 687 699	52 071 141	20,3%	15 284 600	10 309 464	-	-	7 996	2 432 115	-
2. Renseignements globaux sur les autres titres dont la valeur brute n'excède pas 1 % du capital de Sofiprotéol					6 142 660	5 471 481	1 157 410	145 879			

Note 6 : Immobilisations incorporelles et corporelles

Valeur brute en K€	Valeur brute au 31/12/2018	Acquisitions	Cessions	Valeur brute au 31/12/2019
Immobilisations corporelles	0	0	0	0
Agencements, installations	0			0
Mobilier et matériel de bureau	0			0
Immobilisations incorporelles	460	0	0	460
Logiciels	460			460
Immobilisations en cours	0			0
Total	460	0	0	460

Amortissements et dépréciations en K€	Valeur au 31/12/2018	Dotations	Reprises	Valeur au 31/12/2019
Immobilisations corporelles	0	0	0	0
Agencements, installations	0	0		0
Mobilier et matériel de bureau	0			0
Immobilisations incorporelles	286	18	0	305
Logiciels	286	18		305
Total	286	18	0	305

Valeur nette en K€	Valeur nette au 31/12/2018	Acquisitions	Cessions	Valeur nette au 31/12/2019
Immobilisations corporelles	0	0	0	0
Agencements, installations	0	0	0	0
Mobilier et matériel de bureau	0	0	0	0
Immobilisations incorporelles	173	-18	0	155
Logiciels	173	-18	0	155
Immobilisations en cours	0	0	0	0
Total	173	-18	0	155

Note 7 : Autres actifs et comptes de régularisation

7.1 - Autres actifs

en K€	2019			2018		
	Sofiproteol	Autres fonds	Total	Sofiproteol	Autres fonds	Total
Actifs bruts	1 212	6 901	8 112	3 734	5 826	9 560
Dépôts et cautionnements	78		78	92		92
Clients	153		153	54		54
Clients douteux			0			0
Etat, impôts et taxes	466		466	2 646		2 646
Gain de l'exercice des SEP	0	5 644	5 645	0	5 149	5 150
Comptes d'associés des SEP		1 257	1 257		676	676
Dividendes à recevoir	478		478	597		597
Autres débiteurs	37		37	345		345
Autres débiteurs douteux			0			0
Dépréciations	0	0	0	0	0	0
Clients douteux			0			0
Autres débiteurs douteux			0			0
Total net	1 212	6 901	8 112	3 734	5 826	9 560

SEP : Sociétés en Participation dont Sofiproteol est associé à hauteur de 1% et est gérant statutaire.

7.2 - Comptes de régularisation

en K€	2019			2018		
	Sofiproteol	Autres fonds	Total	Sofiproteol	Autres fonds	Total
Comptes de régularisation actif	631	0	631	458	3	461
Charges constatées d'avance	168		168	23		23
Produits à recevoir	314		314	436	3	439
Comptes de régularisation	150		150			
Total	631	0	631	458	3	461

Note 8 : Dettes envers les établissements de crédit

Maturité des dettes envers les établissements de crédit

en K€	2019				
	Comptes à vue	Emprunts interbancaires	Pensions	Intérêts courus	Total
Dettes à vue					
Sur fonds Sofiproteol	44 488				44 488
Sur autres fonds					0
Total	44 488	0	0	0	44 488
Dettes à terme					
Sur fonds Sofiproteol		63 300	111 570	-5	174 865
Sur autres fonds					
Total	0	63 300	111 570	-5	174 865
Dettes envers les établissements de crédit	44 488	63 300	111 570	-5	219 353

en K€	2018				
	Comptes à vue	Emprunts interbancaires	Pensions	Intérêts courus	Total
Dettes à vue					
Sur fonds Sofiproteol	17 051			14	17 065
Sur autres fonds					0
Total	17 051	0	0	14	17 065
Dettes à terme					
Sur fonds Sofiproteol		63 300	95 422	-2	158 720
Sur autres fonds					
Total	0	63 300	95 422	-2	158 720
Dettes envers les établissements de crédit	17 051	63 300	95 422	12	175 785

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

en K€	2019				
	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Dettes à vue	44 488	0	0	0	44 488
Sur fonds Sofiproteol	44 488				44 488
Sur autres fonds	0				0
Dettes à terme	174 865	0	0	0	174 865
Sur fonds Sofiproteol	174 865				174 865
Sur autres fonds					0
Total net	219 353	0	0	0	219 353

en K€	2018				
	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	Durée indéterminée	Total
Dettes à vue	17 065	0	0	0	17 065
Sur fonds Sofiproteol	17 065				17 065
Sur autres fonds	0				0
Dettes à terme	158 720	0	0	0	158 720
Sur fonds Sofiproteol	158 720				158 720
Sur autres fonds					0
Total net	175 785	0	0	0	175 785

Note 9.1. Comptes créditeurs de la clientèle

Les dettes à vue envers la clientèle comprennent 6 533 k euros en centralisation de trésorerie avec SOFIPROTEOL CAPITAL 1, et 19 491 k euros en centralisation de trésorerie avec AVRIL.

Les dépôts des autres associés des sociétés en participation pour 19 432 k euros (16 343 k euros au 31 décembre 2018) couvre l'ensemble des engagements pris par Sofiproteol sur ces fonds.

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

en K€	2019				
	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	Durée indéterminée	Total
Dettes à vue	26 024	0	0	0	26 024
Sur fonds Sofiproteol	26 024				26 024
Sur autres fonds					0
Dettes à terme	0	0	0	21 689	21 689
Sur fonds Sofiproteol				2 257	2 257
Sur autres fonds				19 432	19 432
Total net	26 024	0	0	21 689	47 713

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

Note 9.2. Dettes représentées par un titre

en K€	2019				
	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	Durée indéterminée	Total
Sur fonds Sofiproteol	75 500	38 000			113 500
Total	75 500	38 000	0	0	113 500

En 2019, Sofiproteol a mis en place un programme d'émission de NEU CP à destination de la clientèle financière, ayant chacun une maturité inférieure à un

Note 10 : Autres Passifs

en K€	2019			2018		
	Sofiprotéol	Autres fonds	Total	Sofiprotéol	Autres fonds	Total
Fournisseurs	205	7	212	285	0	285
Dettes sociales et fiscales	3 340		3 340	341	0	341
Quote-part Sofiproteol dans le résultat accumulé des SEP	67		67	57		57
Bénéfice de l'exercice des SEP			0		20	20
Versement à effectuer sur titres non libérés	10 635		10 635	13 447	40	13 487
Autres créiteurs	57		57	180		180
Total net	14 304	7	14 311	14 310	60	14 371

Les versements à effectuer sur titres non libérés concernent des titres en capital non intégralement libérés inscrits à l'actif en « Participations et autres titres détenus à long terme » (voir note 5).

Note 11 : Compte de régularisation passif

en K€	2019			2018		
	Sofiprotéol	Autres fonds	Total	Sofiprotéol	Autres fonds	Total
Factures non parvenues / Avoir à établir	211		211	160	2	162
Charges de personnel et fiscales à payer	1 204		1 204	1 250	0	1 250
Pertes latentes sur change à terme	246		246	118		118
Intérêt à payer sur swap de taux	294		294	462		462
Produits constatés d'avance	5		5	0		0
Autres	90		90	112		112
Total net	2 050	0	2 050	2 102	2	2 104

Note 12 : Provisions

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

en K€	2019				
	Solde en début d'exercice	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Solde en fin d'exercice
Provisions liées aux activités financières					
Provisions sur swaps de taux	762	168		-762	168
Autres provisions					
Indemnité de départ en retraite	672	165			837
Provisions pour charges	2	2			4
Sur fonds Sofiproteol	1 436	336	0	-762	1 010

en K€	2018				
	Solde en début d'exercice	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Solde en fin d'exercice
Provisions liées aux activités financières					
Provisions sur swaps de taux	427	762		-427	762
Autres provisions					
Indemnité de départ en retraite	650	21			672
Provisions pour charges	0	2			2
Sur fonds Sofiproteol	1 077	785	0	-427	1 436

Note 13 : Dettes subordonnées

en K€	2019			
	Solde en début d'exercice	Augmentation	Remboursement	Solde en fin d'exercice
Dettes subordonnées				
TSDI	1 712		-1 624	88
Intérêts courus	0		0	0
Total	1 712	0	-1 624	88

en K€	2018			
	Solde en début d'exercice	Augmentation	Remboursement	Solde en fin d'exercice
Dettes subordonnées				
TSDI	6 578		-4 866	1 712
Intérêts courus	0		0	0
Total	6 578	0	-4 866	1 712

Sofiproteol en sa qualité de gérant de la société en participation Fedil a procédé en 2009 à l'émission de titres subordonnés à durée indéterminée (TSDI) réservés à la seule profession laitière représentée par le CNIEL.

Les TSDI portent intérêt au taux fixe de 1 % auquel s'ajoute un taux variant de 0 à 75 % de l'Eonia en fonction du résultat des actions menées par le Fedil.

Note 14 : Fonds pour Risques Bancaires Généraux

Le Fonds pour Risques Bancaires Généraux s'établit à 1 829 k euros et est issu de l'apport partiel d'actif réalisé par la SCA Avril du 18 décembre 2014.

Note 15 : Capitaux propres et assimilés

15.1. Variation des capitaux propres et assimilés

en K€	Capital	Primes d'apport et d'émission	Réserve légale	Prov. Réglementée	Report à nouveau	Résultat	Total
Total au 31 décembre 2018	248 253	140 433	21 670	13	20 696	1 874	432 940
Augmentation de capital							0
Amort. Dérogatoire - Frais d'acquisition				24			24
Païement de dividende							0
Affectation du résultat 2018			94		1 234	-1 874	-546
Résultat 2019						11 149	11 149
Total au 31 décembre 2019	248 253	140 433	21 764	37	21 931	11 149	443 567

15.2. Capital social – nombre de titres par catégorie

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

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

15.3. Proposition d'affectation du résultat

La proposition d'affectation du résultat de l'exercice qui sera soumise à l'assemblée générale des actionnaires est la suivante :

Proposition d'affectation du résultat	
Bénéfice 2019	11 149
Résultat distribuable	11 149
Réserves	557
Report à nouveau	21 931
Dividendes	0
Report à nouveau après affectation du résultat 2019	

15.4. Résultat par action

Le résultat de l'exercice 2019 s'établit à 4,49 euros par action

Note 16 : Produit net bancaire

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

en K€	2019	2018
Intérêts et produits assimilés	6 691	8 694
Intérêts et charges assimilés	-877	-1 351
Revenus des titres à revenu variable	2 958	3 472
Commissions (produits)	381	381
Commissions (charges)	-78	-10
Gains ou pertes sur opérations du portefeuille de négociation	163	-997
Gains ou pertes sur opérations du portefeuille de placement	5 120	-364
Autres produits d'exploitation bancaire	104	60
Autres charges d'exploitation bancaire	-13	-7
Activité financière de marché	14 450	9 878
Commissions (produits)	183	60
Commissions (charges)	0	0
Activité de caution	183	60
Autres produits d'exploitation bancaire	1 465	1 292
Autres charges d'exploitation bancaire	0	0
Gestion de fonds professionnels	1 465	1 292
Total produit net bancaire	16 098	11 230

Note 17 : Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement

en K€	2019	2018
Produits nets sur cessions	1 393	4 513
Charges nettes sur cessions	-542	-666
Variation des dépréciations	4 270	-4 211
Gains ou pertes sur portefeuille de placement	5 120	-364

Note 18 : Autres produits d'exploitation bancaire

en K€	2019	2018
Prestations de mandat de gestion	1 340	1 154
Transferts de charges	84	84
Autres	145	114
Autres produits d'exploitation bancaire	1 569	1 352

Note 19 : Charges générales d'exploitation

en K€	2019	2018
Salaires et indemnités	1 859	1 860
Charges sociales et fiscales	963	1 069
Charges de retraite	390	247
Participation, intéressement, abondement PEE et PERCO	389	269
Total frais de personnel	3 601	3 445
Autres frais administratifs	6 748	6 677
Total des charges générales d'exploitation	10 349	10 123

	2019	2018
Effectif moyen - Cadres	17,3	17,8
Effectif moyen - non cadres	2,0	2,0
Total Effectif moyen	19,3	19,8

Note 20 : Honoraires des Commissaires aux comptes

Les honoraires des commissaires aux comptes inscrits en charges au cours de l'exercice s'élèvent à 169 k euros (180 k euros au titre de l'exercice 2018), détaillé comme suit :

ERNST & YOUNG - Travaux d'audit	125 644	euros
ERNST & YOUNG - autres prestations	-	euros
CABINET ERIC MARTIN et ASSOCIES - Travaux d'audit	43 386	euros

Note 21 : Coût du risque

Le coût du risque correspond essentiellement à une dotation pour dépréciation du poste « Autres concours à la clientèle », ainsi qu'une perte sur créance irrécouvrable de 20 k euros.

Note 22 : Impôt sur les sociétés

Les différences temporaires fiscales généreront les allègements futurs d'impôt suivants :

Allègements futurs d'impôt en K€	2019	2018
Ecart de valeurs liquidatives sur OPCVM	5 814	3 674
Provision pour perte sur swap	56	254
Différence d'évaluation fiscale des dépréciations d'obligations	-4	51
Dividendes à recevoir	-32	-34
Autres éléments	6	5
Déficit reportable	0	0
Impôt réversible à moins d'un an	5 840	3 950
Provision pour indemnité de départ en retraite	279	224
Frais d'acquisition des titres de participation	0	0
Amortissement des primes et décotes d'obligations antérieurs au 01/01/2007	0	0
Déficit reportable	117	650
Impôt réversible à plus d'un an	396	874
Total des allègements futurs d'impôt	6 237	4 824

Note 23 : Gains ou pertes sur actifs immobilisés

en K€	2019	2018
Immobilisations corporelles et incorporelles		
Valeur nette comptable des immobilisations cédées	0	-14
Titres immobilisés		
Cession des titres	22 871	22 831
Valeur brute comptable des titres cédés	-19 083	-20 010
Provisions des immobilisations		
Dotation aux provisions	-1 145	-1 743
Reprises de provisions	5 766	221
Total	8 409	1 285

Note 24 : Opérations en devises et risque de change

Contrevaleur euros par devises en K€	2019 USD	2018 USD
Actifs		
Sur fonds Sofiproteol	6 168	5 361
Sur autres fonds		
Passif		
Sur fonds Sofiproteol	0	11
Sur autres fonds		

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

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

Exposition au risque de change	2019		2018	
	Devise	C/V euro	Devise	C/V euro
Exposition en USD				
Actifs nets en USD	8 469	7 539	7 863	6 867
Actifs nets en euros mais sous-jacent en USD	3 169	2 821	3 301	2 883
Change à terme	-11 320	-10 077	-12 070	-10 541
Exposition nette	318	283	-906	-791

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

Opérations de change à terme Réévaluée	2019		2018	
	Devise	C/V euro	Devise	C/V euro
Exposition en USD				
Euros à recevoir contre USD à livrer	10 053	10 053	10 502	10 502
USD à livrer contre euros à recevoir	-11 320	-9 972	-12 070	-10 393

Note 25 : Opérations sur instruments financiers à terme

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

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

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

Valorisation des swaps de taux en K€	2019			2018		
	Montant notionnel	Valeur de marché négative	Valeur de marché positive	Montant notionnel	Valeur de marché négative	Valeur de marché positive
Swaps isolés (catégorie a)	34 460	-81	21	47 640	-160	23
Swaps de micro-couverture (catégorie h)	147 285	-1 345	238	174 755	-940	11
dont :						
adossés à des titres d'investissement						
adossés à des titres de placement	147 285	-1 345	238	174 755	-940	11
Swaps de macro-couverture (catégorie c)				10 000	-13	
Total	181 745	-1 426	259	232 395	-1 100	34

La valeur de marché des swaps de couverture des titres de placement est compensée à hauteur de 108k euros (315k euros au titre de l'exercice 2018) par les plus-values latentes des titres couverts.

Ventilation du portefeuille de swaps de taux par durée résiduelle en K€	2019	2018
	Montant notionnel	Montant notionnel
Moins de trois mois	15 500	34 000
De trois mois à un an	29 390	72 250
De un à cinq ans	127 355	122 145
Plus de cinq ans	9 500	4 000
Total	181 745	232 395

Note 26 : Engagements de garanties données et reçues

Garanties données en K€	2019	2018
Garanties données		
Cautions administratives données en faveur des filiales industrielles du groupe Avril	28 659	16 557
Cautions données en faveur des adhérents d'Inpaq Développement	4 478	4 466
Cautions données en faveur des adhérents de Palmipèdes 64	516	813
Cautions données en faveur de la filière avicole	0	0
Cautions données en faveur des coopératives agricoles	105	105
Cautions données à l'ASP dans le cadre de la jachère industrielle	98	98
Cautions données dans le cadre du fonds de garantie porcine	0	0
Total des garanties données par Sofiprotéol	33 856	22 038
Garanties reçues		
Caution reçue du Fidop oléagineux dans le cadre de la jachère non alimentaire	100	100
Garanties reçues du groupe Avril pour le compte de la société en participation Faso	200	0
Nantissement de fonds de commerce reçu	500	500
Cautions reçues en garantie de prêts	50	50
Total des garanties reçues par Sofiprotéol et Fedil	850	650

Note 27 : Engagements réciproques

Une partie des titres de participations détenus par Sofiprotéol est soumise à une clause de rachat par les sociétés.

Ces engagements ont été jugé incertains dans leur montant et leur échéance.

Sofiprotéol a choisi de ne plus comptabiliser ces engagements réciproques en hors bilan.

Note 28 : Bilan et hors bilan des autres fonds

Bilan des autres fonds en euros	au 31 déc 2019			au 31 déc 2018
	Brut	Amortissements et dépréciations	Net	Net
Actif				
Caisse - Banques centrales - CCP				
Effets publics et valeurs assimilées				
Créances sur les établissements de crédit				
A vue	4 284 210		4 284 210	2 190 655
A terme				
Opérations avec la clientèle				
Créances commerciales				
Autres concours à la clientèle	3 625 458	2 685 237	940 222	1 434 347
Comptes ordinaires débiteurs				
Obligations et autres titres à revenu fixe	600 908	384 453	216 455	432 246
Actions et autres titres à revenu variable	559 328	-	559 328	904 287
Participations et autres titres détenus à long terme	9 570 118	2 912 685	6 657 433	7 339 983
Parts dans les entreprises liées	-	-	-	300 098
Immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Autres actifs	6 890 939	-	6 890 939	5 525 636
Comptes de régularisation				3 019
Total actif	25 530 961	5 982 375	19 548 586	18 130 270

Bilan des autres fonds en euros	au 31 déc 2019			au 31 déc 2018
	Brut	Amortissements et dépréciations	Net	Net
Passif				
Banques centrales - CCP				
Dettes envers les établissements de crédit				
A vue	-		-	-
A terme				
Opérations avec la clientèle				
A vue				
A terme	19 432 263		19 432 263	16 342 877
Dettes représentées par un titre				
Autres passifs	7 098		7 098	60 341
Comptes de régularisation	1 954		1 954	2 091
Provisions				
Dettes subordonnées				
Titres subordonnés à durée indéterminée sur autres fonds	88 002		88 002	1 712 047
Fonds pour risques bancaires généraux				
Capitaux propres				
Capital				
Primes d'apport et d'émission				
Réserves				
Provisions réglementées	19 268		19 268	12 915
Report à nouveau				
Résultat de l'exercice				
Total passif	19 548 586	5 982 375	19 548 586	18 130 270

Hors bilan des autres fonds en euros	au 31 déc 2019	au 31 déc 2018
	Net	Net
Hors bilan		
Engagements donnés		
Engagements de financement en faveur de la clientèle	93 536	93 536
Engagements de garantie en faveur de la clientèle	104 000	104 000
Engagements sur titres - Titres à livrer	-	-
Total engagements donnés	197 536	197 536
Engagements reçus		
Engagements de financement reçu d'établissements de crédit	-	-
Engagements de garantie reçus de la clientèle	-	-
Engagements sur titres - Titres à recevoir	264 000	264 000
Total engagements reçus	264 000	264 000
Instruments financiers à terme		