

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-C)

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 51128



20200511282019

DATE DEPOT : 27/07/2020

N° DE DEPOT : 51128

N° GESTION : 2014B19308

N° SIREN : 804808095

DENOMINATION : SOFIPROTEOL

ADRESSE : 11-13 rue de Monceau 75008 Paris

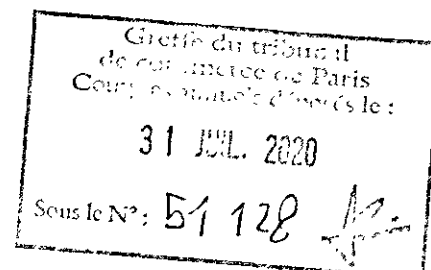
MILLESIME : 2019



SOFIPROTEOL

L'engagement durable

COPIE CERTIFIÉE CONFORME À L'ORIGINAL
LE DIRECTEUR GÉNÉRAL



Assemblée Générale Mixte

Du 27 MAI 2020

RAPPORT DE GESTION DU GROUPE

Exercice clos le 31 décembre 2019

Société anonyme au capital de 248.253.100 €

11-13, rue de Monceau – 75008 PARIS

804 808 095 RCS PARIS

**RAPPORT DE GESTION DU GROUPE
DU CONSEIL D'ADMINISTRATION
A L'ASSEMBLEE GENERALE MIXTE
DU 27 MAI 2020**

Chers actionnaires,

Nous vous présentons, en complément du rapport de gestion pour l'exercice clos le 31.12.2019, le rapport de gestion du groupe, incluant SOFIPROTEOL et ses filiales (ci-après « le Groupe ») afin de vous exposer les résultats de l'activité et les perspectives d'avenir et soumettre à votre approbation les comptes consolidés dudit Groupe.

**1. PRESENTATION GENERALE DU GROUPE
SOFIPROTEOL**

Nous vous rappelons que la société SOFIPROTEOL (la « Société ») a été agréée en qualité de Société de financement par l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (l'« ACPR ») le 18 décembre 2014.

Liste des entreprises consolidées au 31.12.2019

Les méthodes et principes comptables de consolidation sont détaillés dans l'annexe aux comptes consolidés.

Un tableau reprenant l'intégralité du périmètre de consolidation au 31.12.2019 est présenté ci-dessous.

31/12/2019		
Sociétés	Méthode de consolidation	% intérêt
SOFIPROTEOL	IG	100,00%
Agra Investissement	MEE	24,90%
Agro Invest	MEE	20,30%
Biogasyi	MEE	5,01%
Capagro		
SAS	MEE	33,33%
Euralis Semences holding	MEE	12,40%
Ekoranda	MEE	23,50%
Financière Darwin Associés I	MEE	100,00%
Financière Senior Mendel- FSM (CEVA)	MEE	3,04%
Hendrix Genetics	-	-
LDC	MEE	3,20%
Inveja	MEE	34,00%
NGPA	MEE	5,00%
Oleosyn Bio	MEE	16,00%
PalmElit	MEE	34,00%
Pollen	MEE	20,00%
Ragt SA	MEE	8,40%
Sémagri	MEE	50,00%
Siam Elite Palm	MEE	17,00%
Sepalm	MEE	16,32%
Sofinex	MEE	5,00%
Sojalim	MEE	45,00%
SOFIPROTEOL CAPITAL 1	IG	87,50%
Ariane	MEE	3,10%
Financière Estran	MEE	9,66%
Pierre Martinet	MEE	6,89%
SEP FASO Participations	IG	1,00%
Innolea	MEE	0,25%
Pivert	MEE	0,25%
Sofisud	-	-
SEP FEDIL	IG	1,00%
SEP FODAC Participations	IG	1,00%

IG : Intégration globale, IP : Intégration proportionnelle, MEE : Mise en équivalence

2. ACTIVITE DU GROUPE DURANT L'EXERCICE ECOULE ET FAITS MARQUANTS

Au cours de l'exercice 2019, la société de financement SOFIPROTEOL a continué à exercer ses principales missions :

❖ **Le financement de clients, acteurs de la filière des oléoprotéagineux :**

SOFIPROTEOL a une activité de gestion d'un portefeuille de participations minoritaires dans des sociétés et des fonds de « Private Equity », de comptes courants et de prêts au sein de la filière des oléo-protéagineux et de filières connexes. SOFIPROTEOL investit également mais dans de faibles proportions, dans des fonds communs de placement à risques.

❖ **L'activité financière de marché réalisée sur fonds propres et sur effet de levier :**

SOFIPROTEOL exerce une activité de gestion de portefeuille des placements financiers.

❖ **La gestion de fonds de la filière :**

SOFIPROTEOL gère plusieurs fonds de la filière (Fodac, Fonds Oléoprotéagineux, Diester), en qualité de mandataire de gestion au nom et pour le compte du FIDOP en fournissant une assistance administrative, comptable et financière.

SOFIPROTEOL exerce par ailleurs la fonction de gérant statutaire de trois sociétés en participation auxquelles SOFIPROTEOL est associée à hauteur de 1% : les sociétés en participation FASO Participations et FODAC Participations aux côtés du FIDOP associé à hauteur de 99% et la société en participation FEDIL aux côtés du CNIEL, également associé à hauteur de 99%.

a) L'activité de financement de la filière

SOFIPROTEOL a renforcé substantiellement ses engagements dans les filières agricoles et agro-alimentaires en investissant 74,8 M€ sur 13 opérations significatives hors private equity, dont parmi les plus importantes :

- 35,0 M€ dans le groupe ARIANE ;
- 14,0 M€ dans la société HEINDRIX GENETICS ;
- 10,0 M€ dans la société EURALIS SEMENCES HOLDING
- 7,7 M€ dans la société PIERRE MARTINET ;
- 2,0 M€ dans la société DEMEURE.

Conjointement 5,9 M€ ont été investis en « private equity », dont :

- 0,5 M€ PAI EUROP VI ;
- 0,5 M€ PAI EUROP VII ;
- 5,0 M€ SOFI DETTE PRIVEE.

Durant l'année 2019, SOFIPROTEOL a essentiellement:

- pris une participation complémentaire de 1,69 % dans EURALIS SEMENCES HOLDING
- pris une participation de 16,00 % dans la société OLEOSYN BIO ;

- pris une participation de 3,10 % dans la société ARIANE ;
- pris une participation de 6,89 % dans la société PIERRE MARTINET [...] ;
- cédé 5.24 %, soit la totalité de sa participation dans la société HENDRIX GENETICS BV ;
- cédé 12 %, soit la totalité de sa participation dans la société TERSO ;
- cédé 0.96 % de sa participation dans la société ADVITAM PARTICIPATIONS ;
- effectué une transmission universelle de patrimoine de SOFISUD au profit de la SEP FASO PARTICIPATIONS

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

→ Concernant l'activité de gestion de trésorerie :

Le portefeuille de l'activité placements de trésorerie sur fonds SOFIPROTEOL -dépôt à terme, dépôts à vue- a augmenté de 93,5 M€ à la clôture 2019 vs le 31/12/2018 après avoir diminué de 52,9 M€ sur l'exercice 2018. En parallèle, les dettes financières ont augmenté de 163,5 M€ pour atteindre 341,7 M€ au 31/12/2019.

Le portefeuille de tous les OPCVM et parts sociales sur fonds SOFIPROTEOL en VNC financé en totalité sur fonds SOFIPROTEOL a augmenté de 0,2 M€.
Le portefeuille OPCVM sur fonds SOFIPROTEOL est de 52,8 M€ au 31.12.2019 vs 52,6 M€ en 2018.

→ Concernant l'activité de portage obligataire :

SOFIPROTEOL a légèrement augmenté son portefeuille à 169,1 M€ au 31/12/2019.

A la clôture, SOFIPROTEOL a comptabilisé 3,2 M€ de reprises nettes aux provisions sur obligations de placement à cause de la bonne tenue des marchés notamment en fin d'année 2019 portant le total de la provision au bilan à 3,3 M€.
Globalement la maturité du portefeuille au 31/12/2019 est de 2,8 années vs 2,2 au 31/12/2018.

Sur l'exercice 2019, la contribution de l'activité financière de marché est positive de 9,3 M€ vs 2,5 M€ en 2018.

En 2019, l'activité de votre Société s'est traduite par un résultat positif de 15,8 M€, contre un résultat positif de 4,3 M€ au titre de l'exercice précédent, et par un total de bilan de 886,7 M€ vs 693,7 M€ au 31.12.2018.

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

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

Par ailleurs, nous vous indiquons que les principaux événements importants survenus depuis la clôture de l'exercice clos au 31 décembre 2019 portent sur :

- la cession de Financière Darwin Associés I et Financière Senior Mendel- FSM (CEVA) ;
- l'investissement dans Feronia et Associés I.

4. EVOLUTION PREVISIBLE ET PERSPECTIVES D'AVENIR

La société de financement devrait continuer à poursuivre ses activités en 2020 :

- (i) d'accompagnement des acteurs de la filière oléo protéagineuse et, le cas échéant, d'autres acteurs de filières connexes au sein du secteur agro-alimentaire ;
- (ii) de gestion diversifiée de sa trésorerie propre disponible, et d'arbitrages obligataires réalisés sur effet de levier ;
- (iii) de gérant de fonds.

Par ailleurs, en raison de l'engagement de travaux d'agrandissement du site parisien de Monceau d'une durée minimale de 18 mois, nous vous informons du projet de transfert du siège social de votre Société du 11-13 rue de Monceau – 75008 PARIS au 23-25 rue Delarivière Lefoulon - Tour Défense Plaza - 92062 PARIS LA DEFENSE. Celui-ci prendrait effet à compter du second semestre 2020 et s'effectuerait conformément aux dispositions statutaires de votre Société .

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

Le Groupe n'a comptabilisé aucun frais de cette nature au cours de l'exercice écoulé susceptible d'ouvrir droit à un crédit d'impôt.

6. GESTION DES RISQUES ET INCERTITUDES

Risques financiers et politique de couverture

Vous trouverez dans l'annexe des comptes consolidés 2019 de la société SOFIPROTEOL des informations détaillées relatives aux risques financiers et à la politique de couverture associée.

Situation d'endettement

Vous trouverez dans l'annexe des comptes consolidés 2019 de la société SOFIPROTEOL des informations détaillées relatives à l'endettement du Groupe.

7. PRESENTATION DES COMPTES CONSOLIDES 2019 DU GROUPE

Les comptes consolidés 2019 sont présentés conformément aux dispositions des règlements du CRC n° 99-07 et 2000-04 et 2014-07.

L'ensemble de l'activité du Groupe sur l'exercice 2019 peut être retracé au travers des principaux soldes de gestion suivants.

Bilan consolidé 2019

Le total du bilan consolidé ressort à 886,7 M€ contre 693,7 M€ au 31.12.2018.

A l'actif, il ressort notamment :

- . 282,8 M€ de comptes de créances à vue et à terme , contre 167,6 M€ au 31.12.2018,
- . Le poste « Opérations avec la clientèle » ressort à 32,2 M€ contre 18,8 M€ au 31.12.2018,
- . Le portefeuille de placement ressort à 268,7 M€ d'actions, d'obligations, et autres titres à revenus fixes ou variables contre 237,9 M€ au 31.12.2018,
- . Le poste « Participations, parts dans les entreprises liées, autres titres détenus à long terme » s'établit à 226,7 M€ de titres de participations (dont 151,6 M€ de titres mis en équivalence), contre 206,0 M€ de titres de participations (dont 131,7 M€ de titres mis en équivalence au 31.12.2018),
- . 57,3 M€ d'écart d'acquisition contre 36,6 M€ au 31.12.2018.

Au passif, il ressort notamment :

Les capitaux propres part du groupe (hors F.R.B.G.) s'établissent à 485,6 M€ de capitaux propres contre 468,9 M€ au 31.12.2018 et les intérêts minoritaires à 27,0 M€ contre 24,6M€ au 31.12.2018.

Les ressources consolidées se répartissent en :

- . 219,5 M€ de dettes envers les établissements de crédit contre 175,7 M€ au 31.12.2018,
- . 21,7 M€ de dettes envers la clientèle , contre 2,4 M€ au 31.12.2018,
- 113,5 M€ de dettes représentées par un seul titre.

Compte de résultat consolidé 2019

Le résultat net consolidé est de 15,8 M€ au 31.12.2019 contre 4,3 M€ pour l'exercice 2018 se compose essentiellement :

- d'un produit net bancaire de 15,8 M€ contre 8,4 M€ pour l'exercice précédent constitué notamment de :
 - . des gains nets sur revenus et opérations du portefeuille qui ressortent à 13,7M€ contre 7,2 M€ pour l'année 2018,
 - . de charges d'exploitation de 11,5 M€ contre 10,4 M€ au titre de l'année 2018,
 - . de quote-part dans le résultat net des entreprises mises en équivalence pour 9,7M€ contre 8,9 M€ pour l'exercice 2018,

- de gains sur actifs immobilisés de 5,6 M€ contre 1,6 M€ au titre de l'exercice précédent.

La part des minoritaires s'élève à (0,8) M€ en 2019 contre (0,2) M€ pour l'année 2018.

Le Résultat Net part du Groupe est de 16,6 M€ pour 2019 contre 4,6 M€ au titre de l'exercice précédent.

8. INFORMATIONS SOCIALES, ENVIRONNEMENTALES ET SOCIETALES

Informations sur le personnel

Vous trouverez dans l'annexe des comptes consolidés 2019 de la société SOFIPROTEOL les informations consolidées relatives au personnel.

Informations sur l'environnement

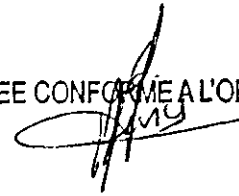
Nous vous rappelons que le groupe AVRIL est désormais assujéti légalement à une obligation de performance extra-financière suite à la transposition de la directive européenne 2014/95/UE du 22 octobre 2014 relative à la publication d'informations non financières.

Nous vous précisons que la société-mère de SOFIPROTEOL, AVRIL SCA, va donc établir en 2020 et intégrer à son rapport de gestion une déclaration de performance extra-financière comportant des informations RSE consolidées, portant donc sur AVRIL SCA et sur les entreprises incluses dans son périmètre de consolidation incluant SOFIPROTEOL.

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

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

XXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXX



**Etats Financiers
Consolidés
2019**



SOFIPROTEOL

Comptes consolidés de SOFIPROTEOL

1	Comptes consolidés au 31 décembre 2019.....	5
1.1	Bilan consolidé au 31 décembre 2019.....	5
1.2	Compte de résultat au 31 décembre 2019.....	6
1.3	Engagements hors bilan	7
2	Faits marquants de l'exercice	8
2.1	Augmentation de capital de Euralis Semence Holding réservée à Semagri.....	8
2.2	Cession de la société Hendrix.....	8
2.3	Prises de participation dans les groupes Pierre Martinet et Ariane	8
3	Principes comptables	9
3.1	Dates de clôture	9
3.2	Méthodes de consolidation.....	9
3.3	Retraitements	9
3.4	Ecart d'évaluation et écart d'acquisition.....	10
3.5	Titres de placement, d'investissement, de transaction, des instruments financiers, des commissions de caution	10
3.5.1	Titres de transaction	11
3.5.2	Titres de placement.....	11
3.5.3	Titres d'investissement.....	11
3.5.4	Titres de participation non consolidés et autres titres détenus à long terme	12
3.6	Pension livrée.....	12
3.7	Instruments financiers à terme, fermes et conditionnels.....	12
3.8	Comptes de régularisation.....	13
3.9	Débiteurs divers.....	13
3.10	Provisions	13
3.11	Fonds pour Risques Bancaires Généraux (F.R.B.G.).....	13
3.12	Méthodes d'évaluation des immobilisations incorporelles et corporelles.....	14
3.13	Créances et dettes envers les établissements de crédit.....	14
3.14	Impôts différés.....	14
3.15	Sociétés en participation	14
4	Périmètre de consolidation	15
5	Notes sur le bilan	17
5.1	Effets publics et valeurs assimilées	17
5.2	Opérations interbancaires et assimilées.....	17

5.3	Opérations avec la clientèle	18
5.3.1	Ventilation des encours avec la clientèle par durée résiduelle.....	18
5.3.2	Encours nets ventilés par type de crédit	18
5.4	Portefeuille titres	19
5.4.1	Titres de placement, d'investissement et de transaction	19
5.4.2	Obligations et autres titres à revenu fixe	20
5.5	Participations, parts dans les entreprises liées, autres titres détenus à long terme	21
5.5.1	Titres de participation non consolidés	23
5.5.2	Titres mis en équivalence	24
5.6	Immobilisations incorporelles et corporelles	24
5.7	Ecarts d'acquisition	25
5.8	Capital souscrit non versé	25
5.9	Comptes de régularisation et actifs divers	25
5.10	Dettes envers les établissements de crédit	26
5.10.1	Composition des dettes envers les établissements de crédit.....	26
5.10.2	Ventilation des dettes envers les établissements de crédit selon leur durée résiduelle	26
5.11	Opérations avec la clientèle :	27
5.12	Dettes représentées par un titre :	27
5.13	Comptes de régularisation et passifs divers	27
5.14	Provisions	27
5.15	Dettes subordonnées	28
5.16	Intérêts minoritaires	29
5.17	Capitaux propres et assimilés.....	29
5.17.1	Capital social – Nombre de titres par catégorie	29
5.17.2	Variation des capitaux propres et assimilés	29
5.18	Engagements de garantie données et reçues	30
6	Notes sur le compte de résultat.....	30
6.1	Produit Net Bancaire	30
6.2	Frais de personnel	31
6.2.1	Ventilation des frais de personnel	31
6.2.2	Effectif des sociétés consolidées par intégration globale.....	31
6.3	Honoraires des commissaires aux comptes	31
6.4	Impôts sur les bénéfices	32
6.4.1	Détail de la charge d'impôt	32
6.4.2	Preuve d'impôts	32
7	Informations complémentaires.....	33

7.1	Actifs en devises et risques de change	33
7.1.1	Contre-valeur en milliers d'euros des actifs en devises	33
7.1.2	Exposition au risque de change	33
7.1.3	Opération de change à terme	33
7.2	Opérations sur instruments financiers à terme	34
7.2.1	Valorisation des swaps.....	34
7.2.2	Ventilation du portefeuille de swaps de taux par durée résiduelle	34
8	Evènements postérieurs à la clôture.....	34

1 COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2019

1.1 Bilan consolidé au 31 décembre 2019

Actif (en milliers d'euros)	Note	31.12.2019		31.12.2018	
		Valeurs brutes	Amortissements et dépréciations	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Effets publics et valeurs assimilées	5.1	4 567	-	4 567	7 078
Opérations interbancaires et assimilées	5.2	282 751	-	282 751	167 627
<i>A vue</i>					
Caisse		0	-	0	-
Banques à vue		63 184	-	63 184	8 977
<i>A terme</i>					
Banques à terme		219 567	-	219 567	158 650
Opérations avec la clientèle	5.3	34 908	(2 725)	32 183	18 800
Créances commerciales		-	-	-	-
Autres concours à la clientèle		34 908	(2 725)	32 183	18 302
Comptes ordinaires débiteurs		0	-	0	498
Obligations, actions, autres titres à revenu fixe ou variable	5.4	274 976	(6 270)	268 706	237 912
Participations, parts dans les entreprises liées, autres titres détenus à LT	5.5	233 517	(6 867)	226 650	206 040
Immobilisations incorporelles et corporelles	5.6	460	(305)	155	173
Ecart d'acquisition	5.7	61 354	(4 018)	57 335	36 620
Capital souscrit non versé	5.8	8 700	-	8 700	11 250
Comptes de régularisation et actifs divers	5.9	5 653	-	5 653	8 206
TOTAL DE L'ACTIF		906 886	(20 185)	886 701	693 714
Passif (en milliers d'euros)					
	Note	31.12.2019	31.12.2018		
Opérations interbancaires et assimilées	5.10	219 484	175 737		
<i>A vue</i>		44 408	17 065		
<i>A terme</i>		174 996	158 672		
Opérations avec la clientèle	5.11	21 748	2 358		
Autres dettes à vue		-	-		
Autres dettes à terme		21 748	2 358		
Dettes représentées par un titre	5.12	113 500	-		
Comptes de régularisation et passifs divers	5.13	16 404	16 480		
Titres de transaction OAT /BTAN		-	-		
Autres		16 404	16 480		
Provisions	5.14	1 013	2 057		
Dettes subordonnées	5.15	88	1 712		
T.S.D.I		88	1 712		
Fonds pour risques bancaires généraux (F.R.B.G)		1 829	1 829		
Intérêts minoritaires	5.16	27 036	24 641		
Capitaux propres-part du groupe (Hors F.R.B.G)	5.17	405 599	468 901		
Capital		248 253	248 253		
Primes d'émission		140 926	140 926		
Réserve légale		21 764	21 670		
Réserves consolidées et autres		58 096	53 488		
Résultat de l'exercice		16 559	4 563		
TOTAL DU PASSIF		886 701	693 714		

1.2 Compte de résultat au 31 décembre 2019

<i>Compte de résultat (en milliers d'euros)</i>	Note	31/12/2019	31/12/2018
Intérêts et produits assimilés		7 995	8 879
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit		2 902	3 114
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle		1 935	1 100
Intérêts et produits assimilés sur obligations et autres titres à revenu fixe		3 126	4 627
Autres intérêts et produits assimilés		31	38
Intérêts et charges assimilées		(879)	(1 207)
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit		(118)	(166)
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle		(60)	(1)
Intérêts et charges assimilées sur obligations et autres titres à revenu fixe		(2)	(22)
Autres intérêts et charges assimilées		(699)	(1 019)
Revenus des titres à revenu variable		1 294	1 803
Commissions (produits)		616	617
Commissions (charges)		(78)	(10)
Gains et pertes sur opérations des portefeuilles de négociation		207	(832)
Opérations de change		(385)	(496)
Opérations sur instruments financiers		593	(335)
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés		5 077	(1 478)
Autres produits d'exploitation bancaire		1 576	605
Autres charges d'exploitation bancaire		(10)	(5)
Produits nets des autres activités		0	0
PRODUIT NET BANCAIRE	6.1	15 797	8 372
Charges générales d'exploitation		(11 468)	(10 428)
Frais de personnel	6.2	(3 634)	(3 449)
Autres frais administratifs		(7 834)	(6 980)
Dotation aux amortissements et aux provisions sur immobilisations incorporelles et corporelles		(18)	(15)
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION		4 311	(2 071)
Coût du risque		(557)	(1 932)
RESULTAT D'EXPLOITATION		3 754	(4 002)
Quote part dans le résultat net des entreprises mises en équivalence	5.5.2	9 667	8 874
Gains ou pertes sur actifs immobilisés		5 619	1 625
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT		19 040	6 497
Résultat exceptionnel		26	(493)
Impôt sur les bénéfices	6.4	(2 723)	(412)
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	5.7	(620)	(1 277)
Dotations ou reprises de FRBG		0	(0)
Intérêts minoritaires	5.16	838	248
RESULTAT NET - PART DU GROUPE		16 559	4 563

1.3 Engagements hors bilan

<i>En milliers d'euros</i>	Note	31/12/2019	31/12/2018
Engagements donnés			
Engagements de financement en faveur de la clientèle		310	314
Engagements de garantie en faveur de la clientèle	5.18	33 856	22 038
Nantissement de titres		45 729	54 713
Total engagements donnés		79 895	77 065
Engagements reçus			
Engagements de financement reçu d'établissements de crédit		0	43 832
Engagements de garantie reçus de la clientèle	5.18	850	650
Autres engagements reçus		17 520	17 520
Total engagements reçus		18 370	62 002
Engagements réciproques			
Engagements sur titres - Titres à livrer		-	-
Engagements sur titres - Titres à recevoir		16 663	24 780
Devises à livrer sur opérations de change		10 077	10 541
Euros à recevoir sur opérations de change		10 053	10 502

2 FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

2.1 Augmentation de capital de Euralis Semence Holding réservée à Semagri

Aux termes des décisions du Président de la société d'Euralis Semence Holding en date du 18 décembre 2019, Euralis Semence Holding a procédé à une augmentation de capital en numéraire de 20 millions d'euros par émission de 175.685 actions ordinaires nouvelles, réservée à la société SEMAGRI détenue à 50% par la société Sofiprotéol.

La souscription aux actions nouvelles se fait à un prix de EUR 15€ par action, pour un montant total de 20 millions d'euros réparti en une augmentation du capital social de 2,6 millions d'euros, et une augmentation des primes d'émission de 17,4 millions d'euros.

2.2 Cession de la société Hendrix

La société Hendrix a été cédée le 23 janvier 2019 pour un montant de 14 millions d'euros dégageant une plus-value de cession de 6,6 millions d'euros.

2.3 Prises de participation dans les groupes Pierre Martinet et Ariane

La société Sofiprotéol Capital 1 a acquis des titres de la société Ariane Holding en juin 2019 pour un montant de 20,0 millions d'euros représentant un pourcentage de contrôle de 3,55% au 31/12/2019. Le sous-groupe de consolidation Ariane est consolidé en titres mis en équivalence.

La société Sofiprotéol Capital 1 a acquis des titres de la société Pierre Martinet début 2019 pour un montant de 7,8 millions d'euros représentant un pourcentage de contrôle de 7,87%. Le sous-groupe de consolidation Pierre Martinet est consolidé en titres mis en équivalence.

3 PRINCIPES COMPTABLES

Les comptes consolidés du groupe Sofiprotéol ont été établis conformément aux dispositions du code de commerce, ainsi qu'aux normes comptables en vigueur et aux principes comptables définis par l'Autorité des Normes Comptables dans son règlement CRC n°99-07.

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

3.1 Dates de clôture

La consolidation a été réalisée à partir des comptes sociaux ou consolidés arrêtés au 31 décembre 2019 à l'exception des sociétés suivantes :

• Groupe Sofinex	31 mars
• Groupe NGPA	30 juin
• Pollen	30 juin
• RAGT SA	30 juin
• Euralis Semences Holding	31 août
• LDC	31 août

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

3.2 Méthodes de consolidation

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

- Sociétés sous contrôle exclusif consolidées en intégration globale ;
- Sociétés sous contrôle conjoint consolidées en intégration proportionnelle ;
- Sociétés sous influence notable consolidées par mise en équivalence.

Les sociétés industrielles dont Sofiprotéol détient le contrôle exclusif ou conjoint sont consolidées par mise en équivalence en raison de la nature de leur activité.

Les sociétés industrielles sous influence notable sont consolidées par mise en équivalence.

3.3 Retraitements

Les retraitements effectués au niveau de chaque société sont ceux définis par la réglementation comptable en matière de consolidation.

En ce qui concerne les amortissements, compte tenu de la similitude des méthodes employées et de la diversité des activités des sociétés consolidées, aucun retraitement n'a été pratiqué.

3.4 Ecart d'évaluation et écart d'acquisition

Lors d'une acquisition, le prix d'acquisition est alloué aux actifs, passifs et passifs éventuels identifiables de l'entité acquise, sur la base de leur juste valeur estimée à la date d'acquisition. L'excédent entre le prix d'acquisition et la juste valeur des actifs nets acquis est comptabilisé en écart d'acquisition. Les écarts positifs sont inscrits à l'actif du bilan et les écarts négatifs sont positionnés au passif sous la rubrique provisions pour risques.

Concernant les acquisitions réalisées avant le 1^{er} janvier 2016, la durée d'amortissement des écarts positifs ainsi que la durée de reprise des écarts négatifs ont été analysées opération par opération sans excéder une durée de 15 ans.

A compter du 1^{er} janvier 2016 suite à l'application du règlement ANC 2015-07, et pour chaque écart d'acquisition, le Groupe détermine si sa durée d'utilisation est limitée ou non. Les écarts d'acquisition présentant une durée d'utilisation non limitée ne sont pas amortis et font l'objet d'un test de dépréciation annuel.

Les écarts d'acquisition présentant une durée d'utilisation limitée sont amortis linéairement sur cette durée, ou, si elle ne peut pas être déterminée de manière fiable, sur 10 ans.

En cas de perte ou de remise en cause significative et durable de la valeur, une dépréciation exceptionnelle est comptabilisée. Cette dépréciation est déterminée sur la base de la juste valeur de l'unité génératrice de trésorerie à laquelle l'écart d'acquisition se rapporte. La juste valeur correspond au maximum de la valeur de marché et de la valeur d'utilité, calculée sur la base des flux de trésorerie futurs actualisés en fonction d'un taux représentant l'appréciation actuelle de la valeur temps de l'argent ainsi que les risques spécifiques à l'unité génératrice de trésorerie.

3.5 Titres de placement, d'investissement, de transaction, des instruments financiers, des commissions de caution

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

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

Les acquisitions et cessions de titres sont enregistrées à la date de négociation. Entre la date de négociation et la date de livraison, la dette due sur l'acquisition ou la créance à recevoir sur la cession sont inscrites dans un compte de règlement sur titres.

3.5.1 Titres de transaction

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

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

3.5.2 Titres de placement

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

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

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

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

3.5.3 Titres d'investissement

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

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

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

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

3.5.4 Titres de participation non consolidés et autres titres détenus à long terme

Ces titres sont comptabilisés à leur coût d'acquisition incluant les frais d'acquisition nets d'impôt.

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

Lorsque les éléments disponibles laissent apparaître une quote-part de notre société dans sa valeur d'utilité inférieure à la valeur comptable des titres, une dépréciation est constatée.

3.6 Pension livrée

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

3.7 Instruments financiers à terme, fermes et conditionnels

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

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

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

- Swaps en position ouverte isolée "a" : ces swaps sont valorisés à leur valeur de marché à la date de clôture et les moins-values latentes sont provisionnées.
- Swaps de micro-couverture "b" : ces swaps permettent de réduire le risque de variation de taux d'éléments classés parmi le portefeuille de transaction, de placement ou d'investissement :
- pour les swaps adossés à des titres d'investissement, les résultats positifs ou négatifs latents ne sont pas pris en compte dans le résultat ;
- pour les swaps adossés à des titres de placement, les résultats négatifs latents sont provisionnés à hauteur de la moins-value latente nette après prise en compte du gain latent sur titre. Les résultats positifs latents viennent en déduction des moins-values latentes sur les titres couverts ;

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

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

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

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

3.8 Comptes de régularisation

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

3.9 Débiteurs divers

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

3.10 Provisions

La provision pour swap est égale à la valeur de marché négative des swaps, le cas échéant nette des plus-values latentes sur titres de placement couverts.

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

- Age de départ en retraite : 65 à 67 ans (loi de réforme des retraites) ;
- Table de mortalité : Table TH TF 00-02
- Taux d'actualisation : 0,62 %.

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

Le Fonds pour Risques Bancaires Généraux est destiné à :

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

3.12 Méthodes d'évaluation des immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations figurent au coût d'acquisition hors taxe majoré de la part de TVA non récupérable.

Les immobilisations incorporelles regroupent les différents progiciels informatiques amortis en linéaire sur une durée de vie de 3 ans.

3.13 Créances et dettes envers les établissements de crédit

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

3.14 Impôts différés

Les impôts différés ont été déterminés selon la méthode du report variable.

Des impôts différés passifs sont constatés sur les écarts d'évaluation identifiés lors de l'entrée de nouvelles sociétés dans le périmètre de consolidation.

Un impôt différé actif est reconnu sur les déficits reportables lorsque la probabilité d'imputation de ces déficits sur les bénéfices futurs est élevée.

Le taux utilisé sur l'exercice a été de 28.92%.

3.15 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

4 Périmètre de consolidation

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

Les sociétés en participation FASO, FODAC et FEDIL, bien que détenues à 1%, sont sous contrôle exclusif de Sofiprotéol du fait des pouvoirs qui lui sont octroyés en qualité de gérant statutaire.

Pour les sociétés détenues à moins de 20%, l'influence notable est systématiquement recherchée et s'apprécie par :

- l'existence d'un pacte d'actionnaires garantissant un poste au Conseil d'Administration (ou équivalent),
- l'exercice effectif de ce droit, conduisant Sofiprotéol à participer effectivement aux politiques financière et opérationnelle.

Sont néanmoins exclues les sociétés considérées comme non significatives au regard du montant investi et de leur potentielle contribution aux capitaux propres consolidés. Les critères cumulatifs étant :

- Valeur brute de la participation inférieure à 2% des capitaux propres consolidés,
- Contribution aux capitaux propres inférieure à 0,2% des capitaux propres consolidés.

Entreprises comprises dans le périmètre

Sociétés	31/12/2019		31/12/2018		Variation
	Méthode de consolidation	% intérêt	Méthode de consolidation	% intérêt	
SOFIPROTEOL	IG	100,00%	IG	100,00%	
Agra Investissement	MEE	24,90%	MEE	24,90%	
Agro Invest	MEE	20,30%	MEE	20,30%	
Biogasyt	MEE	5,01%	MEE	5,01%	
Capagro SAS	MEE	33,33%	MEE	33,33%	
Euralis Semences holding	MEE	12,40%	MEE	10,71%	1,69% (A)
Ekoranda	MEE	23,50%	MEE	23,50%	
Financière Darwin Associés I	MEE	100,00%	MEE	100,00%	
Financière Senior Mendel- FSM (CEVA)	MEE	3,04%	MEE	3,04%	
Hendrix Genetics	-	-	MEE	5,24%	-5,24% (B)
LDC	MEE	3,20%	MEE	3,24%	-0,04% (C)
Inveja	MEE	34,00%	MEE	34,00%	
NGPA	MEE	5,00%	MEE	5,00%	
Oleosyn Bio	MEE	16,00%	-	-	16,00% (D)
PalmElit	MEE	34,00%	MEE	34,00%	
Pollen	MEE	20,00%	MEE	20,00%	
Ragt SA	MEE	0,40%	MEE	8,40%	
Sémagri	MEE	50,00%	MEE	50,00%	
Siam Elite Palm	MEE	17,00%	MEE	17,00%	
Sepalm	MEE	16,32%	MEE	16,32%	
Sofinex	MEE	5,00%	MEE	5,00%	
Sojalim	MEE	45,00%	MEE	45,00%	
SOFIPROTEOL CAPITAL 1	IG	87,50%	IG	87,50%	
Ariane	MEE	3,10%	-	-	3,10% (E)
Financière Estran	MEE	9,66%	MEE	9,66%	
Pierre Martinet	MEE	6,89%	-	-	6,89% (F)
SEP FASO Participations	IG	1,00%	IG	1,00%	
Innolea	MEE	0,25%	MEE	0,25%	
Pivert	MEE	0,25%	MEE	0,25%	
Sofisud	-	-	MEE	1,00%	-1,00% (G)
SEP FEDIL	IG	1,00%	IG	1,00%	
SEP FODAC Participations	IG	1,00%	IG	1,00%	

(A) Augmentation de capital uniquement souscrite par Sémagri

(B) Cession des titres de participation détenus dans Hendrix Genetics

(C) Dilution de Sofiprotéol suite à l'augmentation de capital réservée au personnel

(D) Création de la société Oléosyn Bio

(E) Prise de participation via souscription à une augmentation de capital

(F) Prise de participation de Sofiprotéol dans le Groupe Pierre Martinet par rachat de titres existants

(G) Transmission Universelle de Patrimoine dans Faso

5 Notes sur le bilan

5.1 Effets publics et valeurs assimilées

Les effets publics et valeurs assimilées évoluent comme suit :

<i>en milliers d'euros</i>	31/12/2018	Augmentation	Diminution	31/12/2019
Obligations	7 014	-	2 495	4 519
Intérêts courus	64	-	15	49
Effets publics et valeurs assimilées	7 078	-	2 510	4 567

Au 31 décembre 2019, Sofiprotéol détient des obligations émises par des organismes publics d'une valeur nette de 4 519 milliers d'euros.

Le prix de remboursement est inférieur à la valeur comptable de 153 milliers d'euros et la plus-value latente s'élève à 32 milliers d'euros. Ces titres sont donnés en pension.

5.2 Opérations interbancaires et assimilées

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

<i>en milliers d'euros</i>	31/12/2019	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	de 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	31/12/2018
Créances à vue						
Sur fonds Sofiprotéol	58 896	58 896	-	-	-	6 780
Sur autres fonds	4 288	4 288	-	-	-	2 197
Total	63 184	63 184	-	-	-	8 977
Créances à terme						
Sur fonds Sofiprotéol	219 567	1 682	-	190 185	27 700	150 650
Sur autres fonds	-	-	-	-	-	-
Total	219 567	1 682	-	190 185	27 700	150 650
Total général	282 751	64 866	-	190 185	27 700	167 627

Les intérêts courus afférant s'élèvent à 1 607 milliers d'euros. L'ensemble des comptes à terme peuvent être débloqués à tout moment.

5.3 Opérations avec la clientèle

5.3.1 Ventilation des encours avec la clientèle par durée résiduelle

La ventilation des encours avec la clientèle par durée résiduelle s'analyse de la façon suivante :

<i>en milliers d'euros</i>	31/12/2019	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	de 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Durée indeterminée	31/12/2018
Autres concours à la clientèle							
Sur fonds Sofiprotéol	31 243	1 019	465	27 512	2 247	-	16 867
Sur autres fonds	940	10	310	621	-	-	1 434
Total	32 183	1 029	775	28 132	2 247	-	18 302
Comptes ordinaires débiteurs							
Sur fonds Sofiprotéol	-	-	-	-	-	-	498
Sur autres fonds	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	498
Total général	32 183	1 029	775	28 132	2 247	-	18 800

5.3.2 Encours nets ventilés par type de crédit

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

<i>en milliers d'euros</i>	31/12/2019	Filliales et participations	Crédits entreprises	Crédits personnel	Intérêts courus
Autres concours à la clientèle					
Sur fonds Sofiprotéol	31 243	3 027	27 518	120	578
Sur autres fonds	940	152	779	-	10
Total	32 183	3 179	28 297	120	588
Comptes ordinaires débiteurs					
Sur fonds Sofiprotéol	-	-	-	-	-
Sur autres fonds	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-
Total général	32 183	3 179	28 297	120	588

5.4 Portefeuille titres

5.4.1 Titres de placement, d'investissement et de transaction

Le portefeuille des titres se compose de :-

<i>en milliers d'euros</i>	31/12/2019	31/12/2018
Titres de transaction		
Sur fonds Sofiprotéol	919	1 208
Sur autres fonds	-	-
Total	919	1 208
Titres de placement		
Sur fonds Sofiprotéol	229 349	235 368
Sur autres fonds	559	1 337
Total	229 908	236 705
Titres d'investissement		
Sur fonds Sofiprotéol	37 663	-
Sur autres fonds	216	-
Total	37 879	-
Total général	268 706	237 912

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

<i>en milliers d'euros</i>	Titres de Transaction	Titres de placement	Titres d'investissement	Total
Sur fonds Sofiprotéol				
Obligations	-	168 569	37 456	206 025
B.M.T.N.	-	4 000	-	4 000
Certificat de dépôt négociable	-	-	-	-
Autres placements à revenu fixe	-	4 803	-	4 803
Actions	-	-	-	-
OPCVM et autres titres à revenu variable	919	50 600	-	51 519
Intérêts courus sur placements à revenu fixe	-	1 377	207	1 584
Total	919	229 349	37 663	267 931
Sur autres fonds				
Obligations	-	-	210	210
OPCVM et autres titres à revenu variable	-	559	-	559
Intérêts courus sur placements à revenu fixe	-	-	6	6
Total		559	216	776
Total général	919	229 908	37 879	268 706

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

<i>en milliers d'euros</i>	Total	Titres cotés	OPCVM	Titres non cotés
Obligations et autres titres à revenu fixe				
Sur fonds Sofiprotéol	216 412	149 046	-	67 365
Sur autres fonds	216	-	-	216
Total	216 628	149 046	-	67 501
Actions et autres titres à revenu variable				
Sur fonds Sofiprotéol	51 519	-	51 519	-
Sur autres fonds	559	-	559	-
Total	52 078	-	52 078	-
Total général	268 706	149 046	52 078	67 581

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

<i>en milliers d'euros</i>	Plus-value latentes	Moins-value latentes totales	Moins-value latentes comptabilisées	Plus ou moins values nettes
Sur fonds Sofiprotéol	11 329	(5 945)	(5 887)	5 384
Sur autres fonds	1	(384)	(384)	(383)
Total	11 330	(6 329)	(6 271)	5 001

5.4.2 Obligations et autres titres à revenu fixe

La ventilation des obligations et autres titres à revenu fixe selon leur durée résiduelle se présente comme suit :

<i>en milliers d'euros</i>	31/12/2019	Moins de 3 mois	de 3 mois à 1 an	de 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Durée indéterminée
Sur fonds Sofiprotéol	216 412	4 043	27 130	140 557	32 440	12 243
Obligations d'investissement	37 455	-	15 000	6 000	16 456	-
Obligations de placement	168 569	-	11 924	133 281	15 925	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	216	-	216	-	-	-
Obligations d'investissement	-	-	-	-	-	-
Obligations de placement	210	-	210	-	-	-
Intérêts courus	6	-	6	-	-	-
Total	216 628	4 043	27 346	140 557	32 440	12 243

Titres subordonnés

Les obligations sur fonds Sofiprotéol comprennent des titres subordonnés pour une valeur nette de 10 541 milliers d'euros (11 023 milliers d'euros au 31 décembre 2018). Les obligations de placement données en pension données en pension s'élèvent à 114 668 milliers d'euros (103 354 milliers d'euros au 31 décembre 2018).

Différences entre la valeur brute comptable et le prix de remboursement des obligations valorisées sur le marché (hors CDN, billets de trésorerie et intérêts courus) :

<i>en milliers d'euros</i>	Prix de remboursement (valeur de marché)	Valeur comptable brute	Différence positive	Différence négative
Sur fonds Sofiprotéol	201 674	203 964	609	(2 896)
Obligations d'investissement	37 455	37 455	-	-
Obligations de placement	160 219	162 509	609	(2 896)
B.M.T.N.	4 000	4 000	-	-
Sur autres fonds	210	-	-	-
Obligations d'investissement	210	-	-	-
Total	201 884	203 964	609	(2 896)

5.5 Participations, parts dans les entreprises liées, autres titres détenus à long terme

Ce poste comprend les titres mis en équivalence, les titres de participation non consolidés et les autres titres détenus à long terme (valeurs brutes). Au 31 décembre 2019, il se décompose comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	Titres mis en équivalence	Autres titres	Total
Sur fonds Sofiprotéol	146 434	75 976	222 410
Sur autres fonds	5 118	5 990	11 108
Total	151 552	81 966	233 517

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

Valeurs Brutes (en milliers d'euros)	31.12.2018	Acquisitions	Cessions / sorties	Variations de Périmètre	Reclassements	31.12.2019
Titres de participation financiers	-	-	-	-	-	-
Titres de participation non financiers	6 500	75	(3 082)	-	-	3 493
Autres titres de capital immobilisés	76 352	6 139	(4 017)	-	-	78 473
Total Valeurs Brutes	82 852	6 214	(7 100)	-	-	81 966

Oépréciations (en milliers d'euros)	31.12.2018	Dotations	Reprises	Variations de périmètre	Reclassements	31.12.2019
Dépréciations des titres part. non financiers	(3 502)	(513)	3 082	-	-	(933)
Dép. des autres titres de capital immobilisés	(4 977)	(1 067)	110	-	-	(5 934)
Total Dépréciations	(8 479)	(1 581)	3 192	-	-	(6 067)
Total Valeurs Nettes	74 373	4 633	(3 908)	-	-	75 098

5.5.1 Titres de participation non consolidés

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

<i>En milliers d'euros</i>	Valeurs brutes	2019 Dépréciations	Valeurs nettes	2018 Valeurs nettes
Titres de participation financiers	-	-	-	-
Titres de participation non financiers	3 493	(933)	2 560	2 998
<i>dont titres Biogaz d'Arcis</i>	590	-	590	590
<i>dont titres Union In Vivo</i>	492	-	492	492
<i>dont titres Extrusel</i>	464	-	464	464
<i>dont titres Genoplante Valor</i>	354	-	354	354
<i>dont titres Improve</i>	400	(400)	0	340
<i>dont titres Delin</i>	250	-	250	250
<i>dont titres Olead</i>	392	(392)	-	173
<i>Autres</i>	550	(141)	409	334
Autres titres de capital immobilisés	78 473	(5 934)	72 539	71 375
<i>dont titres de FCPR</i>	37 849	(4 144)	33 705	36 412
<i>dont SOFI dette prive</i>	17 976	-	17 976	13 000
<i>dont titres Vivescia Industrie</i>	10 026	-	10 026	10 026
<i>dont titres Dauphinoise Développement</i>	2 520	-	2 520	2 520
<i>dont titres Limagrain</i>	2 414	-	2 414	2 414
<i>dont titres AdVitom</i>	1 000	-	1 000	2 000
<i>dont titres Songosse Holding</i>	2 579	(1 086)	1 494	1 929
<i>dont titres Unigrains</i>	1 082	-	1 082	1 082
<i>dont titres Lincet</i>	563	-	563	563
<i>Autres</i>	2 464	(705)	1 759	1 430

5.5.2 Titres mis en équivalence

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

(données en K€)	31.12.2018	Entrées Périmètre	Variations de périmètre	Contribution au résultat	Distribution	Ecart de conversion	31.12.2019
Agro Invest	7 900	-	2 177	494	-	-	10 571
Hendrix Genetics	5 665	-	(5 743)	78	-	-	-
Groupe NGPA	2 108	-	-	89	-	-	2 197
RAGT SA	14 029	-	(11)	896	(113)	-	14 801
Financière Darwin Associés 1	69	-	-	(8)	-	-	61
Financière Senior Mendel (CEVA)	33 396	-	61	8	-	41	33 481
LDC	34 103	-	45	4 561	(884)	76	37 851
Inveja	2 084	-	-	30	-	-	2 118
Groupe Sofinex	342	-	-	65	-	-	408
Agra Investissement	778	-	-	32	-	-	811
Euralis Semences holding	16 766	-	5 356	2 865	(1 411)	455	24 149
Palmelit	3 762	-	-	(324)	45	2	3 485
Siam Elite Palm	317	-	-	(40)	(45)	27	259
Ekoranda	206	-	-	3	-	-	210
Biogasyt	133	-	-	33	(18)	-	148
PIVERT	237	-	-	202	-	-	439
Pollen	352	-	-	104	(94)	-	362
Semagri	513	-	(0)	(16)	834	-	1 332
Sepalm	1 097	-	-	(43)	-	12	1 066
Sojalim	449	-	-	-	-	-	449
Sofisud	300	-	(300)	-	-	-	-
Financière Estran	1 980	-	-	60	-	-	2 040
Pierre Martinet	-	1 295	-	515	-	-	1 809
Ariane	-	8 068	-	-	-	-	8 068
Oléosyn Bio	-	2	286	(20)	-	-	268
Total Sociétés non financières	131 253	9 364	1 870	9 598	(1 686)	613	151 060
Total Sociétés financières	422	-	-	70	-	-	492
TOTAL	131 675	9 364	-	9 667	(1 686)	613	151 552

5.6 Immobilisations incorporelles et corporelles

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

Valeurs Brutes (en milliers d'euros)	31.12.2018	Acquisitions	Cessions / sorties	Variations de Périmètre	Reclassements	Ecart de conversion	31.12.2019
Logiciels	460	-	-	-	-	-	460
Total Valeurs brutes	460	-	-	-	-	-	460
Amortissements / dépréciations (en milliers d'euros)	31.12.2018	Dotations	Cessions / sorties	Variations de périmètre	Reclassements	Ecart de conversion	31.12.2019
Amt/Dép. Logiciels	(286)	(18)	-	-	-	-	(305)
Total Amortissements / dépréciations	(286)	(18)	-	-	-	-	(305)
Total Valeurs nettes	173	(18)	-	-	-	-	155

5.7 Ecarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition se décomposent comme suit :

en milliers d'euros	Valeurs brutes		Amortissements et Dépréciations				Valeurs nettes	
	31.12.2018	Variations de Périmètre	31.12.2019	31.12.2018	Dotations	Variations de Périmètre	31.12.2019	31.12.2018
Groupe NGPA	286	-	286	(286)	-	-	(286)	-
Groupe Sofinex	129	-	129	(57)	(9)	-	(66)	72
Agra Investissement	47	-	47	(47)	-	-	(47)	-
Pollen	180	-	180	(180)	-	-	(180)	-
PIVERT	281	-	281	(281)	-	-	(281)	-
Hendrix Genetics	5 191	(5 191)	-	(3 574)	-	3 574	-	1 617
Financiere Senior Mendel (CEVA)	12 233	-	12 233	(2 446)	(598)	-	(3 044)	9 787
Biogasyt	209	-	209	(114)	(14)	-	(128)	95
Inveja	(14)	-	(14)	14	-	-	14	-
LDC	25 050	-	25 050	-	-	-	-	25 050
Ariane	-	11 932	11 932	-	-	-	-	11 932
Pierre Martinet	-	6 456	6 456	-	-	-	-	6 456
Euralis Semences holding	-	4 565	4 565	-	-	-	-	4 565
Total Valeurs	43 592	17 762	61 354	(6 972)	(620)	3 574	(4 018)	36 620

En 2019, Sofiprotéol Capital 1 a acquis les titres des sociétés Ariane et Pierre Martinet, générant des écarts d'acquisition respectifs de 11,9 millions d'euros et 6,5 millions d'euros. La société Semagri a augmenté sa participation dans le groupe Euralis Semence de 1,69% , générant un écart d'acquisition de 4,6 millions d'euros.

La sortie du périmètre de consolidation de la société Hendrix Genetics a entraîné la sortie de l'écart d'acquisition .

5.8 Capital souscrit non versé

La société Sofiprotéol Capital 1 a été constituée par Sofiprotéol le 12 décembre 2017. Le 18 décembre 2017, il est décidé une augmentation de capital par l'émission de 120.000 nouvelles actions d'une valeur nominale de € 1.000, représentant un montant nominal total maximum de 120 millions d'euros. Cette augmentation de capital a été libérée pour un montant de 50,4 millions d'euros dont 20,4 millions d'euros sur l'exercice 2019 soit 69,6 millions d'euros restant à libérer à la clôture. Le montant de 8,7 millions d'euros présenté sous la rubrique « Capital souscrit non appelé » correspond à la part souscrite par des tiers externes et non appelé à la clôture de l'exercice.

5.9 Comptes de régularisation et actifs divers

Les comptes de régularisation et actifs divers sont composés de :

<i>en milliers d'euros</i>	31/12/2019	31/12/2018
Clients et factures à établir	446	191
Etat, impôts et taxes	468	2 646
Impôts différés actifs	3 886	4 250
Dépôts et cautionnements	78	92
Dividendes à recevoir	264	390
Divers produits à recevoir	232	228
Autres débiteurs	280	410
Total brut	5 653	8 206
Dépréciation des clients douteux	-	-
Total net	5 653	8 206

5.10 Dettes envers les établissements de crédit

5.10.1 Composition des dettes envers les établissements de crédit

Les dettes envers les établissements de crédit sont constituées de :

En K€	Comptes à vue	Emprunts interbancaires	Pensions	Intérêts courus	31/12/2019
Dettes à vue	44 488	-	-	-	44 488
Dettes à terme	-	63 300	111 569	126	174 996
Total net	44 488	63 300	111 569	126	219 484

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

La ventilation des dettes envers les établissements de crédit selon leur durée résiduelle se présente comme suit :

En K€	Moins de 3 mois	de 3 mois à 1 an	de 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	31/12/2019
Dettes à vue	44 488	-	-	-	44 488
Sur fonds Sofiproteol	44 488	-	-	-	44 488
Sur autres fonds	-	-	-	-	-
Dettes à terme	174 996	-	-	-	174 996
Sur fonds Sofiproteol	174 996	-	-	-	174 996
Sur autres fonds	-	-	-	-	-
Total net	219 484	-	-	-	219 484

5.11 Opérations avec la clientèle :

Les dettes à terme envers la clientèle comprennent le compte courant de 19 491 K€ accordé par Avril SCA.

5.12 Dettes représentées par un titre :

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 an.

En K€	Moins de 3 mois	de 3 mois à 1 an	de 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	31/12/2019
Sur fonds Sofiproteol	75 500	38 000	-	-	113 500
Total net	75 500	38 000	-	-	113 500

5.13 Comptes de régularisation et passifs divers

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

<i>en milliers d'euros</i>	31/12/2019	31/12/2018
Fournisseurs	212	285
Dettes sociales et fiscales	3 337	342
Versement à effectuer sur titres non libérés (a)	10 635	13 487
Autres créiteurs	160	274
Factures fournisseurs non parvenues	216	148
Charges de personnel et fiscales à payer	1 204	1 250
Intérêts à payer sur swap	294	462
Autres	346	233
Total	16 404	16 480

(a) Les versements à effectuer sur titres non libérés concernent des titres de capital non intégralement libérés inscrits à l'actif en "Participations et autres titres détenus à long terme".

5.14 Provisions

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

En milliers d'euros	31.12.2018	Dotations	Reprises	Reprises non utilisées	Variations de périmètre	Reclassements	Ecart de conversion	31.12.2019
Provisions sur swap	762	168	(762)	-	-	-	-	168
Provisions liées aux activités financières	762	168	(762)	-	-	-	-	168
Autres provisions pour risques	0	2	-	-	-	-	-	2
Provisions pour pensions et retraites	672	165	-	-	-	-	-	837
Autres provisions	672	168	-	-	-	-	-	840
Impôts différés - passif	623	(618)	-	-	-	-	-	5
Impôts différés passif	623	(618)	-	-	-	0	-	5
Autres	0	-	-	-	-	-	-	0
Provisions	2 057	(282)	(762)	-	-	0	-	1 013

5.15 Dettes subordonnées

Sofiprotéol en sa qualité de gérant de la société en participation FEDIL a décidé en 2009 d'émettre des 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. Le solde au 31/12/2019 s'établit à 88 milliers d'euros suite à un remboursement de 1 624 milliers d'euros sur l'exercice.

5.16 Intérêts minoritaires

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

<i>En milliers d'euros</i>	Intérêts minoritaires - Réserves	Intérêts minoritaires - Résultat	Total intérêts minoritaires
Situation à la clôture 2018	24 888	(248)	24 640
<i>Mouvements</i>			
- Affectation du résultat	(248)	248	-
- Variations de périmètre	3 233	-	3 233
- Ecart de conversion	(0)	-	(0)
- Résultat 2019	-	(838)	(838)
Situation à la clôture 2019	27 873	(838)	27 036

5.17 Capitaux propres et assimilés

5.17.1 Capital social – Nombre de titres par catégorie

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

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

5.17.2 Variation des capitaux propres et assimilés

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

<i>En milliers d'euros</i>	Capital	Primes	Réserve légale	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Total capitaux propres hors FRBG
Situation à la clôture 2018	248 253	140 926	21 670	53 488	4 563	468 901
<i>Mouvements</i>						
- Affectation du résultat	-	-	94	4 469	(4 563)	-
- Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-
- Distribution de dividendes	-	-	-	(546)	-	(546)
- Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-
- Ecart de conversion	-	-	-	614	-	614
- Autres	-	-	-	71	-	71
- Résultat 2019	-	-	-	-	16 559	16 559
Situation à la clôture 2019	248 253	140 926	21 764	58 096	16 559	485 599

5.18 Engagements de garantie donnés et reçus

En K€	31/12/2019	31/12/2018
Garanties donnés		
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	-	-
Cautions données en faveur des coopératives agricoles	105	105
Cautions données à l'ASP dans le cadre de la jachère industrielle	98	90
Cautions données dans le cadre du fonds de garantie porcin	0	0
Total des garanties donnés 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 de la clientèle pour le compte de la société en participation Fedil	200	0
Nantissement de fonds de commerce reçu	500	500
Cautions reçues en garantie de prêts	50	50
Total des garanties reçues par Sofiprotéol	850	650

6 Notes sur le compte de résultat

6.1 Produit Net Bancaire

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

Compte de résultat (en milliers d'euros)	31/12/2019	31/12/2018
Intérêts et produits assimilés	7 995	8 879
Intérêts et charges assimilées	(879)	(1 207)
Revenus des titres à revenu variable	1 294	1 803
Commissions (charges)	(78)	(10)
Gains et pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	207	(832)
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés	5 077	(1 478)
Autres charges d'exploitation bancaire	(10)	(5)
Activité financière de marché	13 606	7 150
Commissions (produits)	616	617
Activité de caution	616	617
Autres produits d'exploitation bancaire	1 576	605
Gestion de fonds professionnels	1 576	605
PRODUIT NET BANCAIRE	15 797	8 372

6.2 Frais de personnel

6.2.1 Ventilation des frais de personnel

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

En milliers d'euros	31/12/2019	31/12/2018
Salaires et indemnités	(1 867)	(1 865)
Salaires et indemnités	(1 867)	(1 865)
Charges sociales	(625)	(1 002)
Charges de retraite	(285)	9
Impôts et taxes sur rémunérations	(302)	(305)
Avantages en nature et transferts charges personnel	-	5
Charges sociales et fiscales	(1 212)	(1 293)
Dot./Prov. engagements de retraite	(165)	(21)
Rep./provisions engagements retraite	-	-
Charges de retraite	(165)	(21)
Participation, intéressement, abondement PEE et PERCO	(389)	(269)
Participation, intéressement, abondement PEE et PERCO	(389)	(269)
Frais de personnel	(3 634)	(3 449)

6.2.2 Effectif des sociétés consolidées par intégration globale

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

	2019	2018
Effectif moyen - Cadres	17	17
Effectif moyen - non cadres	2	2
Total	19	19

6.3 Honoraires des commissaires aux comptes

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

ERNST & YOUNG – Travaux d'audit	125 644 euros
ERNST & YOUNG – Autres prestations	0 euros
CABINET ERIC MARTIN et ASSOCIES – Travaux d'audit	43 386 euros

6.4 Impôts sur les bénéfices

6.4.1 Détail de la charge d'impôt

La charge d'impôt au 31 décembre 2019 s'élève à 2 723 milliers d'euros et se décompose de la façon suivante :

(données en K€)	31.12.2019	31.12.2018
Impôt exigible	(2 977)	(498)
Impôt différé	254	87
Total Impôt	(2 723)	(412)

6.4.2 Preuve d'impôts

en millier d'euros	31.12.2019
Résultat net de l'ensemble consolidé	16 174
Impôt sur les sociétés (impôt exigible et impôt différé)	(2 723)
Résultat avant impôt	18 898
Résultat des sociétés consolidées par mise en équivalence	10 120
Amortissement des écarts d'acquisition	(620)
Résultat imposable au taux de droit commun	9 398
Impôt théorique IS à 28,92%	(2 718)
Crédit d'impôt	
Quote-part réintégration de charges	20
Autres différences permanentes	(1 291)
Reports déficitaires non activés	(386)
Imputation sur déficits non activés	
Eléments imposés à taux réduit	1 730
Quote-part de résultat des sociétés transparentes	(68)
Différence de taux	(11)
Régule d'impôt sur exercice antérieur	
Autres	
Charge d'impôt de l'exercice	(2 723)
Taux effectif d'impôt	29,0%

7 Informations complémentaires

7.1 Actifs en devises et risques de change

7.1.1 Contre-valeur en milliers d'euros des actifs en devises

Contrevaleur euros des actifs par devises en K€	2019 USD	2018 USD
Sur fonds Sofiproteol	6 168	5 361
Sur autres fonds	-	-
Gains ou pertes sur portefeuille de placement	6 168	5 361

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

7.1.2 Exposition au risque de change

L'exposition au risque de change concerne essentiellement le portefeuille OPCVM libellés 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 à leur valeur de marché.

7.1.3 Opération de change à terme

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)

7.2 Opérations sur instruments financiers à terme

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

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

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

7.2.1 Valorisation des swaps

Valorisation des swaps de taux en K€	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)	23,01
Swaps de micro-couverture (catégorie b)	147 285	(1345)	238	174 755	(940)	11
dont :						
adossés à des titres d'investissement						
adossés à des titres de placement	147 285	(1345)	238	174 755	(940)	11
adossés à des dépôts à terme						
Swaps de macro-converture (catégorie c)				10 000	(13)	-
Total	181 745	(1426)	259	232 395	(1112)	34

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

7.2.2 Ventilation du portefeuille de swaps de taux par durée résiduelle

Ventilation du portefeuille de swaps de taux par durée résiduelle en K€	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

8 Evénements postérieurs à la clôture

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

Par ailleurs, nous vous indiquons que les principaux événements important survenus depuis la clôture de l'exercice clos au 31 décembre 2019 portent sur

- la cession de Financière Darwin Associés I et Financière Senior Mendel- FSM (CEVA ;
- l'investissement dans Feronia et Associés I.

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
43B 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 consolidés

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 consolidés 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 consolidés sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine, à la fin de l'exercice, de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

Fondement de l'opinion

■ Référentiel d'audit

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

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

■ Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance 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 consolidés de l'exercice.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes consolidés 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 consolidés pris isolément.

- ▶ Votre groupe détient des positions sur titres et sur instruments financiers. Les principes comptables et les méthodes d'évaluation présentés dans l'annexe des comptes consolidés exposent aux notes 3.5, 3.6 et 3.7 les règles et les méthodes comptables relatives aux titres et aux instruments financiers. Nous avons examiné le dispositif de contrôle relatif au classement comptable et à la détermination des paramètres utilisés pour la valorisation de ces positions. Nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables retenues par votre groupe et les informations fournies dans ces notes annexes ainsi que leur correcte application.
- ▶ Dans le cadre de l'arrêté des comptes consolidés, votre groupe procède à des estimations comptables portant notamment sur les écarts d'acquisition et la valorisation des titres de participation. Nous avons revu les approches et les hypothèses retenues, et vérifié que ces estimations comptables s'appuient sur les méthodes documentées conformes aux principes décrits en notes 3.4 « Ecart d'évaluation et écart d'acquisition » et 3.5 « Titres de placement, d'investissement, de transaction, des instruments financiers, des commissions de caution » de l'annexe des comptes consolidés.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion du conseil d'administration arrêté le 3 avril 2020. 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 à l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

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

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

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

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

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

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

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

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle ;
- concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

Paris et Paris-La Défense, le 14 avril 2020

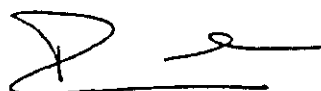
Les Commissaires aux Comptes

CABINET ERIC MARTIN ET ASSOCIES

ERNST & YOUNG et Autres



Eric Martin

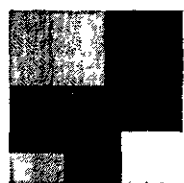


Jean-Marie Perraud



Hassan Baaj

Etats Financiers
Consolidés
2019



SOFIPROTEOL

Comptes consolidés de SOFIPROTEOL

1	Comptes consolidés au 31 décembre 2019.....	5
1.1	Bilan consolidé au 31 décembre 2019.....	5
1.2	Compte de résultat au 31 décembre 2019	6
1.3	Engagements hors bilan	7
2	Faits marquants de l'exercice	8
2.1	Augmentation de capital de Euralis Semence Holding réservée à Semagri.....	8
2.2	Cession de la société Hendrix.....	8
2.3	Prises de participation dans les groupes Pierre Martinet et Ariane	8
3	Principes comptables	9
3.1	Dates de clôture	9
3.2	Méthodes de consolidation	9
3.3	Retraitements	9
3.4	Ecart d'évaluation et écart d'acquisition	10
3.5	Titres de placement, d'investissement, de transaction, des instruments financiers, des commissions de caution	10
3.5.1	Titres de transaction	11
3.5.2	Titres de placement.....	11
3.5.3	Titres d'investissement.....	11
3.5.4	Titres de participation non consolidés et autres titres détenus à long terme.....	12
3.6	Pension livrée.....	12
3.7	Instruments financiers à terme, fermes et conditionnels.....	12
3.8	Comptes de régularisation.....	13
3.9	Débiteurs divers.....	13
3.10	Provisions	13
3.11	Fonds pour Risques Bancaires Généraux (F.R.B.G.)	13
3.12	Méthodes d'évaluation des immobilisations incorporelles et corporelles.....	14
3.13	Créances et dettes envers les établissements de crédit.....	14
3.14	Impôts différés.....	14
3.15	Sociétés en participation	14
4	Périmètre de consolidation	15
5	Notes sur le bilan	17
5.1	Effets publics et valeurs assimilées	17
5.2	Opérations interbancaires et assimilées.....	17

5.3	Opérations avec la clientèle	18
5.3.1	Ventilation des encours avec la clientèle par durée résiduelle	18
5.3.2	Encours nets ventilés par type de crédit	18
5.4	Portefeuille titres	19
5.4.1	Titres de placement, d'investissement et de transaction	19
5.4.2	Obligations et autres titres à revenu fixe	20
5.5	Participations, parts dans les entreprises liées, autres titres détenus à long terme	21
5.5.1	Titres de participation non consolidés	23
5.5.2	Titres mis en équivalence	24
5.6	Immobilisations incorporelles et corporelles	24
5.7	Ecarts d'acquisition	25
5.8	Capital souscrit non versé	25
5.9	Comptes de régularisation et actifs divers	25
5.10	Dettes envers les établissements de crédit	26
5.10.1	Composition des dettes envers les établissements de crédit	26
5.10.2	Ventilation des dettes envers les établissements de crédit selon leur durée résiduelle	26
5.11	Opérations avec la clientèle :	27
5.12	Dettes représentées par un titre :	27
5.13	Comptes de régularisation et passifs divers	27
5.14	Provisions	27
5.15	Dettes subordonnées	28
5.16	Intérêts minoritaires	29
5.17	Capitaux propres et assimilés	29
5.17.1	Capital social – Nombre de titres par catégorie	29
5.17.2	Variation des capitaux propres et assimilés	29
5.18	Engagements de garantie données et reçues	30
6	Notes sur le compte de résultat	30
6.1	Produit Net Bancaire	30
6.2	Frais de personnel	31
6.2.1	Ventilation des frais de personnel	31
6.2.2	Effectif des sociétés consolidées par intégration globale	31
6.3	Honoraires des commissaires aux comptes	31
6.4	Impôts sur les bénéfices	32
6.4.1	Détail de la charge d'impôt	32
6.4.2	Preuve d'impôts	32
7	Informations complémentaires	33

7.1	Actifs en devises et risques de change	33
7.1.1	Contre-valeur en milliers d'euros des actifs en devises	33
7.1.2	Exposition au risque de change	33
7.1.3	Opération de change à terme	33
7.2	Opérations sur instruments financiers à terme	34
7.2.1	Valorisation des swaps.....	34
7.2.2	Ventilation du portefeuille de swaps de taux par durée résiduelle	34
8	Evènements postérieurs à la clôture	34

1 COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2019

1.1 Bilan consolidé au 31 décembre 2019

Actif (en milliers d'euros)	Note	31.12.2019		31.12.2018	
		Valeurs brutes	Amortissements et dépréciations	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Effets publics et valeurs assimilées	5.1	4 567	-	4 567	7 078
Opérations interbancaires et assimilées	5.2	282 751	-	282 751	167 627
<i>A vue</i>					
Caisse		0	-	0	-
Banques à vue		63 184	-	63 184	8 977
<i>A terme</i>					
Banques à terme		219 567	-	219 567	158 650
Opérations avec la clientèle	5.3	34 908	(2 725)	32 183	18 800
Créances commerciales		-	-	-	-
Autres concours à la clientèle		34 908	(2 725)	32 183	18 302
Comptes ordinaires débiteurs		0	-	0	498
Obligations, actions, autres titres à revenu fixe ou variable	5.4	274 976	(6 270)	268 706	237 912
Participations, parts dans les entreprises liées, autres titres détenus à LT	5.5	233 517	(6 867)	226 650	206 048
Immobilisations incorporelles et corporelles	5.6	460	(305)	155	173
Ecart d'acquisition	5.7	61 354	(4 018)	57 335	36 620
Capital souscrit non versé	5.8	8 700	-	8 700	11 250
Comptes de régularisation et actifs divers	5.9	5 653	-	5 653	8 206
TOTAL DE L'ACTIF		906 886	(20 185)	886 701	693 714
Passif (en milliers d'euros)					
	Note	31.12.2019		31.12.2018	
Opérations interbancaires et assimilées	5.10	219 484		175 737	
<i>A vue</i>		44 488		17 065	
<i>A terme</i>		174 996		158 672	
Opérations avec la clientèle	5.11	21 748		2 358	
Autres dettes à vue		-		-	
Autres dettes à terme		21 748		2 358	
Dettes représentées par un titre	5.12	113 500		-	
Comptes de régularisation et passifs divers	5.13	16 404		16 480	
Titres de transaction OAT /BTAN		-		-	
Autres		16 404		16 480	
Provisions	5.14	1 013		2 057	
Dettes subordonnées	5.15	88		1 712	
T.S.D.I		88		1 712	
Fonds pour risques bancaires généraux (F.R.B.G)		1 829		1 829	
Intérêts minoritaires	5.16	27 036		24 641	
Capitaux propres-part du groupe (Hors F.R.B.G)	5.17	485 599		468 901	
Capital		248 253		248 253	
Primes d'émission		140 926		140 926	
Réserve légale		21 764		21 670	
Réserves consolidées et autres		58 096		53 488	
Résultat de l'exercice		16 559		4 563	
TOTAL DU PASSIF		886 701		693 714	

1.2 Compte de résultat au 31 décembre 2019

<i>Compte de résultat (en milliers d'euros)</i>	Note	31/12/2019	31/12/2018
Intérêts et produits assimilés		7 995	8 879
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit		2 902	3 114
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle		1 935	1 100
Intérêts et produits assimilés sur obligations et autres titres à revenu fixe		3 126	4 627
Autres intérêts et produits assimilés		31	38
Intérêts et charges assimilées		(879)	(1 207)
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit		(118)	(166)
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle		(60)	(1)
Intérêts et charges assimilées sur obligations et autres titres à revenu fixe		(2)	(22)
Autres intérêts et charges assimilées		(699)	(1 019)
Revenus des titres à revenu variable		1 294	1 803
Commissions (produits)		616	617
Commissions (charges)		(78)	(10)
Gains et pertes sur opérations des portefeuilles de négociation		207	(832)
Opérations de change		(385)	(496)
Opérations sur instruments financiers		593	(335)
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés		5 077	(1 478)
Autres produits d'exploitation bancaire		1 576	605
Autres charges d'exploitation bancaire		(10)	(5)
Produits nets des autres activités		0	0
PRODUIT NET BANCAIRE	6.1	15 797	8 372
Charges générales d'exploitation		(11 468)	(10 428)
Frais de personnel	6.2	(3 634)	(3 449)
Autres frais administratifs		(7 834)	(6 980)
Dotation aux amortissements et aux provisions sur immobilisations incorporelles et corporelles		(18)	(15)
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION		4 311	(2 071)
Coût du risque		(557)	(1 932)
RESULTAT D'EXPLOITATION		3 754	(4 002)
Quote part dans le résultat net des entreprises mises en équivalence	5.5.2	9 667	8 874
Gains ou pertes sur actifs immobilisés		5 619	1 625
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT		19 040	6 497
Résultat exceptionnel		26	(493)
Impôt sur les bénéfices	6.4	(2 723)	(412)
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	5.7	(620)	(1 277)
Dotations ou reprises de FRBG		0	(0)
Intérêts minoritaires	5.16	838	248
RESULTAT NET - PART DU GROUPE		16 559	4 563

1.3 Engagements hors bilan

<i>En milliers d'euros</i>	Note	31/12/2019	31/12/2018
Engagements donnés			
Engagements de financement en faveur de la clientèle		310	314
Engagements de garantie en faveur de la clientèle	5.18	33 856	22 038
Nantissement de titres		45 729	54 713
Total engagements donnés		79 895	77 065
Engagements reçus			
Engagements de financement reçu d'établissements de crédit		0	43 832
Engagements de garantie reçus de la clientèle	5.18	850	650
Autres engagements reçus		17 520	17 520
Total engagements reçus		18 370	62 002
Engagements réciproques			
Engagements sur titres - Titres à livrer		-	-
Engagements sur titres - Titres à recevoir		16 663	24 780
Devises à livrer sur opérations de change		10 077	10 541
Euros à recevoir sur opérations de change		10 053	10 502

2 FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

2.1 Augmentation de capital de Euralis Semence Holding réservée à Semagri

Aux termes des décisions du Président de la société d'Euralis Semence Holding en date du 18 décembre 2019, Euralis Semence Holding a procédé à une augmentation de capital en numéraire de 20 millions d'euros par émission de 175.685 actions ordinaires nouvelles, réservée à la société SEMAGRI détenue à 50% par la société Sofiprotéol.

La souscription aux actions nouvelles se fait à un prix de EUR 15€ par action, pour un montant total de 20 millions d'euros réparti en une augmentation du capital social de 2,6 millions d'euros, et une augmentation des primes d'émission de 17,4 millions d'euros.

2.2 Cession de la société Hendrix

La société Hendrix a été cédée le 23 janvier 2019 pour un montant de 14 millions d'euros dégageant une plus-value de cession de 6,6 millions d'euros.

2.3 Prises de participation dans les groupes Pierre Martinet et Ariane

La société Sofiprotéol Capital 1 a acquis des titres de la société Ariane Holding en juin 2019 pour un montant de 20,0 millions d'euros représentant un pourcentage de contrôle de 3,55% au 31/12/2019. Le sous-groupe de consolidation Ariane est consolidé en titres mis en équivalence.

La société Sofiprotéol Capital 1 a acquis des titres de la société Pierre Martinet début 2019 pour un montant de 7,8 millions d'euros représentant un pourcentage de contrôle de 7,87%. Le sous-groupe de consolidation Pierre Martinet est consolidé en titres mis en équivalence.

3 PRINCIPES COMPTABLES

Les comptes consolidés du groupe Sofiprotéol ont été établis conformément aux dispositions du code de commerce, ainsi qu'aux normes comptables en vigueur et aux principes comptables définis par l'Autorité des Normes Comptables dans son règlement CRC n°99-07.

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

3.1 Dates de clôture

La consolidation a été réalisée à partir des comptes sociaux ou consolidés arrêtés au 31 décembre 2019 à l'exception des sociétés suivantes :

• Groupe Sofinex	31 mars
• Groupe NGPA	30 juin
• Pollen	30 juin
• RAGT SA	30 juin
• Euralis Semences Holding	31 août
• LDC	31 août

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

3.2 Méthodes de consolidation

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

- Sociétés sous contrôle exclusif consolidées en intégration globale ;
- Sociétés sous contrôle conjoint consolidées en intégration proportionnelle ;
- Sociétés sous influence notable consolidées par mise en équivalence.

Les sociétés industrielles dont Sofiprotéol détient le contrôle exclusif ou conjoint sont consolidées par mise en équivalence en raison de la nature de leur activité.

Les sociétés industrielles sous influence notable sont consolidées par mise en équivalence.

3.3 Retraitements

Les retraitements effectués au niveau de chaque société sont ceux définis par la réglementation comptable en matière de consolidation.

En ce qui concerne les amortissements, compte tenu de la similitude des méthodes employées et de la diversité des activités des sociétés consolidées, aucun retraitement n'a été pratiqué.

3.4 Ecart d'évaluation et écart d'acquisition

Lors d'une acquisition, le prix d'acquisition est alloué aux actifs, passifs et passifs éventuels identifiables de l'entité acquise, sur la base de leur juste valeur estimée à la date d'acquisition. L'excédent entre le prix d'acquisition et la juste valeur des actifs nets acquis est comptabilisé en écart d'acquisition. Les écarts positifs sont inscrits à l'actif du bilan et les écarts négatifs sont positionnés au passif sous la rubrique provisions pour risques.

Concernant les acquisitions réalisées avant le 1^{er} janvier 2016, la durée d'amortissement des écarts positifs ainsi que la durée de reprise des écarts négatifs ont été analysées opération par opération sans excéder une durée de 15 ans.

A compter du 1^{er} janvier 2016 suite à l'application du règlement ANC 2015-07, et pour chaque écart d'acquisition, le Groupe détermine si sa durée d'utilisation est limitée ou non.

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

Les écarts d'acquisition présentant une durée d'utilisation limitée sont amortis linéairement sur cette durée, ou, si elle ne peut pas être déterminée de manière fiable, sur 10 ans.

En cas de perte ou de remise en cause significative et durable de la valeur, une dépréciation exceptionnelle est comptabilisée. Cette dépréciation est déterminée sur la base de la juste valeur de l'unité génératrice de trésorerie à laquelle l'écart d'acquisition se rapporte. La juste valeur correspond au maximum de la valeur de marché et de la valeur d'utilité, calculée sur la base des flux de trésorerie futurs actualisés en fonction d'un taux représentant l'appréciation actuelle de la valeur temps de l'argent ainsi que les risques spécifiques à l'unité génératrice de trésorerie.

3.5 Titres de placement, d'investissement, de transaction, des instruments financiers, des commissions de caution

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

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

Les acquisitions et cessions de titres sont enregistrées à la date de négociation. Entre la date de négociation et la date de livraison, la dette due sur l'acquisition ou la créance à recevoir sur la cession sont inscrites dans un compte de règlement sur titres.

3.5.1 Titres de transaction

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

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

3.5.2 Titres de placement

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

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

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

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

3.5.3 Titres d'investissement

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

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

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

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

3.5.4 Titres de participation non consolidés et autres titres détenus à long terme

Ces titres sont comptabilisés à leur coût d'acquisition incluant les frais d'acquisition nets d'impôt.

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

Lorsque les éléments disponibles laissent apparaître une quote-part de notre société dans sa valeur d'utilité inférieure à la valeur comptable des titres, une dépréciation est constatée.

3.6 Pension livrée

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

3.7 Instruments financiers à terme, fermes et conditionnels

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

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

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

- Swaps en position ouverte isolée "a" : ces swaps sont valorisés à leur valeur de marché à la date de clôture et les moins-values latentes sont provisionnées.
- Swaps de micro-couverture "b" : ces swaps permettent de réduire le risque de variation de taux d'éléments classés parmi le portefeuille de transaction, de placement ou d'investissement ;
- pour les swaps adossés à des titres d'investissement, les résultats positifs ou négatifs latents ne sont pas pris en compte dans le résultat ;
- pour les swaps adossés à des titres de placement, les résultats négatifs latents sont provisionnés à hauteur de la moins-value latente nette après prise en compte du gain latent sur titre. Les résultats positifs latents viennent en déduction des moins-values latentes sur les titres couverts ;

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

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

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

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

3.8 Comptes de régularisation

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

3.9 Débiteurs divers

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

3.10 Provisions

La provision pour swap est égale à la valeur de marché négative des swaps, le cas échéant nette des plus-values latentes sur titres de placement couverts.

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

- Age de départ en retraite : 65 à 67 ans (loi de réforme des retraites) ;
- Table de mortalité : Table TH TF 00-02
- Taux d'actualisation : 0,62 %.

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

Le Fonds pour Risques Bancaires Généraux est destiné à :

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

3.12 Méthodes d'évaluation des immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations figurent au coût d'acquisition hors taxe majoré de la part de TVA non récupérable.

Les immobilisations incorporelles regroupent les différents progiciels informatiques amortis en linéaire sur une durée de vie de 3 ans.

3.13 Créances et dettes envers les établissements de crédit

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

3.14 Impôts différés

Les impôts différés ont été déterminés selon la méthode du report variable.

Des impôts différés passifs sont constatés sur les écarts d'évaluation identifiés lors de l'entrée de nouvelles sociétés dans le périmètre de consolidation.

Un impôt différé actif est reconnu sur les déficits reportables lorsque la probabilité d'imputation de ces déficits sur les bénéfices futurs est élevée.

Le taux utilisé sur l'exercice a été de 28.92%.

3.15 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

4 Périmètre de consolidation

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

Les sociétés en participation FASO, FODAC et FEDIL, bien que détenues à 1%, sont sous contrôle exclusif de Sofiprotéol du fait des pouvoirs qui lui sont octroyés en qualité de gérant statutaire.

Pour les sociétés détenues à moins de 20%, l'influence notable est systématiquement recherchée et s'apprécie par :

- l'existence d'un pacte d'actionnaires garantissant un poste au Conseil d'Administration (ou équivalent),
- l'exercice effectif de ce droit, conduisant Sofiprotéol à participer effectivement aux politiques financière et opérationnelle.

Sont néanmoins exclues les sociétés considérées comme non significatives au regard du montant investi et de leur potentielle contribution aux capitaux propres consolidés. Les critères cumulatifs étant :

- Valeur brute de la participation inférieure à 2% des capitaux propres consolidés,
- Contribution aux capitaux propres inférieure à 0,2% des capitaux propres consolidés.

Entreprises comprises dans le périmètre

Sociétés	31/12/2019		31/12/2018		Variation
	Méthode de consolidation	% intérêt	Méthode de consolidation	% intérêt	
SOFIPROTEOL	IG	100,00%	IG	100,00%	
Agra Investissement	MEE	24,90%	MEE	24,90%	
Agro Invest	MEE	20,30%	MEE	20,30%	
Biogasyll	MEE	5,01%	MEE	5,01%	
Capagro SAS	MEE	33,33%	MEE	33,33%	
Euralis Semences holding	MEE	12,40%	MEE	10,71%	1,69% (A)
Ekoranda	MEE	23,50%	MEE	23,50%	
Financière Darwin Associés I	MEE	100,00%	MEE	100,00%	
Financière Senior Mendel- FSM (CEVA)	MEE	3,04%	MEE	3,04%	
Hendrix Genetics	-	-	MEE	5,24%	-5,24% (B)
LOC	MEE	3,20%	MEE	3,24%	-0,04% (C)
Inveja	MEE	34,00%	MEE	34,00%	
NGPA	MEE	5,00%	MEE	5,00%	
Oleosyn Bio	MEE	16,00%	-	-	16,00% (D)
PalmElit	MEE	34,00%	MEE	34,00%	
Pollen	MEE	20,00%	MEE	20,00%	
Ragt SA	MEE	8,40%	MEE	8,40%	
Sémagri	MEE	50,00%	MEE	50,00%	
Siam Elite Palm	MEE	17,00%	MEE	17,00%	
Sepalm	MEE	16,32%	MEE	16,32%	
Sofinex	MEE	5,00%	MEE	5,00%	
Sojalim	MEE	45,00%	MEE	45,00%	
SOFIPROTEOL CAPITAL 1	IG	87,50%	IG	87,50%	
Ariane	MEE	3,10%	-	-	3,10% (E)
Financière Estran	MEE	9,66%	MEE	9,66%	
Pierre Martinet	MEE	6,89%	-	-	6,89% (F)
SEP FASO Participations	IG	1,00%	IG	1,00%	
Innolea	MEE	0,25%	MEE	0,25%	
Pivert	MEE	0,25%	MEE	0,25%	
Sofisud	-	-	MEE	1,00%	-1,00% (G)
SEP FEOIL	IG	1,00%	IG	1,00%	
SEP FODAC Participations	IG	1,00%	IG	1,00%	

(A) Augmentation de capital uniquement souscrite par Sémagri

(B) Cession des titres de participation détenus dans Hendrix Genetics

(C) Dilution de Sofiprotéol suite à l'augmentation de capital réservée au personnel

(D) Création de la société Oléosyn Bio

(E) Prise de participation via souscription à une augmentation de capital

(F) Prise de participation de Sofiprotéol dans le Groupe Pierre Martinet par rachat de titres existants

(G) Transmission Universelle de Patrimoine dans Faso

5 Notes sur le bilan

5.1 Effets publics et valeurs assimilées

Les effets publics et valeurs assimilées évoluent comme suit :

<i>en milliers d'euros</i>	31/12/2018	Augmentation	Diminution	31/12/2019
Obligations	7 014	-	2 495	4 519
Intérêts courus	64	-	15	49
Effets publics et valeurs assimilées	7 078	-	2 510	4 567

Au 31 décembre 2019, Sofiprotéol détient des obligations émises par des organismes publics d'une valeur nette de 4 519 milliers d'euros.

Le prix de remboursement est inférieur à la valeur comptable de 153 milliers d'euros et la plus-value latente s'élève à 32 milliers d'euros. Ces titres sont donnés en pension.

5.2 Opérations interbancaires et assimilées

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

<i>en milliers d'euros</i>	31/12/2019	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	de 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	31/12/2018
Créances à vue						
Sur fonds Sofiprotéol	58 896	58 896	-	-	-	6 780
Sur autres fonds	4 288	4 288	-	-	-	2 197
Total	63 184	63 184	-	-	-	8 977
Créances à terme						
Sur fonds Sofiprotéol	219 567	1 682	-	190 185	27 700	158 650
Sur autres fonds	-	-	-	-	-	-
Total	219 567	1 682	-	190 185	27 700	158 650
Total général	282 751	64 866	-	190 185	27 700	167 627

Les intérêts courus afférant s'élèvent à 1 607 milliers d'euros. L'ensemble des comptes à terme peuvent être débloqués à tout moment.

5.3 Opérations avec la clientèle

5.3.1 Ventilation des encours avec la clientèle par durée résiduelle

La ventilation des encours avec la clientèle par durée résiduelle s'analyse de la façon suivante :

<i>en milliers d'euros</i>	31/12/2019	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	de 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Durée indéterminée	31/12/2010
Autres concours à la clientèle							
Sur fonds Sofiprotéol	31 243	1 019	465	27 512	2 247	-	16 867
Sur autres fonds	940	10	310	621	-	-	1 434
Total	32 183	1 029	775	28 132	2 247	-	18 302
Comptes ordinaires débiteurs							
Sur fonds Sofiprotéol	-	-	-	-	-	-	498
Sur autres fonds	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	498
Total général	32 183	1 029	775	28 132	2 247	-	18 800

5.3.2 Encours nets ventilés par type de crédit

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

<i>en milliers d'euros</i>	31/12/2019	Filliales et participations	Crédits entreprises	Crédits personnel	Intérêts courus
Autres concours à la clientèle					
Sur fonds Sofiprotéol	31 243	3 027	27 518	120	578
Sur autres fonds	940	152	779	-	10
Total	32 183	3 179	28 297	120	588
Comptes ordinaires débiteurs					
Sur fonds Sofiprotéol	-	-	-	-	-
Sur autres fonds	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-
Total général	32 183	3 179	28 297	120	588

5.4 Portefeuille titres

5.4.1 Titres de placement, d'investissement et de transaction

Le portefeuille des titres se compose de :

<i>en milliers d'euros</i>	31/12/2019	31/12/2018
Titres de transaction		
Sur fonds Sofiprotéol	919	1 208
Sur autres fonds	-	-
Total	919	1 208
Titres de placement		
Sur fonds Sofiprotéol	229 349	235 368
Sur autres fonds	559	1 337
Total	229 908	236 705
Titres d'investissement		
Sur fonds Sofiprotéol	37 663	-
Sur autres fonds	216	-
Total	37 879	-
Total général	268 706	237 912

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

<i>en milliers d'euros</i>	Titres de Transaction	Titres de placement	Titres d'investissement	Total
Sur fonds Sofiprotéol				
Obligations	-	168 569	37 456	206 025
B.M.T.N.	-	4 000	-	4 000
Certificat de dépôt négociable	-	-	-	-
Autres placements à revenu fixe	-	4 803	-	4 803
Actions	-	-	-	-
OPCVM et autres titres à revenu variable	919	50 600	-	51 519
Intérêts courus sur placements à revenu fixe	-	1 377	207	1 584
Total	919	229 349	37 663	267 931
Sur autres fonds				
Obligations	-	-	210	210
OPCVM et autres titres à revenu variable	-	559	-	559
Intérêts courus sur placements à revenu fixe	-	-	6	6
Total		559	216	776
Total général	919	229 908	37 879	268 706

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

<i>en milliers d'euros</i>	Total	Titres cotés	OPCVM	Titres non cotés
Obligations et autres titres à revenu fixe				
Sur fonds Sofiprotéol	216 412	149 046	-	67 365
Sur autres fonds	216	-	-	216
Total	216 628	149 046	-	67 581
Actions et autres titres à revenu variable				
Sur fonds Sofiprotéol	51 519	-	51 519	-
Sur autres fonds	559	-	559	-
Total	52 078	-	52 078	-
Total général	268 706	149 046	52 078	67 581

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

<i>en milliers d'euros</i>	Plus-value latentes	Moins-value latentes totales	Moins-value latentes comptabilisées	Plus ou moins values nettes
Sur fonds Sofiprotéol	11 329	(5 945)	(5 887)	5 384
Sur autres fonds	1	(384)	(384)	(383)
Total	11 330	(6 329)	(6 271)	5 001

5.4.2 Obligations et autres titres à revenu fixe

La ventilation des obligations et autres titres à revenu fixe selon leur durée résiduelle se présente comme suit :

<i>en milliers d'euros</i>	31/12/2019	Moins de 3 mois	de 3 mois à 1 an	de 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Durée indéterminée
Sur fonds Sofiprotéol	216 412	4 043	27 130	140 557	32 440	12 243
Obligations d'investissement	37 455	-	15 000	6 000	16 456	-
Obligations de placement	168 569	-	11 924	133 281	15 925	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	216	-	216	-	-	-
Obligations d'investissement	-	-	-	-	-	-
Obligations de placement	210	-	210	-	-	-
Intérêts courus	6	-	6	-	-	-
Total	216 628	4 043	27 346	140 557	32 440	12 243

Titres subordonnés

Les obligations sur fonds Sofiprotéol comprennent des titres subordonnés pour une valeur nette de 10 541 milliers d'euros (11 023 milliers d'euros au 31 décembre 2018). Les obligations de placement données en pension données en pension s'élèvent à 114 668 milliers d'euros (103 354 milliers d'euros au 31 décembre 2018).

Différences entre la valeur brute comptable et le prix de remboursement des obligations valorisées sur le marché (hors CDN, billets de trésorerie et intérêts courus) :

<i>en milliers d'euros</i>	Prix de remboursement (valeur de marché)	Valeur comptable brute	Différence positive	Différence négative
Sur fonds Sofiprotéol	201 674	203 964	609	(2 896)
Obligations d'investissement	37 455	37 455	-	-
Obligations de placement	160 219	162 509	609	(2 896)
B.M.T.N.	4 000	4 000	-	-
Sur autres fonds	210	-	-	-
Obligations d'investissement	210	-	-	-
Total	201 884	203 964	609	(2 896)

5.5 Participations, parts dans les entreprises liées, autres titres détenus à long terme

Ce poste comprend les titres mis en équivalence, les titres de participation non consolidés et les autres titres détenus à long terme (valeurs brutes). Au 31 décembre 2019, il se décompose comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	Titres mis en équivalence	Autres titres	Total
Sur fonds Sofiprotéol	146 434	75 976	222 410
Sur autres fonds	5 118	5 990	11 108
Total	151 552	81 966	233 517

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

Valeurs Brutes (en milliers d'euros)	31.12.2018	Acquisitions	Cessions / sorties	Variations de Périmètre	Reclassements	31.12.2019
Titres de participation financiers	-	-	-	-	-	-
Titres de participation non financiers	6 500	75	(3 082)	-	-	3 493
Autres titres de capital immobilisés	76 352	6 139	(4 017)	-	-	78 473
Total Valeurs Brutes	82 852	6 214	(7 100)	-	-	81 966

Dépréciations (en milliers d'euros)	31.12.2018	Dotations	Reprises	Variations de périmètre	Reclassements	31.12.2019
Dépréciations des titres part. non financiers	(3 502)	(513)	3 082	-	-	(933)
Dép. des autres titres de capital immobilisés	(4 977)	(1 067)	110	-	-	(5 934)
Total Dépréciations	(8 479)	(1 581)	3 192	-	-	(6 867)
Total Valeurs Nettes	74 373	4 633	(3 908)	-	-	75 098

5.5.1 Titres de participation non consolidés

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

<i>En milliers d'euros</i>	Valeurs brutes	2019 Dépréciations	Valeurs nettes	2018 Valeurs nettes
Titres de participation financiers	-	-	-	-
	-	-	-	-
Titres de participation non financiers	3 493	(933)	2 560	2 998
<i>dont titres Biogaz d'Arcis</i>	590		590	590
<i>dont titres Union In Vivo</i>	492	-	492	492
<i>dont titres Extrusel</i>	464	-	464	464
<i>dont titres Genoplante Valor</i>	354		354	354
<i>dont titres Improve</i>	400	(400)	0	340
<i>dont titres Delin</i>	250		250	250
<i>dont titres Olead</i>	392	(392)	-	173
<i>Autres</i>	550	(141)	409	334
Autres titres de capital immobilisés	78 473	(5 934)	72 539	71 375
<i>dont titres de FCPR</i>	37 849	(4 144)	33 705	36 412
<i>dont SOFI dette prive</i>	17 976		17 976	13 000
<i>dont titres Vivescia Industrie</i>	10 026		10 026	10 026
<i>dont titres Dauphinoise Développement</i>	2 520		2 520	2 520
<i>dont titres Limagrain</i>	2 414		2 414	2 414
<i>dont titres AdVitam</i>	1 000		1 000	2 000
<i>dont titres Sangosse Holding</i>	2 579	(1 086)	1 494	1 929
<i>dont titres Unigrains</i>	1 082		1 082	1 082
<i>dont titres Lincet</i>	563		563	563
<i>Autres</i>	2 464	(705)	1 759	1 430

5.5.2 Titres mis en équivalence

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

(données en k€)	31.12.2018	Entrées Périmètre	Variations de périmètre	Contribution au résultat	Distribution	Ecart de conversion	31.12.2019
Agro Invest	7 900	-	2 177	494	-	-	10 571
Hendrix Genetics	5 665	-	(5 743)	78	-	-	-
Groupe NGPA	2 108	-	-	89	-	-	2 197
RAGT SA	14 029	-	(11)	896	(113)	-	14 801
Financière Darwin Associés 1	69	-	-	(8)	-	-	61
Financière Senior Mendel (CEVA)	33 396	-	61	8	-	41	33 481
LDC	34 103	-	45	4 561	(884)	76	37 851
Inveja	2 084	-	-	30	-	-	2 118
Groupe Sofinex	342	-	-	65	-	-	408
Agra Investissement	778	-	-	32	-	-	811
Euralis Semences holding	16 766	-	5 356	2 865	(1 411)	455	24 149
Palmelit	3 762	-	-	(324)	45	2	3 485
Slam Elite Palm	317	-	-	(40)	(45)	27	259
Ekoranda	206	-	-	3	-	-	210
Biogasyll	133	-	-	33	(18)	-	148
PIVERT	237	-	-	202	-	-	439
Pollen	352	-	-	104	(94)	-	362
Semagri	513	-	(0)	(16)	834	-	1 332
Sepalm	1 097	-	-	(43)	-	12	1 066
Sojalim	449	-	-	-	-	-	449
Sofisud	300	-	(300)	-	-	-	-
Financière Estran	1 980	-	-	60	-	-	2 040
Pierre Martinet	-	1 295	-	515	-	-	1 809
Ariane	-	8 068	-	-	-	-	8 068
Oléosyn Bio	-	2	286	(20)	-	-	268
Total Sociétés non financières	131 273	9 364	1 870	9 598	(1 686)	613	151 060
Total Sociétés financières	422	-	-	70	-	-	492
TOTAL	131 695	9 364	-	9 667	(1 686)	613	151 552

5.6 Immobilisations incorporelles et corporelles

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

Valeurs Brutes (en milliers d'euros)	31.12.2018	Acquisitions	Cessions / sorties	Variations de Périmètre	Reclassements	Ecart de conversion	31.12.2019
Logiciels	460	-	-	-	-	-	460
Total Valeurs brutes	460	-	-	-	-	-	460
Amortissements / depreciations (en milliers d'euros)	31.12.2018	Dotations	Cessions / sorties	Variations de périmètre	Reclassements	Ecart de conversion	31.12.2019
Amt/Dép. Logiciels	(286)	(18)	-	-	-	-	(305)
Total Amortissements / dépréciations	(286)	(18)	-	-	-	-	(305)
Total Valeurs nettes	173	(18)	-	-	-	-	155

5.7 Ecarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition se décomposent comme suit :

en milliers d'euros	Valeurs brutes		Amortissements et Dépréciations				Valeurs nettes	
	31.12.2018	Variations de Périmètre	31.12.2019	31.12.2018	Dotations	Variations de Périmètre	31.12.2019	31.12.2018
Groupe NGPA	286	-	286	(286)	-	-	(286)	-
Groupe Sofinex	129	-	129	(57)	(9)	-	(66)	72
Agra Investissement	47	-	47	(47)	-	-	(47)	-
Pollen	180	-	180	(180)	-	-	(180)	-
PIVERT	281	-	281	(281)	-	-	(281)	-
Hendrix Genetics	5 191	(5 191)	-	(3 574)	-	3 574	-	1 617
Financière Senior Mendel (CEVA)	12 233	-	12 233	(2 446)	(598)	-	(3 044)	9 787
Biogasyl	209	-	209	(114)	(14)	-	(128)	95
Inveja	(14)	-	(14)	14	-	-	14	-
LDC	25 050	-	25 050	-	-	-	-	25 050
Ariane	-	11 932	11 932	-	-	-	-	11 932
Pierre Martinet	-	6 456	6 456	-	-	-	-	6 456
Euralis Semences holding	-	4 565	4 565	-	-	-	-	4 565
Total Valeurs	43 592	17 762	61 354	(6 972)	(620)	3 574	(4 018)	36 620
								57 335

En 2019, Sofiprotéol Capital 1 a acquis les titres des sociétés Ariane et Pierre Martinet, générant des écarts d'acquisition respectifs de 11,9 millions d'euros et 6,5 millions d'euros. La société Semagri a augmenté sa participation dans le groupe Euralis Semence de 1,69%, générant un écart d'acquisition de 4,6 millions d'euros.

La sortie du périmètre de consolidation de la société Hendrix Genetics a entraîné la sortie de l'écart d'acquisition.

5.8 Capital souscrit non versé

La société Sofiprotéol Capital 1 a été constituée par Sofiprotéol le 12 décembre 2017. Le 18 décembre 2017, il est décidé une augmentation de capital par l'émission de 120.000 nouvelles actions d'une valeur nominale de € 1.000, représentant un montant nominal total maximum de 120 millions d'euros. Cette augmentation de capital a été libérée pour un montant de 50,4 millions d'euros dont 20,4 millions d'euros sur l'exercice 2019 soit 69,6 millions d'euros restant à libérer à la clôture. Le montant de 8,7 millions d'euros présenté sous la rubrique « Capital souscrit non appelé » correspond à la part souscrite par des tiers externes et non appelé à la clôture de l'exercice.

5.9 Comptes de régularisation et actifs divers

Les comptes de régularisation et actifs divers sont composés de :

<i>en milliers d'euros</i>	31/12/2019	31/12/2018
Clients et factures à établir	446	191
Etat, impôts et taxes	468	2 646
Impôts différés actifs	3 886	4 250
Dépôts et cautionnements	78	92
Dividendes à recevoir	264	390
Divers produits à recevoir	232	228
Autres débiteurs	280	410
Total brut	5 653	8 206
Dépréciation des clients douteux	-	-
Total net	5 653	8 206

5.10 Dettes envers les établissements de crédit

5.10.1 Composition des dettes envers les établissements de crédit

Les dettes envers les établissements de crédit sont constituées de :

En K€	Comptes à vue	Emprunts interbancaires	Pensions	Intérêts courus	31/12/2019
Dettes à vue	44 480	-	-	-	44 488
Dettes à terme	-	63 300	111 569	126	174 996
Total net	44 488	63 300	111 569	126	219 484

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

La ventilation des dettes envers les établissements de crédit selon leur durée résiduelle se présente comme suit :

En K€	Moins de 3 mois	de 3 mois à 1 an	de 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	31/12/2019
Dettes à vue	44 488	-	-	-	44 488
Sur fonds Sofiproteol	44 488	-	-	-	44 488
Sur autres fonds	-	-	-	-	-
Dettes à terme	174 996	-	-	-	174 996
Sur fonds Sofiproteol	174 996	-	-	-	174 996
Sur autres fonds	-	-	-	-	-
Total net	219 484	-	-	-	219 484

5.11 Opérations avec la clientèle :

Les dettes à terme envers la clientèle comprennent le compte courant de 19 491 K€ accordé par Avril SCA.

5.12 Dettes représentées par un titre :

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 an.

En K€	Moins de 3 mois	de 3 mois à 1 an	de 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	31/12/2019
Sur fonds Sofiproteol	75 500	38 000	-	-	113 500
Total net	75 500	38 000	-	-	113 500

5.13 Comptes de régularisation et passifs divers

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

<i>en milliers d'euros</i>	31/12/2019	31/12/2018
Fournisseurs	212	285
Dettes sociales et fiscales	3 337	342
Versement à effectuer sur titres non libérés (a)	10 635	13 487
Autres créditeurs	160	274
Factures fournisseurs non parvenues	216	148
Charges de personnel et fiscales à payer	1 204	1 250
Intérêts à payer sur swap	294	462
Autres	346	233
Total	16 404	16 480

(a) Les versements à effectuer sur titres non libérés concernent des titres de capital non intégralement libérés inscrits à l'actif en "Participations et autres titres détenus à long terme".

5.14 Provisions

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

<i>En milliers d'euros</i>	31.12.2018	Dotations	Reprises	Reprises non utilisées	Variations de périmètre	Reclassements	Ecart de conversion	31.12.2019
Provisions sur swap	762	168	(762)	-	-	-	-	168
Provisions liées aux activités financières	762	168	(762)	-	-	-	-	168
Autres provisions pour risques	0	2	-	-	-	-	-	2
Provisions pour pensions et retraites	672	165	-	-	-	-	-	837
Autres provisions	672	168	-	-	-	-	-	840
Impôts différés - passif	623	(618)	-	-	-	-	-	5
Impôts différés passif	623	(618)	-	-	-	0	-	5
Autres	0	-	-	-	-	-	-	0
Provisions	2 057	(282)	(762)	-	-	0	-	1 013

5.15 Dettes subordonnées

Sofiprotéol en sa qualité de gérant de la société en participation FEDIL a décidé en 2009 d'émettre des 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. Le solde au 31/12/2019 s'établit à 88 milliers d'euros suite à un remboursement de 1 624 milliers d'euros sur l'exercice.

5.16 Intérêts minoritaires

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

<i>En milliers d'euros</i>	Intérêts minoritaires - Reserves	Intérêts minoritaires - Resultat	Total intérêts minoritaires
Situation à la clôture 2018	24 888	(248)	24 610
<i>Mouvements</i>			
- Affectation du résultat	(248)	248	-
- Variations de périmètre	3 233	-	3 233
- Ecart de conversion	(0)	-	(0)
- Résultat 2019	-	(838)	(838)
Situation à la clôture 2019	27 873	(838)	27 036

5.17 Capitaux propres et assimilés

5.17.1 Capital social – Nombre de titres par catégorie

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

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

5.17.2 Variation des capitaux propres et assimilés

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

<i>En milliers d'euros</i>	Capital	Primes	Réserve légale	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Total capitaux propres hors FRBG
Situation à la clôture 2018	248 253	140 926	21 670	53 488	4 563	468 901
<i>Mouvements</i>						
- Affectation du résultat	-	-	94	4 469	(4 563)	-
- Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-
- Distribution de dividendes	-	-	-	(546)	-	(546)
- Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-
- Ecart de conversion	-	-	-	614	-	614
- Autres	-	-	-	71	-	71
- Résultat 2019	-	-	-	-	16 559	16 559
Situation à la clôture 2019	248 253	140 926	21 764	58 096	16 559	485 599

5.18 Engagements de garantie données et reçues

En K€	31/12/2019	31/12/2018
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	-	-
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 porcin	0	0
Total des garanties données par Sofiprotéol	33 856	22 038
Garanties reçues		
Cautions reçues du Fidop oléagineux dans le cadre de la jachère non alimentaire	100	100
Garanties reçues de la clientèle pour le compte de la société en participation Fedil	200	0
Nantissement de fonds de commerce reçu	500	500
Cautions reçues en garantie de prêts	50	50
Total des garanties reçues par Sofiprotéol	850	650

6 Notes sur le compte de résultat

6.1 Produit Net Bancaire

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

Compte de résultat (en milliers d'euros)	31/12/2019	31/12/2018
Intérêts et produits assimilés	7 995	8 879
Intérêts et charges assimilées	(879)	(1 207)
Revenus des titres à revenu variable	1 294	1 803
Commissions (charges)	(78)	(10)
Gains et pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	207	(832)
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés	5 077	(1 478)
Autres charges d'exploitation bancaire	(10)	(5)
Activité financière de marché	13 606	7 150
Commissions (produits)	616	617
Activité de caution	616	617
Autres produits d'exploitation bancaire	1 576	605
Gestion de fonds professionnels	1 576	605
PRODUIT NET BANCAIRE	15 797	8 372

6.2 Frais de personnel

6.2.1 Ventilation des frais de personnel

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

En milliers d'euros	31/12/2019	31/12/2018
Salaires et indemnités	(1 867)	(1 865)
Salaires et indemnités	(1 867)	(1 865)
Charges sociales	(625)	(1 002)
Charges de retraite	(285)	9
Impôts et taxes sur rémunérations	(302)	(305)
Avantages en nature et transferts charges personnel	-	5
Charges sociales et fiscales	(1 212)	(1 293)
Dot./Prov. engagements de retraite	(165)	(21)
Rep./provisions engagements retraite	-	-
Charges de retraite	(165)	(21)
Participation, intéressement, abondement PEE et PERCO	(389)	(269)
Participation, intéressement, abondement PEE et PERCO	(389)	(269)
Frais de personnel	(3 634)	(3 449)

6.2.2 Effectif des sociétés consolidées par intégration globale

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

	2019	2018
Effectif moyen - Cadres	17	17
Effectif moyen - non cadres	2	2
Total	19	19

6.3 Honoraires des commissaires aux comptes

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

ERNST & YOUNG – Travaux d'audit	125 644 euros
ERNST & YOUNG – Autres prestations	0 euros
CABINET ERIC MARTIN et ASSOCIES – Travaux d'audit	43 386 euros

6.4 Impôts sur les bénéfices

6.4.1 Détail de la charge d'impôt

La charge d'impôt au 31 décembre 2019 s'élève à 2 723 milliers d'euros et se décompose de la façon suivante :

<i>(données en K€)</i>	31.12.2019	31.12.2018
Impôt exigible	(2 977)	(498)
Impôt différé	254	87
Total Impôt	(2 723)	(412)

6.4.2 Preuve d'impôts

en millier d'euros	31.12.2019
Résultat net de l'ensemble consolidé	16 174
Impôt sur les sociétés (impôt exigible et impôt différé)	(2 723)
Résultat avant impôt	18 898
Résultat des sociétés consolidées par mise en équivalence	10 120
Amortissement des écarts d'acquisition	(620)
Résultat imposable au taux de droit commun	9 398
Impôt théorique IS à 28,92%	(2 718)
Crédit d'impôt	-
Quote-part réintégration de charges	20
Autres différences permanentes	(1 291)
Reports déficitaires non activés	(386)
Imputation sur déficits non activés	-
Eléments imposés à taux réduit	1 730
Quote-part de résultat des sociétés transparentes	(68)
Différence de taux	(11)
Régule d'impôt sur exercice antérieur	-
Autres	-
Charge d'impôt de l'exercice	(2 723)
Taux effectif d'impôt	29,0%

7 Informations complémentaires

7.1 Actifs en devises et risques de change

7.1.1 Contre-valeur en milliers d'euros des actifs en devises

Contrevaleur euros des actifs par devises en KC	2019 USD	2018 USD
Sur fonds Sofiproteol	6 168	5 361
Sur autres fonds	-	-
Gains ou pertes sur portefeuille de placement	6 168	5 361

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

7.1.2 Exposition au risque de change

L'exposition au risque de change concerne essentiellement le portefeuille OPCVM libellés 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 à leur valeur de marché.

7.1.3 Opération de change à terme

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)

7.2 Opérations sur instruments financiers à terme

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

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

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

7.2.1 Valorisation des swaps

Valorisation des swaps de taux en K€	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)	23,01
Swaps de micro-couverture (catégorie b)	147 285	(1345)	238	174 755	(940)	11
dont :						
adossés à des titres d'investissement						
adossés à des titres de placement	147 285	(1345)	238	174 755	(940)	11
adossés à des dépôts à terme						
Swaps de macro-couverture (catégorie c)				10 000	(13)	-
Total	181 745	(1426)	259	232 395	(1112)	34

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

7.2.2 Ventilation du portefeuille de swaps de taux par durée résiduelle

Ventilation du portefeuille de swaps de taux par durée résiduelle en K€	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

8 Evénements postérieurs à la clôture

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

Par ailleurs, nous vous indiquons que les principaux événements important survenus depuis la clôture de l'exercice clos au 31 décembre 2019 portent sur

- la cession de Financière Darwin Associés I et Financière Senior Mendel- FSM (CEVA ;
- l'investissement dans Feronia et Associés I.