

|                                   |
|-----------------------------------|
| RCS : PARIS<br>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<br>Numéro SIREN : 804 808 095<br>Nom ou dénomination : SOFIPROTEOL |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|

Ce dépôt a été enregistré le 12/07/2021 sous le numéro de dépôt 62088



20210620882020

DATE DEPOT : 12/07/2021

N° DE DEPOT : 62088

N° GESTION : 2014B19308

N° SIREN : 804808095

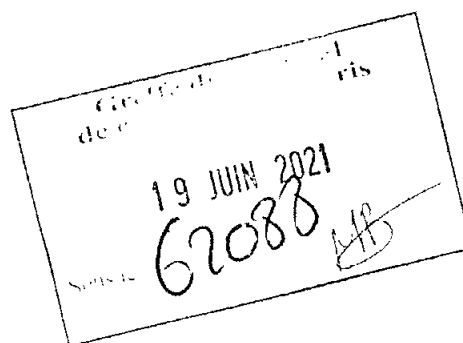
DENOMINATION : SOFIPROTEOL

ADRESSE : 11-13 rue de Monceau 75008 Paris

MILLESIME : 2020

CABINET ERIC MARTIN ET ASSOCIES

ERNST & YOUNG et Autres



## **Sofiproteol**

Exercice clos le 31 décembre 2020

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

**CABINET ERIC MARTIN ET ASSOCIES**

44, avenue Bosquet  
75007 Paris  
334 400 058 R.C.S. Paris

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie  
régionale de Paris

**ERNST & YOUNG et Autres**

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

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

**Sofiproteol**

Exercice clos le 31 décembre 2020

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

A l'Assemblée Générale de la société Sofiproteol,

**Opinion**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société Sofiproteol relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

**Fondement de l'opinion**

■ **Référentiel d'audit**

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

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

■ **Indépendance**

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le Code de commerce et par le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1<sup>er</sup> janvier 2020 à la date d'émission de notre rapport.

## **Justification des appréciations**

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, 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 et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes consolidés pris isolément.

- ▶ Votre groupe détient des positions sur titres et sur instruments financiers. Les principes comptables et les méthodes d'évaluation présentés dans l'annexe des comptes consolidés exposent dans les notes 3.5, 3.6 et 3.7 de l'annexe aux comptes consolidés 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 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.

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 7 avril 2021

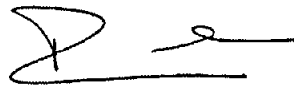
Les Commissaires aux Comptes

CABINET ERIC MARTIN ET ASSOCIES

A stylized signature consisting of a long horizontal line with a small upward stroke at the beginning and a small downward stroke at the end.

Eric Martin

ERNST & YOUNG et Autres

A signature starting with a large 'P' followed by a horizontal line and a small flourish.

Jean-Marie Perraud

A signature starting with 'H' and 'B' followed by a horizontal line and a small flourish.

Hassan Baaj

Etats Financiers  
Consolidés  
2020



**SOFIPROTEOL**

# Comptes consolidés de SOFIPROTEOL

|       |                                                                                                                    |    |
|-------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1     | Comptes consolidés au 31 décembre 2020.....                                                                        | 5  |
| 1.1   | Bilan consolidé au 31 décembre 2020.....                                                                           | 5  |
| 1.2   | Compte de résultat au 31 décembre 2020.....                                                                        | 6  |
| 1.3   | Engagements hors bilan.....                                                                                        | 7  |
| 2     | Faits marquants de l'exercice.....                                                                                 | 8  |
| 2.1   | Crise Sanitaire.....                                                                                               | 8  |
| 2.2   | Cession des titres Financière Senior Mendel.....                                                                   | 8  |
| 2.3   | Prises de participation dans les groupes Financière Senior Cinqus et Veggimmo.....                                 | 8  |
| 2.4   | Programme d'émission NEU CP.....                                                                                   | 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 .....                                                | 22 |
| 5.5.2  | Titres mis en équivalence .....                                                             | 23 |
| 5.6    | Immobilisations incorporelles et corporelles .....                                          | 23 |
| 5.7    | Ecarts d'acquisition .....                                                                  | 24 |
| 5.8    | Capital souscrit non versé .....                                                            | 24 |
| 5.9    | Comptes de régularisation et actifs divers .....                                            | 25 |
| 5.10   | Dettes envers les établissements de crédit.....                                             | 25 |
| 5.10.1 | Composition des dettes envers les établissements de crédit .....                            | 25 |
| 5.10.2 | Ventilation des dettes envers les établissements de crédit selon leur durée résiduelle..... | 25 |
| 5.11   | Dettes représentées par un titre : .....                                                    | 26 |
| 5.12   | Comptes de régularisation et passifs divers .....                                           | 26 |
| 5.13   | Provisions .....                                                                            | 26 |
| 5.14   | Dettes subordonnées .....                                                                   | 27 |
| 5.15   | Intérêts minoritaires.....                                                                  | 27 |
| 5.16   | Capitaux propres et assimilés .....                                                         | 27 |
| 5.17.1 | Capital social – Nombre de titres par catégorie.....                                        | 27 |
| 5.17.2 | Variation des capitaux propres et assimilés .....                                           | 28 |
| 5.17   | Engagements de garantie données et reçues.....                                              | 28 |
| 6      | Notes sur le compte de résultat.....                                                        | 29 |
| 6.1    | Produit Net Bancaire.....                                                                   | 29 |
| 6.2    | Frais de personnel.....                                                                     | 29 |
| 6.2.1  | Ventilation des frais de personnel .....                                                    | 29 |
| 6.2.2  | Effectif des sociétés consolidées par intégration globale .....                             | 30 |
| 6.3    | Honoraires des commissaires aux comptes .....                                               | 30 |
| 6.4    | Impôts sur les bénéfices.....                                                               | 30 |
| 6.4.1  | Détail de la charge d'impôt.....                                                            | 30 |
| 6.4.2  | Preuve d'impôts.....                                                                        | 31 |
| 7      | Informations complémentaires.....                                                           | 31 |

|       |                                                                         |    |
|-------|-------------------------------------------------------------------------|----|
| 7.1   | Actifs en devises et risques de change .....                            | 31 |
| 7.1.1 | Contre-valeur en milliers d'euros des actifs en devises .....           | 31 |
| 7.1.2 | Exposition au risque de change .....                                    | 31 |
| 7.1.3 | Opération de change à terme .....                                       | 32 |
| 7.2   | Opérations sur instruments financiers à terme .....                     | 32 |
| 7.2.1 | Valorisation des swaps .....                                            | 32 |
| 7.2.2 | Ventilation du portefeuille de swaps de taux par durée résiduelle ..... | 33 |
| 8     | Evènements postérieurs à la clôture .....                               | 33 |

# 1 COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2020

## 1.1 Bilan consolidé au 31 décembre 2020

| Actif (en milliers d'euros)                                                  | Note | 31.12.2020       |                                 | 31.12.2019       |                |
|------------------------------------------------------------------------------|------|------------------|---------------------------------|------------------|----------------|
|                                                                              |      | Valeurs brutes   | Amortissements et dépréciations | Valeurs nettes   | Valeurs nettes |
| Effets publics et valeurs assimilées                                         | 5.1  |                  | -                               | 0                | 4 567          |
| Opérations interbancaires et assimilées                                      | 5.2  | 327 961          |                                 | 327 961          | 282 751        |
| <i>A vue</i>                                                                 |      |                  |                                 |                  |                |
| Caisse                                                                       |      | 0                | -                               | 0                | -              |
| Banques à vue                                                                |      | 97 268           | -                               | 97 268           | 63 184         |
| <i>A terme</i>                                                               |      |                  |                                 |                  |                |
| Banques à terme                                                              |      | 230 692          | -                               | 230 692          | 219 567        |
| Opérations avec la clientèle                                                 | 5.3  | 71 329           | (1 374)                         | 69 955           | 32 183         |
| Créances commerciales                                                        |      | -                | -                               | -                | -              |
| Autres concours à la clientèle                                               |      | 36 171           | (1 374)                         | 34 797           | 32 183         |
| Comptes ordinaires débiteurs                                                 |      | 35 158           | -                               | 35 158           | 0              |
| Obligations, actions, autres titres à revenu fixe ou variable                | 5.4  | 278 996          | (2 401)                         | 276 595          | 268 706        |
| Participations, parts dans les entreprises liées, autres titres détenus à LT | 5.5  | 259 391          | (5 467)                         | 253 924          | 226 650        |
| Immobilisations incorporelles et corporelles                                 | 5.6  | 460              | (323)                           | 137              | 155            |
| Ecart d'acquisition                                                          | 5.7  | 88 639           | (997)                           | 87 642           | 57 335         |
| Capital souscrit non versé                                                   | 5.8  | 0 700            | -                               | 0 700            | 0 700          |
| Comptes de régularisation et actifs divers                                   | 5.9  | 7 511            | -                               | 7 511            | 5 653          |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF</b>                                                      |      | <b>1 042 985</b> | <b>(10 561)</b>                 | <b>1 032 424</b> | <b>886 701</b> |
| <b>Passif (en milliers d'euros)</b>                                          |      |                  |                                 |                  |                |
|                                                                              | Note | 31.12.2020       | 31.12.2019                      |                  |                |
| Opérations interbancaires et assimilées                                      | 5.10 | 220 218          | 219 484                         |                  |                |
| <i>A vue</i>                                                                 |      | 35 158           | 44 488                          |                  |                |
| <i>A terme</i>                                                               |      | 185 060          | 174 996                         |                  |                |
| Opérations avec la clientèle                                                 |      | 2 240            | 21 748                          |                  |                |
| Autres dettes à vue                                                          |      | -                | -                               |                  |                |
| Autres dettes à terme                                                        |      | 2 240            | 21 748                          |                  |                |
| Dettes représentées par un titre                                             | 5.11 | 197 800          | 113 500                         |                  |                |
| Comptes de régularisation et passifs divers                                  | 5.12 | 15 224           | 16 404                          |                  |                |
| Titres de transaction OAT /BTAN                                              |      | -                | -                               |                  |                |
| Autres                                                                       |      | 15 224           | 16 404                          |                  |                |
| Provisions                                                                   | 5.13 | 1 665            | 1 013                           |                  |                |
| Dettes subordonnées                                                          | 5.14 | 0                | 88                              |                  |                |
| T.S.D.I                                                                      |      | 0                | 88                              |                  |                |
| Fonds pour risques bancaires généraux ( F.R.B.G)                             |      | 1 829            | 1 829                           |                  |                |
| Intérêts minoritaires                                                        | 5.15 | 26 112           | 27 036                          |                  |                |
| Capitaux propres-part du groupe (Hors F.R.B.G)                               | 5.16 | 567 335          | 485 599                         |                  |                |
| Capital                                                                      |      | 248 253          | 248 253                         |                  |                |
| Primes d'émission                                                            |      | 140 926          | 140 926                         |                  |                |
| Réserve légale                                                               |      | 22 322           | 21 764                          |                  |                |
| Réserves consolidées et autres                                               |      | 71 413           | 58 096                          |                  |                |
| Résultat de l'exercice                                                       |      | 84 421           | 16 559                          |                  |                |
| <b>TOTAL DU PASSIF</b>                                                       |      | <b>1 032 424</b> | <b>886 701</b>                  |                  |                |

## 1.2 Compte de résultat au 31 décembre 2020

| Compte de résultat (en milliers d'euros)                                                       | Note         | 31/12/2020    | 31/12/2019    |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------|---------------|
| Intérêts et produits assimilés                                                                 |              | 9 719         | 7 995         |
| Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit                |              | 1 749         | 2 902         |
| Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle                                |              | 3 906         | 1 935         |
| Intérêts et produits assimilés sur obligations et autres titres à revenu fixe                  |              | 4 032         | 3 126         |
| Autres intérêts et produits assimilés                                                          |              | 33            | 31            |
| Intérêts et charges assimilées                                                                 |              | (798)         | (879)         |
| Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit                |              | (143)         | (118)         |
| Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle                                |              | (1)           | (60)          |
| Intérêts et charges assimilées sur obligations et autres titres à revenu fixe                  |              | (0)           | (2)           |
| Autres intérêts et charges assimilées                                                          |              | (654)         | (699)         |
| Revenus des titres à revenu variable                                                           |              | 2 152         | 1 294         |
| Commissions (produits)                                                                         |              | 556           | 616           |
| Commissions (charges)                                                                          |              | (21)          | (78)          |
| Gains et pertes sur opérations des portefeuilles de négociation                                |              | 178           | 207           |
| Opérations de change                                                                           |              | 279           | (385)         |
| Opérations sur instruments financiers                                                          |              | (101)         | 593           |
| Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés                     |              | 388           | 5 077         |
| Autres produits d'exploitation bancaire                                                        |              | 1 649         | 1 576         |
| Autres charges d'exploitation bancaire                                                         |              | -             | (10)          |
| Produits nets des autres activités                                                             |              | 0             | 0             |
| <b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>                                                                    | <b>6.1</b>   | <b>13 824</b> | <b>15 797</b> |
| Charges générales d'exploitation                                                               |              | (12 964)      | (11 468)      |
| Frais de personnel                                                                             | <b>6.2</b>   | (4 098)       | (3 634)       |
| Autres frais administratifs                                                                    |              | (8 866)       | (7 834)       |
| Dotation aux amortissements et aux provisions sur immobilisations incorporelles et corporelles |              | (18)          | (18)          |
| <b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>                                                            |              | <b>811</b>    | <b>4 311</b>  |
| Coût du risque                                                                                 |              | 1 364         | (557)         |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                                                                 |              | <b>2 205</b>  | <b>3 754</b>  |
| Quote part dans le résultat net des entreprises mises en équivalence                           | <b>5.5.2</b> | 4 413         | 9 667         |
| Gains ou pertes sur actifs immobilisés                                                         |              | 81 720        | 5 619         |
| <b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOT</b>                                                            |              | <b>88 339</b> | <b>19 040</b> |
| Résultat exceptionnel                                                                          |              | (0)           | 26            |
| Impôt sur les bénéfices                                                                        | <b>6.4</b>   | (2 604)       | (2 723)       |
| Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition                                          | <b>5.7</b>   | (23)          | (620)         |
| Dotations ou reprises de FRBG                                                                  |              | (0)           | 0             |
| Intérêts minoritaires                                                                          | <b>5.15</b>  | (1 291)       | 838           |
| <b>RESULTAT NET - PART DU GROUPE</b>                                                           |              | <b>84 421</b> | <b>16 559</b> |

### 1.3 Engagements hors bilan

| <i>En milliers d'euros</i>                                 | Note | 31/12/2020    | 31/12/2019    |
|------------------------------------------------------------|------|---------------|---------------|
| <b>Engagements donnés</b>                                  |      |               |               |
| Engagements de financement en faveur de la clientèle       |      | 5 694         | 310           |
| Engagements de garantie en faveur de la clientèle          | 5.18 | 16 731        | 33 856        |
| Nantissement de titres                                     |      | 44 220        | 45 729        |
| <b>Total engagements donnés</b>                            |      | <b>66 645</b> | <b>79 895</b> |
| <b>Engagements reçus</b>                                   |      |               |               |
| Engagements de financement reçu d'établissements de crédit |      | 25 000        | 0             |
| Engagements de garantie reçus de la clientèle              | 5.18 | 850           | 850           |
| Autres engagements reçus                                   |      | 17 520        | 17 520        |
| <b>Total engagements reçus</b>                             |      | <b>43 370</b> | <b>18 370</b> |
| <b>Engagements réciproques</b>                             |      |               |               |
| Engagements sur titres - Titres à livrer                   |      | -             | -             |
| Engagements sur titres - Titres à recevoir                 |      | 14 116        | 16 663        |
| Devises à livrer sur opérations de change                  |      | 10 284        | 10 077        |
| Euros à recevoir sur opérations de change                  |      | 10 341        | 10 053        |

## **2 FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE**

### **2.1 Crise Sanitaire**

Dans le contexte de la pandémie COVID-19, grâce à la résilience de l'activité de ses investissements dans l'univers de l'agro industriel et agroalimentaire, le portefeuille de Sofiprotéol n'a pas enregistré d'impact financier négatif. L'activité financière de Sofiprotéol a bien résisté malgré la très forte volatilité des marchés financiers.

### **2.2 Cession des titres Financière Senior Mendel**

Le 11 mars, Sofiprotéol a cédé la totalité de ses titres Financière Senior Mendel détenus par le biais de sa filiale Financière Darwin et Associés 1 pour un montant de 118 millions d'euros. L'opération a généré une plus-value de cession de 76 millions d'euros.

### **2.3 Prises de participation dans les groupes Financière Senior Cinqs et Veggimmo**

La société Sofiprotéol a acquis des titres de la société Financière Senior Cinqs au travers de sa filiale Financière Féronia et Associé 1 en mars 2020 pour un montant de 60 millions d'euros représentant un pourcentage de contrôle de 1,45% au 31/12/2020. Le sous-groupe de consolidation Financière Senior Cinqs est consolidé en titres mis en équivalence. L'opération a généré la constatation d'un écart d'acquisition provisoire de 39 millions d'euros.

La société Sofiprotéol a acquis des titres de la société Veggimmo en mai 2020 pour un montant de 7 millions d'euros représentant un pourcentage de contrôle de 21,58%. Le sous-groupe de consolidation Veggimmo est consolidé en titres mis en équivalence. L'opération a généré la constatation d'un écart d'acquisition de 4 millions d'euros.

### **2.4 Programme d'émission NEU CP**

Au cours de l'année, Sofiprotéol a amplifié son programme d'émission de NEU CP – Négociable EUROpean Commercial Paper – pour un montant total à fin 2020 s'élevant à 198 millions d'euros.

### 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 2020 à l'exception des sociétés suivantes :

|                            |         |
|----------------------------|---------|
| • Groupe Sofinex           | 31 mars |
| • Groupe NGPA              | 30 juin |
| • Pollen                   | 30 juin |
| • RAGT SA                  | 30 juin |
| • Ariane                   | 30 juin |
| • Innoléa                  | 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<sup>er</sup> janvier 2016, la durée d'amortissement des écarts positifs ainsi que la durée de reprise des écarts négatifs ont été analysées opération par opération sans excéder une durée de 15 ans.

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

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

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

En cas de perte ou de remise en cause significative et durable de la valeur, une dépréciation exceptionnelle est comptabilisée. Cette dépréciation est déterminée sur la base de la juste valeur de l'unité génératrice de trésorerie à laquelle l'écart d'acquisition se rapporte. La juste valeur correspond au maximum de la valeur de marché et de la valeur d'utilité, 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

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

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

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

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

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

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

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

Les opérations de change à terme réalisées par 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 : 62 à 65 ans (loi de réforme des retraites) ;
- Table de mortalité : Table INSEE TH TF 2016-2018
- Taux d'actualisation : 0,34 %.

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

### **3.11 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 soit 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                        | 31/12/2020               |           | 31/12/2019               |           | Variation    |
|---------------------------------|--------------------------|-----------|--------------------------|-----------|--------------|
|                                 | Méthode de consolidation | % intérêt | Méthode de consolidation | % intérêt |              |
| <b>SOFIPROTEOL</b>              | IG                       | 100,00%   | IG                       | 100,00%   |              |
| Agra Investissement             | MEE                      | 24,90%    | MEE                      | 24,90%    |              |
| Agro Invest                     | MEE                      | 20,30%    | MEE                      | 20,30%    |              |
| Atelier Inové                   | MEE                      | 15,00%    | NI                       | 0,00%     | 15,00% (A)   |
| Biogasyt                        | MEE                      | 5,01%     | MEE                      | 5,01%     |              |
| Capagro SAS                     | MEE                      | 33,33%    | MEE                      | 33,33%    |              |
| Euralis Semences holding        | MEE                      | 12,40%    | MEE                      | 12,40%    |              |
| Ekoranda                        | MEE                      | 23,50%    | MEE                      | 23,50%    |              |
| Financière Darwin Associés I    | NI                       | 0,00%     | MEE                      | 100,00%   | -100,00% (B) |
| Financière Senior Mendel- FSM   | NI                       | 0,00%     | MEE                      | 3,04%     | -3,04% (C)   |
| Financière Feronia & Associés 1 | MEE                      | 100,00%   | NI                       | 0,00%     | 100,00% (D)  |
| Financière Senior Cinqus        | MEE                      | 1,45%     | NI                       | 0,00%     | 1,45% (E)    |
| LDC                             | MEE                      | 3,20%     | MEE                      | 3,20%     |              |
| Inveja                          | MEE                      | 34,00%    | MEE                      | 34,00%    |              |
| NGPA                            | MEE                      | 5,00%     | MEE                      | 5,00%     |              |
| Oleosyn Bio                     | MEE                      | 16,00%    | MEE                      | 16,00%    |              |
| 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%    |              |
| Vegimmo                         | MEE                      | 21,58%    | NI                       | 0,00%     | 21,58% (F)   |
| <b>SOFIPROTEOL CAPITAL 1</b>    | IG                       | 87,50%    | IG                       | 87,50%    |              |
| Ariane                          | MEE                      | 3,10%     | MEE                      | 3,10%     |              |
| Financière Estran               | MEE                      | 9,66%     | MEE                      | 9,66%     |              |
| Pierre Martinet                 | MEE                      | 6,89%     | MEE                      | 6,89%     |              |
| <b>SEP FASO Participations</b>  | IG                       | 1,00%     | IG                       | 1,00%     |              |
| Innolea                         | MEE                      | 0,25%     | MEE                      | 0,25%     |              |
| Pivert                          | MEE                      | 0,25%     | MEE                      | 0,25%     |              |
| <b>SEP FEDIL</b>                | IG                       | 1,00%     | IG                       | 1,00%     |              |
| <b>SEP FODAC Participations</b> | IG                       | 1,00%     | IG                       | 1,00%     |              |

(A) Création

(B) Cession

(C) Cession

(D) Acquisition

(E) Acquisition

(F) Acquisition

## 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>                  | 31/12/2019   | Augmentation | Diminution   | 31/12/2020 |
|---------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|------------|
| Obligations                                 | 4 518        |              | 4 518        | -          |
| Intérêts courus                             | 49           | 37           | 87           | -          |
| <b>Effets publics et valeurs assimilées</b> | <b>4 567</b> | <b>37</b>    | <b>4 605</b> | <b>-</b>   |

Sur l'exercice, Sofiprotéol a cédé les obligations émises par des organismes publics.

### 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> | 31/12/2020     | Moins de 3<br>mois | De 3 mois à 1<br>an | de 1 à 5 ans   | Plus de 5 ans | 31/12/2019     |
|----------------------------|----------------|--------------------|---------------------|----------------|---------------|----------------|
| <b>Créances à vue</b>      |                |                    |                     |                |               |                |
| Sur fonds Sofiprotéol      | 94 848         | 94 848             | -                   | -              | -             | 58 896         |
| Sur autres fonds           | 2 420          | 2 420              | -                   | -              | -             | 4 288          |
| <b>Total</b>               | <b>97 268</b>  | <b>97 268</b>      | <b>-</b>            | <b>-</b>       | <b>-</b>      | <b>63 184</b>  |
| <b>Créances à terme</b>    |                |                    |                     |                |               |                |
| Sur fonds Sofiprotéol      | 230 692        | 13 748             | 30 013              | 156 232        | 30 700        | 219 567        |
| Sur autres fonds           | -              | -                  | -                   | -              | -             | -              |
| <b>Total</b>               | <b>230 692</b> | <b>13 748</b>      | <b>30 013</b>       | <b>156 232</b> | <b>30 700</b> | <b>219 567</b> |
| <b>Total général</b>       | <b>327 961</b> | <b>111 016</b>     | <b>30 013</b>       | <b>156 232</b> | <b>30 700</b> | <b>282 751</b> |

Les intérêts courus afférant s'élèvent à 2 544 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>            | 31/12/2020    | Moins de 3<br>mois | De 3 mois à 1<br>an | de 1 à 5 ans  | Plus de 5 ans | Durée<br>indéterminée | 31/12/2019    |
|---------------------------------------|---------------|--------------------|---------------------|---------------|---------------|-----------------------|---------------|
| <b>Autres concours à la clientèle</b> |               |                    |                     |               |               |                       |               |
| Sur fonds Sofiprotéol                 | 32 791        | 1 174              | 6 092               | 21 734        | 3 791         | -                     | 31 243        |
| Sur autres fonds                      | 2 006         | 37                 | 358                 | 739           | 872           | -                     | 940           |
| <b>Total</b>                          | <b>34 797</b> | <b>1 211</b>       | <b>6 450</b>        | <b>22 473</b> | <b>4 663</b>  | <b>-</b>              | <b>32 183</b> |
| <b>Comptes ordinaires débiteurs</b>   |               |                    |                     |               |               |                       |               |
| Sur fonds Sofiprotéol                 | 35 158        | 35 158             | -                   | -             | -             | -                     | -             |
| Sur autres fonds                      | -             | -                  | -                   | -             | -             | -                     | -             |
| <b>Total</b>                          | <b>35 158</b> | <b>35 158</b>      | <b>-</b>            | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>              | <b>-</b>      |
| <b>Total général</b>                  | <b>69 955</b> | <b>36 368</b>      | <b>6 450</b>        | <b>22 473</b> | <b>4 663</b>  | <b>-</b>              | <b>32 183</b> |

#### 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>            | 31/12/2020    | Filiales et<br>participations | Crédits<br>entreprises | Crédits<br>personnel | Intérêts<br>courus |
|---------------------------------------|---------------|-------------------------------|------------------------|----------------------|--------------------|
| <b>Autres concours à la clientèle</b> |               |                               |                        |                      |                    |
| Sur fonds Sofiprotéol                 | 32 791        | 4 739                         | 26 997                 | 91                   | 965                |
| Sur autres fonds                      | 2 006         | 81                            | 1 921                  | -                    | 5                  |
| <b>Total</b>                          | <b>34 797</b> | <b>4 820</b>                  | <b>28 918</b>          | <b>91</b>            | <b>970</b>         |
| <b>Comptes ordinaires débiteurs</b>   |               |                               |                        |                      |                    |
| Sur fonds Sofiprotéol                 | 35 158        | 35 158                        | -                      | -                    | -                  |
| Sur autres fonds                      | -             | -                             | -                      | -                    | -                  |
| <b>Total</b>                          | <b>35 158</b> | <b>35 158</b>                 | <b>-</b>               | <b>-</b>             | <b>-</b>           |
| <b>Total général</b>                  | <b>69 955</b> | <b>39 978</b>                 | <b>28 918</b>          | <b>91</b>            | <b>970</b>         |

Les comptes ordinaires débiteurs correspondent au compte courant accordé à Avril SCA .

## 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>     | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|--------------------------------|------------|------------|
| <b>Titres de transaction</b>   |            |            |
| Sur fonds Sofiprotéol          |            | 919        |
| Sur autres fonds               | -          | -          |
| <b>Total</b>                   | -          | 919        |
| <b>Titres de placement</b>     |            |            |
| Sur fonds Sofiprotéol          | 245 230    | 229 349    |
| Sur autres fonds               | 509        | 559        |
| <b>Total</b>                   | 245 739    | 229 908    |
| <b>Titres d'investissement</b> |            |            |
| Sur fonds Sofiprotéol          | 30 856     | 37 663     |
| Sur autres fonds               | -          | 216        |
| <b>Total</b>                   | 30 856     | 37 879     |
| <b>Total général</b>           | 276 595    | 268 706    |

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

| <i>en milliers d'euros</i>                   | Titres de<br>Transaction | Titres de<br>placement | Titres<br>d'investissement | Total   |
|----------------------------------------------|--------------------------|------------------------|----------------------------|---------|
| <b>Sur fonds Sofiprotéol</b>                 |                          |                        |                            |         |
| Obligations                                  | -                        | 169 682                | 30 648                     | 200 330 |
| Titres participatifs                         |                          | 20 000                 |                            | 20 000  |
| B.M.T.N.                                     | -                        | -                      | -                          | -       |
| Certificat de dépôt négociable               | -                        | -                      | -                          | -       |
| Autres placements à revenu fixe              | -                        | 3                      | -                          | 3       |
| Actions                                      | -                        | -                      | -                          | -       |
| OPCVM et autres titres à revenu variable     | -                        | 53 955                 | -                          | 53 955  |
| Intérêts courus sur placements à revenu fixe | -                        | 1 590                  | 208                        | 1 798   |
| <b>Total</b>                                 | 0                        | 245 230                | 30 856                     | 276 086 |
| <b>Sur autres fonds</b>                      |                          |                        |                            |         |
| Obligations                                  | -                        | -                      | 0                          | 0       |
| OPCVM et autres titres à revenu variable     | -                        | 509                    | -                          | 509     |
| Intérêts courus sur placements à revenu fixe | -                        | -                      | 0                          | 0       |
| <b>Total</b>                                 |                          | 509                    | 0                          | 509     |
| <b>Total général</b>                         | 0                        | 245 739                | 30 856                     | 276 595 |

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                      | 222 131        | 161 206        | -             | 60 926           |
| Sur autres fonds                           | 0              | -              | -             | 0                |
| <b>Total</b>                               | <b>222 131</b> | <b>161 206</b> | <b>-</b>      | <b>60 926</b>    |
| Actions et autres titres à revenu variable |                |                |               |                  |
| Sur fonds Sofiprotéol                      | 53 955         | -              | 53 955        | -                |
| Sur autres fonds                           | 509            | -              | 509           | -                |
| <b>Total</b>                               | <b>54 464</b>  | <b>-</b>       | <b>54 464</b> | <b>-</b>         |
| <b>Total général</b>                       | <b>276 595</b> | <b>161 206</b> | <b>54 464</b> | <b>60 926</b>    |

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

| <i>en milliers d'euros</i> | Plus-value latentes | Moins-value latentes totales | Moins-value latentes comptabilisées | Plus ou moins values nettes |
|----------------------------|---------------------|------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------|
| Sur fonds Sofiprotéol      | 15 579              | (2 017)                      | (2 017)                             | 13 562                      |
| Sur autres fonds           | 1                   | (384)                        | (384)                               | (383)                       |
| <b>Total</b>               | <b>15 580</b>       | <b>(2 401)</b>               | <b>(2 401)</b>                      | <b>13 179</b>               |

#### 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>      | 31/12/2020     | Moins de 3 mois | de 3 mois à 1 an | de 1 à 5 ans   | Plus de 5 ans | Durée indéterminée |
|---------------------------------|----------------|-----------------|------------------|----------------|---------------|--------------------|
| Sur fonds Sofiprotéol           | 222 131        | 4 107           | 22 120           | 106 690        | 82 975        | 6 239              |
| Obligations d'investissement    | 30 648         | -               | -                | 8 551          | 22 098        | -                  |
| Obligations de placement        | 169 682        | 4 003           | 21 789           | 97 268         | 40 386        | 6 236              |
| Titres Participatifs            | 20 000         | -               | -                | -              | 20 000        | -                  |
| B.M.T.N.                        | -              | -               | -                | -              | -             | -                  |
| Autres placements à revenu fixe | 3              | -               | -                | -              | -             | 3                  |
| Intérêts courus                 | 1 798          | 104             | 331              | 871            | 491           | -                  |
| Sur autres fonds                | -              | -               | -                | -              | -             | -                  |
| Obligations d'investissement    | -              | -               | -                | -              | -             | -                  |
| Obligations de placement        | -              | -               | -                | -              | -             | -                  |
| Intérêts courus                 | -              | -               | -                | -              | -             | -                  |
| <b>Total</b>                    | <b>222 131</b> | <b>4 107</b>    | <b>22 120</b>    | <b>106 690</b> | <b>82 975</b> | <b>6 239</b>       |

### Titres subordonnés

Les obligations sur fonds Sofiprotéol comprennent des titres subordonnés pour une valeur nette de 16 151 milliers d'euros (10 541 milliers d'euros au 31 décembre 2019). Les obligations de placement données en pension s'élèvent à 128 031 milliers d'euros (114 668 milliers d'euros au 31 décembre 2019).

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

| <i>en milliers d'euros</i>   | Prix de<br>remboursement<br>(valeur de marché) | Valeur<br>comptable<br>brute | Différence<br>positive | Différence<br>négative |
|------------------------------|------------------------------------------------|------------------------------|------------------------|------------------------|
| Sur fonds Sofiprotéol        | 237 484                                        | 230 406                      | 13 063                 | (5 986)                |
| Obligations d'investissement | 30 648                                         | 30 648                       | -                      | -                      |
| Obligations de placement     | 186 836                                        | 179 758                      | 13 063                 | (5 986)                |
| Titres participatifs         | 20 000                                         | 20 000                       |                        |                        |
| Sur autres fonds             | -                                              | -                            | -                      | -                      |
| Obligations d'investissement |                                                |                              |                        |                        |
| <b>Total</b>                 | <b>237 484</b>                                 | <b>230 406</b>               | <b>13 063</b>          | <b>(5 986)</b>         |

### **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 2020, il se décompose comme suit :

| <i>En milliers d'euros</i> | Titres mis en<br>équivalence | Autres titres  | Total          |
|----------------------------|------------------------------|----------------|----------------|
| Sur fonds Sofiprotéol      | 142 039                      | 96 566         | 238 605        |
| Sur autres fonds           | 4 889                        | 15 896         | 20 786         |
| <b>Total</b>               | <b>146 928</b>               | <b>112 463</b> | <b>259 391</b> |

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

| Valeurs Brutes (en milliers d'euros)   | 31.12.2019    | Acquisitions  | Cessions / sorties | Variations de périmètre | Reclassements | 31.12.2020     |
|----------------------------------------|---------------|---------------|--------------------|-------------------------|---------------|----------------|
| Titres de participation financiers     | -             | -             | -                  | -                       | -             | -              |
| Titres de participation non financiers | 3 493         | 24 107        | (550)              | -                       | -             | 27 050         |
| Autres titres de capital immobilisés   | 78 473        | 11 730        | (4 790)            | -                       | -             | 85 413         |
| <b>Total Valeurs Brutes</b>            | <b>81 966</b> | <b>35 837</b> | <b>(5 340)</b>     | <b>-</b>                | <b>-</b>      | <b>112 463</b> |

| Dépréciations (en milliers d'euros)           | 31.12.2019     | Dotations      | Reprises       | Variations de périmètre | Reclassements | 31.12.2020     |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|-------------------------|---------------|----------------|
| Dépréciations des titres part. non financiers | (933)          | (135)          | 550            | -                       | -             | (518)          |
| Dép. des autres titres de capital immobilisés | (5 934)        | (927)          | 1 913          | -                       | -             | (4 948)        |
| <b>Total Dépréciations</b>                    | <b>(6 867)</b> | <b>(1 062)</b> | <b>2 463</b>   | <b>-</b>                | <b>-</b>      | <b>(5 467)</b> |
| <b>Total Valeurs Nettes</b>                   | <b>75 098</b>  | <b>34 775</b>  | <b>(2 877)</b> | <b>-</b>                | <b>-</b>      | <b>106 996</b> |

### 5.5.1 Titres de participation non consolidés

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

| En milliers d'euros                          | Valeurs brutes | 2020<br>Dépréciations | Valeurs nettes | 2019<br>Valeurs nettes |
|----------------------------------------------|----------------|-----------------------|----------------|------------------------|
| Titres de participation financiers           | -              | -                     | -              | -                      |
| Titres de participation non financiers       | 27 050         | (518)                 | 26 532         | 2 560                  |
| <i>dont titres Les Amis de Kersia</i>        | 14 008         |                       | 14 008         |                        |
| <i>dont titres Soufflet Alimentaire</i>      | 10 000         |                       | 10 000         |                        |
| <i>dont titres Biogoz d'Arcis</i>            | 590            |                       | 590            | 590                    |
| <i>dont titres Extrusel</i>                  | 464            | -                     | 464            | 464                    |
| <i>dont titres Olead</i>                     | 392            | (392)                 | -              | -                      |
| <i>dont titres Genoplante Valor</i>          | 354            | (100)                 | 254            | 354                    |
| <i>dont titres Delin</i>                     | 250            |                       | 250            | 250                    |
| <i>dont titres MBE</i>                       | 237            |                       | 237            | 250                    |
| <i>Autres</i>                                | 755            | (26)                  | 729            | 409                    |
| Autres titres de capital immobilisés         | 85 413         | (4 948)               | 80 465         | 72 539                 |
| <i>dont titres de FCPR</i>                   | 35 628         | (4 386)               | 31 242         | 33 705                 |
| <i>dont SOFI dette prive</i>                 | 24 146         |                       | 24 146         | 17 976                 |
| <i>dont titres Vivescia Industrie</i>        | 10 026         |                       | 10 026         | 10 026                 |
| <i>dont titres Sangosse Holding</i>          | 2 579          | (349)                 | 2 231          | 1 494                  |
| <i>dont titres Dauphinoise Développement</i> | 2 520          |                       | 2 520          | 2 520                  |
| <i>dont titres Limogroin</i>                 | 2 414          |                       | 2 414          | 2 414                  |
| <i>dont titres Agri Impact</i>               | 2 000          |                       | 2 000          | -                      |
| <i>dont titres Ardian</i>                    | 1 307          |                       | 1 307          | -                      |
| <i>dont titres AdVitam</i>                   | 1 000          |                       | 1 000          | 1 000                  |
| <i>dont titres Unigrains</i>                 | 1 082          |                       | 1 082          | 1 082                  |
| <i>dont titres Lincet</i>                    | 563            |                       | 563            | 563                    |
| <i>dont titres Union In Vivo</i>             | 492            | -                     | 492            | 492                    |
| <i>Autres</i>                                | 1 655          | (213)                 | 1 442          | 1 267                  |

## 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 :

| (montres en K€)                 | 31.12.2019 | Entrées<br>Périmètre | Variations de<br>périmètre | Divers | Contribution<br>au résultat | Distribution | Ecart de<br>conversion | 31.12.2020 |
|---------------------------------|------------|----------------------|----------------------------|--------|-----------------------------|--------------|------------------------|------------|
| Agro Invest                     | 10 571     | -                    | 773                        | -      | (23)                        | -            | -                      | 11 322     |
| Groupe NCPA                     | 2 197      | -                    | -                          | -      | (28)                        | -            | 9                      | 2 178      |
| RAGT SA *                       | 14 801     | -                    | -                          | -      | (3 040)                     | (120)        | (71)                   | 11 570     |
| Financière Darwin Associés 1    | 61         | -                    | (61)                       | -      | -                           | -            | -                      | -          |
| Financière Senior Mendel        | 33 481     | -                    | (33 428)                   | -      | (54)                        | -            | -                      | -          |
| LDC                             | 37 851     | -                    | -                          | (144)  | 4 688                       | (749)        | (587)                  | 41 058     |
| Inveja                          | 2 118      | -                    | -                          | -      | (98)                        | -            | -                      | 2 020      |
| Groupe Sofinex                  | 408        | -                    | 0                          | -      | 78                          | (10)         | -                      | 475        |
| Agra Investissement             | 811        | -                    | -                          | -      | 25                          | -            | -                      | 836        |
| Euralis Semences holding        | 24 149     | -                    | -                          | -      | 2 768                       | -            | (677)                  | 26 239     |
| Palmelit                        | 3 485      | -                    | -                          | 0      | 17                          | -            | -                      | 3 502      |
| Siam Elite Palm                 | 259        | -                    | -                          | -      | (24)                        | -            | (23)                   | 213        |
| Ekoranda                        | 210        | -                    | -                          | -      | 43                          | -            | -                      | 253        |
| Biogasyll                       | 148        | -                    | -                          | -      | 27                          | (18)         | -                      | 156        |
| PIVERT                          | 439        | -                    | -                          | -      | (193)                       | -            | -                      | 247        |
| Pollen                          | 362        | -                    | -                          | 0      | 62                          | (31)         | -                      | 393        |
| Semagri                         | 1 332      | -                    | -                          | -      | (10)                        | (662)        | -                      | 660        |
| Sepalm                          | 1 066      | -                    | -                          | -      | 102                         | -            | (127)                  | 1 042      |
| Sojalim                         | 449        | -                    | -                          | -      | 151                         | (52)         | -                      | 548        |
| Sofisud                         | -          | -                    | -                          | -      | -                           | -            | -                      | -          |
| Financière Estran               | 2 040      | -                    | -                          | -      | 70                          | -            | -                      | 2 110      |
| Pierre Martinet                 | 1 809      | -                    | -                          | -      | 317                         | (46)         | -                      | 2 080      |
| Ariane                          | 8 068      | -                    | 3 150                      | -      | (440)                       | -            | (298)                  | 10 481     |
| Oléosyn Bio                     | 268        | -                    | -                          | 0      | 4                           | -            | -                      | 272        |
| Innolea                         | 4 678      | -                    | -                          | -      | (36)                        | -            | -                      | 4 643      |
| Financière Feronia & Associés 1 | -          | 411                  | -                          | -      | -                           | -            | -                      | 411        |
| Financière Senior Cinqus        | -          | 21 314               | -                          | -      | 189                         | -            | (770)                  | 20 734     |
| Groupe Veggimmo                 | -          | 3 029                | -                          | -      | (182)                       | -            | -                      | 2 847      |
| Atelier Innové                  | -          | 150                  | -                          | -      | (2)                         | -            | -                      | 148        |
| Total Sociétés non financières  | 151 060    | 24 904               | (29 565)                   | (144)  | 4 413                       | (1 689)      | (2 543)                | 146 436    |
| Capagro                         | 492        | -                    | -                          | -      | (0)                         | -            | -                      | 492        |
| Total Sociétés financières      | 492        | -                    | -                          | -      | (0)                         | -            | -                      | 492        |
| TOTAL                           | 151 552    | 24 904               | -                          | (144)  | 4 413                       | (1 689)      | (2 543)                | 146 928    |

\* valeur de mise en équivalence ajustée au TRI plafond contractuel

## 5.6 Immobilisations incorporelles et corporelles

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

| Valeurs Brutes<br>(en milliers d'euros) | 31.12.2019 | Acquisitions | Cessions /<br>sorties | Variations de<br>Périmètre | Reclassements | Ecart de<br>conversion | 31.12.2020 |
|-----------------------------------------|------------|--------------|-----------------------|----------------------------|---------------|------------------------|------------|
| Logiciels                               | 460        | -            | -                     | -                          | -             | -                      | 460        |
| Total Valeurs brutes                    | 460        | -            | -                     | -                          | -             | -                      | 460        |

| Amortissements / dépréciations<br>(en milliers d'euros) | 31.12.2019 | Dotations | Cessions /<br>sorties | Variations de<br>périmètre | Reclassements | Ecart de<br>conversion | 31.12.2020 |
|---------------------------------------------------------|------------|-----------|-----------------------|----------------------------|---------------|------------------------|------------|
| Amt/Dép. Logiciels                                      | (305)      | (18)      | -                     | -                          | -             | -                      | (323)      |
| Total Amortissements / dépréciations                    | (305)      | (18)      | -                     | -                          | -             | -                      | (323)      |
| Total Valeurs nettes                                    | 155        | (18)      | -                     | -                          | -             | -                      | 137        |

## 5.7 Ecart d'acquisition

Les écarts d'acquisition se décomposent comme suit :

| en milliers d'euros      | Valeurs brutes |                         |            | Amortissements et Dépréciations |           |                         | Valeurs nettes |            |
|--------------------------|----------------|-------------------------|------------|---------------------------------|-----------|-------------------------|----------------|------------|
|                          | 31.12.2019     | Variations de Périmètre | 31.12.2020 | 31.12.2019                      | Dotations | Variations de Périmètre | 31.12.2020     | 31.12.2019 |
| Groupe NGPA              | 286            | -                       | 286        | (286)                           | -         | -                       | (286)          | -          |
| Groupe Sofinex           | 129            | -                       | 129        | (66)                            | (9)       | -                       | (74)           | 63         |
| Agra Investissement      | 47             | -                       | 47         | (47)                            | -         | -                       | (47)           | -          |
| Pollen                   | 180            | -                       | 180        | (180)                           | -         | -                       | (180)          | -          |
| PIVERT                   | 281            | -                       | 281        | (281)                           | -         | -                       | (281)          | -          |
| Financière Senior Mendel | 12 233         | (12 233)                | -          | (3 044)                         | -         | 3 044                   | -              | 9 189      |
| Biogasyt                 | 209            | -                       | 209        | (128)                           | (14)      | -                       | (142)          | 81         |
| Inveja                   | (14)           | -                       | (14)       | 14                              | -         | -                       | 14             | -          |
| LDC                      | 25 050         | -                       | 25 050     | -                               | -         | -                       | -              | 25 050     |
| Ariane                   | 11 932         | (3 155)                 | 8 777      | -                               | -         | -                       | -              | 11 932     |
| Pierre Martinet          | 6 456          | -                       | 6 456      | -                               | -         | -                       | -              | 6 456      |
| Euralis Semences holding | 4 565          | -                       | 4 565      | -                               | -         | -                       | -              | 4 565      |
| Financière Senior Cinqus | -              | 38 686                  | 38 686     | -                               | -         | -                       | -              | 38 686     |
| Groupe Veggimmo          | -              | 3 988                   | 3 988      | -                               | -         | -                       | -              | 3 988      |
| Total Valeurs            | 61 354         | 27 285                  | 88 639     | (4 018)                         | (23)      | 3 014                   | (997)          | 57 335     |

En 2020, Sofiprotéol a acquis les titres des sociétés Financière Senior Cinqus et Veggimmo, générant des écarts d'acquisition respectifs de 38,7 millions d'euros et 4,0 millions d'euros. L'affectation de l'écart de première consolidation sur ces deux titres sera réalisée d'ici au 31 décembre 2021.

La sortie du périmètre de consolidation de la société Financière Senior Mendel a entraîné la sortie de l'écart d'acquisition.

L'écart d'acquisition Ariane constaté en 2019 a été mis à jour sur l'exercice.

## 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 2020 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>       | 31/12/2020   | 31/12/2019   |
|----------------------------------|--------------|--------------|
| Clients et factures à établir    | 373          | 446          |
| Etat, impôts et taxes            | 3            | 468          |
| Impôts différés actifs           | 6 299        | 3 886        |
| Dépôts et cautionnements         | 68           | 78           |
| Dividendes à recevoir            | 311          | 264          |
| Divers produits à recevoir       | 358          | 232          |
| Autres débiteurs                 | 101          | 280          |
| <b>Total brut</b>                | <b>7 511</b> | <b>5 653</b> |
| Dépréciation des clients douteux | -            | -            |
| <b>Total net</b>                 | <b>7 511</b> | <b>5 653</b> |

## 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<br>interbancaires | Pensions       | Intérêts courus | 31/12/2020     |
|------------------|---------------|----------------------------|----------------|-----------------|----------------|
| Dettes à vue     | 35 158        | -                          | -              | -               | 35 158         |
| Dettes à terme   | -             | 63 300                     | 121 515        | 245             | 185 060        |
| <b>Total net</b> | <b>35 158</b> | <b>63 300</b>              | <b>121 515</b> | <b>245</b>      | <b>220 218</b> |

### 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 | 31/12/2020     |
|-----------------------|-----------------|------------------|--------------|---------------|----------------|
| Dettes à vue          | 35 158          | -                | -            | -             | 35 158         |
| Sur fonds Sofiproteol | 35 158          | -                | -            | -             | 35 158         |
| Sur autres fonds      | -               | -                | -            | -             | -              |
| Dettes à terme        | 185 060         | -                | -            | -             | 185 060        |
| Sur fonds Sofiproteol | 185 060         | -                | -            | -             | 185 060        |
| Sur autres fonds      | -               | -                | -            | -             | -              |
| <b>Total net</b>      | <b>220 218</b>  | <b>-</b>         | <b>-</b>     | <b>-</b>      | <b>220 218</b> |

### 5.11 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. Le programme d'émission NEU CP a été amplifié sur l'exercice 2020.

| En K€                 | Moins de 3 mois | de 3 mois à 1 an | de 1 à 5 ans | Plus de 5 ans | 31/12/2020 |
|-----------------------|-----------------|------------------|--------------|---------------|------------|
| Sur fonds Sofiproteol | 192 800         | 5 000            | -            | -             | 197 800    |
| Total net             | 192 800         | 5 000            | -            | -             | 197 800    |

### 5.12 Comptes de régularisation et passifs divers

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

| <i>en milliers d'euros</i>                       | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|--------------------------------------------------|------------|------------|
| Fournisseurs                                     | 131        | 212        |
| Dettes sociales et fiscales                      | 2 721      | 3 337      |
| Versement à effectuer sur titres non libérés (a) | 9 522      | 10 635     |
| Autres créditeurs                                | 108        | 160        |
| Factures fournisseurs non parvenues              | 139        | 216        |
| Charges de personnel et fiscales à payer         | 1 695      | 1 204      |
| Intérêts à payer sur swap                        | 329        | 294        |
| Autres                                           | 579        | 346        |
| Total                                            | 15 224     | 16 404     |

(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".

### 5.13 Provisions

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

| <i>En milliers d'euros</i>                 | 31.12.2019 | Dotations | Reprises | Reprises non utilisées | Variations de périmètre | Reclassements | Ecart de conversion | 31.12.2020 |
|--------------------------------------------|------------|-----------|----------|------------------------|-------------------------|---------------|---------------------|------------|
| Provisions sur swap                        | 168        | 269       | (168)    | -                      | -                       | -             | -                   | 269        |
| Provisions liées aux activités financières | 168        | 269       | (168)    | -                      | -                       | -             | -                   | 269        |
| Autres provisions pour risques             | 2          | 586       | -        | -                      | -                       | -             | -                   | 588        |
| Provisions pour pensions et retraites      | 837        | -         | (37)     | -                      | -                       | -             | -                   | 801        |
| Autres provisions                          | 840        | 586       | (37)     | -                      | -                       | -             | -                   | 1 389      |
| Impôts différés - passif                   | 5          | 2         | -        | -                      | -                       | -             | -                   | 7          |
| Impôts différés passif                     | 5          | 2         | -        | -                      | -                       | (0)           | -                   | 7          |
| Autres                                     | 0          | -         | -        | -                      | -                       | -             | -                   | 0          |
| Provisions                                 | 1 013      | 857       | (205)    | -                      | -                       | (0)           | -                   | 1 665      |

## 5.14 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 31/12/2020 est nul suite au remboursement de 88 milliers d'euros sur l'exercice.

## 5.15 Intérêts minoritaires

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

| <i>En milliers d'euros</i>         | Intérêts<br>minoritaires -<br>Réserves | Intérêts<br>minoritaires -<br>Résultat | Total intérêts<br>minoritaires |
|------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------|
| <b>Situation à la clôture 2019</b> | <b>27 873</b>                          | <b>(838)</b>                           | <b>27 036</b>                  |
| <b>Mouvements</b>                  |                                        |                                        |                                |
| - Affectation du résultat          | (838)                                  | 838                                    | -                              |
| - Variation apport FIDOP           | (2 170)                                | -                                      | (2 170)                        |
| - Ecart de conversion              | (39)                                   | -                                      | (39)                           |
| - Distribution de dividendes       | (6)                                    | -                                      | (6)                            |
| - Résultat 2020                    | -                                      | 1 291                                  | 1 291                          |
| <b>Situation à la clôture 2020</b> | <b>24 821</b>                          | <b>1 291</b>                           | <b>26 112</b>                  |

## 5.16 Capitaux propres et assimilés

### 5.16.1 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.

### 5.16.2 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<br>légale | Réserves<br>consolidées | Résultat de<br>l'exercice | Total capitaux<br>propres hors FRBG |
|------------------------------------|----------------|----------------|-------------------|-------------------------|---------------------------|-------------------------------------|
| <b>Situation à la clôture 2019</b> | <b>218 253</b> | <b>140 926</b> | <b>21 764</b>     | <b>58 096</b>           | <b>16 559</b>             | <b>485 599</b>                      |
| <b>Mouvements</b>                  |                |                |                   |                         |                           |                                     |
| - Affectation du résultat          | -              | -              | -                 | 16 559                  | (16 559)                  | -                                   |
| - Augmentation de capital          | -              | -              | -                 | -                       | -                         | -                                   |
| - Distribution de dividendes       | -              | -              | -                 | -                       | -                         | -                                   |
| - Variations de périmètre          | -              | -              | -                 | -                       | -                         | -                                   |
| - Ecart de conversion              | -              | -              | -                 | (2 544)                 | -                         | (2 544)                             |
| - Autres                           | -              | -              | -                 | (141)                   | -                         | (141)                               |
| - Résultat 2020                    | -              | -              | -                 | -                       | 84 421                    | 84 421                              |
| <b>Situation à la clôture 2020</b> | <b>248 253</b> | <b>140 926</b> | <b>21 764</b>     | <b>71 970</b>           | <b>84 421</b>             | <b>567 335</b>                      |

### 5.17 Engagements de garantie données et reçues

| <i>En K€</i>                                                                          | 31/12/2020    | 31/12/2019    |
|---------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Garanties données</b>                                                              |               |               |
| Cautions administratives données en faveur des filiales industrielles du groupe Avril | 5 875         | 28 659        |
| Cautions données en faveur des adhérents d'Inpaq Développement                        | 3 357         | 4 478         |
| Cautions données en faveur des adhérents de Palmipèdes 64                             | 247           | 516           |
| 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             |
| Cautions financières données sur filiales industrielles du groupe Avril               | 7 049         | -             |
| <b>Total des garanties données par Sofiprotéol</b>                                    | <b>16 731</b> | <b>33 856</b> |
| <b>Garanties reçues</b>                                                               |               |               |
| Caution reçue du Fidop oléagineux dans le cadre de la jachère non alimentaire         | 100           | 100           |
| Garanties reçues de la clientèle pour le compte de la société en participation Fedil  | 200           | 200           |
| Nantissement de fonds de commerce reçu                                                | 500           | 500           |
| Cautions reçues en garantie de prêts                                                  | 50            | 50            |
| <b>Total des garanties reçues par Sofiprotéol</b>                                     | <b>850</b>    | <b>850</b>    |

## 6 Notes sur le compte de résultat

### 6.1 Produit Net Bancaire

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

| <i>Compte de résultat (en milliers d'euros)</i>                            | <b>31/12/2020</b> | <b>31/12/2019</b> |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Intérêts et produits assimilés                                             | 9 719             | 7 995             |
| Intérêts et charges assimilées                                             | (798)             | (879)             |
| Revenus des titres à revenu variable                                       | 2 152             | 1 294             |
| Commissions (charges)                                                      | (21)              | (78)              |
| Gains et pertes sur opérations des portefeuilles de négociation            | 178               | 207               |
| Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés | 388               | 5 077             |
| Autres charges d'exploitation bancaire                                     | -                 | (10)              |
| <b>Activité financière de marché</b>                                       | <b>11 619</b>     | <b>13 606</b>     |
| Commissions (produits)                                                     | 556               | 616               |
| <b>Activité de caution</b>                                                 | <b>556</b>        | <b>616</b>        |
| Autres produits d'exploitation bancaire                                    | 1 649             | 1 576             |
| Gestion de fonds professionnels                                            | 1 649             | 1 576             |
| <b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>                                                | <b>13 824</b>     | <b>15 797</b>     |

### 6.2 Frais de personnel

#### 6.2.1 Ventilation des frais de personnel

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

| <b>En milliers d'euros</b>                                   | <b>31/12/2020</b> | <b>31/12/2019</b> |
|--------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Salaires et indemnités                                       | (2 267)           | (1 867)           |
| <b>Salaires et indemnités</b>                                | <b>(2 267)</b>    | <b>(1 867)</b>    |
| Charges sociales                                             | (909)             | (625)             |
| Charges de retraite                                          | (271)             | (285)             |
| Impôts et taxes sur rémunérations                            | (343)             | (302)             |
| Avantages en nature et transferts charges personnel          | -                 | -                 |
| <b>Charges sociales et fiscales</b>                          | <b>(1 523)</b>    | <b>(1 212)</b>    |
| Dot./Prov. engagements de retraite                           | -                 | (165)             |
| Rep./provisions engagements retraite                         | 37                | -                 |
| <b>Charges de retraite</b>                                   | <b>37</b>         | <b>(165)</b>      |
| Participation, intéressement, abondement PEE et PERCO        | (345)             | (389)             |
| <b>Participation, intéressement, abondement PEE et PERCO</b> | <b>(345)</b>      | <b>(389)</b>      |
| <b>Frais de personnel</b>                                    | <b>(4 098)</b>    | <b>(3 634)</b>    |

### 6.2.2 Effectif des sociétés consolidées par intégration globale

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

|                             | 2020 | 2019 |
|-----------------------------|------|------|
| 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 171 milliers d'euros ( 173 milliers d'euros au titre de l'exercice 2019) détaillés comme suit :

|                                                   |               |
|---------------------------------------------------|---------------|
| ERNST & YOUNG – Travaux d'audit                   | 125 712 euros |
| ERNST & YOUNG – Autres prestations                | 0 euros       |
| CABINET ERIC MARTIN et ASSOCIES – Travaux d'audit | 45 396 euros  |

### 6.4 Impôts sur les bénéfices

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

La charge d'impôt au 31 décembre 2020 s'élève à 2 604 milliers d'euros et se décompose de la façon suivante :

| <i>(données en K€)</i> | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|------------------------|------------|------------|
| Impôt exigible         | (5 015)    | (2 977)    |
| Impôt différé          | 2 410      | 254        |
| Total Impôt            | (2 604)    | (2 723)    |

## 6.4.2 Preuve d'impôts

| en millier d'euros                                        | 31.12.2020      |
|-----------------------------------------------------------|-----------------|
| Résultat net de l'ensemble consolidé                      | 85 712          |
| Impôt sur les sociétés (impôt exigible et impôt différé)  | (2 604)         |
| <b>Résultat avant impôt</b>                               | <b>88 316</b>   |
| Résultat des sociétés consolidées par mise en équivalence | 4 413           |
| Amortissement des écarts d'acquisition                    | (23)            |
| <b>Résultat imposable au taux de droit commun</b>         | <b>83 925</b>   |
| <b>Impôt théorique IS à 28,92%</b>                        | <b>(24 271)</b> |
| Crédit d'impôt                                            | 3               |
| Quote-part réintégration de charges                       | 19              |
| Quote Part de 12% sur les Plus values LT                  | (2 458)         |
| Autres différences permanentes                            | 110             |
| Reports déficitaires non activés                          | 166             |
| Eléments imposés à taux réduit                            | 23 825          |
| Quote-part de résultat des sociétés transparentes         | (4)             |
| Différence de taux                                        | 5               |
| <b>Charge d'impôt de l'exercice</b>                       | <b>(2 604)</b>  |
| <b>Taux effectif d'impôt</b>                              | <b>3,1%</b>     |

## 7 Informations complémentaires

### 7.1 Actifs en devises et risques de change

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

| Contrevaleur euros des actifs par devises en K€      | 2020<br>USD  | 2019<br>USD  |
|------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Sur fonds Sofiproteol                                | 6 117        | 6 168        |
| Sur autres fonds                                     | -            | -            |
| <b>Gains ou pertes sur portefeuille de placement</b> | <b>6 117</b> | <b>6 168</b> |

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

#### 7.1.2 Exposition au risque de change

L'exposition au risque de change concerne 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               | 2020         |              | 2019       |            |
|----------------------------------------------|--------------|--------------|------------|------------|
|                                              | Devise       | C/V euro     | Devise     | C/V euro   |
| <b>Exposition en USD</b>                     |              |              |            |            |
| Actifs nets en USD                           | 8 772        | 7 148        | 8 469      | 7 539      |
| Actifs nets en euros mais sous-jacent en USD | 5 175        | 4 217        | 3 169      | 2 821      |
| Change à terme                               | (12 620)     | (10 284)     | (11 320)   | (10 077)   |
| <b>Exposition nette</b>                      | <b>1 327</b> | <b>1 081</b> | <b>318</b> | <b>283</b> |

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

### 7.1.3 Opération de change à terme

| Opérations de change à terme<br>Réévaluée | 2020     |          | 2019     |          |
|-------------------------------------------|----------|----------|----------|----------|
|                                           | Devise   | C/V euro | Devise   | C/V euro |
| <b>Exposition en USD</b>                  |          |          |          |          |
| Euros à recevoir contre USD à livrer      | 10 341   | 10 341   | 10 053   | 10 053   |
| USD à livrer contre euros à recevoir      | (12 620) | (10 247) | (11 320) | (9 972)  |

## 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€    | Montant<br>notionnel | 2020                            |                                 | Montant<br>notionnel | 2019                            |                                 |
|-----------------------------------------|----------------------|---------------------------------|---------------------------------|----------------------|---------------------------------|---------------------------------|
|                                         |                      | Valeur de<br>marché<br>négative | Valeur de<br>marché<br>positive |                      | Valeur de<br>marché<br>négative | Valeur de<br>marché<br>positive |
| Swaps isolés (catégorie a)              | 24 460               | (129)                           | 1                               | 34 460               | (81)                            | 21                              |
| Swaps de micro-couverture (catégorie b) | 150 045              | (1150)                          | 29                              | 147 285              | (1345)                          | 238                             |
| dont :                                  |                      |                                 |                                 |                      |                                 |                                 |
| adossés à des titres d'investissement   |                      |                                 |                                 |                      |                                 |                                 |
| adossés à des titres de placement       | 150 045              | (1150)                          | 29                              | 147 285              | (1345)                          | 238                             |
| adossés à des dépôts à terme            |                      |                                 |                                 |                      |                                 |                                 |
| Swaps de macro-couverture (catégorie c) |                      |                                 |                                 |                      |                                 |                                 |
| <b>Total</b>                            | <b>174 505</b>       | <b>(1279)</b>                   | <b>30</b>                       | <b>181 745</b>       | <b>-1 426</b>                   | <b>259</b>                      |

La valeur de marché des swaps de couverture des titres de placement est compensée à hauteur de 140 milliers d'euros (108 milliers d'euros au titre de l'exercice 2019) par les plus-values latentes des titres couverts.

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

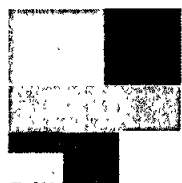
| Ventilation du portefeuille de swaps de taux<br>par durée résiduelle en K€ | 2020<br>Montant<br>notionnel | 2019<br>Montant<br>notionnel |
|----------------------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Moins de trois mois                                                        | 14 155                       | 15 500                       |
| De trois mois à un an                                                      | 25 900                       | 29 390                       |
| De un à cinq ans                                                           | 129 450                      | 127 355                      |
| Plus de cinq ans                                                           | 5 000                        | 9 500                        |
| <b>Total</b>                                                               | <b>174 505</b>               | <b>181 745</b>               |

## 8 Evènements postérieurs à la clôture

Néant

**Etats Financiers  
Consolidés  
2020**

COPIE CERTIFIEE CONFORME A L'ORIGINAL  
LE DIRECTEUR GENERAL



**SOFIPROTEOL**

# Comptes consolidés de SOFIPROTEOL

|       |                                                                                                                    |    |
|-------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1     | Comptes consolidés au 31 décembre 2020.....                                                                        | 5  |
| 1.1   | Bilan consolidé au 31 décembre 2020.....                                                                           | 5  |
| 1.2   | Compte de résultat au 31 décembre 2020.....                                                                        | 6  |
| 1.3   | Engagements hors bilan.....                                                                                        | 7  |
| 2     | Faits marquants de l'exercice.....                                                                                 | 8  |
| 2.1   | Crise Sanitaire.....                                                                                               | 8  |
| 2.2   | Cession des titres Financière Senior Mendel.....                                                                   | 8  |
| 2.3   | Prises de participation dans les groupes Financière Senior Cinqs et Veggimmo.....                                  | 8  |
| 2.4   | Programme d'émission NEU CP.....                                                                                   | 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 .....                                                | 22 |
| 5.5.2  | Titres mis en équivalence .....                                                             | 23 |
| 5.6    | Immobilisations incorporelles et corporelles .....                                          | 23 |
| 5.7    | Ecarts d'acquisition .....                                                                  | 24 |
| 5.8    | Capital souscrit non versé.....                                                             | 24 |
| 5.9    | Comptes de régularisation et actifs divers .....                                            | 25 |
| 5.10   | Dettes envers les établissements de crédit.....                                             | 25 |
| 5.10.1 | Composition des dettes envers les établissements de crédit .....                            | 25 |
| 5.10.2 | Ventilation des dettes envers les établissements de crédit selon leur durée résiduelle..... | 25 |
| 5.11   | Dettes représentées par un titre : .....                                                    | 26 |
| 5.12   | Comptes de régularisation et passifs divers .....                                           | 26 |
| 5.13   | Provisions .....                                                                            | 26 |
| 5.14   | Dettes subordonnées .....                                                                   | 27 |
| 5.15   | Intérêts minoritaires.....                                                                  | 27 |
| 5.16   | Capitaux propres et assimilés .....                                                         | 27 |
| 5.17.1 | Capital social – Nombre de titres par catégorie.....                                        | 27 |
| 5.17.2 | Variation des capitaux propres et assimilés .....                                           | 28 |
| 5.17   | Engagements de garantie données et reçues.....                                              | 28 |
| 6      | Notes sur le compte de résultat.....                                                        | 29 |
| 6.1    | Produit Net Bancaire.....                                                                   | 29 |
| 6.2    | Frais de personnel.....                                                                     | 29 |
| 6.2.1  | Ventilation des frais de personnel .....                                                    | 29 |
| 6.2.2  | Effectif des sociétés consolidées par intégration globale .....                             | 30 |
| 6.3    | Honoraires des commissaires aux comptes .....                                               | 30 |
| 6.4    | Impôts sur les bénéfices .....                                                              | 30 |
| 6.4.1  | Détail de la charge d'impôt.....                                                            | 30 |
| 6.4.2  | Preuve d'impôts.....                                                                        | 31 |
| 7      | Informations complémentaires.....                                                           | 31 |

|       |                                                                         |    |
|-------|-------------------------------------------------------------------------|----|
| 7.1   | Actifs en devises et risques de change .....                            | 31 |
| 7.1.1 | Contre-valeur en milliers d'euros des actifs en devises .....           | 31 |
| 7.1.2 | Exposition au risque de change.....                                     | 31 |
| 7.1.3 | Opération de change à terme .....                                       | 32 |
| 7.2   | Opérations sur instruments financiers à terme .....                     | 32 |
| 7.2.1 | Valorisation des swaps .....                                            | 32 |
| 7.2.2 | Ventilation du portefeuille de swaps de taux par durée résiduelle ..... | 33 |
| 8     | Evènements postérieurs à la clôture .....                               | 33 |

# 1 COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2020

## 1.1 Bilan consolidé au 31 décembre 2020

| Actif (en milliers d'euros)                                                  | Note | 31.12.2020       |                                 | 31.12.2019       |                |
|------------------------------------------------------------------------------|------|------------------|---------------------------------|------------------|----------------|
|                                                                              |      | Valeurs brutes   | Amortissements et dépréciations | Valeurs nettes   | Valeurs nettes |
| Effets publics et valeurs assimilées                                         | 5.1  |                  | -                               | 0                | 4 567          |
| Opérations interbancaires et assimilées                                      | 5.2  | 327 961          |                                 | 327 961          | 282 751        |
| <i>A vue</i>                                                                 |      |                  |                                 |                  |                |
| Caisse                                                                       |      | 0                | -                               | 0                | -              |
| Banques à vue                                                                |      | 97 268           | -                               | 97 268           | 63 184         |
| <i>A terme</i>                                                               |      |                  |                                 |                  |                |
| Banques à terme                                                              |      | 230 692          | -                               | 230 692          | 219 567        |
| Opérations avec la clientèle                                                 | 5.3  | 71 329           | (1 374)                         | 69 955           | 32 183         |
| Créances commerciales                                                        |      | -                | -                               | -                | -              |
| Autres concours à la clientèle                                               |      | 36 171           | (1 374)                         | 34 797           | 32 183         |
| Comptes ordinaires débiteurs                                                 |      | 35 158           | -                               | 35 158           | 0              |
| Obligations, actions, autres titres à revenu fixe ou variable                | 5.4  | 278 996          | (2 401)                         | 276 595          | 268 706        |
| Participations, parts dans les entreprises liées, autres titres détenus à LT | 5.5  | 259 391          | (5 467)                         | 253 924          | 226 650        |
| Immobilisations incorporelles et corporelles                                 | 5.6  | 460              | (323)                           | 137              | 155            |
| Ecart d'acquisition                                                          | 5.7  | 88 639           | (997)                           | 87 642           | 57 335         |
| Capital souscrit non versé                                                   | 5.8  | 8 700            | -                               | 8 700            | 8 700          |
| Comptes de régularisation et actifs divers                                   | 5.9  | 7 511            | -                               | 7 511            | 5 653          |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF</b>                                                      |      | <b>1 012 985</b> | <b>(10 561)</b>                 | <b>1 032 424</b> | <b>886 701</b> |
|                                                                              |      |                  |                                 |                  |                |
| Passif (en milliers d'euros)                                                 | Note | 31.12.2020       | 31.12.2019                      |                  |                |
| Opérations interbancaires et assimilées                                      | 5.10 | 220 218          | 219 481                         |                  |                |
| <i>A vue</i>                                                                 |      | 35 158           | 44 488                          |                  |                |
| <i>A terme</i>                                                               |      | 185 060          | 174 996                         |                  |                |
| Opérations avec la clientèle                                                 |      | 2 240            | 21 748                          |                  |                |
| Autres dettes à vue                                                          |      | -                | -                               |                  |                |
| Autres dettes à terme                                                        |      | 2 240            | 21 748                          |                  |                |
| Dettes représentées par un titre                                             | 5.11 | 197 800          | 113 500                         |                  |                |
| Comptes de régularisation et passifs divers                                  | 5.12 | 15 224           | 16 404                          |                  |                |
| Titres de transaction OAT /BTAN                                              |      | -                | -                               |                  |                |
| Autres                                                                       |      | 15 224           | 16 404                          |                  |                |
| Provisions                                                                   | 5.13 | 1 665            | 1 013                           |                  |                |
| Dettes subordonnées                                                          | 5.14 | 0                | 88                              |                  |                |
| T.S.D.I                                                                      |      | 0                | 88                              |                  |                |
| Fonds pour risques bancaires généraux ( F.R.B.G.)                            |      | 1 829            | 1 829                           |                  |                |
| Intérêts minoritaires                                                        | 5.15 | 26 112           | 27 036                          |                  |                |
| Capitaux propres-part du groupe (Hors F.R.B.G.)                              | 5.16 | 567 335          | 485 599                         |                  |                |
| Capital                                                                      |      | 248 253          | 248 253                         |                  |                |
| Primes d'émission                                                            |      | 140 926          | 140 926                         |                  |                |
| Réserve légale                                                               |      | 22 322           | 21 764                          |                  |                |
| Réserves consolidées et autres                                               |      | 71 413           | 58 096                          |                  |                |
| Résultat de l'exercice                                                       |      | 84 421           | 16 559                          |                  |                |
| <b>TOTAL DU PASSIF</b>                                                       |      | <b>1 032 424</b> | <b>886 701</b>                  |                  |                |

## 1.2 Compte de résultat au 31 décembre 2020

| <i>Compte de résultat (en milliers d'euros)</i>                                                | Note       | 31/12/2020    | 31/12/2019    |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------------|---------------|
| Intérêts et produits assimilés                                                                 |            | 9 719         | 7 995         |
| Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit                |            | 1 749         | 2 902         |
| Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle                                |            | 3 906         | 1 935         |
| Intérêts et produits assimilés sur obligations et autres titres à revenu fixe                  |            | 4 032         | 3 126         |
| Autres intérêts et produits assimilés                                                          |            | 33            | 31            |
| Intérêts et charges assimilées                                                                 |            | (798)         | (879)         |
| Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit                |            | (143)         | (118)         |
| Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle                                |            | (1)           | (60)          |
| Intérêts et charges assimilées sur obligations et autres titres à revenu fixe                  |            | (0)           | (2)           |
| Autres intérêts et charges assimilées                                                          |            | (654)         | (699)         |
| Revenus des titres à revenu variable                                                           |            | 2 152         | 1 294         |
| Commissions (produits)                                                                         |            | 556           | 616           |
| Commissions (charges)                                                                          |            | (21)          | (78)          |
| Gains et pertes sur opérations des portefeuilles de négociation                                |            | 178           | 207           |
| Opérations de change                                                                           |            | 279           | (385)         |
| Opérations sur instruments financiers                                                          |            | (101)         | 593           |
| Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés                     |            | 388           | 5 077         |
| Autres produits d'exploitation bancaire                                                        |            | 1 649         | 1 576         |
| Autres charges d'exploitation bancaire                                                         |            | -             | (10)          |
| Produits nets des autres activités                                                             |            | 0             | 0             |
| <b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>                                                                    | <b>6.1</b> | <b>13 824</b> | <b>15 797</b> |
| Charges générales d'exploitation                                                               |            | (12 964)      | (11 468)      |
| Frais de personnel                                                                             | 6.2        | (4 098)       | (3 634)       |
| Autres frais administratifs                                                                    |            | (8 866)       | (7 834)       |
| Dotation aux amortissements et aux provisions sur immobilisations incorporelles et corporelles |            | (18)          | (18)          |
| <b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>                                                            |            | <b>841</b>    | <b>4 311</b>  |
| Coût du risque                                                                                 |            | 1 364         | (557)         |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                                                                 |            | <b>2 205</b>  | <b>3 754</b>  |
| Quote part dans le résultat net des entreprises mises en équivalence                           | 5.5.2      | 4 413         | 9 667         |
| Gains ou pertes sur actifs immobilisés                                                         |            | 81 720        | 5 619         |
| <b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOT</b>                                                            |            | <b>88 339</b> | <b>19 040</b> |
| Résultat exceptionnel                                                                          |            | (0)           | 26            |
| Impôt sur les bénéfices                                                                        | 6.4        | (2 604)       | (2 723)       |
| Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition                                          | 5.7        | (23)          | (620)         |
| Dotations ou reprises de FR8G                                                                  |            | (0)           | 0             |
| Intérêts minoritaires                                                                          | 5.15       | (1 291)       | 838           |
| <b>RESULTAT NET - PART DU GROUPE</b>                                                           |            | <b>84 421</b> | <b>16 559</b> |

### 1.3 Engagements hors bilan

| <i>En milliers d'euros</i>                                 | Note | 31/12/2020    | 31/12/2019    |
|------------------------------------------------------------|------|---------------|---------------|
| <b>Engagements donnés</b>                                  |      |               |               |
| Engagements de financement en faveur de la clientèle       |      | 5 694         | 310           |
| Engagements de garantie en faveur de la clientèle          | 5.18 | 16 731        | 33 856        |
| Nantissement de titres                                     |      | 44 220        | 45 729        |
| <b>Total engagements donnés</b>                            |      | <b>66 645</b> | <b>79 895</b> |
| <b>Engagements reçus</b>                                   |      |               |               |
| Engagements de financement reçu d'établissements de crédit |      | 25 000        | 0             |
| Engagements de garantie reçus de la clientèle              | 5.18 | 850           | 850           |
| Autres engagements reçus                                   |      | 17 520        | 17 520        |
| <b>Total engagements reçus</b>                             |      | <b>43 370</b> | <b>18 370</b> |
| <b>Engagements réciproques</b>                             |      |               |               |
| Engagements sur titres - Titres à livrer                   |      | -             | -             |
| Engagements sur titres - Titres à recevoir                 |      | 14 116        | 16 663        |
| Devises à livrer sur opérations de change                  |      | 10 284        | 10 077        |
| Euros à recevoir sur opérations de change                  |      | 10 341        | 10 053        |

## **2 FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE**

### **2.1 Crise Sanitaire**

Dans le contexte de la pandémie COVID-19, grâce à la résilience de l'activité de ses investissements dans l'univers de l'agro industriel et agroalimentaire, le portefeuille de Sofiprotéol n'a pas enregistré d'impact financier négatif. L'activité financière de Sofiprotéol a bien résisté malgré la très forte volatilité des marchés financiers.

### **2.2 Cession des titres Financière Senior Mendel**

Le 11 mars, Sofiprotéol a cédé la totalité de ses titres Financière Senior Mendel détenus par le biais de sa filiale Financière Darwin et Associés 1 pour un montant de 118 millions d'euros. L'opération a généré une plus-value de cession de 76 millions d'euros.

### **2.3 Prises de participation dans les groupes Financière Senior Cinqus et Veggimmo**

La société Sofiprotéol a acquis des titres de la société Financière Senior Cinqus au travers de sa filiale Financière Féronia et Associé 1 en mars 2020 pour un montant de 60 millions d'euros représentant un pourcentage de contrôle de 1,45% au 31/12/2020. Le sous-groupe de consolidation Financière Senior Cinqus est consolidé en titres mis en équivalence. L'opération a généré la constatation d'un écart d'acquisition provisoire de 39 millions d'euros.

La société Sofiprotéol a acquis des titres de la société Veggimmo en mai 2020 pour un montant de 7 millions d'euros représentant un pourcentage de contrôle de 21,58%. Le sous-groupe de consolidation Veggimmo est consolidé en titres mis en équivalence. L'opération a généré la constatation d'un écart d'acquisition de 4 millions d'euros.

### **2.4 Programme d'émission NEU CP**

Au cours de l'année, Sofiprotéol a amplifié son programme d'émission de NEU CP – Négociable European Commercial Paper – pour un montant total à fin 2020 s'élevant à 198 millions d'euros.

### 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 2020 à l'exception des sociétés suivantes :

|                            |         |
|----------------------------|---------|
| • Groupe Sofinex           | 31 mars |
| • Groupe NGPA              | 30 juin |
| • Pollen                   | 30 juin |
| • RAGT SA                  | 30 juin |
| • Ariane                   | 30 juin |
| • Innoléa                  | 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<sup>er</sup> janvier 2016, la durée d'amortissement des écarts positifs ainsi que la durée de reprise des écarts négatifs ont été analysées opération par opération sans excéder une durée de 15 ans.

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

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

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

En cas de perte ou de remise en cause significative et durable de la valeur, une dépréciation exceptionnelle est comptabilisée. Cette dépréciation est déterminée sur la base de la juste valeur de l'unité génératrice de trésorerie à laquelle l'écart d'acquisition se rapporte. La juste valeur correspond au maximum de la valeur de marché et de la valeur d'utilité, 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 : 62 à 65 ans (loi de réforme des retraites) ;
- Table de mortalité : Table INSEE TH TF 2016-2018
- Taux d'actualisation : 0,34 %.

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

### 3.11 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 Sofiproteol 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 soit 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                        | 31/12/2020               |                | 31/12/2019               |                | Variation    |
|---------------------------------|--------------------------|----------------|--------------------------|----------------|--------------|
|                                 | Méthode de consolidation | % intérêt      | Méthode de consolidation | % intérêt      |              |
| <b>SOFIPROTEOL</b>              | <b>IG</b>                | <b>100,00%</b> | <b>IG</b>                | <b>100,00%</b> |              |
| Agra Investissement             | MEE                      | 24,90%         | MEE                      | 24,90%         |              |
| Agro Invest                     | MEE                      | 20,30%         | MEE                      | 20,30%         |              |
| Atelier Inové                   | MEE                      | 15,00%         | NI                       | 0,00%          | 15,00% (A)   |
| Biogasyt                        | MEE                      | 5,01%          | MEE                      | 5,01%          |              |
| Capagro SAS                     | MEE                      | 33,33%         | MEE                      | 33,33%         |              |
| Euralis Semences holding        | MEE                      | 12,40%         | MEE                      | 12,40%         |              |
| Ekoranda                        | MEE                      | 23,50%         | MEE                      | 23,50%         |              |
| Financière Darwin Associés I    | NI                       | 0,00%          | MEE                      | 100,00%        | -100,00% (B) |
| Financière Senior Mendel- FSM   | NI                       | 0,00%          | MEE                      | 3,04%          | -3,04% (C)   |
| Financière Feronia & Associés 1 | MEE                      | 100,00%        | NI                       | 0,00%          | 100,00% (D)  |
| Financière Senior Cinqus        | MEE                      | 1,45%          | NI                       | 0,00%          | 1,45% (E)    |
| LDC                             | MEE                      | 3,20%          | MEE                      | 3,20%          |              |
| Inveja                          | MEE                      | 34,00%         | MEE                      | 34,00%         |              |
| NGPA                            | MEE                      | 5,00%          | MEE                      | 5,00%          |              |
| Oleosyn Bio                     | MEE                      | 16,00%         | MEE                      | 16,00%         |              |
| 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%         |              |
| Vegimmo                         | MEE                      | 21,58%         | NI                       | 0,00%          | 21,58% (F)   |
| <b>SOFIPROTEOL CAPITAL 1</b>    | <b>IG</b>                | <b>87,50%</b>  | <b>IG</b>                | <b>87,50%</b>  |              |
| Ariane                          | MEE                      | 3,10%          | MEE                      | 3,10%          |              |
| Financière Estran               | MEE                      | 9,66%          | MEE                      | 9,66%          |              |
| Pierre Martinet                 | MEE                      | 6,89%          | MEE                      | 6,89%          |              |
| <b>SEP FA50 Participations</b>  | <b>IG</b>                | <b>1,00%</b>   | <b>IG</b>                | <b>1,00%</b>   |              |
| Innolea                         | MEE                      | 0,25%          | MEE                      | 0,25%          |              |
| Pivert                          | MEE                      | 0,25%          | MEE                      | 0,25%          |              |
| <b>SEP FEDIL</b>                | <b>IG</b>                | <b>1,00%</b>   | <b>IG</b>                | <b>1,00%</b>   |              |
| <b>SEP FODAC Participations</b> | <b>IG</b>                | <b>1,00%</b>   | <b>IG</b>                | <b>1,00%</b>   |              |

(A) Création

(B) Cession

(C) Cession

(D) Acquisition

(E) Acquisition

(F) Acquisition

## 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>           | 31/12/2019 | Augmentation | Diminution | 31/12/2020 |
|--------------------------------------|------------|--------------|------------|------------|
| Obligations                          | 4 518      |              | 4 518      | -          |
| Intérêts courus                      | 49         | 37           | 87         | -          |
| Effets publics et valeurs assimilées | 4 567      | 37           | 4 605      | -          |

Sur l'exercice, Sofiprotéol a cédé les obligations émises par des organismes publics.

### 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> | 31/12/2020 | Moins de 3<br>mois | De 3 mois à 1<br>an | de 1 à 5 ans | Plus de 5 ans | 31/12/2019 |
|----------------------------|------------|--------------------|---------------------|--------------|---------------|------------|
| Créances à vue             |            |                    |                     |              |               |            |
| Sur fonds Sofiprotéol      | 94 848     | 94 848             | -                   | -            | -             | 58 896     |
| Sur autres fonds           | 2 420      | 2 420              | -                   | -            | -             | 4 288      |
| Total                      | 97 268     | 97 268             | -                   | -            | -             | 63 184     |
| Créances à terme           |            |                    |                     |              |               |            |
| Sur fonds Sofiprotéol      | 230 692    | 13 748             | 30 013              | 156 232      | 30 700        | 219 567    |
| Sur autres fonds           | -          | -                  | -                   | -            | -             | -          |
| Total                      | 230 692    | 13 748             | 30 013              | 156 232      | 30 700        | 219 567    |
| Total général              | 327 961    | 111 016            | 30 013              | 156 232      | 30 700        | 282 751    |

Les intérêts courus afférant s'élèvent à 2 544 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>            | 31/12/2020    | Moins de 3<br>mois | De 3 mois à 1<br>an | de 1 à 5 ans  | Plus de 5 ans | Durée<br>indéterminée | 31/12/2019    |
|---------------------------------------|---------------|--------------------|---------------------|---------------|---------------|-----------------------|---------------|
| <b>Autres concours à la clientèle</b> |               |                    |                     |               |               |                       |               |
| Sur fonds Sofiprotéol                 | 32 791        | 1 174              | 6 092               | 21 734        | 3 791         | -                     | 31 243        |
| Sur autres fonds                      | 2 006         | 37                 | 358                 | 739           | 872           | -                     | 940           |
| <b>Total</b>                          | <b>34 797</b> | <b>1 211</b>       | <b>6 450</b>        | <b>22 473</b> | <b>4 663</b>  | -                     | <b>32 183</b> |
| <b>Comptes ordinaires débiteurs</b>   |               |                    |                     |               |               |                       |               |
| Sur fonds Sofiprotéol                 | 35 158        | 35 158             | -                   | -             | -             | -                     | -             |
| Sur autres fonds                      | -             | -                  | -                   | -             | -             | -                     | -             |
| <b>Total</b>                          | <b>35 158</b> | <b>35 158</b>      | -                   | -             | -             | -                     | -             |
| <b>Total général</b>                  | <b>69 955</b> | <b>36 368</b>      | <b>6 450</b>        | <b>22 473</b> | <b>4 663</b>  | -                     | <b>32 183</b> |

#### 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>            | 31/12/2020    | Filliales et<br>participations | Crédits<br>entreprises | Crédits<br>personnel | Intérêts<br>courus |
|---------------------------------------|---------------|--------------------------------|------------------------|----------------------|--------------------|
| <b>Autres concours à la clientèle</b> |               |                                |                        |                      |                    |
| Sur fonds Sofiprotéol                 | 32 791        | 4 739                          | 26 997                 | 91                   | 965                |
| Sur autres fonds                      | 2 006         | 81                             | 1 921                  | -                    | 5                  |
| <b>Total</b>                          | <b>34 797</b> | <b>4 820</b>                   | <b>28 918</b>          | <b>91</b>            | <b>970</b>         |
| <b>Comptes ordinaires débiteurs</b>   |               |                                |                        |                      |                    |
| Sur fonds Sofiprotéol                 | 35 158        | 35 158                         | -                      | -                    | -                  |
| Sur autres fonds                      | -             | -                              | -                      | -                    | -                  |
| <b>Total</b>                          | <b>35 158</b> | <b>35 158</b>                  | -                      | -                    | -                  |
| <b>Total général</b>                  | <b>69 955</b> | <b>39 978</b>                  | <b>28 918</b>          | <b>91</b>            | <b>970</b>         |

Les comptes ordinaires débiteurs correspondent au compte courant accordé à Avril SCA.

## 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>     | <b>31/12/2020</b> | <b>31/12/2019</b> |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Titres de transaction</b>   |                   |                   |
| Sur fonds Sofiprotéol          |                   | 919               |
| Sur autres fonds               | -                 | -                 |
| <b>Total</b>                   | <b>-</b>          | <b>919</b>        |
| <b>Titres de placement</b>     |                   |                   |
| Sur fonds Sofiprotéol          | 245 230           | 229 349           |
| Sur autres fonds               | 509               | 559               |
| <b>Total</b>                   | <b>245 739</b>    | <b>229 908</b>    |
| <b>Titres d'investissement</b> |                   |                   |
| Sur fonds Sofiprotéol          | 30 856            | 37 663            |
| Sur autres fonds               | -                 | 216               |
| <b>Total</b>                   | <b>30 856</b>     | <b>37 879</b>     |
| <b>Total général</b>           | <b>276 595</b>    | <b>268 706</b>    |

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

| <i>en milliers d'euros</i>                   | <b>Titres de<br/>Transaction</b> | <b>Titres de<br/>placement</b> | <b>Titres<br/>d'investissement</b> | <b>Total</b>   |
|----------------------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|------------------------------------|----------------|
| <b>Sur fonds Sofiprotéol</b>                 |                                  |                                |                                    |                |
| Obligations                                  | -                                | 169 682                        | 30 648                             | 200 330        |
| Titres participatifs                         |                                  | 20 000                         |                                    | 20 000         |
| B.M.T.N.                                     | -                                | -                              | -                                  | -              |
| Certificat de dépôt négociable               | -                                | -                              | -                                  | -              |
| Autres placements à revenu fixe              | -                                | 3                              | -                                  | 3              |
| Actions                                      | -                                | -                              | -                                  | -              |
| OPCVM et autres titres à revenu variable     | -                                | 53 955                         | -                                  | 53 955         |
| Intérêts courus sur placements à revenu fixe | -                                | 1 590                          | 208                                | 1 798          |
| <b>Total</b>                                 | <b>0</b>                         | <b>245 230</b>                 | <b>30 856</b>                      | <b>276 086</b> |
| <b>Sur autres fonds</b>                      |                                  |                                |                                    |                |
| Obligations                                  | -                                | -                              | 0                                  | 0              |
| OPCVM et autres titres à revenu variable     | -                                | 509                            | -                                  | 509            |
| Intérêts courus sur placements à revenu fixe | -                                | -                              | 0                                  | 0              |
| <b>Total</b>                                 |                                  | <b>509</b>                     | <b>0</b>                           | <b>509</b>     |
| <b>Total général</b>                         | <b>0</b>                         | <b>245 739</b>                 | <b>30 856</b>                      | <b>276 595</b> |

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

| <i>en milliers d'euros</i>                 | Total          | Titres cotés   | OPCVM         | Titres non cotés |
|--------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|------------------|
| Obligations et autres titres à revenu fixe |                |                |               |                  |
| Sur fonds Sofiprotéol                      | 222 131        | 161 206        | -             | 60 926           |
| Sur autres fonds                           | 0              | -              | -             | 0                |
| <b>Total</b>                               | <b>222 131</b> | <b>161 206</b> | <b>-</b>      | <b>60 926</b>    |
| Actions et autres titres à revenu variable |                |                |               |                  |
| Sur fonds Sofiprotéol                      | 53 955         | -              | 53 955        | -                |
| Sur autres fonds                           | 509            | -              | 509           | -                |
| <b>Total</b>                               | <b>54 464</b>  | <b>-</b>       | <b>54 464</b> | <b>-</b>         |
| <b>Total général</b>                       | <b>276 595</b> | <b>161 206</b> | <b>54 464</b> | <b>60 926</b>    |

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

| <i>en milliers d'euros</i> | Plus-value latentes | Moins-value latentes totales | Moins-value latentes comptabilisées | Plus ou moins values nettes |
|----------------------------|---------------------|------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------|
| Sur fonds Sofiprotéol      | 15 579              | (2 017)                      | (2 017)                             | 13 562                      |
| Sur autres fonds           | 1                   | (384)                        | (384)                               | (383)                       |
| <b>Total</b>               | <b>15 580</b>       | <b>(2 401)</b>               | <b>(2 401)</b>                      | <b>13 179</b>               |

#### 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>      | 31/12/2020     | Moins de 3 mois | de 3 mois à 1 an | de 1 à 5 ans   | Plus de 5 ans | Durée indéterminée |
|---------------------------------|----------------|-----------------|------------------|----------------|---------------|--------------------|
| Sur fonds Sofiprotéol           | 222 131        | 4 107           | 22 120           | 106 690        | 82 975        | 6 239              |
| Obligations d'investissement    | 30 648         | -               | -                | 8 551          | 22 098        | -                  |
| Obligations de placement        | 169 682        | 4 003           | 21 789           | 97 268         | 40 386        | 6 236              |
| Titres Participatifs            | 20 000         | -               | -                | -              | 20 000        | -                  |
| B.M.T.N.                        | -              | -               | -                | -              | -             | -                  |
| Autres placements à revenu fixe | 3              | -               | -                | -              | -             | 3                  |
| Intérêts courus                 | 1 798          | 104             | 331              | 871            | 491           | -                  |
| Sur autres fonds                | -              | -               | -                | -              | -             | -                  |
| Obligations d'investissement    | -              | -               | -                | -              | -             | -                  |
| Obligations de placement        | -              | -               | -                | -              | -             | -                  |
| Intérêts courus                 | -              | -               | -                | -              | -             | -                  |
| <b>Total</b>                    | <b>222 131</b> | <b>4 107</b>    | <b>22 120</b>    | <b>106 690</b> | <b>82 975</b> | <b>6 239</b>       |

### Titres subordonnés

Les obligations sur fonds Sofiprotéol comprennent des titres subordonnés pour une valeur nette de 16 151 milliers d'euros (10 541 milliers d'euros au 31 décembre 2019). Les obligations de placement données en pension s'élèvent à 128 031 milliers d'euros (114 668 milliers d'euros au 31 décembre 2019).

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

| <i>en milliers d'euros</i>   | Prix de<br>remboursement<br>(valeur de marché) | Valeur<br>comptable<br>brute | Différence<br>positive | Différence<br>négative |
|------------------------------|------------------------------------------------|------------------------------|------------------------|------------------------|
| Sur fonds Sofiprotéol        | 237 484                                        | 230 406                      | 13 063                 | (5 986)                |
| Obligations d'investissement | 30 648                                         | 30 648                       | -                      | -                      |
| Obligations de placement     | 186 836                                        | 179 758                      | 13 063                 | (5 986)                |
| Titres participatifs         | 20 000                                         | 20 000                       |                        |                        |
| Sur autres fonds             | -                                              | -                            | -                      | -                      |
| Obligations d'investissement |                                                |                              |                        |                        |
| <b>Total</b>                 | <b>237 484</b>                                 | <b>230 406</b>               | <b>13 063</b>          | <b>(5 986)</b>         |

### 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 2020, il se décompose comme suit :

| <i>En milliers d'euros</i> | Titres mis en<br>équivalence | Autres titres  | Total          |
|----------------------------|------------------------------|----------------|----------------|
| Sur fonds Sofiprotéol      | 142 039                      | 96 566         | 238 605        |
| Sur autres fonds           | 4 889                        | 15 896         | 20 786         |
| <b>Total</b>               | <b>146 928</b>               | <b>112 463</b> | <b>259 391</b> |

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

| Valeurs Brutes (en milliers d'euros)   | 31.12.2019    | Acquisitions  | Cessions / sorties | Variations de Périmètre | Reclassements | 31.12.2020     |
|----------------------------------------|---------------|---------------|--------------------|-------------------------|---------------|----------------|
| Titres de participation financiers     | -             | -             | -                  | -                       | -             | -              |
| Titres de participation non financiers | 3 493         | 24 107        | (550)              | -                       | -             | 27 050         |
| Autres titres de capital immobilisés   | 78 473        | 11 730        | (4 790)            | -                       | -             | 85 413         |
| <b>Total Valeurs Brutes</b>            | <b>81 966</b> | <b>35 837</b> | <b>(5 340)</b>     | <b>-</b>                | <b>-</b>      | <b>112 463</b> |

| Dépréciations (en milliers d'euros)           | 31.12.2019     | Dotations      | Reprises       | Variations de périmètre | Reclassements | 31.12.2020     |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|-------------------------|---------------|----------------|
| Dépréciations des titres part. non financiers | (933)          | (135)          | 550            | -                       | -             | (518)          |
| Dép. des autres titres de capital immobilisés | (5 934)        | (927)          | 1 913          | -                       | -             | (4 948)        |
| <b>Total Dépréciations</b>                    | <b>(6 867)</b> | <b>(1 062)</b> | <b>2 463</b>   | <b>-</b>                | <b>-</b>      | <b>(5 467)</b> |
| <b>Total Valeurs Nettes</b>                   | <b>75 098</b>  | <b>34 775</b>  | <b>(2 877)</b> | <b>-</b>                | <b>-</b>      | <b>106 996</b> |

#### 5.5.1 Titres de participation non consolidés

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

| En milliers d'euros                          | Valeurs brutes | 2020<br>Dépréciations | Valeurs nettes | 2019<br>Valeurs nettes |
|----------------------------------------------|----------------|-----------------------|----------------|------------------------|
| Titres de participation financiers           | -              | -                     | -              | -                      |
| Titres de participation non financiers       | 27 050         | (518)                 | 26 532         | 2 560                  |
| <i>dont titres Les Amis de Kersia</i>        | 14 008         |                       | 14 008         |                        |
| <i>dont titres Soufflet Alimentaire</i>      | 10 000         |                       | 10 000         |                        |
| <i>dont titres Biogaz d'Arcis</i>            | 590            |                       | 590            | 590                    |
| <i>dont titres Extrusel</i>                  | 464            | -                     | 464            | 464                    |
| <i>dont titres Olead</i>                     | 392            | (392)                 | -              | -                      |
| <i>dont titres Genoplante Valor</i>          | 354            | (100)                 | 254            | 354                    |
| <i>dont titres Delin</i>                     | 250            |                       | 250            | 250                    |
| <i>dont titres MBE</i>                       | 237            |                       | 237            | 250                    |
| <i>Autres</i>                                | 755            | (26)                  | 729            | 409                    |
| Autres titres de capital immobilisés         | 85 413         | (4 948)               | 80 465         | 72 539                 |
| <i>dont titres de FCPR</i>                   | 35 628         | (4 386)               | 31 242         | 33 705                 |
| <i>dont SOFI dette prive</i>                 | 24 146         |                       | 24 146         | 17 976                 |
| <i>dont titres Vivescia Industrie</i>        | 10 026         |                       | 10 026         | 10 026                 |
| <i>dont titres Sangosse Holding</i>          | 2 579          | (349)                 | 2 231          | 1 494                  |
| <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 Agri Impact</i>               | 2 000          |                       | 2 000          | -                      |
| <i>dont titres Ardion</i>                    | 1 307          |                       | 1 307          | -                      |
| <i>dont titres AdVitam</i>                   | 1 000          |                       | 1 000          | 1 000                  |
| <i>dont titres Unigrains</i>                 | 1 082          |                       | 1 082          | 1 082                  |
| <i>dont titres Lincet</i>                    | 563            |                       | 563            | 563                    |
| <i>dont titres Union In Vivo</i>             | 492            | -                     | 492            | 492                    |
| <i>Autres</i>                                | 1 655          | (213)                 | 1 442          | 1 267                  |

## 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 :

| (en milliers d'euros)           | 31.12.2019 | Entrées<br>Périmètre | Variations de<br>périmètre | Divers | Contribution<br>au résultat | Distribution | Ecart de<br>conversion | 31.12.2020 |
|---------------------------------|------------|----------------------|----------------------------|--------|-----------------------------|--------------|------------------------|------------|
| Agro Invest                     | 10 571     | -                    | 773                        | -      | (23)                        | -            | -                      | 11 322     |
| Groupe NGPA                     | 2 197      | -                    | -                          | -      | (28)                        | -            | 9                      | 2 178      |
| RAGT SA *                       | 14 801     | -                    | -                          | -      | (3 040)                     | (120)        | (71)                   | 11 570     |
| Financière Darwin Associés 1    | 61         | -                    | (61)                       | -      | -                           | -            | -                      | -          |
| Financière Senior Mendel        | 33 481     | -                    | (33 428)                   | -      | (54)                        | -            | -                      | -          |
| LDC                             | 37 851     | -                    | -                          | (144)  | 4 688                       | (749)        | (587)                  | 41 058     |
| Inveja                          | 2 118      | -                    | -                          | -      | (98)                        | -            | -                      | 2 020      |
| Groupe Sofinex                  | 408        | -                    | 0                          | -      | 78                          | (10)         | -                      | 475        |
| Agra Investissement             | 811        | -                    | -                          | -      | 25                          | -            | -                      | 836        |
| Euralis Semences holding        | 24 149     | -                    | -                          | -      | 2 768                       | -            | (677)                  | 26 239     |
| Palmelit                        | 3 485      | -                    | -                          | 0      | 17                          | -            | -                      | 3 502      |
| Siam Elite Palm                 | 259        | -                    | -                          | -      | (24)                        | -            | (23)                   | 213        |
| Ekoranda                        | 210        | -                    | -                          | -      | 43                          | -            | -                      | 253        |
| Biogasyt                        | 148        | -                    | -                          | -      | 27                          | (18)         | -                      | 156        |
| PIVERT                          | 439        | -                    | -                          | -      | (193)                       | -            | -                      | 247        |
| Pollen                          | 362        | -                    | -                          | 0      | 62                          | (31)         | -                      | 393        |
| Semagri                         | 1 332      | -                    | -                          | -      | (10)                        | (662)        | -                      | 660        |
| Sepalm                          | 1 066      | -                    | -                          | -      | 102                         | -            | (127)                  | 1 042      |
| Sojalim                         | 449        | -                    | -                          | -      | 151                         | (52)         | -                      | 548        |
| Sofisud                         | -          | -                    | -                          | -      | -                           | -            | -                      | -          |
| Financière Estran               | 2 040      | -                    | -                          | -      | 70                          | -            | -                      | 2 110      |
| Pierre Martinet                 | 1 809      | -                    | -                          | -      | 317                         | (46)         | -                      | 2 080      |
| Ariane                          | 8 068      | -                    | 3 150                      | -      | (440)                       | -            | (298)                  | 10 481     |
| Oléosyn Bio                     | 268        | -                    | -                          | 0      | 4                           | -            | -                      | 272        |
| Innolea                         | 4 678      | -                    | -                          | -      | (36)                        | -            | -                      | 4 643      |
| Financière Feronia & Associés 1 | -          | 411                  | -                          | -      | -                           | -            | -                      | 411        |
| Financière Senior Cinqu         | -          | 21 314               | -                          | -      | 189                         | -            | (770)                  | 20 734     |
| Groupe Veggimmo                 | -          | 3 029                | -                          | -      | (182)                       | -            | -                      | 2 847      |
| Atelier Inové                   | -          | 150                  | -                          | -      | (2)                         | -            | -                      | 148        |
| Total Sociétés non financières  | 151 060    | 24 904               | (29 565)                   | (144)  | 4 413                       | (1 689)      | (2 543)                | 146 436    |
| Capagro                         | 492        | -                    | -                          | -      | (0)                         | -            | -                      | 492        |
| Total Sociétés financières      | 492        | -                    | -                          | -      | (0)                         | -            | -                      | 492        |
| TOTAL                           | 151 552    | 24 904               | -                          | (144)  | 4 413                       | (1 689)      | (2 543)                | 146 928    |

\* valeur de mise en équivalence ajustée au TRI plafond contractuel

## 5.6 Immobilisations incorporelles et corporelles

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

| Valeurs Brutes<br>(en milliers d'euros)                 | 31.12.2019 | Acquisitions | Cessions /<br>sorties | Variations de<br>Périmètre | Reclassements | Ecart de<br>conversion | 31.12.2020 |
|---------------------------------------------------------|------------|--------------|-----------------------|----------------------------|---------------|------------------------|------------|
| Logiciels                                               | 460        | -            | -                     | -                          | -             | -                      | 460        |
| Total Valeurs brutes                                    | 460        | -            | -                     | -                          | -             | -                      | 460        |
| Amortissements / dépréciations<br>(en milliers d'euros) | 31.12.2019 | Dotations    | Cessions /<br>sorties | Variations de<br>périmètre | Reclassements | Ecart de<br>conversion | 31.12.2020 |
| Amt/Dép. Logiciels                                      | (305)      | (18)         | -                     | -                          | -             | -                      | (323)      |
| Total Amortissements / dépréciations                    | (305)      | (18)         | -                     | -                          | -             | -                      | (323)      |
| Total Valeurs nettes                                    | 155        | (18)         | -                     | -                          | -             | -                      | 137        |

## 5.7 Ecarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition se décomposent comme suit :

| en milliers d'euros      | Valeurs brutes |                         | Amortissements et Dépréciations |            |           |                         | Valeurs nettes |            |
|--------------------------|----------------|-------------------------|---------------------------------|------------|-----------|-------------------------|----------------|------------|
|                          | 31.12.2019     | Variations de Périmètre | 31.12.2020                      | 31.12.2019 | Dotations | Variations de Périmètre | 31.12.2020     | 31.12.2019 |
| Groupe NGPA              | 286            | -                       | 286                             | (286)      | -         | -                       | (286)          | -          |
| Groupe Sofinex           | 129            | -                       | 129                             | (66)       | (9)       | -                       | (74)           | 63         |
| Agra Investissement      | 47             | -                       | 47                              | (47)       | -         | -                       | (47)           | -          |
| Pollen                   | 180            | -                       | 180                             | (180)      | -         | -                       | (180)          | -          |
| PIVERT                   | 281            | -                       | 281                             | (281)      | -         | -                       | (281)          | -          |
| Financière Senior Mendel | 12 233         | (12 233)                | -                               | (3 044)    | -         | 3 044                   | -              | 9 189      |
| Blogasyl                 | 209            | -                       | 209                             | (128)      | (14)      | -                       | (142)          | 81         |
| Inveja                   | (14)           | -                       | (14)                            | 14         | -         | -                       | 14             | -          |
| LDC                      | 25 050         | -                       | 25 050                          | -          | -         | -                       | -              | 25 050     |
| Ariane                   | 11 932         | (3 155)                 | 8 777                           | -          | -         | -                       | -              | 11 932     |
| Pierre Martinet          | 6 456          | -                       | 6 456                           | -          | -         | -                       | -              | 6 456      |
| Euralis Semences holding | 4 565          | -                       | 4 565                           | -          | -         | -                       | -              | 4 565      |
| Financière Senior Cinqus | -              | 38 686                  | 38 686                          | -          | -         | -                       | -              | 38 686     |
| Groupe Veggimmo          | -              | 3 988                   | 3 988                           | -          | -         | -                       | -              | 3 988      |
| Total Valeurs            | 61 354         | 27 285                  | 88 639                          | (4 018)    | (23)      | 3 044                   | (997)          | 57 335     |

En 2020, Sofiprotéol a acquis les titres des sociétés Financière Senior Cinqus et Veggimmo, générant des écarts d'acquisition respectifs de 38,7 millions d'euros et 4,0 millions d'euros. L'affectation de l'écart de première consolidation sur ces deux titres sera réalisée d'ici au 31 décembre 2021.

La sortie du périmètre de consolidation de la société Financière Senior Mendel a entraîné la sortie de l'écart d'acquisition.

L'écart d'acquisition Ariane constaté en 2019 a été mis à jour sur l'exercice.

## 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 2020 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>       | 31/12/2020   | 31/12/2019   |
|----------------------------------|--------------|--------------|
| Clients et factures à établir    | 373          | 446          |
| Etat, impôts et taxes            | 3            | 468          |
| Impôts différés actifs           | 6 299        | 3 886        |
| Dépôts et cautionnements         | 68           | 78           |
| Dividendes à recevoir            | 311          | 264          |
| Divers produits à recevoir       | 358          | 232          |
| Autres débiteurs                 | 101          | 280          |
| <b>Total brut</b>                | <b>7 511</b> | <b>5 653</b> |
| Dépréciation des clients douteux | -            | -            |
| <b>Total net</b>                 | <b>7 511</b> | <b>5 653</b> |

## 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<br>interbancaires | Pensions       | Intérêts courus | 31/12/2020     |
|------------------|---------------|----------------------------|----------------|-----------------|----------------|
| Dettes à vue     | 35 158        | -                          | -              | -               | 35 158         |
| Dettes à terme   | -             | 63 300                     | 121 515        | 245             | 185 060        |
| <b>Total net</b> | <b>35 158</b> | <b>63 300</b>              | <b>121 515</b> | <b>245</b>      | <b>220 218</b> |

### 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 | 31/12/2020     |
|-----------------------|-----------------|------------------|--------------|---------------|----------------|
| Dettes à vue          | 35 158          | -                | -            | -             | 35 158         |
| Sur fonds Sofiproteol | 35 158          | -                | -            | -             | 35 158         |
| Sur autres fonds      | -               | -                | -            | -             | -              |
| Dettes à terme        | 185 060         | -                | -            | -             | 185 060        |
| Sur fonds Sofiproteol | 185 060         | -                | -            | -             | 185 060        |
| Sur autres fonds      | -               | -                | -            | -             | -              |
| <b>Total net</b>      | <b>220 218</b>  | <b>-</b>         | <b>-</b>     | <b>-</b>      | <b>220 218</b> |

### 5.11 Dettes représentées par un titre :

En 2019, Sofiprotéol a mis en place un programme d'émission de NEU CP à destination de la clientèle financière, ayant chacun une maturité inférieure à un an. Le programme d'émission NEU CP a été amplifié sur l'exercice 2020.

| En K€                 | Moins de 3 mois | de 3 mois à 1 an | de 1 à 5 ans | Plus de 5 ans | 31/12/2020     |
|-----------------------|-----------------|------------------|--------------|---------------|----------------|
| Sur fonds Sofiproteol | 192 800         | 5 000            | -            | -             | 197 800        |
| <b>Total net</b>      | <b>192 800</b>  | <b>5 000</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>      | <b>197 800</b> |

### 5.12 Comptes de régularisation et passifs divers

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

| <i>en milliers d'euros</i>                       | 31/12/2020    | 31/12/2019    |
|--------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Fournisseurs                                     | 131           | 212           |
| Dettes sociales et fiscales                      | 2 721         | 3 337         |
| Versement à effectuer sur titres non libérés (a) | 9 522         | 10 635        |
| Autres créditeurs                                | 108           | 160           |
| Factures fournisseurs non parvenues              | 139           | 216           |
| Charges de personnel et fiscales à payer         | 1 695         | 1 204         |
| Intérêts à payer sur swap                        | 329           | 294           |
| Autres                                           | 579           | 346           |
| <b>Total</b>                                     | <b>15 224</b> | <b>16 404</b> |

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

### 5.13 Provisions

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

| <i>En milliers d'euros</i>                 | 31.12.2019   | Dotations  | Reprises     | Reprises non utilisées | Variations de périmètre | Reclassements | Ecart de conversion | 31.12.2020   |
|--------------------------------------------|--------------|------------|--------------|------------------------|-------------------------|---------------|---------------------|--------------|
| Provisions sur swap                        | 168          | 269        | (168)        | -                      | -                       | -             | -                   | 269          |
| Provisions liées aux activités financières | 168          | 269        | (168)        | -                      | -                       | -             | -                   | 269          |
| Autres provisions pour risques             | 2            | 586        | -            | -                      | -                       | -             | -                   | 588          |
| Provisions pour pensions et retraites      | 837          | -          | (37)         | -                      | -                       | -             | -                   | 801          |
| Autres provisions                          | 840          | 586        | (37)         | -                      | -                       | -             | -                   | 1 389        |
| Impôts différés - passif                   | 5            | 2          | -            | -                      | -                       | -             | -                   | 7            |
| Impôts différés passif                     | 5            | 2          | -            | -                      | -                       | (0)           | -                   | 7            |
| Autres                                     | 0            | -          | -            | -                      | -                       | -             | -                   | 0            |
| <b>Provisions</b>                          | <b>1 013</b> | <b>857</b> | <b>(205)</b> | <b>-</b>               | <b>-</b>                | <b>(0)</b>    | <b>-</b>            | <b>1 665</b> |

## 5.14 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 31/12/2020 est nul suite au remboursement de 88 milliers d'euros sur l'exercice.

## 5.15 Intérêts minoritaires

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

| <i>En milliers d'euros</i>   | Intérêts<br>minoritaires -<br>Réserves | Intérêts<br>minoritaires -<br>Résultat | Total intérêts<br>minoritaires |
|------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------|
| Situation à la clôture 2019  | 27 873                                 | (838)                                  | 27 036                         |
| Mouvements                   |                                        |                                        |                                |
| - Affectation du résultat    | (838)                                  | 838                                    | -                              |
| - Variation apport FIDOP     | (2 170)                                | -                                      | (2 170)                        |
| - Ecart de conversion        | (39)                                   | -                                      | (39)                           |
| - Distribution de dividendes | (6)                                    | -                                      | (6)                            |
| - Résultat 2020              | -                                      | 1 291                                  | 1 291                          |
| Situation à la clôture 2020  | 24 821                                 | 1 291                                  | 26 112                         |

## 5.16 Capitaux propres et assimilés

### 5.16.1 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.

## 5.16.2 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<br>légale | Réserves<br>consolidées | Résultat de<br>l'exercice | Total capitaux<br>propres hors FRBG |
|------------------------------|---------|---------|-------------------|-------------------------|---------------------------|-------------------------------------|
| Situation à la clôture 2019  | 248 253 | 140 926 | 21 764            | 58 096                  | 16 559                    | 485 599                             |
| Mouvements                   |         |         |                   |                         |                           |                                     |
| - Affectation du résultat    | -       | -       | -                 | 16 559                  | (16 559)                  | -                                   |
| - Augmentation de capital    | -       | -       | -                 | -                       | -                         | -                                   |
| - Distribution de dividendes | -       | -       | -                 | -                       | -                         | -                                   |
| - Variations de périmètre    | -       | -       | -                 | -                       | -                         | -                                   |
| - Ecart de conversion        | -       | -       | -                 | (2 544)                 | -                         | (2 544)                             |
| - Autres                     | -       | -       | -                 | (141)                   | -                         | (141)                               |
| - Résultat 2020              | -       | -       | -                 | -                       | 84 421                    | 84 421                              |
| Situation à la clôture 2020  | 248 253 | 140 926 | 21 764            | 71 970                  | 84 421                    | 567 335                             |

## 5.17 Engagements de garantie donnés et reçus

| <i>En K€</i>                                                                          | 31/12/2020    | 31/12/2019    |
|---------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Garanties donnés</b>                                                               |               |               |
| Cautions administratives données en faveur des filiales industrielles du groupe Avril | 5 875         | 28 659        |
| Cautions données en faveur des adhérents d'Inpaq Développement                        | 3 357         | 4 478         |
| Cautions données en faveur des adhérents de Palmipèdes 64                             | 247           | 516           |
| 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             |
| Cautions financières données sur filiales industrielles du groupe Avril               | 7 049         | -             |
| <b>Total des garanties données par Sofiprotéol</b>                                    | <b>16 731</b> | <b>33 856</b> |
| <b>Garanties reçues</b>                                                               |               |               |
| Caution reçue du Fidop oléagineux dans le cadre de la jachère non alimentaire         | 100           | 100           |
| Garanties reçues de la clientèle pour le compte de la société en participation Fedil  | 200           | 200           |
| Nantissement de fonds de commerce reçu                                                | 500           | 500           |
| Cautions reçues en garantie de prêts                                                  | 50            | 50            |
| <b>Total des garanties reçues par Sofiprotéol</b>                                     | <b>850</b>    | <b>850</b>    |

## 6 Notes sur le compte de résultat

### 6.1 Produit Net Bancaire

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

| <i>Compte de résultat (en milliers d'euros)</i>                            | 31/12/2020    | 31/12/2019    |
|----------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Intérêts et produits assimilés                                             | 9 719         | 7 995         |
| Intérêts et charges assimilées                                             | (798)         | (879)         |
| Revenus des titres à revenu variable                                       | 2 152         | 1 294         |
| Commissions (charges)                                                      | (21)          | (78)          |
| Gains et pertes sur opérations des portefeuilles de négociation            | 178           | 207           |
| Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés | 388           | 5 077         |
| Autres charges d'exploitation bancaire                                     | -             | (10)          |
| <b>Activité financière de marché</b>                                       | <b>11 619</b> | <b>13 606</b> |
| Commissions (produits)                                                     | 556           | 616           |
| <b>Activité de caution</b>                                                 | <b>556</b>    | <b>616</b>    |
| Autres produits d'exploitation bancaire                                    | 1 649         | 1 576         |
| Gestion de fonds professionnels                                            | 1 649         | 1 576         |
| <b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>                                                | <b>13 824</b> | <b>15 797</b> |

### 6.2 Frais de personnel

#### 6.2.1 Ventilation des frais de personnel

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

| En milliers d'euros                                   | 31/12/2020     | 31/12/2019     |
|-------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Salaires et indemnités                                | (2 267)        | (1 867)        |
| Salaires et indemnités                                | (2 267)        | (1 867)        |
| Charges sociales                                      | (909)          | (625)          |
| Charges de retraite                                   | (271)          | (285)          |
| Impôts et taxes sur rémunérations                     | (343)          | (302)          |
| Avantages en nature et transferts charges personnel   | -              | -              |
| Charges sociales et fiscales                          | (1 523)        | (1 212)        |
| Dot./Prov. engagements de retraite                    | -              | (165)          |
| Rep./provisions engagements retraite                  | 37             | -              |
| Charges de retraite                                   | 37             | (165)          |
| Participation, intéressement, abondement PEE et PERCO | (345)          | (389)          |
| Participation, intéressement, abondement PEE et PERCO | (345)          | (389)          |
| <b>Frais de personnel</b>                             | <b>(4 098)</b> | <b>(3 634)</b> |

### 6.2.2 Effectif des sociétés consolidées par intégration globale

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

|                             | 2020 | 2019 |
|-----------------------------|------|------|
| 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 171 milliers d'euros ( 173 milliers d'euros au titre de l'exercice 2019) détaillés comme suit :

|                                                   |               |
|---------------------------------------------------|---------------|
| ERNST & YOUNG – Travaux d'audit                   | 125 712 euros |
| ERNST & YOUNG – Autres prestations                | 0 euros       |
| CABINET ERIC MARTIN et ASSOCIES – Travaux d'audit | 45 396 euros  |

### 6.4 Impôts sur les bénéfices

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

La charge d'impôt au 31 décembre 2020 s'élève à 2 604 milliers d'euros et se décompose de la façon suivante :

| <i>(données en K€)</i> | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|------------------------|------------|------------|
| Impôt exigible         | (5 015)    | (2 977)    |
| Impôt différé          | 2 410      | 254        |
| Total Impôt            | (2 604)    | (2 723)    |

#### 6.4.2 Preuve d'impôts

| en millier d'euros                                        | 31.12.2020      |
|-----------------------------------------------------------|-----------------|
| Résultat net de l'ensemble consolidé                      | 85 712          |
| Impôt sur les sociétés (impôt exigible et impôt différé)  | (2 604)         |
| Résultat avant impôt                                      | 88 316          |
| Résultat des sociétés consolidées par mise en équivalence | 4 413           |
| Amortissement des écarts d'acquisition                    | (23)            |
| <b>Résultat imposable au taux de droit commun</b>         | <b>83 925</b>   |
| <b>Impôt théorique IS à 28,92%</b>                        | <b>(24 271)</b> |
| Crédit d'impôt                                            | 3               |
| Quote-part réintégration de charges                       | 19              |
| Quote Part de 12% sur les Plus values LT                  | (2 458)         |
| Autres différences permanentes                            | 110             |
| Reports déficitaires non activés                          | 166             |
| Eléments imposés à taux réduit                            | 23 825          |
| Quote-part de résultat des sociétés transparentes         | (4)             |
| Différence de taux                                        | 5               |
| <b>Charge d'impôt de l'exercice</b>                       | <b>(2 604)</b>  |
| <b>Taux effectif d'impôt</b>                              | <b>3,1%</b>     |

## 7 Informations complémentaires

### 7.1 Actifs en devises et risques de change

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

| Contrevaleur euros des actifs par devises en K€      | 2020<br>USD  | 2019<br>USD  |
|------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Sur fonds Sofiproteol                                | 6 117        | 6 168        |
| Sur autres fonds                                     | -            | -            |
| <b>Gains ou pertes sur portefeuille de placement</b> | <b>6 117</b> | <b>6 168</b> |

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

#### 7.1.2 Exposition au risque de change

L'exposition au risque de change concerne 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               | 2020     |          | 2019     |          |
|----------------------------------------------|----------|----------|----------|----------|
|                                              | Devise   | C/V euro | Devise   | C/V euro |
| Exposition en USD                            |          |          |          |          |
| Actifs nets en USD                           | 8 772    | 7 148    | 8 469    | 7 539    |
| Actifs nets en euros mais sous-jacent en USD | 5 175    | 4 217    | 3 169    | 2 821    |
| Change à terme                               | (12 620) | (10 284) | (11 320) | (10 077) |
| Exposition nette                             | 1 327    | 1 081    | 318      | 283      |

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

### 7.1.3 Opération de change à terme

| Opérations de change à terme<br>Réévaluée | 2020     |          | 2019     |          |
|-------------------------------------------|----------|----------|----------|----------|
|                                           | Devise   | C/V euro | Devise   | C/V euro |
| Exposition en USD                         |          |          |          |          |
| Euros à recevoir contre USD à livrer      | 10 341   | 10 341   | 10 053   | 10 053   |
| USD à livrer contre euros à recevoir      | (12 620) | (10 247) | (11 320) | (9 972)  |

## 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€    | Montant<br>notionnel | 2020                            |                                 | Montant<br>notionnel | 2019                            |                                 |
|-----------------------------------------|----------------------|---------------------------------|---------------------------------|----------------------|---------------------------------|---------------------------------|
|                                         |                      | Valeur de<br>marché<br>négative | Valeur de<br>marché<br>positive |                      | Valeur de<br>marché<br>négative | Valeur de<br>marché<br>positive |
| Swaps Isolés (catégorie a)              | 24 460               | (129)                           | 1                               | 34 460               | (81)                            | 21                              |
| Swaps de micro-couverture (catégorie b) | 150 045              | (1150)                          | 29                              | 147 285              | (1345)                          | 238                             |
| dont :                                  |                      |                                 |                                 |                      |                                 |                                 |
| adossés à des titres d'investissement   |                      |                                 |                                 |                      |                                 |                                 |
| adossés à des titres de placement       | 150 045              | (1150)                          | 29                              | 147 285              | (1345)                          | 238                             |
| adossés à des dépôts à terme            |                      |                                 |                                 |                      |                                 |                                 |
| Swaps de macro-couverture (catégorie c) |                      |                                 |                                 |                      |                                 |                                 |
| Total                                   | 174 505              | (1279)                          | 30                              | 181 745              | -1 426                          | 259                             |

La valeur de marché des swaps de couverture des titres de placement est compensée à hauteur de 140 milliers d'euros (108 milliers d'euros au titre de l'exercice 2019) 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<br>par durée résiduelle en K€ | 2020                 | 2019                 |
|----------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                                                            | Montant<br>notionnel | Montant<br>notionnel |
| Moins de trois mois                                                        | 14 155               | 15 500               |
| De trois mois à un an                                                      | 25 900               | 29 390               |
| De un à cinq ans                                                           | 129 450              | 127 355              |
| Plus de cinq ans                                                           | 5 000                | 9 500                |
| <b>Total</b>                                                               | <b>174 505</b>       | <b>181 745</b>       |

## 8 Evènements postérieurs à la clôture

Néant

COPIE CERTIFIÉE CONFORME À L'ORIGINAL  
LE DIRECTEUR GÉNÉRAL



**SOFIPROTEOL**  
L'engagement durable

**APPROBATION DES COMPTES  
DE L'EXERCICE CLOS  
LE 31 DECEMBRE 2020**

**RAPPORT DE GESTION DU GROUPE**

*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 LA COLLECTIVITE DES ASSOCIES  
CONSULTATION ECRITE DU 27 MAI 2021**

Chers actionnaires,

Nous vous présentons, en complément du rapport de gestion pour l'exercice clos le 31.12.2020, le rapport de gestion du groupe, incluant la société SOFIPROTEOL (la « Société ») 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 31.12.2020**

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 31.12.2020 est présenté ci-dessous.

**SA SOFIPROTEOL**  
**Consultation Ecrite du 27 mai 2021**

| Sociétés                        | 31/12/2020               |             | 31/12/2019               |             | Variation    |
|---------------------------------|--------------------------|-------------|--------------------------|-------------|--------------|
|                                 | Méthode de consolidation | Pourcentage | Méthode de consolidation | Pourcentage |              |
| <b>SAFIR HOLDING</b>            | IG                       | 100,00%     | IG                       | 100,00%     |              |
| Agra Investissement             | MEE                      | 24,90%      | MEE                      | 24,90%      |              |
| Agro Invest                     | MEE                      | 20,30%      | MEE                      | 20,30%      |              |
| Atelier Inové                   | MEE                      | 15,00%      | NI                       | 0,00%       | 15,00% (A)   |
| Biogasyt                        | MEE                      | 5,01%       | MEE                      | 5,01%       |              |
| Capagro SAS                     | MEE                      | 33,33%      | MEE                      | 33,33%      |              |
| Euralis Semences holding        | MEE                      | 12,40%      | MEE                      | 12,40%      |              |
| Ekoranda                        | MEE                      | 23,50%      | MEE                      | 23,50%      |              |
| Financière Darwin Associés I    | NI                       | 0,00%       | MEE                      | 100,00%     | -100,00% (B) |
| Financière Senior Mendel- FSM   | NI                       | 0,00%       | MEE                      | 3,04%       | -3,04% (C)   |
| Financière Feronia & Associés I | MEE                      | 100,00%     | NI                       | 0,00%       | 100,00% (D)  |
| Financière Senior Cinqus        | MEE                      | 1,45%       | NI                       | 0,00%       | 1,45% (E)    |
| LDC                             | MEE                      | 3,20%       | MEE                      | 3,20%       |              |
| Inveja                          | MEE                      | 34,00%      | MEE                      | 34,00%      |              |
| NGPA                            | MEE                      | 5,00%       | MEE                      | 5,00%       |              |
| Oleosyn Bio                     | MEE                      | 16,00%      | MEE                      | 16,00%      |              |
| PalmElite                       | 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%      |              |
| Vegimmo                         | MEE                      | 21,58%      | NI                       | 0,00%       | 21,58% (F)   |
| <b>SOFIPROTEOL CAPITAL I</b>    | IG                       | 87,50%      | IG                       | 87,50%      |              |
| Arlane                          | MEE                      | 3,10%       | MEE                      | 3,10%       |              |
| Financière Estran               | MEE                      | 9,66%       | MEE                      | 9,66%       |              |
| Pierre Martinet                 | MEE                      | 6,89%       | MEE                      | 6,89%       |              |
| <b>SOFIPASO Participations</b>  | IG                       | 1,00%       | IG                       | 1,00%       |              |
| Innolea                         | MEE                      | 0,25%       | MEE                      | 0,25%       |              |
| Pivert                          | MEE                      | 0,25%       | MEE                      | 0,25%       |              |
| <b>SOFIUBIL</b>                 | IG                       | 1,00%       | IG                       | 1,00%       |              |
| <b>SOFIODAC Participations</b>  | IG                       | 1,00%       | IG                       | 1,00%       |              |
| (A) Création                    |                          |             |                          |             |              |
| (B) Cession                     |                          |             |                          |             |              |
| (C) Cession                     |                          |             |                          |             |              |
| (D) Acquisition                 |                          |             |                          |             |              |
| (E) Acquisition                 |                          |             |                          |             |              |
| (F) Acquisition                 |                          |             |                          |             |              |

**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 2020, 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**

Durant l'année 2020, SOFIPROTEOL a renforcé très significativement ses engagements dans les filières agricoles et agro-alimentaires en investissant 111,7 M€ à travers les opérations les plus significatives suivantes :

- 60,4 M€ de réinvestissement dans le Groupe CEVA (santé animale),
- 10 M€ chez Soufflet Alimentaire,
- 7 M€ chez Veggimmo ;
- 14 M€ chez les Amis de Kersia ;
- 20 M€ sous forme de titres participatifs chez Sodiaal Union.

Conjointement, 12,7 M€ (vs 7,7 M€ en 2019) ont été investis en « private equity », dont :

- 6,2 M€ pour Sofiprotéol Dette Privée vs 5 M€ en 2019,
- 6,5 M€ sur des fonds Innovation.

Parallèlement à ces investissements, la société a réalisé des cessions pour une Valeur nette comptable de 44,9 M€, principalement :

- participation dans CEVA pour 40 M€ générant une plus-value de 78,3 M€ ;
- participation dans le fonds Ardian DRT pour 3,7 M€ générant une plus-value de 6 M€ .

S'agissant des remboursements d'obligations ou de comptes courants, ces opérations ont atteint un montant de 17,7 M€ en 2020 (principalement Soufflet pour 15 M€).

Nos participations ont bien résisté au contexte de la pandémie. Nos secteurs d'intervention ont été plutôt épargnés, même si le secteur alimentaire a dû faire face à une forte réduction des débouchés de restauration à domicile.

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

L'activité financière de Sofiprotéol a bien résisté malgré la très forte volatilité des marchés financiers survenue dans le contexte de la pandémie de COVID 19.

**→ 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 61 M€ à la clôture 2020 vs le 31/12/2019 après avoir augmenté de 93,5 M€ sur l'exercice 2019. En parallèle, les dettes financières ont augmenté de 46,2 M€ pour atteindre 385,7 M€ au 31/12/2020.

Le portefeuille de tous les OPCVM et parts sociales sur fonds SOFIPROTEOL en VNC financé en totalité sur fonds SOFIPROTEOL a augmenté de 2,6 M€.

Le portefeuille OPCVM sur fonds SOFIPROTEOL est de 53,9 M€ au 31.12.2020 vs 51,3 M€ en 2019.

**→ Concernant l'activité de portage obligataire :**

SOFIPROTEOL a légèrement augmenté son portefeuille à 170,7 M€ au 31/12/2020.

A la clôture, SOFIPROTEOL a comptabilisé 1,4 M€ de reprises nettes aux provisions sur obligations de placement grâce à la remontée des marchés en fin d'année (après une dégradation significative au 2e trimestre) portant le total des provisions au bilan à 1,9 M€. Globalement la maturité du portefeuille au 31/12/2020 est de 2,7 années vs 2,8 au 31/12/2019.

Sur l'exercice 2020, la contribution de l'activité financière de marché est positive de 3,5 M€ vs 9,3 M€ en 2019.

**c) Total SOFIPROTEOL et ses filiales**

En 2020, l'activité de votre Société s'est traduite par un résultat positif de 85,8 M€, contre un résultat part du groupe positif de 15,8 M€ au titre de l'exercice précédent, et par un total de bilan de 1 032,5 M€ vs 886,7 M€ au 31.12.2019.

#### **d) Impact COVID**

Conformément à la réglementation comptable, il n'a pas été identifié d'impacts financiers, significatifs, de la crise sanitaire Covid-19 sur la situation de votre Société au cours de l'exercice écoulé.

En effet la consommation alimentaire est restée soutenue en 2020 y compris durant les périodes de confinement. Et même si certains des partenaires de Sofiprotéol très implantés en agro-alimentaire en RHF, ont été du fait de la fermeture des hôtels et restaurants, impactés par le COVID, un grand nombre d'entre eux ont pu réorienter une partie de leur production sur la consommation à domicile, se créant ainsi de nouvelles opportunités. Ils ont mis en place, pour la plupart, un suivi des créances et des impayés, qui, à date, leur a permis de limiter les impacts sur leur bilan de défaillances potentielles de certains clients.

Par ailleurs, les investissements de Sofiprotéol très soutenus en 2020 témoignent du dynamisme de développement des entreprises agro-industrielles et agro-alimentaires françaises, le pipeline ne montrant pas d'infléchissement depuis.

En revanche, certains groupes, sous la pression de leurs prêteurs, n'ont pu distribuer de dividendes en 2020.

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

Depuis le 31 décembre 2020, date de la clôture de l'exercice, aucun événement significatif n'est intervenu.

### **4. EVOLUTION PREVISIBLE ET PERSPECTIVES D'AVENIR**

La société de financement devrait continuer à poursuivre ses activités en 2021 :

- (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, nous vous informons que la Société a déposé en février 2021 auprès de son autorité de tutelle, l'A.C.P.R., une demande d'agrément en qualité d'entreprise d'investissement, pour la réalisation de certaines prestations de services en investissement : conseil en investissement, placement non garanti et négociation pour compte propre.

## **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 2020 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 2020 de la société SOFIPROTEOL des informations détaillées relatives à l'endettement du Groupe.

## **7. PRESENTATION DES COMPTES CONSOLIDES 2020 DU GROUPE**

Les comptes consolidés 2020 sont présentés conformément aux dispositions fixées par l'Autorité des normes comptables.

L'ensemble de l'activité du Groupe sur l'exercice 2020 peut être retracé au travers des principaux soldes de gestion suivants.

### **Bilan consolidé 2020**

Le total du bilan consolidé ressort à 1 032,5 M€ contre 886,7 M€ au 31.12.2019.

**A l'actif, il ressort notamment :**

- . 328 M€ de comptes de créances à vue et à terme , contre 282,8 M€ au 31.12.2019,
- . Le poste « Opérations avec la clientèle » ressort à 70 M€ contre 32,2 M€ au 31.12.2019,
- . Le portefeuille de placement ressort à 276,6 M€ d'actions, d'obligations, et autres titres à revenus fixes ou variables contre 268,7 M€ au 31.12.2019,
- . Le poste « Participations, parts dans les entreprises liées, autres titres détenus à long terme » s'établit à 254 M€ de titres de participations (dont 147 M€ de titres mis en équivalence), contre 226,7 M€ de titres de participations (dont 151,6 M€ de titres mis en équivalence au 31.12.2019),
- . 87,6 M€ d'écart d'acquisition contre 57,3 M€ au 31.12.2019.

**Au passif, il ressort notamment :**

Les capitaux propres part du groupe (hors F.R.B.G.) s'établissent à 567,4 M€ de capitaux propres contre 485,6 M€ au 31.12.2019 et les intérêts minoritaires à 26,1 M€ contre 27,0 M€ au 31.12.2019.

Les ressources consolidées se répartissent en :

- 220,2 M€ de dettes envers les établissements de crédit contre 219,5 M€ au 31.12.2019,
- 2,2 M€ de dettes envers la clientèle , contre 21,7 M€ au 31.12.2019,
- 197,8 M€ de dettes représentées par un titre (NEU CP).

## **Compte de résultat consolidé 2020**

Le résultat net consolidé est de 85,8 M€ au 31.12.2020 contre 15,8 M€ pour l'exercice 2019 se compose essentiellement :

- d'un produit net bancaire de 13,8 M€ contre 15,8 M€ pour l'exercice précédent, constitué notamment des gains nets sur revenus et opérations du portefeuille qui ressortent à 11,6 M€ contre 13,7 M€ pour l'année 2019,
- de charges d'exploitation de 13 M€ contre 11,5 M€ au titre de l'année 2019,
- de quote-part dans le résultat net des entreprises mises en équivalence pour 4,5 M€ contre 9,7 M€ pour l'exercice 2019,
- de gains sur actifs immobilisés de 81,7 M€ contre 5,6 M€ au titre de l'exercice précédent.

La part des minoritaires s'élève à 1,3 M€ en 2020 contre (0,8) M€ pour l'année 2019.

Le Résultat Net part du Groupe est de 84,5 M€ pour 2020 contre 16,6 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 2020 de la société SOFIPROTEOL les informations consolidées relatives au personnel.

### **Informations sur l'environnement**

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

Nous vous précisons que la société-mère de SOFIPROTEOL, AVRIL SCA, va donc établir en 2021 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**

~~~~~