

RCS : PARIS Code greffe : 7501

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

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

Nature du document : Documents comptables (B-C)

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

Ce dépôt a été enregistré le 06/07/2022 sous le numéro de dépôt 77834



20220778342021

DATE DEPOT : 06/07/2022

N° DE DEPOT : 77834

N° GESTION : 2014B19308

N° SIREN : 804808095

DENOMINATION : SOFIPROTEOL

ADRESSE : 11-13 rue de Monceau 75008 Paris

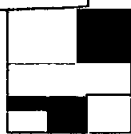
MILLESIME : 2021

07 JUIN 2022

Sous le N° :

77834

COPIE CERTIFIEE CONFORME A L'ORIGINAL
LE DIRECTEUR GENERAL



SOFIPROTEOL
L'engagement durable

RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION SUR LA GESTION DU GROUPE

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

EN DATE DU 24 MAI 2022 A 11 H 00

Société anonyme au capital de 248.253.100 €

11-13, rue de Monceau – 75008 PARIS

804 808 095 RCS PARIS

Chers actionnaires,

Nous vous présentons, en complément du rapport de gestion pour l'exercice clos le 31.12.2021, 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 CONSOLIDEES AU 31.12.2021

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 31.12.2021 est présenté ci-dessous.

SA SOFIPROTEOL
SOFIPROTEOL AGO 24.05.2022 - RAPPORT DE GESTION COMPTES CONSOLIDES

Sociétés	31/12/2021		31/12/2020		Variation
	Méthode de consolidation	% intérêt	Méthode de consolidation	% intérêt	
SOFIPROTEOL	IG	100,00%	IG	100,00%	
Agra Investissement	MEE	24,90%	MEE	24,90%	
Agro Invest	MEE	20,30%	MEE	20,30%	
Atelier Inové	MEE	15,00%	NI	15,00%	
Biogasyl	MEE	0,00%	MEE	5,01%	-5,01% (A)
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 Feronia & Associés 1	MEE	100,00%	NI	100,00%	
Financière Senior Cinqus	MEE	1,45%	NI	1,45%	
LDC	MEE	3,11%	MEE	3,20%	-0,09% (B)
Les Amis de Kersia	MEE	20,26%	MEE	0,00%	20,26% (C)
Limagrain Europe	MEE	2,80%	MEE	0,00%	2,80% (D)
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%	
Slam Elite Palm	MEE	17,00%	MEE	17,00%	
Sepalin	MEE	16,32%	MEE	16,32%	
Sofinex	MEE	5,00%	MEE	5,00%	
Sojalim	MEE	45,00%	MEE	45,00%	
Veglimmo	MEE	18,19%	NI	21,58%	-3,39% (E)
SOFIPROTEOL CAPITAL 1	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%	
SEP FASO Participations	IG	1,00%	IG	1,00%	
Innolea	MEE	0,25%	MEE	0,25%	
Pivert	MEE	0,25%	MEE	0,25%	
SEP FEDIL	IG	1,00%	IG	1,00%	
SEP FODAC Participations	IG	1,00%	IG	1,00%	

- (A) Cession
 (B) Dilution
 (C) Première consolidation
 (D) Acquisition
 (E) Dilution

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 2021, 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 2021, SOFIPROTEOL a renforcé significativement ses engagements dans les filières agricoles et agro-alimentaires en investissant 37,8 M€ sur 9 opérations, dont parmi les plus significatives :

- Participation et obligations dans Limagrain pour 25 M€
- Obligations dans Cosucra pour 5 M€
- Obligations dans Eureden Viande pour 3,8 M€
- Participation complémentaire dans Agro Invest pour 1,6 M€
- Participation et obligations dans Delin pour 1 M€.

Conjointement, 31,5 M€ (vs 12,7 M€ en 2020) ont été investis en « private equity », dont :

- 30,6 M€ sur des fonds Innovation, incluant le réinvestissement dans Solina pour 25 M€.
- 0,9 M€ pour Sofiprotéol Dette Privée vs 6,2 M€ en 2020,

Parallèlement à ces investissements, la société a réalisé des cessions pour une valeur nette comptable de 18,4 M€, concernant principalement :

- Participation dans SOLINA pour 10,2 M€ générant une plus-value de 17,5 M€ ;
- Participation dans Advitam pour 1 M€ .
- Distribution partielle de Sofiprotéol Dette Privée pour 6,1 M€ ;
- Distribution de divers fonds de Private Equity pour 0,6 M€.

S'agissant des remboursements d'obligations ou de comptes courants, ces opérations ont atteint un montant de 5,9 M€ en 2021 (dont 5 M€ de remboursement d'obligations Hendrix).

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

Durant l'année 2021, l'activité financière de SOFIPROTEOL a bien résisté malgré la très forte volatilité des marchés financiers liée au contexte de reprise de la croissance mondiale.

→ 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 44,4 M€ à la clôture 2021 après avoir augmenté de 61 M€ sur l'exercice 2020. En parallèle, les dettes financières ont augmenté de 86,3 M€ pour atteindre 471,9 M€ au 31/12/2021.

Le portefeuille de tous les OPCVM et parts sociales sur fonds SOFIPROTEOL en VNC financé en totalité sur fonds SOFIPROTEOL a augmenté de 13,6 M€.

Le portefeuille OPCVM sur fonds SOFIPROTEOL est de 67,5 M€ au 31.12.2021 vs 53,9 M€ en 2020.

→ Concernant l'activité de portage obligataire :

Le portefeuille de l'activité de portage obligataire a diminué passant de 170,7 M€ à 164,5 M€ au 31.12.2021.

A la clôture, SOFIPROTEOL a comptabilisé 1,2 M€ de reprises nettes aux provisions sur obligations de placement en raison de la bonne tenue de marché tout au long de l'année 2021, portant le total de la provision au bilan à 0,7 M€.

Globalement la maturité du portefeuille reste stable et s'élève au 31.12.2021 à 2,6 années vs 2,7 au 31.12.2020.

Sur l'exercice 2021, la contribution de l'activité financière de marché est positive de 4,9 M€ vs 3,5 M€ en 2020.

c) Total SOFIPROTEOL et ses filiales

En 2021, l'activité de votre Société s'est traduite par un résultat part du groupe positif de 33,4 M€, contre un résultat part du groupe positif de 84,4 M€ au titre de l'exercice précédent, et par un total de bilan de 1 184,8 M€ vs 1 032,4 M€ au 31.12.2020.

d) Impact COVID

L'exercice 2021 a de nouveau été marqué par la poursuite de la crise sanitaire et de ses conséquences en termes d'impacts financiers.

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.

e) Impact CYBER-ATTAQUE

Conformément à la réglementation comptable, la cyber-attaque dont a été victime le Groupe AVRIL au cours du mois de novembre 2021 n'a pas eu d'impact financier pour votre Société à ce stade.

f) La Raison d'Etre du groupe AVRIL

En date du 10 mai 2021, le groupe AVRIL a révélé sa Raison d'Etre : « Servir la Terre », en ligne avec l'histoire et la mission du Groupe depuis sa création au début des années 1980, laquelle a été définie dans l'objectif de contribuer à créer un avenir alimentaire, énergétique et agricole plus sain pour les Hommes et la Planète.

Celle-ci inscrit dès à présent le Groupe AVRIL dans une dynamique de transformation profonde, et se concrétise au travers de six engagements ambitieux, définis pour soutenir cette Raison d'Etre :

- #1 – Agir pour une agriculture respectueuse de la Planète,**
- #2 – Agir pour la protection des ressources naturelles et la biodiversité,**
- #3 – Agir pour le développement des filières locales,**
- #4 – Agir pour l'impact de nos investissements,**
- #5 – Agir pour le climat,**
- #6 – Agir pour un projet collectif et inclusif.**

L'implémentation de la Raison d'Etre du Groupe AVRIL « Servir la Terre » est en cours au niveau de votre Société et plus particulièrement celui d'Agir pour l'impact de nos investissements. Elle devrait être pleinement effective à la fin de l'année.

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

- **Survenance du conflit russo-ukrainien**

La guerre en Ukraine débutée le 24 février 2022 n'a pour l'instant pas de répercussion directe sur l'activité de notre Société. Par contre, un impact financier direct est probable au niveau de l'activité de nos participations, en premier lieu pour nos partenaires semenciers portant une activité en Ukraine et en Russie, et plus largement en termes de hausse du coût de l'énergie et de certaines matières premières et de difficultés d'approvisionnement.

4. EVOLUTION PREVISIBLE ET PERSPECTIVES D'AVENIR

→ Au plan juridique

Un projet d'augmentation de capital de la société SOFIPROTEOL devrait intervenir en 2022, motivé par l'accélération du rythme d'investissements depuis 2018 qui devrait continuer, compte tenu de la dynamique de marché actuelle et de la nécessité de pouvoir déployer des tickets unitaires d'investissements, désormais plus élevés. Les projections réalisées donnent un rythme de croisière d'investissements bruts de l'ordre de 80 à 100 M€ par an dans les années à venir.

→ Au plan opérationnel

La société de financement devrait continuer à poursuivre ses activités en 2022 :

- (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.

En 2022, les priorités de SOFIPROTEOL seront :

- Confirmer son positionnement au travers de son expertise reconnue dans le secteur agro-alimentaire et ses valeurs,
- Accompagner les transitions, pour soutenir la compétitivité des filières,
- Agir sur l'impact des investissements en identifiant notamment de nouveaux critères extra-financiers, en cohérence avec la raison d'être d'Avril, « Servir la Terre.

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 2021 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 2021 de la société SOFIPROTEOL des informations détaillées relatives à l'endettement du Groupe.

7. PRESENTATION DES COMPTES CONSOLIDES 2021 DU GROUPE

Les comptes consolidés 2021 sont présentés conformément aux dispositions fixées par l'Autorité des normes comptables.

L'ensemble de l'activité du Groupe sur l'exercice 2021 peut être retracé au travers des principaux soldes de gestion suivants.

Bilan consolidé 2021

Le total du bilan consolidé ressort à 1 184,8 M€ contre 1 032,4 M€ au 31.12.2020.

A l'actif, il ressort notamment :

- . 375,6 M€ de comptes de créances à vue et à terme, contre 328 M€ au 31.12.2020,
- . Le poste « Opérations avec la clientèle » ressort à 108,2 M€ contre 70 M€ au 31.12.2020,
- . Le portefeuille de placement ressort à 303,4 M€ d'actions, d'obligations, et autres titres à revenus fixes ou variables contre 276,6 M€ au 31.12.2020,
- . Le poste « Participations », parts dans les entreprises liées, autres titres détenus à long terme » s'établit à 332,3 M€ de titres de participations (dont 228,3 M€ de titres mis en équivalence), contre 253,9 M€ de titres de participations (dont 147 M€ de titres mis en équivalence au 31.12.2020),
- . 88,3 M€ d'écart d'acquisition contre 87,6 M€ au 31.12.2020.

Au passif, il ressort notamment :

Les capitaux propres part du groupe (hors F.R.B.G.) s'établissent à 590,6 M€ de capitaux propres contre 567,3 M€ au 31.12.2020 et les intérêts minoritaires à 23,8 M€ contre 26,1 M€ au 31.12.2020.

Les ressources consolidées se répartissent en :

- 256,8 M€ de dettes envers les établissements de crédit contre 220,2 M€ au 31.12.2020,
- 2,2 M€ de dettes envers la clientèle,
- 293,5 M€ de dettes représentées par un titre (NEU CP et NEU MTN), contre 197,8 M€ au 31.12.2020.

Compte de résultat consolidé 2021

Le résultat net consolidé est de 33,2 M€ au 31.12.2021 contre 85,7 M€ pour l'exercice 2020 se compose essentiellement :

- d'un produit net bancaire de 13,3 M€ contre 13,8 M€ pour l'exercice précédent, constitué notamment des gains nets sur revenus et opérations du portefeuille qui ressortent à 12 M€ contre 11,6 M€ pour l'année 2020,
- de charges d'exploitation de 11,1 M€ contre 13 M€ au titre de l'année 2020,
- de quote-part dans le résultat net des entreprises mises en équivalence pour 15,9 M€ contre 4,5 M€ pour l'exercice 2020,
- de gains sur actifs immobilisés de 20,6 M€ contre 81,7 M€ au titre de l'exercice précédent.

La part des minoritaires s'élève à -0,2 M€ en 2021 contre 1,3 M€ pour l'année 2020.

Le Résultat Net part du Groupe est de 33,4 M€ pour 2021 contre 84,4 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 2021 de la société SOFIPROTEOL les informations consolidées relatives au personnel.

Informations sur l'environnement

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

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

SA SOFIPROTEOL

SOFIPROTEOL AGO 24.05.2022 - RAPPORT DE GESTION COMPTES CONSOLIDES

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

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

XXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXX

CABINET ERIC MARTIN ET ASSOCIES

ERNST & YOUNG et Autres

COPIE CERTIFIEE CONFORME A L'ORIGINAL
LE DIRECTEUR GENERAL

Sofiproteol

Exercice clos le 31 décembre 2021

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

CABINET ERIC MARTIN ET ASSOCIES

44, avenue Bosquet
75007 Paris
S.A.S. au capital de € 40 000
334 400 058 R.C.S. Paris

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Paris

ERNST & YOUNG et Autres

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

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

Sofiproteol

Exercice clos le 31 décembre 2021

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 2021, 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^{er} janvier 2021 à la date d'émission de notre rapport.

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 3.4 de l'annexe des comptes annuels qui expose le changement de méthode comptable relatif à la première application du règlement ANC 2020-01.

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 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 données dans le rapport sur la gestion du groupe du conseil d'administration.

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

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

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

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

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

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

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 12 avril 2022

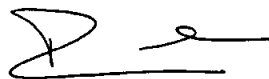
Les Commissaires aux Comptes

CABINET ERIC MARTIN ET ASSOCIES

ERNST & YOUNG et Autres



Eric Martin

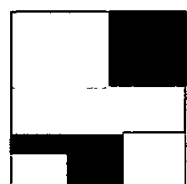


Jean-Marie Perraud



Hassan Baaj

Etats Financiers
Consolidés
2021



SOFIPROTEOL

Comptes consolidés de SOFIPROTEOL

1	Comptes consolidés au 31 décembre 2021	5
1.1	Bilan consolidé au 31 décembre 2021	5
1.2	Compte de résultat au 31 décembre 2021	6
1.3	Engagements hors bilan.....	7
2	Faits marquants de l'exercice	8
2.1	Crise Sanitaire	8
2.2	Prises de participation dans la société Limagrain Europe	8
2.3	Première consolidation de la participation les Amis de Kersia.....	8
2.4	Cession des titres Biogasyt et du fond de Private Equity Solina	8
2.5	Programme d'émission NEU CP - NEU MTN.....	8
2.6	Cyber-attaque.....	9
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	Opérations interbancaires et assimilées.....	17
5.2	Opérations avec la clientèle	18
5.2.1	Ventilation des encours avec la clientèle par durée résiduelle.....	18
5.2.2	Encours nets ventilés par type de crédit.....	18
5.3	Portefeuille titres	19
5.3.1	Titres de placement, d'investissement et de transaction	19
5.3.2	Obligations et autres titres à revenu fixe.....	20
5.4	Participations, parts dans les entreprises liées, autres titres détenus à long terme	21
5.4.1	Titres de participation non consolidés	22
5.4.2	Titres mis en équivalence.....	23
5.5	Immobilisations incorporelles et corporelles	23
5.6	Capital souscrit non versé.....	24
5.7	Comptes de régularisation et actifs divers	25
5.8	Dettes envers les établissements de crédit	25
5.8.1	Composition des dettes envers les établissements de crédit	25
5.8.2	Ventilation des dettes envers les établissements de crédit selon leur durée résiduelle.....	25
5.9	Dettes représentées par un titre	26
5.10	Comptes de régularisation et passifs divers	26
5.11	Provisions	26
5.12	Intérêts minoritaires.....	27
5.13	Capitaux propres et assimilés	27
5.13.1	Capital social – Nombre de titres par catégorie	27
5.13.2	Variation des capitaux propres et assimilés	28
5.14	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 2021

1.1 Bilan consolidé au 31 décembre 2021

Actif (en milliers d'euros)	Note	31.12.2021		31.12.2020	
		Valeurs brutes	Amortissements et dépréciations	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Opérations interbancaires et assimilées	5.1	375 610	-	375 610	327 961
<i>A vue</i>					
Banques à vue		148 241	-	148 241	97 268
<i>A terme</i>					
Banques à terme		227 369	-	227 369	230 692
Opérations avec la clientèle	5.2	108 445	(278)	108 166	69 955
Autres concours à la clientèle		26 093	(278)	25 815	34 797
Comptes ordinaires débiteurs		82 351	-	82 351	35 158
Obligations, actions, autres titres à revenu fixe ou variable	5.3	304 530	(1 131)	303 399	276 595
Participations, parts dans les entreprises liées, autres titres détenus à LT	5.4	299 889	(4 007)	295 882	253 924
Immobilisations incorporelles et corporelles	5.5	89 545	(1 154)	88 390	87 779
Dont écarts d'acquisition		89 135	(0,9)	88 272	87 642
Capital souscrit non versé	5.6	5 400	-	5 400	8 700
Comptes de régularisation et actifs divers	5.7	7 921	-	7 921	7 511
TOTAL DE L'ACTIF		1 191 340	-6 571	1 184 770	1 032 424
Passif (en milliers d'euros)	Note	31.12.2021		31.12.2020	
Opérations interbancaires et assimilées	5.8	256 789		220 218	
<i>A vue</i>		82 355		35 158	
<i>A terme</i>		174 434		185 060	
Opérations avec la clientèle		2 228		2 240	
Autres dettes à terme		2 228		2 240	
Dettes représentées par un titre	5.9	293 500		197 800	
Comptes de régularisation et passifs divers	5.10	14 338		15 230	
Autres		14 338		15 230	
Provisions	5.11	1 672		1 660	
Fonds pour risques bancaires généraux (F.R.B.G)		1 829		1 829	
Intérêts minoritaires	5.12	23 819		26 112	
Capitaux propres-part du groupe (Hors F.R.B.G)	5.13	590 595		567 335	
Capital		248 253		248 253	
Primes d'émission		140 926		140 926	
Réserve légale		24 825		22 322	
Réserves consolidées et autres		143 152		71 413	
Résultat de l'exercice		33 438		84 421	
TOTAL DU PASSIF		1 184 770		1 032 424	

1.2 Compte de résultat au 31 décembre 2021

<i>Compte de résultat (en milliers d'euros)</i>	Note	31.12.2021	31.12.2020
Intérêts et produits assimilés		8 581	9 719
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit		2 425	1 749
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle		1 293	3 906
Intérêts et produits assimilés sur obligations et autres titres à revenu fixe		4 848	4 032
Autres intérêts et produits assimilés		16	33
Intérêts et charges assimilées		(759)	(798)
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit		(203)	(143)
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle		(0)	(1)
Autres intérêts et charges assimilées		(556)	(654)
Revenus des titres à revenu variable		2 563	2 152
Commissions (produits)		712	556
Commissions (charges)		(23)	(21)
Gains et pertes sur opérations des portefeuilles de négociation		(492)	178
Opérations de change		(611)	279
Opérations sur instruments financiers		120	(101)
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés		2 154	388
Autres produits d'exploitation bancaire		520	1 649
Autres charges d'exploitation bancaire		(1)	-
PRODUIT NET BANCAIRE	6.1	13 257	13 824
Charges générales d'exploitation		(11 076)	(12 964)
Frais de personnel	6.2	(3 987)	(4 098)
Autres frais administratifs		(7 089)	(8 866)
Dotation aux amortissements et aux provisions sur immobilisations incorporelles (hors écarts d'acquisition) et corporelles		(18)	(18)
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION		2 163	841
Coût du risque		111	1 364
RESULTAT D'EXPLOITATION avant dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		2 273	2 205
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	5.6	(9)	(23)
Gains ou pertes sur actifs immobilisés		20 629	81 720
RESULTAT D'EXPLOITATION après dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		22 894	83 903
Résultat exceptionnel		10	(0)
Impôt sur les bénéfices	6.4	(5 610)	(2 604)
Quote part dans le résultat net des entreprises mises en équivalence	5.4.2	15 915	4 413
Intérêts minoritaires	5.12	229	(1 291)
RESULTAT NET - PART DU GROUPE		33 438	84 421

1.3 Engagements hors bilan

<i>En milliers d'euros</i>	Note	31/12/2021	31/12/2020
Engagements donnés			
Engagements de financement en faveur de la clientèle		94	5 694
Engagements de garantie en faveur de la clientèle	5.15	31 313	16 731
Nantissement de titres		24 548	44 220
Total engagements donnés		55 954	66 645
Engagements reçus			
Engagements de financement reçu d'établissements de crédit		40 000	25 000
Engagements de garantie reçus de la clientèle	5.15	350	850
Autres engagements reçus		17 520	17 520
Total engagements reçus		57 870	43 370
Engagements réciproques			
Engagements sur titres - Titres à recevoir		15 158	14 116
Devises à livrer sur opérations de change		12 643	10 284
Euros à recevoir sur opérations de change		12 599	10 341

2 FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

2.1 Crise Sanitaire

L'exercice 2021 a de nouveau été marqué par la poursuite de la crise sanitaire et de ses conséquences en termes d'impacts financiers.

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.

2.2 Prises de participation dans la société Limagrain Europe

La société Sofiprotéol a acquis des titres complémentaires de la société Limagrain Europe en février 2021 pour un montant de 12,5 millions d'euros portant ainsi la participation totale du groupe à 14,9 millions d'euros et représentant un pourcentage de contrôle de 2,80% au 31/12/2021. La société Limagrain Europe est consolidée en titres mis en équivalence depuis le 1er janvier 2021. L'opération a généré la constatation d'un écart d'acquisition de 2,4 millions d'euros.

2.3 Première consolidation de la participation les Amis de Kersia

La société Sofiprotéol Capital 1 a acquis des titres de la société Les Amis de Kersia en décembre 2020 pour un montant de 14,2 millions d'euros représentant un pourcentage de contrôle de 23,15%. Sofiprotéol a été nommé au conseil des amis de Kersia en juillet 2021 permettant de justifier l'influence notable du groupe, et de consolider la société Les Amis de Kersia en titres mis en équivalence.

2.4 Cession des titres Biogasyll et du fond de Private Equity Solina

Le 27 janvier 2021, Sofiprotéol a cédé la totalité de ses titres Biogasyll pour un montant de 369 milliers d'euros. L'opération a généré une plus-value de cession de 95 milliers d'euros.

Le 5 août 2021, Sofiprotéol a cédé sa participation dans le fond Ardian détenant le groupe Solina (domaine des ingrédients alimentaires) et a réinvesti 25 millions d'euros dans le fond Astorg nouvel actionnaire majoritaire de Solina.

2.5 Programme d'émission NEU CP - NEU MTN

En complément du programme d'émission de NEU CP – Négociable EUROpean Commercial Paper – débuté en 2019, Sofiprotéol a mis en place en 2021 un programme d'émission de NEU MTN – Négociable EUROpean Medium Term Note – à destination de la clientèle financière, ayant une maturité de un à cinq ans. Le total des émissions s'élève à 294 milliers d'euros au 31/12/2021.

2.6 Cyber-attaque

Le Groupe AVRIL, dont SOFIPROTEOL fait partie, a été victime d'une cyber-attaque en novembre 2021. L'ensemble de l'organisation de SOFIPROTEOL en a été affecté mais aucun impact financier n'a été identifié.

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 ANC n°2020-01.

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 2021 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^{er} janvier 2016, la durée d'amortissement des écarts positifs ainsi que la durée de reprise des écarts négatifs ont été analysées opération par opération sans excéder une durée de 15 ans.

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

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

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

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

A compter du 1^{er} janvier 2021 suite à l'application du règlement ANC 2020-01, les écarts d'acquisition sont présentés au bilan dans le poste immobilisations incorporelles.

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 2017-2019
- Taux d'actualisation : 0,80 %.

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 27.37%.

3.15 Sociétés en participation

Les actifs et passifs des sociétés en participation FASO Participations, FODAC Participations et FEDIL, dans lesquelles Sofiprotéol est associée à hauteur de 1% et gérant statutaire, sont présentés sur une ligne distincte "Sur autres Fonds".

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

Le résultat des SEP FASO Participations et FODAC Participations n'est pas soumis à l'impôt sur les sociétés ; chaque associé est imposé sur la quote part de résultat qui lui revient.

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

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	31/12/2021		31/12/2020		Variation
	Méthode de consolidation	% intérêt	Méthode de consolidation	% intérêt	
SOFIPROTEOL	IG	100,00%	IG	100,00%	
Agra Investissement	MEE	24,90%	MEE	24,90%	
Agro Invest	MEE	20,30%	MEE	20,30%	
Atelier Inové	MEE	15,00%	MEE	15,00%	
Biogasyt	NI	0,00%	MEE	5,01%	-5,01% (A)
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 Feronia & Associés 1	MEE	100,00%	MEE	100,00%	
Financière Senior Cinqus	MEE	1,44%	MEE	1,45%	-0,01%
LDC	MEE	3,11%	MEE	3,20%	-0,09% (B)
Les Amis de Kersia	MEE	20,26%	NI	0,00%	20,26% (C)
Limagrain Europe	MEE	2,80%	NI	0,00%	2,80% (D)
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 5A	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	18,19%	MEE	21,58%	-3,39% (E)
SOFIPROTEOL CAPITAL 1	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%	
SEP FASO Participations	IG	1,00%	IG	1,00%	
Innolea	MEE	0,25%	MEE	0,25%	
Pivert	MEE	0,25%	MEE	0,25%	
SEP FEDIL	IG	1,00%	IG	1,00%	
SEP FODAC Participations	IG	1,00%	IG	1,00%	

(A) Cession

(B) Dilution

(C) Première consolidation

(D) Acquisition

(E) Dilution

5 Notes sur le bilan

5.1 Opérations interbancaires et assimilées

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

<i>en milliers d'euros</i>	31/12/2021	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	de 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	31/12/2020
Créances à vue						
Sur fonds Sofiprotéol	146 234	146 234	-	-	-	94 848
Sur autres fonds	2 009	2 009	-	-	-	2 420
Total	148 243	148 243	-	-	-	97 268
Créances à terme						
Sur fonds Sofiprotéol	227 367	13 157	32 263	171 223	10 723	230 692
Total	227 367	13 157	32 263	171 223	10 723	230 692
Total général	375 610	161 401	32 263	171 223	10 723	327 961

Les intérêts courus afférant s'élèvent à 3 097 milliers d'euros.

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

5.2 Opérations avec la clientèle

5.2.1 Ventilation des encours avec la clientèle par durée résiduelle

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

<i>en milliers d'euros</i>	31/12/2021	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	de 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Durée indéterminée	31/12/2020
Autres concours à la clientèle							
Sur fonds Sofiprotéol	24 166	931	509	22 115	611	-	32 791
Sur autres fonds	1 649	30	106	572	941	-	2 006
Total	25 815	961	615	22 687	1 552	-	34 797
Comptes ordinaires débiteurs							
Sur fonds Sofiprotéol	82 351	82 351	-	-	-	-	35 158
Total	82 351	82 351	-	-	-	-	35 158
Total général	108 166	83 313	615	22 687	1 552	-	69 955

5.2.2 Encours nets ventilés par type de crédit

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

<i>en milliers d'euros</i>	31/12/2021	Filliales et participations	Crédits entreprises	Crédits personnel	Intérêts coursus
Autres concours à la clientèle					
Sur fonds Sofiprotéol	24 166	557	22 708	65	836
Sur autres fonds	1 649	67	1 580	-	2
Total	25 815	624	24 288	65	838
Comptes ordinaires débiteurs					
Sur fonds Sofiprotéol	82 351	82 351	-	-	-
Total	82 351	82 351	-	-	-
Total général	108 166	82 975	24 288	65	838

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

5.3 Portefeuille titres

5.3.1 Titres de placement, d'investissement et de transaction

Le portefeuille des titres se compose de :

<i>en milliers d'euros</i>	31/12/2021	31/12/2020
Titres de placement		
Sur fonds Sofiprotéol	249 274	245 230
Sur autres fonds	509	509
Total	249 783	245 739
Titres d'investissement		
Sur fonds Sofiprotéol	53 617	30 856
Total	53 617	30 856
Total général	303 399	276 595

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

<i>en milliers d'euros</i>	Titres de placement	Titres d'investissement	Total
Sur fonds Sofiprotéol			
Obligations	160 347	52 987	213 333
Titres participatifs	20 000	-	20 000
Actions	391	-	391
OPCVM et autres titres à revenu variable	67 270	-	67 270
Intérêts courus sur placements à revenu fixe	1 267	630	1 897
Total	249 274	53 617	302 891
Sur autres fonds			
OPCVM et autres titres à revenu variable	509	-	509
Total	509	0	509
Total général	249 783	53 617	303 399

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	235 230	149 547	-	85 684
Total	235 230	149 547	-	85 684
Actions et autres titres à revenu variable				
Sur fonds Sofiprotéol	67 661	391	67 270	-
Sur autres fonds	509	-	509	-
Total	68 170	391	67 779	-
Total général	303 399	149 938	67 779	85 684

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

<i>en milliers d'euros</i>	Plus-value latentes	Moins-value latentes totales	Moins-value latentes comptabilisées	Plus ou moins values nettes
Sur fonds Sofiprotéol	19 336	(837)	(747)	18 499
Sur autres fonds	7	(384)	(384)	(377)
Total	19 343	(1 221)	(1 131)	18 121

5.3.2 Obligations et autres titres à revenu fixe

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

<i>en milliers d'euros</i>	31/12/2021	Moins de 3 mois	de 3 mois à 1 an	de 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Durée indéterminée
Sur fonds Sofiprotéol	235 230	1 798	22 622	144 774	58 926	7 111
Obligations d'investissement	52 987	-	1 167	22 333	29 487	-
Obligations de placement	160 347	1 000	20 356	122 441	9 439	7 111
Titres Participatifs	20 000	-	-	-	20 000	-
Intérêts courus	1 897	798	1 099	-	-	-
Total	235 230	1 798	22 622	144 774	58 926	7 111

Titres subordonnés

Les obligations sur fonds Sofiprotéol comprennent des titres subordonnés pour une valeur nette de 13 966 milliers d'euros (16 151 milliers d'euros au 31 décembre 2020). Les obligations de placement données en pension s'élèvent à 137 087 milliers d'euros (128 031 milliers d'euros au 31 décembre 2020).

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

<i>en milliers d'euros</i>	Prix de remboursement (valeur de marché)	Valeur comptable brute	Différence positive	Différence négative
Sur fonds Sofiprotéol	230 628	234 011	439	(3 822)
Obligations d'investissement	52 987	52 987	-	-
Obligations de placement	157 641	161 024	439	(3 822)
Titres participatifs	20 000	20 000		
Total	230 628	234 011	439	(3 822)

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

Ce poste comprend les titres mis en équivalence, les titres de participation non consolidés et les autres titres détenus à long terme. Au 31 décembre 2021, il se décompose comme suit (valeurs brutes) :

<i>En milliers d'euros</i>	Titres mis en équivalence	Autres titres	Total
Sur fonds Sofiprotéol	186 288	106 813	293 101
Sur autres fonds	5 555	1 232	6 788
Total	191 844	108 045	299 889

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

Valeurs Brutes (en milliers d'euros)	31.12.2020	Acquisitions	Cessions / sorties	Variations de Périmètre	31.12.2021
Titres de participation non financiers	27 050	90	(851)	(14 008)	12 282
Autres titres de immobilisés	85 413	30 799	(18 034)	(2 414)	95 763
Total Valeurs Brutes	112 463	30 889	(18 885)	(16 422)	108 045

Dépréciations (en milliers d'euros)	31.12.2020	Dotations	Reprises	Variations de périmètre	31.12.2021
Dépréciations des titres part. non financiers	(518)	(25)	109	-	(434)
Dép. des autres titres immobilisés	(4 948)	(191)	1 566	-	(3 573)
Total Dépréciations	(5 467)	(215)	1 675	-	(4 007)
Total Valeurs Nettes	106 996	30 674	(17 210)	(16 422)	104 038

5.4.1 Titres de participation non consolidés

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

En milliers d'euros	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Titres de participation non financiers	12 282	(434)	11 848	26 532
<i>Soufflet Alimentaire</i>	10 000	-	10 000	10 000
<i>Biogaz d'Arcis</i>	590	-	590	590
<i>Extrusel</i>	464	-	464	464
<i>Oleod</i>	392	(392)	(0)	-
<i>Selvah</i>	190	-	190	100
<i>Les Amis de Kersia</i>	-	-	-	14 008
<i>Genoplante Valor</i>	-	-	-	254
<i>Delin</i>	-	-	-	250
<i>MBE</i>	-	-	-	237
<i>Autres</i>	646	(42)	605	629
Autres titres de capital immobilisés	95 763	(3 573)	92 190	80 465
<i>divers FCPR</i>	57 906	(3 269)	54 637	31 242
<i>SOFI dette prive</i>	18 939	-	18 939	24 146
<i>Vivescia Industrie</i>	10 026	-	10 026	10 026
<i>De Sangosse Holding</i>	2 579	-	2 579	2 231
<i>Dauphinoise Développement</i>	2 520	-	2 520	2 520
<i>Unigrains</i>	1 082	-	1 082	1 082
<i>Lincet</i>	563	-	563	563
<i>Sle Blavet Ocean (CE BRET)</i>	505	-	505	505
<i>Union In Vivo</i>	492	-	492	492
<i>Bio Cagelyo</i>	350	(219)	131	-
<i>Sle Marne</i>	304	-	304	-
<i>Limagrain Europe</i>	-	-	-	2 414
<i>AdVitam</i>	-	-	-	1 000
<i>Autres</i>	496	(85)	411	4 244

5.4.2 Titres mis en équivalence

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

(données en K€)	Pays	Sigle social	31.12.2020	Entrées Périmètre	Variations de périmètre	Divers	Contribution au résultat	Distribution	Ecart de conversion	31.12.2021
LDC	France	Z.I. St Laurent, 72300 Sablé/Sarthe	41 058	-	(0)	409	4 968	(1 033)	92	45 493
RAGT SA *	France	Rue Emile Slinga - Site de Bourran, 12000 Rodez	11 570	-	-	-	139	(139)	70	11 639
Agro Invest	France	11 rue de Monceau, 75008 Paris	11 322	-	1 583	-	305	-	-	13 211
Groupe NGPA	France	Avenue des Censives - Tilié, 60000 Beauvais	2 178	-	-	-	67	-	-	2 245
Inveja	France	La Louette, 44115 Haute Goulaine	2 020	-	-	-	146	-	-	2 167
Agra Investissement	France	29 rue du Général Foy, 75008 Paris	836	-	-	-	36	-	-	872
Semagri	France	23 Avenue de Neuilly, 75016 Paris	660	-	-	-	(6)	(273)	-	381
Sepalm	Colombie	Carrera 9 No 74-08, Edificio Profimanzas Ofc: 208 B1 Nogal,	1 042	-	-	-	70	-	(102)	1 010
Sojalim	France	193 Impasse Lautrec, 65500 Vic-En-Bigorre	548	-	-	-	111	(11)	-	648
Innolea	France	Domaine Sandreau, 31700 Mondenville	4 643	-	-	-	41	-	-	4 683
Financière Bstran	France	19 avenue de l'Opéra, 75001 Paris	2 110	-	-	-	120	-	-	2 230
Pierre Martinet	France	24 rue du Limousin, 38070 St Quentin-Fallavier	2 060	-	-	-	551	(51)	-	2 580
Arlane	France	36 rue de la Manufacture, 45160 Olivet	10 481	-	(28)	-	179	(472)	(174)	9 986
Financière Peronta & Associés 1	France	7 rue Vignon, 75008 Paris	411	-	(376)	-	(11)	-	-	24
Financière Senior Cinquus	France	7 rue Vignon, 75008 Paris	20 734	-	775	1 342	(517)	-	274	22 602
Dileosyn Bio	France	2 avenue de Ker Lann, 35170 Bruz	272	-	-	-	7	-	-	279
Groupe Veggimmo	Autriche	Diamantplatz 1, 3304 St. Georgen am Ybbsfeld	2 847	-	644	-	(492)	-	-	2 998
PalmElt	France	Parc Agropolis Badment 14, 34980 Montferrier Sur Lez	3 502	-	-	-	261	-	-	3 763
Buralis Semences holding	France	Avenue Gaston Phoebus, 64230 Lescar	26 239	9 522	(11 138)	1 973	8 989	(380)	127	35 333
Atelier inové	France	10 route de l'Aérodrome, 45550 Saint Denis de l'Hotel	148	-	-	-	(32)	-	-	116
Pollen	France	16 rue Georges Charpak, 76130 Mont Saint Aignan	393	-	-	-	35	(29)	-	399
Groupe Sofinex	France	La Messayats, 35210 Combourville	475	-	-	-	102	(10)	-	567
Slam Elite Palm	Thaïlande	64, Soi Bangna-Trad 25, Bangnanua Sub-district, Bangna District, Bangkok	213	-	-	-	30	-	(5)	238
Biogayst	France	21 rue Johannes Gutenberg, 85500 Les Herbiers	156	-	(156)	-	-	-	-	-
Ekorandia	France	19 rue Pierre Marcou, 86210 Ingrandes Sur Vienne	253	-	-	-	12	-	-	264
PIVERT	France	Rue Les Rives de l'Oise, 60280 Venette	247	-	-	-	(247)	-	-	0
Limagrain Europe	France	Blapôle Clermont-Limagne - Rue Henri Mondor, 63360 Saint-	-	12 470	-	-	1 053	-	-	13 523
Les Amis de Kersta	France	55 bd Jules Verger, 35800 Dinard	-	14 008	-	-	-	-	-	14 008
Total Sociétés non financières			146 436	36 000	(8 697)	3 724	15 918	(2 399)	281	191 264
Capagro	France	11 bis rue Scribe, 75009 Paris	492	-	-	-	88	-	-	580
Total Sociétés financières			492	-	-	-	88	-	-	580
TOTAL			146 928	36 000	(8 697)	3 724	16 007	(2 398)	281	191 844

* valeur de mise en équivalence ajustée au TRI plafond contractuel

5.5 Immobilisations incorporelles et corporelles

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

Valeurs Brutes (en milliers d'euros)	31.12.2020	Acquisitions	Cessions / sorties	Variations de Périmètre	31.12.2021
Logiciels	460	-	(50)	-	410
Ecart d'acquisition	88 639	-	-	496	89 135
Total Valeurs brutes	89 099	-	(50)	496	89 545
Amortissements / dépréciations (en milliers d'euros)	31.12.2020	Dotations	Cessions / sorties	Variations de périmètre	31.12.2021
Amt/Dép. Logiciels	(323)	(18)	50	-	(291)
Amt/Pertes val. écart d'acquisition	(997)	(9)	-	142	(863)
Total Amortissements / dépréciations	(1 319)	(27)	50	142	(1 154)
Total Valeurs nettes	87 779	(27)	-	638	88 390

Conformément au nouveau règlement ANC 2020-01 appliqué au 31/12/2021, les écarts d'acquisitions sont présentés avec les immobilisations incorporelles.

Les écarts d'acquisition se décomposent comme suit :

en milliers d'euros	Valeurs brutes		Amortissements et Dépréciations				Valeurs nettes	
	31.12.2020	Variations de Périmètre	31.12.2021	31.12.2020	Dotations	Variations de Périmètre	31.12.2021	31.12.2020
Groupe NGPA	286	-	286	(286)	-	-	(286)	-
Groupe Sofinex	129	-	129	(74)	(9)	-	(83)	55
Agra Investissement	47	-	47	(47)	-	-	(47)	-
Pollen	180	-	180	(180)	-	-	(180)	-
PIVERT	281	-	281	(281)	-	-	(281)	-
Biogasyll	209	(209)	-	(142)	-	142	-	67
Inveja	(14)	-	(14)	14	-	-	14	-
LOC	25 050	-	25 050	-	-	-	-	25 050
Ariane	8 777	-	8 777	-	-	-	-	8 777
Pierre Martinet	6 456	-	6 456	-	-	-	-	6 456
Euralis Semences holding	4 565	-	4 565	-	-	-	-	4 565
Financière Feronia & Associés 1	-	376	376	-	-	-	-	376
Financière Senior Cinqus (CEVA 2)	38 686	(2 116)	36 569	-	-	-	-	38 686
Limagrain Europe	-	2 445	2 445	-	-	-	-	2 445
Groupe Veggimmo	3 988	-	3 988	-	-	-	-	3 988
Total Valeurs	88 639	496	89 135	(997)	(9)	142	(863)	87 642

En février 2021, Sofiprotéol a acquis des titres de la société Limagrain Europe, portant sa participation directe dans Limagrain Europe à 2,80%, générant un écart d'acquisition de 2 445 milliers d'euros.

Un écart d'acquisition de 376 milliers d'euros a été constaté suite à l'acquisition des titres de la société Financière Feronia & Associés en 2020.

L'écart d'acquisition Financière Senior Cinqus constaté en 2020 a été ajusté sur l'exercice suite à la finalisation de l'exercice d'allocation du prix.

La sortie du périmètre de consolidation de la société Biogasyll a entraîné la sortie de l'écart d'acquisition pour - 67 milliers d'euros en valeur nette.

5.6 Capital souscrit non versé

La société Sofiprotéol Capital 1 a été constituée par Sofiprotéol le 12 décembre 2017. Le 18 décembre 2017, il a été 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 76,8 millions d'euros dont 26,4 millions d'euros sur l'exercice soit 43,2 millions d'euros restant à libérer à la clôture. Le montant de 5,4 millions d'euros présenté sous la rubrique « Capital souscrit non appelé » correspond à la part souscrite par des tiers externes et non appelée à la clôture de l'exercice.

5.7 Comptes de régularisation et actifs divers

Les comptes de régularisation et actifs divers sont composés de :

<i>en milliers d'euros</i>	31/12/2021	31/12/2020
Clients et factures à établir	358	373
Etat, impôts et taxes	49	3
Impôts différés actifs	6 343	6 299
Dépôts et cautionnements	68	68
Dividendes à recevoir	395	311
Divers produits à recevoir	440	358
Autres débiteurs	267	101
Total brut	7 921	7 511
Total net	7 921	7 511

5.8 Dettes envers les établissements de crédit

5.8.1 Composition des dettes envers les établissements de crédit

Les dettes envers les établissements de crédit sont constituées de :

En K€	Comptes à vue	Emprunts interbancaires	Pensions	Intérêts courus	31/12/2021
Dettes à vue	82 355	-	-	-	82 355
Dettes à terme	-	44 995	129 024	416	174 434
Total net	82 355	44 995	129 024	416	256 789

5.8.2 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	31/12/2021
Dettes à vue	82 355	-	-	-	82 355
Sur fonds Sofiproteol	82 355	-	-	-	82 355
Dettes à terme	154 940	19 494	-	-	174 434
Sur fonds Sofiproteol	154 940	19 494	-	-	174 434
Total net	237 295	19 494	-	-	256 789

5.9 Dettes représentées par un titre

La ventilation des dettes représentées par un titre selon leur durée résiduelle est la suivante :

En K€	Moins de 3 mois	de 3 mois à 1 an	de 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	31/12/2021
Sur fonds Sofiproteol	196 500	82 000	15 000	-	293 500
Total net	196 500	82 000	15 000	-	293 500

5.10 Comptes de régularisation et passifs divers

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

<i>en milliers d'euros</i>	31/12/2021	31/12/2020
Fournisseurs	132	131
Dettes sociales et fiscales	989	2 721
Versement à effectuer sur titres non libérés (a)	8 441	9 522
Impôts différés - passif	8	7
Autres créditeurs	2 140	108
Factures fournisseurs non parvenues	195	139
Charges de personnel et fiscales à payer	1 497	1 695
Intérêts à payer sur swap	267	329
Autres	670	579
Total	14 338	15 230

(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".

5.11 Provisions

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

<i>En milliers d'euros</i>	31.12.2020	Dotations	Reprises	31.12.2021
Provisions sur swaps	269	149	(269)	149
Provisions liées aux activités financières	269	149	(269)	149
Provisions pour pensions et retraites	801	48	(176)	673
Autres provisions pour risques	588	265	(4)	849
Autres provisions	1 389	313	(180)	1 523
Provisions	1 658	463	(449)	1 672

5.12 Intérêts minoritaires

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

<i>En milliers d'euros</i>	Intérêts minoritaires - Réserves	Intérêts minoritaires - Résultat	Total intérêts minoritaires
Situation à la clôture 2020	24 821	1 291	26 112
<i>Mouvements</i>			
- Affectation du résultat	1 291	(1 291)	-
- Variation apport FIDOP dans les SEP	(1 658)	-	(1 658)
- Ecart de conversion	(25)	-	(25)
- Changement de méthode *	(363)		(363)
- Variation de périmètre	(19)		(19)
- Résultat 2021	-	(229)	(229)
Situation à la clôture 2021	24 048	(229)	23 819

* impact première application ANC 2020-01

5.13 Capitaux propres et assimilés

5.13.1 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.

5.13.2 Variation des capitaux propres et assimilés

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

<i>En milliers d'euros</i>	Capital	Primes	Réserve légale	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Total capitaux propres hors FRBG
Situation à la clôture 2020	248 253	140 926	22 322	71 413	84 421	567 335
<i>Mouvements</i>						
- Affectation du résultat	-	-	2 504	81 917	(84 421)	-
- Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-
- Distribution de dividendes	-	-	-	(7 994)	-	(7 994)
- Ecart de conversion	-	-	-	303	-	303
- Changement de méthode *	-	-	-	(3 117)	-	(3 117)
- Autres	-	-	-	630	-	630
- Résultat 2021	-	-	-	-	33 438	33 438
Situation à la clôture 2021	248 253	140 926	24 825	143 152	33 438	590 594

* impact première application ANC 2020-01

5.14 Engagements de garantie données et reçues

<i>En K€</i>	31/12/2021	31/12/2020
Garanties données		
Cautions administratives données en faveur des filiales industrielles du groupe Avril	28 101	5 875
Cautions données en faveur des adhérents d'Inpaq Développement	2 864	3 357
Cautions données en faveur des adhérents de Palmipèdes 64	145	247
Cautions données en faveur des coopératives agricoles	105	105
Cautions données à l'ASP dans le cadre de la jachère industrielle	98	98
Cautions financières données sur filiales industrielles du groupe Avril	-	7 049
Total des garanties données par Sofiprotéol	31 313	16 731
Garanties reçues		
Caution reçue du Fidop oléagineux dans le cadre de la jachère non alimentaire	100	100
Garanties reçues de la clientèle pour le compte de la société en participation Fedil	200	200
Nantissement de fonds de commerce reçu	-	500
Cautions reçues en garantie de prêts	50	50
Total des garanties reçues par Sofiprotéol	350	850

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>	31/12/2021	31/12/2020
Intérêts et produits assimilés	8 581	9 719
Intérêts et charges assimilées	(759)	(798)
Revenus des titres à revenu variable	2 563	2 152
Commissions (charges)	(23)	(21)
Gains et pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	(492)	178
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés	2 154	388
Autres charges d'exploitation bancaire	(1)	-
Activité financière de marché	12 024	11 619
Commissions (produits)	712	556
Activité de caution	712	556
Autres produits d'exploitation bancaire	520	1 649
Gestion de fonds professionnels	520	1 649
PRODUIT NET BANCAIRE	13 257	13 824

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	31/12/2021	31/12/2020
Salaires et indemnités	(2 260)	(2 267)
Salaires et indemnités	(2 260)	(2 267)
Charges sociales	(1 059)	(1 180)
Impôts et taxes sur rémunérations	(384)	(343)
Charges sociales et fiscales	(1 443)	(1 523)
Dot./Prov. engagements de retraite	(48)	-
Rep./provisions engagements retraite	180	37
Provision pour engagement retraite	132	37
Participation, intéressement, abondement PEE et PERCO	(416)	(345)
Participation, intéressement, abondement PEE et PERCO	(416)	(345)
Frais de personnel	(3 987)	(4 098)

6.2.2 Effectif des sociétés consolidées par intégration globale

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

	31/12/2021	31/12/2020
Effectif moyen - Cadres	19	17
Effectif moyen - non cadres	3	2
Total	22	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 174 milliers d'euros (171 milliers d'euros au titre de l'exercice 2020) détaillés comme suit :

ERNST & YOUNG – Travaux d'audit	126 377 euros
ERNST & YOUNG – Autres prestations	0 euros
CABINET ERIC MARTIN et ASSOCIES – Travaux d'audit	48 053 euros

6.4 Impôts sur les bénéfices

6.4.1 Détail de la charge d'impôt

La charge d'impôt au 31 décembre 2021 s'élève à 5 623 milliers d'euros et se décompose de la façon suivante :

<i>(données en K€)</i>	31.12.2021	31.12.2020	var.
Impôt exigible	(5 653)	(5 015)	(639)
Impôt différé	43	2 410	(2 367)
Total Impôt	(5 610)	(2 604)	(3 006)

6.4.2 Preuve d'impôts

en millier d'euros	31.12.2021
Résultat net de l'ensemble consolidé	33 209
Impôt sur les sociétés (impôt exigible et impôt différé)	(5 610)
Résultat avant impôt	38 819
Résultat des sociétés consolidées par mise en équivalence	15 915
Amortissement des écarts d'acquisition	(9)
Résultat imposable au taux de droit commun	22 913
Impôt théorique IS à 27,37%	(6 271)
Quote-part réintégration de charges	17
Autres différences permanentes	(794)
Reports déficitaires non activés	(35)
Imputation sur déficits non activés	310
Eléments imposés à taux réduit	642
Impact changement de taux des Impôts différés	541
Quote-part de résultat des sociétés transparentes	(1)
Autre	(18)
Charge d'impôt de l'exercice	(5 610)
Taux effectif d'impôt	24,5%

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€	2021 USD	2020 USD
Sur fonds Sofiproteol	5 401	6 117
Gains ou pertes sur portefeuille de placement	5 401	6 117

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	2021		2020	
	Devise	C/V euro	Devise	C/V euro
Exposition en USD				
Actifs nets en USD	8 602	7 595	8 772	7 148
Actifs nets en euros mais sous-jacent en USD	5 663	5 000	5 175	4 217
Change à terme	(14 320)	(12 643)	(12 620)	(10 284)
Exposition nette	(55)	(49)	1 327	1 081

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

7.1.3 Opération de change à terme

Opérations de change à terme Réévaluée	2021		2020	
	Devise	C/V euro	Devise	C/V euro
Exposition en USD				
Euros à recevoir contre USD à livrer	12 599	12 599	10 341	10 341
USD à livrer contre euros à recevoir	(14 320)	12 593	(12 620)	(10 247)

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 notionnel	2021		Montant notionnel	2020	
		Valeur de marché négative	Valeur de marché positive		Valeur de marché négative	Valeur de marché positive
Swaps isolés (catégorie a)	30 000	(131)	8	24 460	(129)	1
Swaps de micro-couverture (catégorie b)	138 950	(338)	600	150 045	(1150)	29
dont :						
adossés à des titres de placement	138 950	(338)	600	150 045	(1150)	29
Swaps de macro-couverture (catégorie c)						
Total	168 950	(469)	608	174 505	(1279)	30

La valeur de marché des swaps de couverture des titres de placement est compensée à hauteur de 19 milliers d'euros (140 milliers d'euros au titre de l'exercice 2020) par les plus-values latentes des titres couverts.

7.2.2 Ventilation du portefeuille de swaps de taux par durée résiduelle

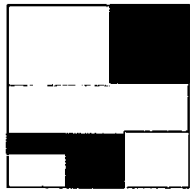
Ventilation du portefeuille de swaps de taux par durée résiduelle en K€	2021 Montant notionnel	2020 Montant notionnel
Moins de trois mois	1 000	14 155
De trois mois à un an	28 900	25 900
De un à cinq ans	131 850	129 450
Plus de cinq ans	7 200	5 000
Total	168 950	174 505

8 Evènements postérieurs à la clôture

8.1 Survenance du conflit russo-ukrainien

La guerre en Ukraine débutée le 24 février 2022 n'a pour l'instant pas de répercussion directe sur l'activité de notre groupe. Par contre, un impact financier direct est probable au niveau de l'activité de nos participations, en premier lieu pour nos partenaires semenciers portant une activité en Ukraine et en Russie, et plus largement en termes de hausse du coût de l'énergie et de certaines matières premières et de difficultés d'approvisionnement. Il n'est pas à ce jour possible d'en déterminer les impacts chiffrés.

Etats Financiers
Consolidés
2021



SOFIPROTEOL

Comptes consolidés de SOFIPROTEOL

1	Comptes consolidés au 31 décembre 2021.....	5
1.1	Bilan consolidé au 31 décembre 2021.....	5
1.2	Compte de résultat au 31 décembre 2021.....	6
1.3	Engagements hors bilan.....	7
2	Faits marquants de l'exercice.....	8
2.1	Crise Sanitaire.....	8
2.2	Prises de participation dans la société Limagrain Europe.....	8
2.3	Première consolidation de la participation les Amis de Kersia.....	8
2.4	Cession des titres Biogasyt et du fond de Private Equity Solina.....	8
2.5	Programme d'émission NEU CP - NEU MTN.....	8
2.6	Cyber-attaque.....	9
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	Opérations interbancaires et assimilées.....	17
5.2	Opérations avec la clientèle	18
5.2.1	Ventilation des encours avec la clientèle par durée résiduelle.....	18
5.2.2	Encours nets ventilés par type de crédit.....	18
5.3	Portefeuille titres	19
5.3.1	Titres de placement, d'investissement et de transaction.....	19
5.3.2	Obligations et autres titres à revenu fixe.....	20
5.4	Participations, parts dans les entreprises liées, autres titres détenus à long terme	21
5.4.1	Titres de participation non consolidés	22
5.4.2	Titres mis en équivalence.....	23
5.5	Immobilisations incorporelles et corporelles	23
5.6	Capital souscrit non versé.....	24
5.7	Comptes de régularisation et actifs divers	25
5.8	Dettes envers les établissements de crédit	25
5.8.1	Composition des dettes envers les établissements de crédit	25
5.8.2	Ventilation des dettes envers les établissements de crédit selon leur durée résiduelle.....	25
5.9	Dettes représentées par un titre	26
5.10	Comptes de régularisation et passifs divers	26
5.11	Provisions	26
5.12	Intérêts minoritaires.....	27
5.13	Capitaux propres et assimilés	27
5.13.1	Capital social – Nombre de titres par catégorie	27
5.13.2	Variation des capitaux propres et assimilés	28
5.14	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 2021

1.1 Bilan consolidé au 31 décembre 2021

Actif (en milliers d'euros)	Note	31.12.2021		31.12.2020	
		Valeurs brutes	Amortissements et dépréciations	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Opérations interbancaires et assimilées	5.1	375 610	-	375 610	327 961
<i>A vue</i>					
Banques à vue		148 241	-	148 241	97 268
<i>A terme</i>					
Banques à terme		227 369	-	227 369	230 692
Opérations avec la clientèle	5.2	108 445	(278)	108 166	69 955
Autres concours à la clientèle		26 093	(278)	25 815	34 797
Comptes ordinaires débiteurs		82 351	-	82 351	35 158
Obligations, actions, autres titres à revenu fixe ou variable	5.3	304 530	(1 131)	303 399	276 595
Participations, parts dans les entreprises liées, autres titres détenus à LT	5.4	299 889	(4 007)	295 882	253 924
Immobilisations incorporelles et corporelles	5.5	89 545	(1 154)	88 390	87 779
Dont écarts d'acquisition		89 135	(0,9)	88 272	87 642
Capital souscrit non versé	5.6	5 400	-	5 400	8 700
Comptes de régularisation et actifs divers	5.7	7 921	-	7 921	7 511
TOTAL DE L'ACTIF		1 191 340	-6 571	1 184 770	1 032 424
Passif (en milliers d'euros)					
	Note	31.12.2021	31.12.2020		
Opérations interbancaires et assimilées	5.8	256 789	220 218		
<i>A vue</i>		82 355	35 158		
<i>A terme</i>		174 434	185 060		
Opérations avec la clientèle		2 228	2 240		
Autres dettes à terme		2 228	2 240		
Dettes représentées par un titre	5.9	293 500	197 800		
Comptes de régularisation et passifs divers	5.10	14 338	15 230		
Autres		14 338	15 230		
Provisions	5.11	1 672	1 660		
Fonds pour risques bancaires généraux (F.R.B.G)		1 829	1 829		
Intérêts minoritaires	5.12	23 819	26 112		
Capitaux propres-part du groupe (Hors F.R.B.G)	5.13	590 595	567 335		
Capital		248 253	248 253		
Primes d'émission		140 926	140 926		
Réserve légale		24 825	22 322		
Réserves consolidées et autres		143 152	71 413		
Résultat de l'exercice		33 438	84 421		
TOTAL DU PASSIF		1 184 770	1 032 424		

1.2 Compte de résultat au 31 décembre 2021

<i>Compte de résultat (en milliers d'euros)</i>	Note	31.12.2021	31.12.2020
Intérêts et produits assimilés		8 581	9 719
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit		2 425	1 749
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle		1 293	3 906
Intérêts et produits assimilés sur obligations et autres titres à revenu fixe		4 848	4 032
Autres intérêts et produits assimilés		16	33
Intérêts et charges assimilées		(759)	(798)
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit		(203)	(143)
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle		(0)	(1)
Autres intérêts et charges assimilées		(556)	(654)
Revenus des titres à revenu variable		2 563	2 152
Commissions (produits)		712	556
Commissions (charges)		(23)	(21)
Gains et pertes sur opérations des portefeuilles de négociation		(492)	178
Opérations de change		(611)	279
Opérations sur instruments financiers		120	(101)
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés		2 154	388
Autres produits d'exploitation bancaire		520	1 649
Autres charges d'exploitation bancaire		(1)	-
PRODUIT NET BANCAIRE	6.1	13 257	13 824
Charges générales d'exploitation		(11 076)	(12 964)
Frais de personnel	6.2	(3 987)	(4 098)
Autres frais administratifs		(7 089)	(8 866)
Dotation aux amortissements et aux provisions sur immobilisations incorporelles (hors écarts d'acquisition) et corporelles		(18)	(18)
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION		2 163	841
Coût du risque		111	1 364
RESULTAT D'EXPLOITATION avant dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		2 273	2 205
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	5.6	(9)	(23)
Gains ou pertes sur actifs immobilisés		20 629	81 720
RESULTAT D'EXPLOITATION après dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		22 894	83 903
Résultat exceptionnel		10	(0)
Impôt sur les bénéfices	6.4	(5 610)	(2 604)
Quote part dans le résultat net des entreprises mises en équivalence	5.4.2	15 915	4 413
Intérêts minoritaires	5.12	229	(1 291)
RESULTAT NET - PART DU GROUPE		33 438	84 421

1.3 Engagements hors bilan

<i>En milliers d'euros</i>	Note	31/12/2021	31/12/2020
Engagements donnés			
Engagements de financement en faveur de la clientèle		94	5 694
Engagements de garantie en faveur de la clientèle	5.15	31 313	16 731
Nantissement de titres		24 548	44 220
Total engagements donnés		55 954	66 645
Engagements reçus			
Engagements de financement reçu d'établissements de crédit		40 000	25 000
Engagements de garantie reçus de la clientèle	5.15	350	850
Autres engagements reçus		17 520	17 520
Total engagements reçus		57 870	43 370
Engagements réciproques			
Engagements sur titres - Titres à recevoir		15 158	14 116
Devises à livrer sur opérations de change		12 643	10 284
Euros à recevoir sur opérations de change		12 599	10 341

2 FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

2.1 Crise Sanitaire

L'exercice 2021 a de nouveau été marqué par la poursuite de la crise sanitaire et de ses conséquences en termes d'impacts financiers.

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.

2.2 Prises de participation dans la société Limagrain Europe

La société Sofiprotéol a acquis des titres complémentaires de la société Limagrain Europe en février 2021 pour un montant de 12,5 millions d'euros portant ainsi la participation totale du groupe à 14,9 millions d'euros et représentant un pourcentage de contrôle de 2,80% au 31/12/2021. La société Limagrain Europe est consolidée en titres mis en équivalence depuis le 1er janvier 2021. L'opération a généré la constatation d'un écart d'acquisition de 2,4 millions d'euros.

2.3 Première consolidation de la participation les Amis de Kersia

La société Sofiprotéol Capital 1 a acquis des titres de la société Les Amis de Kersia en décembre 2020 pour un montant de 14,2 millions d'euros représentant un pourcentage de contrôle de 23,15%. Sofiprotéol a été nommé au conseil des amis de Kersia en juillet 2021 permettant de justifier l'influence notable du groupe, et de consolider la société Les Amis de Kersia en titres mis en équivalence.

2.4 Cession des titres Biogasyll et du fond de Private Equity Solina

Le 27 janvier 2021, Sofiprotéol a cédé la totalité de ses titres Biogasyll pour un montant de 369 milliers d'euros. L'opération a généré une plus-value de cession de 95 milliers d'euros.

Le 5 août 2021, Sofiprotéol a cédé sa participation dans le fond Ardian détenant le groupe Solina (domaine des ingrédients alimentaires) et a réinvesti 25 millions d'euros dans le fond Astorg nouvel actionnaire majoritaire de Solina.

2.5 Programme d'émission NEU CP - NEU MTN

En complément du programme d'émission de NEU CP – Négociable EUROpean Commercial Paper – débuté en 2019, Sofiprotéol a mis en place en 2021 un programme d'émission de NEU MTN – Négociable EUROpean Medium Term Note – à destination de la clientèle financière, ayant une maturité de un à cinq ans. Le total des émissions s'élève à 294 milliers d'euros au 31/12/2021.

2.6 Cyber-attaque

Le Groupe AVRIL, dont SOFIPROTEOL fait partie, a été victime d'une cyber-attaque en novembre 2021. L'ensemble de l'organisation de SOFIPROTEOL en a été affecté mais aucun impact financier n'a été identifié.

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 ANC n°2020-01.

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 2021 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^{er} janvier 2016, la durée d'amortissement des écarts positifs ainsi que la durée de reprise des écarts négatifs ont été analysées opération par opération sans excéder une durée de 15 ans.

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

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

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

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

A compter du 1^{er} janvier 2021 suite à l'application du règlement ANC 2020-01, les écarts d'acquisition sont présentés au bilan dans le poste immobilisations incorporelles.

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'arrêt, 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 2017-2019
- Taux d'actualisation : 0,80 %.

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 27.37%.

3.15 Sociétés en participation

Les actifs et passifs des sociétés en participation FASO Participations, FODAC Participations et FEDIL, dans lesquelles Sofiprotéol est associée à hauteur de 1% et gérant statutaire, sont présentés sur une ligne distincte "Sur autres Fonds".

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

Le résultat des SEP FASO Participations et FODAC Participations n'est pas soumis à l'impôt sur les sociétés ; chaque associé est imposé sur la quote part de résultat qui lui revient.

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

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	31/12/2021		31/12/2020		Variation
	Méthode de consolidation	% intérêt	Méthode de consolidation	% intérêt	
SOFIPROTEOL	IG	100,00%	IG	100,00%	
Agra Investissement	MEE	24,90%	MEE	24,90%	
Agro Invest	MEE	20,30%	MEE	20,30%	
Atelier Inové	MEE	15,00%	MEE	15,00%	
Biogasyll	NI	0,00%	MEE	5,01%	-5,01% (A)
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 Feronia & Associés 1	MEE	100,00%	MEE	100,00%	
Financière Senior Cinqus	MEE	1,44%	MEE	1,45%	-0,01%
LDC	MEE	3,11%	MEE	3,20%	-0,09% (B)
Les Amis de Kersia	MEE	20,26%	NI	0,00%	20,26% (C)
Limagrain Europe	MEE	2,80%	NI	0,00%	2,80% (D)
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	18,19%	MEE	21,58%	-3,39% (E)
SOFIPROTEOL CAPITAL 1	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%	
SEP FASO Participations	IG	1,00%	IG	1,00%	
Innolea	MEE	0,25%	MEE	0,25%	
Pivert	MEE	0,25%	MEE	0,25%	
SEP FEDIL	IG	1,00%	IG	1,00%	
SEP FODAC Participations	IG	1,00%	IG	1,00%	

(A) Cession

(B) Dilution

(C) Première consolidation

(D) Acquisition

(E) Dilution

5 Notes sur le bilan

5.1 Opérations interbancaires et assimilées

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

<i>en milliers d'euros</i>	31/12/2021	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	de 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	31/12/2020
Créances à vue						
Sur fonds Sofiprotéol	146 234	146 234	-	-	-	94 848
Sur autres fonds	2 009	2 009	-	-	-	2 420
Total	148 243	148 243	-	-	-	97 268
Créances à terme						
Sur fonds Sofiprotéol	227 367	13 157	32 263	171 223	10 723	230 692
Total	227 367	13 157	32 263	171 223	10 723	230 692
Total général	375 610	161 401	32 263	171 223	10 723	327 961

Les intérêts courus afférant s'élèvent à 3 097 milliers d'euros.

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

5.2 Opérations avec la clientèle

5.2.1 Ventilation des encours avec la clientèle par durée résiduelle

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

<i>en milliers d'euros</i>	31/12/2021	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	de 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Durée indéterminée	31/12/2020
Autres concours à la clientèle							
Sur fonds Sofiprotéol	24 166	931	509	22 115	611	-	32 791
Sur autres fonds	1 649	30	106	572	941	-	2 006
Total	25 815	961	615	22 687	1 552	-	34 797
Comptes ordinaires débiteurs							
Sur fonds Sofiprotéol	82 351	82 351	-	-	-	-	35 158
Total	82 351	82 351	-	-	-	-	35 158
Total général	108 166	83 313	615	22 687	1 552	-	69 955

5.2.2 Encours nets ventilés par type de crédit

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

<i>en milliers d'euros</i>	31/12/2021	Filliales et participations	Crédits entreprises	Crédits personnel	Intérêts courus
Autres concours à la clientèle					
Sur fonds Sofiprotéol	24 166	557	22 708	65	836
Sur autres fonds	1 649	67	1 580	-	2
Total	25 815	624	24 288	65	838
Comptes ordinaires débiteurs					
Sur fonds Sofiprotéol	82 351	82 351	-	-	-
Total	82 351	82 351	-	-	-
Total général	108 166	82 975	24 288	65	838

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

5.3 Portefeuille titres

5.3.1 Titres de placement, d'investissement et de transaction

Le portefeuille des titres se compose de :

<i>en milliers d'euros</i>	31/12/2021	31/12/2020
Titres de placement		
Sur fonds Sofiprotéol	249 274	245 230
Sur autres fonds	509	509
Total	249 783	245 739
Titres d'investissement		
Sur fonds Sofiprotéol	53 617	30 856
Total	53 617	30 856
Total général	303 399	276 595

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

<i>en milliers d'euros</i>	Titres de placement	Titres d'investissement	Total
Sur fonds Sofiprotéol			
Obligations	160 347	52 987	213 333
Titres participatifs	20 000		20 000
Actions	391	-	391
OPCVM et autres titres à revenu variable	67 270	-	67 270
Intérêts courus sur placements à revenu fixe	1 267	630	1 897
Total	249 274	53 617	302 891
Sur autres fonds			
OPCVM et autres titres à revenu variable	509	-	509
Total	509	0	509
Total général	249 783	53 617	303 399

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	235 230	149 547	-	85 684
Total	235 230	149 547	-	85 684
Actions et autres titres à revenu variable				
Sur fonds Sofiprotéol	67 661	391	67 270	-
Sur autres fonds	509	-	509	-
Total	68 170	391	67 779	-
Total général	303 399	149 938	67 779	85 684

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

<i>en milliers d'euros</i>	Plus-value latentes	Moins-value latentes totales	Moins-value latentes comptabilisées	Plus ou moins values nettes
Sur fonds Sofiprotéol	19 336	(837)	(747)	18 499
Sur autres fonds	7	(384)	(384)	(377)
Total	19 343	(1 221)	(1 131)	18 121

5.3.2 Obligations et autres titres à revenu fixe

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

<i>en milliers d'euros</i>	31/12/2021	Moins de 3 mois	de 3 mois à 1 an	de 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Durée indéterminée
Sur fonds Sofiprotéol	235 230	1 798	22 622	144 774	58 926	7 111
Obligations d'investissement	52 987	-	1 167	22 333	29 487	-
Obligations de placement	160 347	1 000	20 356	122 441	9 439	7 111
Titres Participatifs	20 000	-	-	-	20 000	-
Intérêts courus	1 897	798	1 099	-	-	-
Total	235 230	1 798	22 622	144 774	58 926	7 111

Titres subordonnés

Les obligations sur fonds Sofiprotéol comprennent des titres subordonnés pour une valeur nette de 13 966 milliers d'euros (16 151 milliers d'euros au 31 décembre 2020). Les obligations de placement données en pension s'élèvent à 137 087 milliers d'euros (128 031 milliers d'euros au 31 décembre 2020).

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

<i>en milliers d'euros</i>	Prix de remboursement (valeur de marché)	Valeur comptable brute	Différence positive	Différence négative
Sur fonds Sofiprotéol	230 628	234 011	439	(3 822)
Obligations d'investissement	52 987	52 987	-	-
Obligations de placement	157 641	161 024	439	(3 822)
Titres participatifs	20 000	20 000		
Total	230 628	234 011	439	(3 822)

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

Ce poste comprend les titres mis en équivalence, les titres de participation non consolidés et les autres titres détenus à long terme. Au 31 décembre 2021, il se décompose comme suit (valeurs brutes) :

<i>En milliers d'euros</i>	Titres mis en équivalence	Autres titres	Total
Sur fonds Sofiprotéol	186 288	106 813	293 101
Sur autres fonds	5 555	1 232	6 788
Total	191 844	108 045	299 889

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

Valeurs Brutes (en milliers d'euros)	31.12.2020	Acquisitions	Cessions / sorties	Variations de Périmètre	31.12.2021
Titres de participation non financiers	27 050	90	(851)	(14 008)	12 282
Autres titres de immobilisés	85 413	30 799	(18 034)	(2 414)	95 763
Total Valeurs Brutes	112 463	30 889	(18 885)	(16 422)	108 045

Dépréciations (en milliers d'euros)	31.12.2020	Dotations	Reprises	Variations de périmètre	31.12.2021
Dépréciations des titres part. non financiers	(518)	(25)	109	-	(434)
Dép. des autres titres immobilisés	(4 948)	(191)	1 566	-	(3 573)
Total Dépréciations	(5 467)	(215)	1 675	-	(4 007)

Total Valeurs Nettes	106 996	30 674	(17 210)	(16 422)	104 038
-----------------------------	----------------	---------------	-----------------	-----------------	----------------

5.4.1 Titres de participation non consolidés

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

En milliers d'euros	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Titres de participation non financiers	12 282	(434)	11 848	26 532
<i>Soufflet Alimentaire</i>	10 000	-	10 000	10 000
<i>Biogaz d'Arcis</i>	590	-	590	590
<i>Extrusel</i>	464	-	464	464
<i>Olead</i>	392	(392)	(0)	-
<i>Selvah</i>	190	-	190	100
<i>Les Amis de Kersia</i>	-	-	-	14 008
<i>Genoplante Valor</i>	-	-	-	254
<i>Delin</i>	-	-	-	250
<i>MBE</i>	-	-	-	237
<i>Autres</i>	646	(42)	605	629
Autres titres de capital immobilisés	95 763	(3 573)	92 190	80 465
<i>divers FCPR</i>	57 906	(3 269)	54 637	31 242
<i>SOFI dette prive</i>	18 939	-	18 939	24 146
<i>Vivescio Industrie</i>	10 026	-	10 026	10 026
<i>De Sangosse Holding</i>	2 579	-	2 579	2 231
<i>Dauphinoise Développement</i>	2 520	-	2 520	2 520
<i>Unigrains</i>	1 082	-	1 082	1 082
<i>Lincet</i>	563	-	563	563
<i>Sle Blavet Ocean (CE BRET)</i>	505	-	505	505
<i>Union In Vivo</i>	492	-	492	492
<i>Bio Cogelyo</i>	350	(219)	131	-
<i>Sle Marne</i>	304	-	304	-
<i>Limagroin Europe</i>	-	-	-	2 414
<i>AdVitom</i>	-	-	-	1 000
<i>Autres</i>	496	(85)	411	4 244

5.4.2 Titres mis en équivalence

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

(données en k€)	Pays	Siège social	31.12.2020	Entrées Périmètre	Variations de périmètre	Olvers	Contribution au résultat	Distribution	Ecart de conversion	31.12.2021
LDC	France	Z.I. St Laurent, 72300 Sablé/Sarthe	41 058	-	(0)	409	4 968	(1 033)	92	45 493
RAGT SA *	France	Rue Emile Jingle - Site de Bourran, 12000 Rodas	11 570	-	-	-	139	(139)	70	11 639
Agro Invest	France	11 rue de Monceau, 75008 Paris	11 322	-	1 583	-	305	-	-	13 211
Groupe NGPA	France	Avenue des Censives - Tillé, 66000 Beauvais	2 178	-	-	-	67	-	-	2 245
Inveja	France	La Louée, 44115 Haute Goulaine	2 020	-	-	-	146	-	-	2 167
Agro Investissement	France	29 rue du Général Foy, 75008 Paris	836	-	-	-	36	-	-	872
Semagri	France	23 Avenue de Neuilly, 75016 Paris	660	-	-	-	(6)	(273)	-	381
Sepalm	Colombie	Bogota	1 042	-	-	-	70	-	(102)	1 010
Sojalim	France	193 Impasse Lautree, 65500 Vic-En-Bigorre	548	-	-	-	111	(11)	-	648
Innolea	France	Domaine Sandreau, 31700 Mondonville	4 643	-	-	-	41	-	-	4 683
Financière Estran	France	19 avenue de l'Opéra, 75001 Paris	2 110	-	-	-	120	-	-	2 230
Pierre Martinet	France	24 rue du Limousin, 38070 St Quentin-Fallavier	2 080	-	-	-	551	(51)	-	2 580
Arlane	France	36 rue de la Manufacture, 45160 Olivet	10 481	-	(28)	-	179	(472)	(174)	9 986
Financière Féronia & Associés 1	France	7 rue Vignon, 75008 Paris	411	-	(376)	-	(11)	-	-	24
Financière Senior Clinus	France	7 rue Vignon, 75008 Paris	20 734	-	775	1 342	(517)	-	274	22 607
Oléosyn Bio	France	2 avenue de Ker Lann, 35170 Bruz	272	-	-	-	7	-	-	279
Groupe Veggimmo	Autriche	Diamantplatz 1, 3304 St. Georgen am Ybbsfelde	2 847	-	644	-	(492)	-	-	2 998
PalmElli	France	Parc Agropolis Batiment 14, 34980 Montferrier Sur Lez	3 502	-	-	-	261	-	-	3 763
Euralis Semences holding	France	Avenue Gaston Phoebe, 64230 Lescar	26 239	9 522	(11 138)	1 973	8 989	(380)	127	35 333
Atelier Inové	France	10 route de l'Aérodrome, 45550 Saint Denis de l'Hotel	148	-	-	-	(32)	-	-	116
Pollen	France	16 rue Georges Charpak, 76130 Mont Saint Aignan	393	-	-	-	35	(29)	-	399
Groupe Sofinex	France	La Messayais, 35210 Combourtelle	475	-	-	-	102	(10)	-	567
Slam Elite Palm	Thaïlande	64, Soi Bangna-Trad 25, Bangnanua Sub-district, Bangna District, Bangkok	213	-	-	-	30	-	(5)	238
Biogasy	France	21 rue Johannes Gutenberg, 85500 Les Herbiers	156	-	(156)	-	-	-	-	-
Ekoranda	France	19 rue Pierre Marcou, 86220 Ingrandes Sur Vienne	253	-	-	-	12	-	-	264
PIVERT	France	Rue Les Rives de l'Oise, 60280 Venette	247	-	-	-	(247)	-	-	0
Limagrain Europe	France	Biopôle Clermont-Limagne - Rue Henri Mondor, 63360 Saint-Beauxire	-	12 470	-	-	1 053	-	-	13 523
Les Amis de Kersia	France	55 bd Jules Verger, 35000 Dinard	-	14 008	-	-	-	-	-	14 008
Total Sociétés non financières			146 436	36 000	(8 697)	3 724	15 918	(2 398)	281	191 264
Capagro	France	11 bis rue Scripe, 75009 Paris	492	-	-	-	88	-	-	580
Total Sociétés financières			492	-	-	-	88	-	-	580
TOTAL			146 928	36 000	(8 697)	3 724	16 007	(2 398)	281	191 844

* valeur de mise en équivalence ajustée au TRI plafond contractuel

5.5 Immobilisations incorporelles et corporelles

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

Valeurs Brutes (en milliers d'euros)	31.12.2020	Acquisitions	Cessions / sorties	Variations de Périmètre	31.12.2021
Logiciels	460	-	(50)	-	410
Ecart d'acquisition	88 639	-	-	496	89 135
Total Valeurs brutes	89 099	-	(50)	496	89 545
Amortissements / dépréciations (en milliers d'euros)	31.12.2020	Dotations	Cessions / sorties	Variations de périmètre	31.12.2021
Amt/Dép. Logiciels	(323)	(18)	50	-	(291)
Amt/Pertes val. écart d'acquisition	(997)	(9)	-	142	(863)
Total Amortissements / dépréciations	(1 319)	(27)	50	142	(1 154)
Total Valeurs nettes	87 779	(27)	-	638	88 390

Conformément au nouveau règlement ANC 2020-01 appliqué au 31/12/2021, les écarts d'acquisitions sont présentés avec les immobilisations incorporelles.

Les écarts d'acquisition se décomposent comme suit :

en milliers d'euros	Valeurs brutes		Amortissements et Dépréciations				Valeurs nettes	
	31.12.2020	Variations de Périimètre	31.12.2021	31.12.2020	Dotations	Variations de Périimètre	31.12.2021	31.12.2020
Groupe NGPA	286	-	286	(286)	-	-	(286)	-
Groupe Sofinex	129	-	129	(74)	(9)	-	(83)	55
Agra investissement	47	-	47	(47)	-	-	(47)	-
Pollen	180	-	180	(180)	-	-	(180)	-
PIVERT	281	-	281	(281)	-	-	(281)	-
Biogasyll	209	(209)	-	(142)	-	142	-	67
Inveja	(14)	-	(14)	14	-	-	14	-
LDC	25 050	-	25 050	-	-	-	-	25 050
Arlane	8 777	-	8 777	-	-	-	-	8 777
Pierre Martinet	6 456	-	6 456	-	-	-	-	6 456
Euralls Semences holding	4 565	-	4 565	-	-	-	-	4 565
Financière Feronia & Associés 1	-	376	376	-	-	-	-	376
Financière Senior Cinqus (CEVA 2)	38 686	(2 116)	36 569	-	-	-	-	38 686
Limagrain Europe	-	2 445	2 445	-	-	-	-	2 445
Groupe Veggimmo	3 988	-	3 988	-	-	-	-	3 988
Total Valeurs	88 639	496	89 135	(997)	(9)	142	(863)	87 642
								88 272

En février 2021, Sofiprotéol a acquis des titres de la société Limagrain Europe, portant sa participation directe dans Limagrain Europe à 2,80%, générant un écart d'acquisition de 2 445 milliers d'euros.

Un écart d'acquisition de 376 milliers d'euros a été constaté suite à l'acquisition des titres de la société Financière Feronia & Associés en 2020.

L'écart d'acquisition Financière Senior Cinqus constaté en 2020 a été ajusté sur l'exercice suite à la finalisation de l'exercice d'allocation du prix.

La sortie du périmètre de consolidation de la société Biogasyll a entraîné la sortie de l'écart d'acquisition pour - 67 milliers d'euros en valeur nette.

5.6 Capital souscrit non versé

La société Sofiprotéol Capital 1 a été constituée par Sofiprotéol le 12 décembre 2017. Le 18 décembre 2017, il a été 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 76,8 millions d'euros dont 26,4 millions d'euros sur l'exercice soit 43,2 millions d'euros restant à libérer à la clôture. Le montant de 5,4 millions d'euros présenté sous la rubrique « Capital souscrit non appelé » correspond à la part souscrite par des tiers externes et non appelée à la clôture de l'exercice.

5.7 Comptes de régularisation et actifs divers

Les comptes de régularisation et actifs divers sont composés de :

<i>en milliers d'euros</i>	31/12/2021	31/12/2020
Clients et factures à établir	358	373
Etat, impôts et taxes	49	3
Impôts différés actifs	6 343	6 299
Dépôts et cautionnements	68	68
Dividendes à recevoir	395	311
Divers produits à recevoir	440	358
Autres débiteurs	267	101
Total brut	7 921	7 511
Total net	7 921	7 511

5.8 Dettes envers les établissements de crédit

5.8.1 Composition des dettes envers les établissements de crédit

Les dettes envers les établissements de crédit sont constituées de :

En K€	Comptes à vue	Emprunts interbancaires	Pensions	Intérêts courus	31/12/2021
Dettes à vue	82 355	-	-	-	82 355
Dettes à terme	-	44 995	129 024	416	174 434
Total net	82 355	44 995	129 024	416	256 789

5.8.2 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	31/12/2021
Dettes à vue	82 355	-	-	-	82 355
Sur fonds Sofiproteol	82 355	-	-	-	82 355
Dettes à terme	154 940	19 494	-	-	174 434
Sur fonds Sofiproteol	154 940	19 494	-	-	174 434
Total net	237 295	19 494	-	-	256 789

5.9 Dettes représentées par un titre

La ventilation des dettes représentées par un titre selon leur durée résiduelle est la suivante :

En K€	Moins de 3 mois	de 3 mois à 1 an	de 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	31/12/2021
Sur fonds Sofiproteol	196 500	82 000	15 000	-	293 500
Total net	196 500	82 000	15 000	-	293 500

5.10 Comptes de régularisation et passifs divers

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

<i>en milliers d'euros</i>	31/12/2021	31/12/2020
Fournisseurs	132	131
Dettes sociales et fiscales	989	2 721
Versement à effectuer sur titres non libérés (a)	8 441	9 522
Impôts différés - passif	8	7
Autres créiteurs	2 140	108
Factures fournisseurs non parvenues	195	139
Charges de personnel et fiscales à payer	1 497	1 695
Intérêts à payer sur swap	267	329
Autres	670	579
Total	14 338	15 230

(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".

5.11 Provisions

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

<i>En milliers d'euros</i>	31.12.2020	Dotations	Reprises	31.12.2021
Provisions sur swaps	269	149	(269)	149
Provisions liées aux activités financières	269	149	(269)	149
Provisions pour pensions et retraites	801	48	(176)	673
Autres provisions pour risques	588	265	(4)	849
Autres provisions	1 389	313	(180)	1 523
Provisions	1 658	463	(449)	1 672

5.12 Intérêts minoritaires

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

<i>En milliers d'euros</i>	Intérêts minoritaires - Réserves	Intérêts minoritaires - Résultat	Total intérêts minoritaires
Situation à la clôture 2020	24 821	1 291	26 112
<i>Mouvements</i>			
- Affectation du résultat	1 291	(1 291)	-
- Variation apport FIDOP dans les SEP	(1 658)	-	(1 658)
- Ecart de conversion	(25)	-	(25)
- Changement de méthode *	(363)		(363)
- Variation de périmètre	(19)		(19)
- Résultat 2021	-	(229)	(229)
Situation à la clôture 2021	24 048	(229)	23 819

* impact première application ANC 2020-01

5.13 Capitaux propres et assimilés

5.13.1 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.

5.13.2 Variation des capitaux propres et assimilés

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

<i>En milliers d'euros</i>	Capital	Primes	Réserve légale	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Total capitaux propres hors FRBG
Situation à la clôture 2020	248 253	140 926	22 322	71 413	84 421	567 335
<i>Mouvements</i>						
- Affectation du résultat	-	-	2 504	81 917	(84 421)	-
- Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-
- Distribution de dividendes	-	-	-	(7 994)	-	(7 994)
- Ecart de conversion	-	-	-	303	-	303
- Changement de méthode *	-	-	-	(3 117)	-	(3 117)
- Autres	-	-	-	630	-	630
- Résultat 2021	-	-	-	-	33 438	33 438
Situation à la clôture 2021	248 253	140 926	24 825	143 152	33 438	590 594

* impact première application ANC 2020-01

5.14 Engagements de garantie donnés et reçus

<i>En K€</i>	31/12/2021	31/12/2020
Garanties donnés		
Cautions administratives données en faveur des filiales industrielles du groupe Avril	28 101	5 875
Cautions données en faveur des adhérents d'Inpaq Développement	2 864	3 357
Cautions données en faveur des adhérents de Palmipèdes 64	145	247
Cautions données en faveur des coopératives agricoles	105	105
Cautions données à l'ASP dans le cadre de la jachère industrielle	98	98
Cautions financières données sur filiales industrielles du groupe Avril	-	7 049
Total des garanties données par Sofiprotéol	31 313	16 731
Garanties reçues		
Caution reçue du Fidop oléagineux dans le cadre de la jachère non alimentaire	100	100
Garanties reçues de la clientèle pour le compte de la société en participation Fedil	200	200
Nantissement de fonds de commerce reçu	-	500
Cautions reçues en garantie de prêts	50	50
Total des garanties reçues par Sofiprotéol	350	850

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>	31/12/2021	31/12/2020
Intérêts et produits assimilés	8 581	9 719
Intérêts et charges assimilées	(759)	(798)
Revenus des titres à revenu variable	2 563	2 152
Commissions (charges)	(23)	(21)
Gains et pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	(492)	178
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés	2 154	388
Autres charges d'exploitation bancaire	(1)	-
Activité financière de marché	12 024	11 619
Commissions (produits)	712	556
Activité de caution	712	556
Autres produits d'exploitation bancaire	520	1 649
Gestion de fonds professionnels	520	1 649
PRODUIT NET BANCAIRE	13 257	13 824

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	31/12/2021	31/12/2020
Salaires et indemnités	(2 260)	(2 267)
Salaires et indemnités	(2 260)	(2 267)
Charges sociales	(1 059)	(1 180)
Impôts et taxes sur rémunérations	(384)	(343)
Charges sociales et fiscales	(1 443)	(1 523)
Dot./Prov. engagements de retraite	(48)	-
Rep./provisions engagements retraite	180	37
Provision pour engagement retraite	132	37
Participation, intéressement, abondement PEE et PERCO	(416)	(345)
Participation, intéressement, abondement PEE et PERCO	(416)	(345)
Frais de personnel	(3 987)	(4 098)

6.2.2 Effectif des sociétés consolidées par intégration globale

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

	31/12/2021	31/12/2020
Effectif moyen - Cadres	19	17
Effectif moyen - non cadres	3	2
Total	22	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 174 milliers d'euros (171 milliers d'euros au titre de l'exercice 2020) détaillés comme suit :

ERNST & YOUNG – Travaux d'audit	126 377 euros
ERNST & YOUNG – Autres prestations	0 euros
CABINET ERIC MARTIN et ASSOCIES – Travaux d'audit	48 053 euros

6.4 Impôts sur les bénéfices

6.4.1 Détail de la charge d'impôt

La charge d'impôt au 31 décembre 2021 s'élève à 5 623 milliers d'euros et se décompose de la façon suivante :

<i>(données en K€)</i>	31.12.2021	31.12.2020	var.
Impôt exigible	(5 653)	(5 015)	(639)
Impôt différé	43	2 410	(2 367)
Total Impôt	(5 610)	(2 604)	(3 006)

6.4.2 Preuve d'impôts

en millier d'euros	31.12.2021
Résultat net de l'ensemble consolidé	33 209
Impôt sur les sociétés (impôt exigible et impôt différé)	(5 610)
Résultat avant impôt	38 819
Résultat des sociétés consolidées par mise en équivalence	15 915
Amortissement des écarts d'acquisition	(9)
Résultat imposable au taux de droit commun	22 913
Impôt théorique IS à 27,37%	(6 271)
Quote-part réintégration de charges	17
Autres différences permanentes	(794)
Reports déficitaires non activés	(35)
Imputation sur déficits non activés	310
Eléments imposés à taux réduit	642
Impact changement de taux des Impôts différés	541
Quote-part de résultat des sociétés transparentes	(1)
Autre	(18)
Charge d'impôt de l'exercice	(5 610)
Taux effectif d'impôt	24,5%

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€	2021 USD	2020 USD
Sur fonds Sofiproteol	5 401	6 117
Gains ou pertes sur portefeuille de placement	5 401	6 117

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	2021		2020	
	Devise	C/V euro	Devise	C/V euro
Exposition en USD				
Actifs nets en USD	8 602	7 595	8 772	7 148
Actifs nets en euros mais sous-jacent en USD	5 663	5 000	5 175	4 217
Change à terme	(14 320)	(12 643)	(12 620)	(10 284)
Exposition nette	(55)	(49)	1 327	1 081

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

7.1.3 Opération de change à terme

Opérations de change à terme Réévaluée	2021		2020	
	Devise	C/V euro	Devise	C/V euro
Exposition en USD				
Euros à recevoir contre USD à livrer	12 599	12 599	10 341	10 341
USD à livrer contre euros à recevoir	(14 320)	12 593	(12 620)	(10 247)

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 notionnel	2021		Montant notionnel	2020	
		Valeur de marché négative	Valeur de marché positive		Valeur de marché négative	Valeur de marché positive
Swaps isolés (catégorie a)	30 000	(131)	8	24 460	(129)	1
Swaps de micro-couverture (catégorie b)	138 950	(338)	600	150 045	(1150)	29
dont :						
adossés à des titres de placement	138 950	(338)	600	150 045	(1150)	29
Swaps de macro-couverture (catégorie c)						
Total	168 950	(469)	608	174 505	(1279)	30

La valeur de marché des swaps de couverture des titres de placement est compensée à hauteur de 19 milliers d'euros (140 milliers d'euros au titre de l'exercice 2020) par les plus-values latentes des titres couverts.

7.2.2 Ventilation du portefeuille de swaps de taux par durée résiduelle

Ventilation du portefeuille de swaps de taux par durée résiduelle en K€	2021 Montant notionnel	2020 Montant notionnel
Moins de trois mois	1 000	14 155
De trois mois à un an	28 900	25 900
De un à cinq ans	131 850	129 450
Plus de cinq ans	7 200	5 000
Total	168 950	174 505

8 Evènements postérieurs à la clôture

8.1 Survenance du conflit russo-ukrainien

La guerre en Ukraine débutée le 24 février 2022 n'a pour l'instant pas de répercussion directe sur l'activité de notre groupe. Par contre, un impact financier direct est probable au niveau de l'activité de nos participations, en premier lieu pour nos partenaires semenciers portant une activité en Ukraine et en Russie, et plus largement en termes de hausse du coût de l'énergie et de certaines matières premières et de difficultés d'approvisionnement. Il n'est pas à ce jour possible d'en déterminer les impacts chiffrés.