BALO

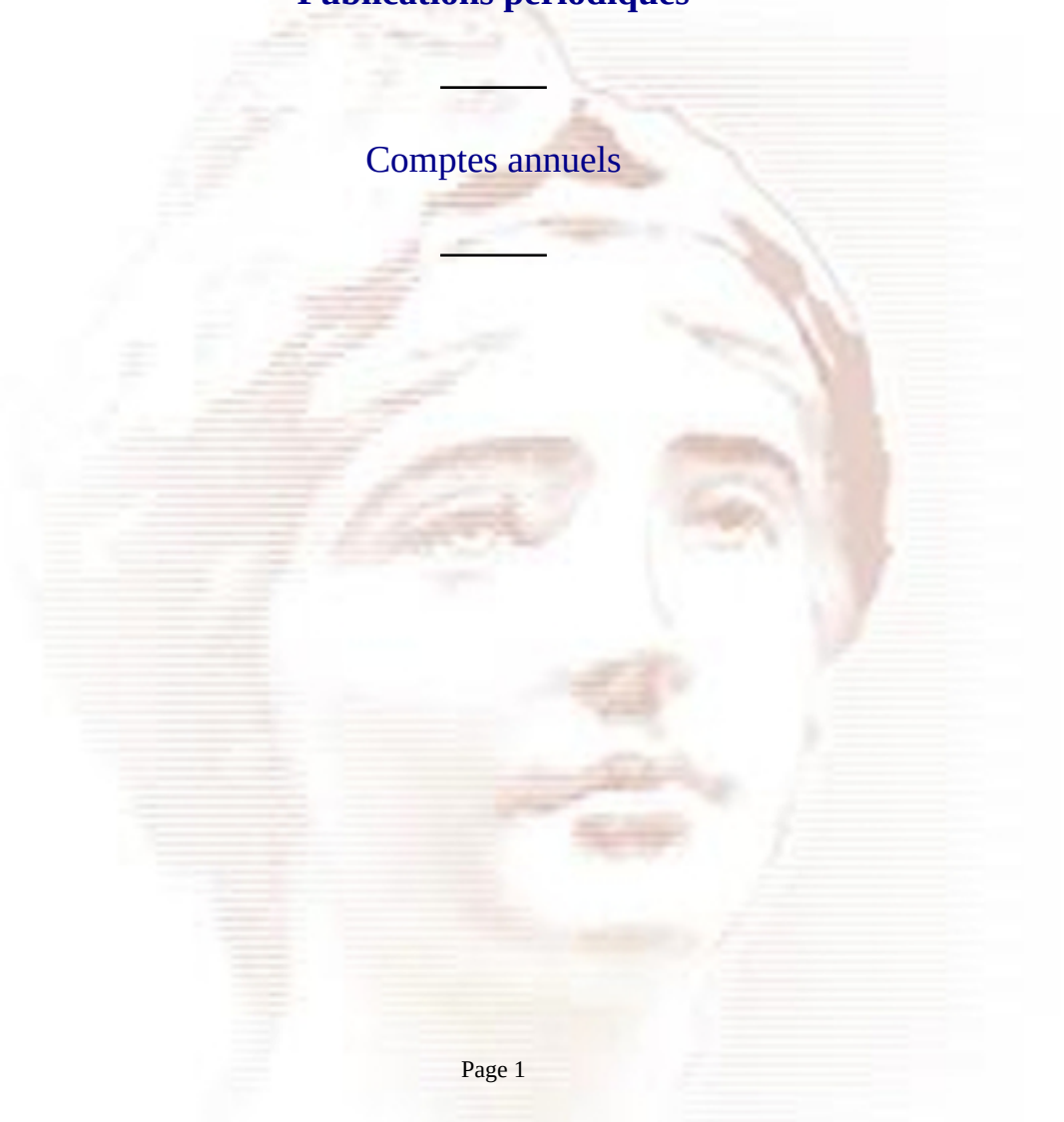
BULLETIN DES ANNONCES LEGALES OBLIGATOIRES

PREMIER MINISTRE
Liberté
Égalité
Fraternité
Direction de l'information légale et administrative

DIRECTION DE L'INFORMATION LÉGALE ET ADMINISTRATIVE
26, rue Desaix, 75727 PARIS CEDEX 15
www.dila.premier-ministre.gouv.fr
www.journal-officiel.gouv.fr

Publications périodiques

Comptes annuels



SOFIPROTEOL

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

Comptes annuels au 31 décembre 2021 approuvés par l'Assemblée Générale Ordinaire du 24 mai 2022

Partie A. — Comptes sociaux

I. — Bilan au 31 décembre 2021
(en euros)

Actif	Note	au 31 déc 2021	au 31 déc 2020
Caisse - Banques centrales - CCP		-	-
Effets publics et valeurs assimilées		-	-
Créances sur les établissements de crédit	**1**	**375 012 255**	**327 925 375**
A vue		147 645 620	97 232 918
A terme		227 366 635	230 692 458
Opérations avec la clientèle	**2**	**108 130 641**	**66 387 452**
Créances commerciales		-	-
Autres concours à la clientèle		25 779 193	31 229 816
Comptes ordinaires débiteurs		82 351 448	35 157 636
Obligations et autres titres à revenu fixe	**3**	**225 974 851**	**213 964 730**
Actions et autres titres à revenu variable	**3**	**68 170 078**	**54 463 370**
Participations et autres titres détenus à long terme	**4**	**204 324 407**	**200 787 260**
Parts dans les entreprises liées	**4**	**127 612 115**	**104 512 115**
Immobilisations incorporelles	**5**	**118 502**	**136 745**
Immobilisations corporelles	**5**	-	-
Autres actifs	**6**	**7 498 790**	**7 602 797**
Comptes de régularisation	**6**	**573 995**	**416 804**
Total actif		**1 117 415 635**	**976 196 648**

Passif	Note	au 31 déc 2021	au 31 déc 2020
Banques centrales - CCP		-	-
Dettes envers les établissements de crédit	**7**	**256 363 242**	**219 967 926**
A vue		82 351 448	35 157 636
A terme		174 011 794	184 810 290
Opérations avec la clientèle	**7**	**20 067 378**	**22 266 599**
A vue		2 478 000	2 998 000
A terme		17 589 378	19 268 599
Dettes représentées par un titre	**8**	**293 500 448**	**197 800 000**
Autres passifs	**9**	**11 727 274**	**13 064 337**
Comptes de régularisation	**10**	**2 699 874**	**2 894 630**
Provisions	**11**	**1 673 707**	**1 659 871**
Dettes subordonnées		-	-
Fonds pour risques bancaires généraux	**12**	**1 829 388**	**1 829 388**
Capitaux propres	**13**	**529 554 323**	**516 713 897**
Capital		248 253 100	248 253 100
Primes d'apport et d'émission		140 433 020	140 433 020
Réserves		87 380 102	22 321 515
Provisions réglementées		253 950	131 767
Report à nouveau		32 522 159	32 522 159
Résultat de l'exercice		20 711 993	73 052 337
Total passif		**1 117 415 635**	**976 196 648**

Hors bilan	Note	au 31 déc 2021	au 31 déc 2020
Engagements donnés			
Engagements de financement en faveur de la clientèle		93 536	5 693 536
Engagements de garantie en faveur de la clientèle	**24**	31 312 694	16 731 329
Nantissement de titres		24 548 109	44 220 323
Total engagements donnés		55 954 340	66 645 189
Engagements reçus			
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit		40 000 000	25 000 000
Engagements de garantie reçus de la clientèle	**24**	350 000	850 000
Autres engagements reçus		17 520 000	17 520 000
Total engagements reçus		57 870 000	43 370 000

Instruments financiers à terme	**23**	168 950 000	174 505 000
Engagements réciproques			
Engagements sur titres - Titres à livrer		-	-
Engagements sur titres - Titres à recevoir		52 957 622	75 016 325
Devises à livrer sur opérations de change	**22**	12 643 475	10 284 410
Euros à recevoir sur opérations de change	**22**	12 598 979	10 340 963

II. — Compte de résultat au 31 décembre 2021
(en euros)

Compte de résultat	Note	2021	2020
Intérêts et produits assimilés		8 061 759	6 706 919
Intérêts et charges assimilés		- 773 383	- 865 506
Revenus des titres à revenu variable		4 506 536	3 802 735
Commissions (produits)		712 204	555 572
Commissions (charges)		- 22 112	- 20 606
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation		- 491 528	548 351
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés	15	2 153 676	17 816
Autres produits d'exploitation bancaire	16	1 690 450	1 642 088
Autres charges d'exploitation bancaire		- 1 086	- 90
Produit net bancaire	**14**	**15 836 515**	**12 387 280**
Charges générales d'exploitation	17	- 10 343 347	- 11 087 930
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles		- 18 243	- 18 243
Résultat brut d'exploitation		**5 474 926**	**1 281 108**
Coût du risque	19	3 205	- 1 040
Résultat d'exploitation		**5 478 131**	**1 280 068**
Gains ou pertes sur actifs immobilisés	21	20 876 662	76 874 971
Résultat courant avant impôt		**26 354 793**	**78 155 039**
Résultat exceptionnel		9 997	- 1
Impôt sur les bénéfices	20	- 5 536 758	- 5 014 554
Dotations ou reprises de FRBG et provisions réglementées		- 116 039	- 88 147
Résultat net		**20 711 993**	**73 052 337**

III. — Annexes aux comptes sociaux

I. Faits marquants de l'exercice et subséquents

1.Faits marquants de l'exercice

Dans un contexte marqué par la poursuite de la crise sanitaire, Sofiprotéol a su maintenir une croissance de son produit net bancaire. Elle a poursuivi son activité de financement des filières agricoles et agro-industrielles, à travers notamment un investissement dans un groupe coopératif agricole spécialisé dans les semences de grandes cultures, les semences potagères et les produits céréaliers ; et une cession suivie d'un réinvestissement dans le domaine des ingrédients alimentaires.
Son activité financière a enregistré de bons résultats, portée par la hausse des marchés sur l'ensemble de l'année.

Enfin, le programme d'émission de NEU CP -Négociable European Commercial Paper- est monté à 278,5 M€ au 31 décembre 2021 et Sofiprotéol a lancé en fin d'année un programme de NEU MTN - Negociable European Medium Term Note.

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.

2. Faits subséquents

La guerre en Ukraine débutée le 24 février 2022 n'a pour l'instant pas de répercussion directe sur l'activité de Sofiprotéol. Par contre, un impact financier direct est probable au niveau de l'activité de ses participations, en premier lieu pour les 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.

II. Principes comptables et méthodes d'évaluation

Les comptes annuels de Sofiprotéol sont établis conformément aux principes et règles comptables applicables en France aux établissements de crédit, tels qu'ils résultent du règlement 2014-07 édicté par l'Autorité des Normes Comptables.
Ils incluent la totalité des éléments bilantiels des opérations réalisées par les sociétés en participation dont Sofiprotéol est associé-gérant statutaire. La contribution de ses sociétés en participations aux états financiers de la société est présentée distinctement à la note 5 ci-après.

1.Créances et dettes envers les établissements de crédit

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

2. Titres

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

Les titres à revenu fixe comprennent tous les titres dont la rémunération est définie par un taux, que celui-ci soit fixe ou variable, assorti ou non d'une clause de subordination ou de participation ; les autres titres sont appelés titres à revenu variable et comprennent essentiellement les actions et les parts d'OPCVM.
Les acquisitions et cessions de titres sont enregistrées en date de négociation à l'exception des titres de participation qui sont enregistrés en date d'opération. Entre la date de négociation et la date de livraison, la dette due sur l'acquisition ou la créance à recevoir sur la cession sont inscrites dans un compte de règlement sur titres.

2.1.Titres de transaction

Les titres de transaction sont des titres acquis ou vendus sur un marché suffisamment liquide avec l'intention de les vendre ou de les racheter à court terme selon les opportunités des marchés.
Ils sont évalués au dernier cours connu de l'exercice, coupon inclus. La différence avec la valeur inscrite en portefeuille est portée en résultat.

2.2.Titres de placement

Les titres de placement sont des investissements financiers acquis pour procurer un rendement financier à moyen terme.
Les titres de placement sont enregistrés à leur prix d'acquisition, coupon couru exclu, et l'écart éventuel entre leur prix d'acquisition et la valeur de remboursement (prime ou décote) est amorti sur la durée résiduelle du titre selon la méthode actuarielle.
Ces titres sont évalués individuellement à la clôture de l'exercice au plus bas de leur coût d'acquisition (après amortissement de la prime ou décote) ou de leur valeur actuelle à la date de clôture. Les moins-values latentes, nettes des plus-values latentes sur swap de micro-couverture "b", sont constatées par voie de dépréciation tandis que les plus-values latentes ne sont pas comptabilisées (C.f. paragraphe 4).
La valeur actuelle à la date de clôture correspond généralement au dernier cours connu (hors coupon couru). Cependant, en l'absence de marché liquide, la valeur actuelle des obligations en portefeuille est estimée en fonction de modèles basés sur des éléments de qualité de crédit de lignes comparables, ou de valeur probable de cession.

2.3.Titres d'investissement

Les titres d'investissement sont des titres à revenu fixe acquis ou reclassés de la catégorie "titres de placement" avec l'intention de les détenir de façon durable jusqu'à l'échéance et pour lesquels l'établissement dispose de la capacité de financement nécessaire à leur détention jusqu'à leur échéance.
Les titres d'investissement sont enregistrés à leur prix d'acquisition, coupon couru exclu, et l'écart éventuel entre leur prix d'acquisition et la valeur de remboursement (prime ou décote) est amorti sur la durée résiduelle du titre selon la méthode actuarielle.
Dans le cas de titres d'investissement provenant de la catégorie "titres de placement", la dépréciation existante à la date du transfert est reprise en résultat sur la durée de vie résiduelle des titres concernés.
Conformément aux prescriptions réglementaires, les éventuelles moins-values latentes ne sont pas provisionnées sauf s'il existe un risque avéré de défaillance de la contrepartie.

2.4.Titres de participation

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

3. Pension livrée

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

4. Instruments financiers à terme, fermes et conditionnels

Sofiprotéol, dans le cadre de sa politique d'arbitrage, est amenée à conclure des contrats d'échange de taux et des contrats de change à terme.
Les engagements relatifs à ces opérations sont inscrits dans les comptes hors bilan pour la valeur nominale des contrats.
Les swaps sont comptabilisés en utilisant 3 catégories sur les 4 possibles :
– Swaps en position ouverte isolée "a" : ces swaps sont valorisés à leur valeur de marché à la date de clôture et les moins-values latentes sont provisionnées.
– Swaps de micro-couverture "b": ces swaps permettent de réduire le risque de variation de taux d'éléments classés parmi le portefeuille de transaction, de placement ou d'investissement :
- pour les swaps adossés à des titres d'investissement, les résultats positifs ou négatifs latents ne sont pas pris en compte dans le résultat ;
- pour les swaps adossés à des titres de placement, les résultats négatifs latents sont provisionnés à hauteur de la moins-value latente nette après prise en compte du gain latent sur titre. Les résultats positifs latents viennent en déduction des moins-values latentes sur les titres couverts (cf. 2.2);
- pour les swaps adossés à des titres de transaction, les résultats positifs ou négatifs résultant de leur valorisation au prix de marché sont comptabilisés.
– Swaps de macro-couverture "c": ces swaps sont comptabilisés en tant que couverture du risque global de taux.
Les résultats latents sur les swaps sont comptabilisés, selon les règles décrites ci-dessus, à la rubrique "Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation / Opérations sur instruments financiers".
Les intérêts échus sur swaps sont comptabilisés aux rubriques "Autres intérêts et produits assimilés" et "Autres intérêts et charges assimilées". Les intérêts courus sont aussi inscrits prorata temporis à ces rubriques.
Les opérations de change à terme réalisées par Sofiprotéol obéissent aux critères de qualification d'opérations de transaction et sont ainsi comptabilisées en valeur de marché en utilisant le cours à terme sur la durée restant à courir.

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

5. Comptes de prêts

Les comptes de prêts comprennent des prêts bancaires accordés à une société placée en redressement judiciaire. Ces prêts ont fait l'objet d'un accord de restructuration avec un nouvel échéancier de remboursement dans le cadre du plan de redressement de la société. Ils ont donc été reclassés en 2020 en prêts restructurés. Aucune provision pour dépréciation n'est comptabilisée.

6. Comptes de régularisation

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

7. 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.

8. Provisions

8.1. Provisions pour SWAP

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

8.2. Provisions pour engagements relatifs aux IDR

Les engagements relatifs aux indemnités de départ à la retraite et autres dispositifs de retraite sont totalement provisionnés. La provision pour indemnités de départ en retraite est calculée en fonction des principaux paramètres suivants :
- âge de départ en retraite : 65 ans (loi de réforme des retraites)
- table de mortalité : Table INSEE TH TF 17-19
- taux d'actualisation : 0,80 % (contre 0,34 % en 2020).

8.3. Provisions pour risques

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.

9. 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.

10. Commissions de caution

En conformité avec les règles comptables, le produit des commissions sur cautions est :
- enregistré en une fois en résultat lorsque la caution est assimilée à une "prestation de service instantanée" ;
- étalé sur la durée de vie du contrat lorsque la caution correspond à une "prestation de service continue".

11. Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations figurent à l'actif à leur coût d'acquisition hors taxe majoré de la part de TVA non récupérable.
Les immobilisations incorporelles sont composées des progiciels informatiques qui sont amortis sur 10 ans en linéaire.

12. Sociétés en participation

Chacune des lignes du bilan intègre la contribution des sociétés en participations dont Sofiprotéol est associée à hauteur de 1% et gérant statutaire. Dans les notes ci-après, l'information est indiquée sur une ligne "Sur autres Fonds".
Les statuts des sociétés en participation FASO Participations et FODAC Participations en association avec le FIDOP prévoient que le résultat annuel des sociétés en participations est affecté à des comptes de réserves ouverts au nom de chaque associé.
Le résultat de ces deux sociétés n'est pas soumis à l'impôt société ; chaque associé est imposé sur la quote-part de résultat qui lui revient.
Ces dispositions statutaires impliquent les traitements comptables suivants :
- les réserves affectées aux associés des sociétés en participations ainsi que le résultat de l'exercice sont inscrits soit au passif à la rubrique "Autres passifs sur autres fonds" soit à l'actif à la rubrique "Autres actifs sur autres fonds" ;
- la quote-part de résultat de l'exercice de ces sociétés en participation revenant à Sofiprotéol apparaît au compte de résultat en "Autres produits d'exploitation bancaire" pour l'activité courante et en "Gains ou pertes sur actifs immobilisés" pour les opérations ayant affecté l'actif immobilisé.
La société en participation FEDIL (en association avec le CNIEL) est soumise à l'impôt société.

III. Notes sur les comptes annuels

Note 1 : Créances sur les établissements de crédit

Au 31 décembre 2021 en K€	Valeur nette totale	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Créances à vue					
Sur fonds Sofiprotéol	145 637	145 637			
Sur autres fonds	2 009	2 009			
Total	**147 646**	**147 646**	**0**	**0**	**-**
Créances à terme					
Sur fonds Sofiprotéol	227 367	13 157	32 263	171 223	10 723
Sur autres fonds	0				
Total	**227 367**	**13 157**	**32 263**	**171 223**	**10 723**
Créances sur les établissements de crédit	**375 012**	**160 803**	**32 263**	**171 223**	**10 723**

Les intérêts courus sur comptes à terme s'élèvent à 3 096k euros (2 558k euros au 31 décembre 2020).
L'ensemble des comptes à terme peuvent être débloqués à tout moment.

Au 31 décembre 2020 en K€	Valeur nette totale	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans

Créances à vue					
Sur fonds Sofiprotéol	94 813	94 813			
Sur autres fonds	2 420	2 420			
Total	**97 233**	**97 233**	**0**	**0**	**-**
Créances à terme					
Sur fonds Sofiprotéol	230 692	13 748	30 013	156 232	30 700
Sur autres fonds	0				
Total	**230 692**	**13 748**	**30 013**	**156 232**	**30 700**
Créances sur les établissements de crédit	**327 925**	**110 981**	**30 013**	**156 232**	**30 700**

Note 2 : Opérations avec la clientèle

Ventilation des encours avec la clientèle par durée résiduelle

Au 31 décembre 2021 en K€	Valeur nette totale	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	Durée indéterminée
Autres concours à la clientèle						
Sur fonds Sofiprotéol (1)	24 130	931	509	22 115	575	0
Sur autres fonds (2)	1 649	30	106	572	941	0
Total	**25 779**	**962**	**614**	**22 687**	**1 516**	**0**
Comptes ordinaires débiteurs						
Sur fonds Sofiprotéol	82 351	82 351				
Sur autres fonds						
Total	**82 351**	**82 351**	**0**	**0**	**0**	**0**
Total général	**108 131**	**83 313**	**614**	**22 687**	**1 516**	**0**

(1) dont prêts participatifs de 7 500 k euros (3 500k€ à moins de trois ans et 4 000k€ à moins de quatre ans)
(2) dont prêts d'équipement restructurés (1 580k€)

Au 31 décembre 2020 en K€	Valeur nette totale	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	Durée indéterminée
Autres concours à la clientèle						
Sur fonds Sofiprotéol	29 223	1 122	5 513	21 734	854	0
Sur autres fonds	2 006	37	358	739	871	0
Total	**31 230**	**1 159**	**5 871**	**22 474**	**1 726**	**0**
Comptes ordinaires débiteurs						
Sur fonds Sofiprotéol	35 158	35 158				
Sur autres fonds						
Total	**35 158**	**35 158**	**0**	**0**	**0**	**0**
Total général	**66 387**	**36 317**	**5 871**	**22 474**	**1 726**	**0**

Encours nets ventilés par type de crédit

Au 31 décembre 2021 en K€	Valeur nette totale	Filiales et participations	Crédits entreprises	Crédits personnel	Intérêts courus
Autres concours à la clientèle					
Sur fonds Sofiprotéol	24 130	521	22 708	65	836
Sur autres fonds	1 649	67	1 580		2
Total	**25 779**	**587**	**24 288**	**65**	**839**
Comptes ordinaires débiteurs					
Sur fonds Sofiprotéol	82 351	82 351	-	-	-
Sur autres fonds					
Total	**82 351**	**82 351**	**0**	**0**	**0**
Total général	**108 131**	**82 939**	**24 288**	**65**	**839**

Au 31 décembre 2020 en K€	Valeur nette totale	Filiales et participations	Crédits entreprises	Crédits personnel	Intérêts courus
Autres concours à la clientèle					
Sur fonds Sofiprotéol	29 223	1 171	26 997	91	965
Sur autres fonds	2 006	81	1 921		5
Total	**31 230**	**1 252**	**28 918**	**91**	**969**
Comptes ordinaires débiteurs					
Sur fonds Sofiprotéol	35 158	35 158	-	-	-
Sur autres fonds					
Total	**35 158**	**35 158**	**0**	**0**	**0**
Total général	**66 387**	**36 410**	**28 918**	**91**	**969**

Note 3 : Obligations et autres titres à revenu fixe et Actions et autres titres à revenu variable

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

Ventilation du portefeuille par fonds en valeur nette :

en K€	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Titres de transaction		
Sur fonds Sofiprotéol	0	0
Sur autres fonds		
Total	**0**	**0**
Titres de placement		
Sur fonds Sofiprotéol	249 300	245 256
Sur autres fonds	509	509
Total	**249 809**	**245 765**
Titres d'investissement		
Sur fonds Sofiprotéol	44 336	22 663
Sur autres fonds	0	0
Total	**44 336**	**22 663**
Total général	**294 145**	**268 428**

Ventilation du portefeuille par catégorie de titres en valeur nette :

Au 31 décembre 2021 en K€	Titres de Transaction	Titres de placement	Titres d'investissement	Total
Sur fonds Sofiprotéol	**0**	**181 638**	**44 336**	**225 975**
Obligations	0	160 372	43 706	204 078
Titres Participatifs	0	20 000	0	20 000
B.M.T.N.	0	0	0	0
Autres placements à revenu fixe	0	0	0	0
Intérêts courus sur placements à revenu fixe	0	1 267	630	1 897
Sur autres fonds	**0**	**0**	**0**	**0**
Obligations	0	0	0	0
Intérêts courus sur placements à revenu fixe	0	0	0	0
Total Obligations et autres titres à revenu fixe	**0**	**181 638**	**44 336**	**225 975**
Sur fonds Sofiprotéol	**0**	**67 661**	**0**	**67 661**
Actions	0	391	0	391
OPCVM et autres titres à revenu variable	0	67 270	0	67 270
Sur autres fonds	**0**	**509**	**0**	**509**
Actions				0
OPCVM et autres titres à revenu variable	0	509	0	509
Total Actions et autres titres à revenu variable	**0**	**68 170**	**0**	**68 170**
Total général	**0**	**249 809**	**44 336**	**294 145**

Au 31 décembre 2020 en K€	Titres de Transaction	Titres de placement	Titres d'investissement	Total
Sur fonds Sofiprotéol	**0**	**191 301**	**22 663**	**213 965**
Obligations	0	169 708	22 455	192 163
Titres Participatifs	0	20 000	0	20 000
B.M.T.N.	0	0	0	0
Autres placements à revenu fixe	0	3	0	3
Intérêts courus sur placements à revenu fixe	0	1 590	208	1 798
Sur autres fonds	**0**	**0**	**0**	**0**
Obligations	0	0	0	0
Intérêts courus sur placements à revenu fixe	0	0	0	0
Total Obligations et autres titres à revenu fixe	**0**	**191 301**	**22 663**	**213 965**
Sur fonds Sofiprotéol	**0**	**53 955**	**0**	**53 955**
Actions	0	0	0	0
OPCVM et autres titres à revenu variable	0	53 955	0	53 955
Sur autres fonds	**0**	**509**	**0**	**509**
Actions				0
OPCVM et autres titres à revenu variable	0	509	0	509
Total Actions et autres titres à revenu variable	**0**	**54 463**	**0**	**54 463**
Total général	**0**	**245 765**	**22 663**	**268 428**

Ventilation du portefeuille selon le critère de cotation en valeur nette

Au 31 décembre 2021 en K€	Total	Titres cotés	OPCVM	Titres non cotés
Obligations et autres titres à revenu fixe				
Sur fonds Sofiprotéol	225 975	149 547		76 428

Sur autres fonds	0	0		0
Total	**225 975**	**149 547**	**0**	**76 428**
Actions et autres titres à revenu variable				
Sur fonds Sofiprotéol	67 661		67 661	
Sur autres fonds	509		509	
Total	**68 170**	**0**	**68 170**	**0**
Total général	**294 145**	**149 547**	**68 170**	**76 428**

Au 31 décembre 2020 en K€	Total	Titres cotés	OPCVM	Titres non cotés
Obligations et autres titres à revenu fixe				
Sur fonds Sofiprotéol	213 965	161 206		52 758
Sur autres fonds	0	0		0
Total	**213 965**	**161 206**	**0**	**52 758**
Actions et autres titres à revenu variable				
Sur fonds Sofiprotéol	53 955		53 955	
Sur autres fonds	509		509	
Total	**54 463**	**0**	**54 463**	**0**
Total général	**268 428**	**161 206**	**54 463**	**52 758**

Ventilation du portefeuille par catégorie de titres en valeur nette :

Au 31 décembre 2021 en K€	Plus-values latentes	Moins-values latentes	Moins-values latentes comptabilisées
Sur fonds Sofiprotéol	19 336	-837	-747
Sur autres fonds	7	-384	-384
Total	**19 343**	**-1 221**	**-1 131**

Au 31 décembre 2020 en K€	Plus-values latentes	Moins-values latentes	Moins-values latentes comptabilisées
Sur fonds Sofiprotéol	15 579	-2 017	-2 017
Sur autres fonds	1	-384	-384
Total	**15 580**	**-2 401**	**-2 401**

3.2. Obligations et autres titres à revenu fixe

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

Au 31 décembre 2021 en K€	Valeur nette	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	Durée indéterminée
Sur fonds Sofiprotéol						
Obligations d'investissement	43 706		1 167	19 833	22 706	
Obligations de placement	160 372	1 000	20 356	122 441	9 464	7 111
Titres Participatifs	20 000				20 000	
B.M.T.N.	0	0				
Autres placements à revenu fixe	0					0
Intérêts courus	1 897	798	1 099			
Sur autres fonds						
Obligations d'investissement	0		0			
Obligations de placement	0			0		
Intérêts courus	0		0			
Total	**225 975**	**1 798**	**22 622**	**142 274**	**52 170**	**7 111**

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

Au 31 décembre 2020 en K€	Valeur nette	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	Durée indéterminée
Sur fonds Sofiprotéol						
Obligations d'investissement	22 455			6 000	16 456	
Obligations de placement	169 708	4 003	21 789	97 268	40 411	6 236
Titres Participatifs	20 000				20 000	
B.M.T.N.	0	0				
Autres placements à revenu fixe	3					3
Intérêts courus	1 798	104	331	871	491	
Sur autres fonds						
Obligations d'investissement	0		0			
Obligations de placement	0			0		
Intérêts courus	0		0			

Total	**213 965**	**4 108**	**22 120**	**104 140**	**77 358**	**6 240**

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

Au 31 décembre 2021 en K€	Prix de remboursement	Valeur comptable brute	Différence positive	Différence négative
Sur fonds Sofiprotéol	**221 372**	**224 755**	**439**	**-3 822**
Obligations d'investissement	43 706	43 706	0	0
Obligations de placement	157 666	161 049	439	-3 822
Titres Participatifs	20 000	20 000	0	0
B.M.T.N.	0	0	0	0
Sur autres fonds	**0**	**0**	**0**	**0**
Obligations d'investissement	0	0		
Obligations de placement	0	0		
Total	**221 372**	**224 755**	**439**	**-3 822**

Au 31 décembre 2020 en K€	Prix de remboursement	Valeur comptable brute	Différence positive	Différence négative
Sur fonds Sofiprotéol	**221 124**	**214 046**	**13 063**	**-5 986**
Obligations d'investissement	22 455	22 455	0	0
Obligations de placement	178 669	171 591	13 063	-5 986
Titres Participatifs	20 000	20 000	0	0
B.M.T.N.	0	0	0	0
Sur autres fonds	**0**	**0**	**0**	**0**
Obligations d'investissement	0	0		
Obligations de placement	0	0		
Total	**221 124**	**214 046**	**13 063**	**-5 986**

Note 4 : Participations, autres titres détenus à long terme et parts dans les entreprises liées

Acquisitions et cessions de l'exercice

en K€ (valeur brute)	2021			
	Solde à l'ouverture	Entrées	Sorties	Solde en fin d'exercice
Participations et autres titres à long terme	**212 582**	**19 717**	**19 160**	**213 139**
Sur fonds Sofiproteol	203 394	19 717	18 503	204 608
Sur autres fonds	9 188	0	656	8 531
Parts dans les entreprises liées	**104 512**	**23 100**	**0**	**127 612**
Sur fonds Sofiproteol	104 512	23 100	0	127 612
Sur autres fonds	0	0	0	0
Total	**317 094**	**42 817**	**19 160**	**340 751**

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

en K€	2020			
	Solde à l'ouverture	Entrées	Sorties	Solde en fin d'exercice
Participations et autres titres à long terme	**184 431**	**29 844**	**1 694**	**212 582**
Sur fonds Sofiproteol	174 861	29 744	1 211	203 394
Sur autres fonds	9 570	100	482	9 188
Parts dans les entreprises liées	**84 101**	**60 411**	**40 000**	**104 512**
Sur fonds Sofiproteol	84 101	60 411	40 000	104 512
Sur autres fonds	0	0	0	0
Total	**268 532**	**90 183**	**41 621**	**317 094**

Variation des dépréciations des participations

en K€	2021			
	Solde à l'ouverture	Dotation	Reprise	Solde en fin d'exercice
Participations et autres titres à long terme	**11 794**	**215**	**3 195**	**8 815**
Sur fonds Sofiproteol	9 238	191	3 007	6 421
Sur autres fonds	2 557	25	188	2 394
Parts dans les entreprises liées	**0**	**0**	**0**	**0**
Sur fonds Sofiproteol	0	0	0	0
Sur autres fonds	0	0	0	0
Total	**11 794**	**215**	**3 195**	**8 815**

en K€	2020			
	Solde à l'ouverture	Dotation	Reprise	Solde en fin d'exercice
Participations et autres titres à long terme	**11 655**	**2 732**	**2 592**	**11 794**
Sur fonds Sofiproteol	8 742	2 574	2 078	9 238
Sur autres fonds	2 913	158	514	2 557
Parts dans les entreprises liées	**0**	**0**	**0**	**0**
Sur fonds Sofiproteol	0	0	0	0
Sur autres fonds	0	0	0	0
Total	**11 655**	**2 732**	**2 592**	**11 794**

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

en K€	2021			2020		
	Sofiprotéol	Autres fonds	Total	Sofiprotéol	Autres fonds	Total
Actif						
Opérations avec la clientèle - créances	***82 873***	***1 655***	***84 529***	***36 330***	***1 777***	***38 107***
Entreprises liées	82 351	6	82 358	35 158	6	35 164
Entreprises ayant un lien de participation	522	1 649	2 171	1 173	1 770	2 943
Obligations	***0***	***0***	***0***	***0***	***0***	***0***
Entreprises ayant un lien de participation	0	0	0	0	0	0
Participations et autres titres détenus à long terme	***57 370***	***6 111***	***63 481***	***54 447***	***6 730***	***61 177***
Entreprises ayant un lien de participation	57 370	6 111	63 481	54 447	6 730	61 177
Parts dans les entreprises liées	***127 612***	***0***	***127 612***	***104 512***	***0***	***104 512***
Entreprises liées	127 612	0	127 612	104 512	0	104 512
Autres actifs et comptes de régularisation	***362***	***0***	***362***	***213***	***0***	***213***
Entreprises liées	362	0	362	145	0	145
Entreprises ayant un lien de participation	0	0	0	68	0	68
Passif						
Opérations avec la clientèle - dettes	***2 478***	***0***	***2 478***	***2 998***	***0***	***2 998***
Entreprises liées	2 478	0	2 478	2 998	0	2 998
Entreprises ayant un lien de participation						
Autres passifs et comptes de régularisation	***3***	***0***	***3***	***20***	***0***	***20***
Entreprises liées	3	0	3	20	0	20
Entreprises ayant un lien de participation	0	0	0	0	0	0
Hors bilan						
Engagements donnés	***65 565***	***198***	***65 763***	***71 939***	***194***	***72 132***
Entreprises liées	65 565	0	65 565	71 939	0	71 939
Entreprises ayant un lien de participation	0	198	198	0	194	194
Engagements reçus	***0***	***0***	***0***	***0***	***0***	***0***
Entreprises liées	0	0	0	0	0	0
Entreprises ayant un lien de participation	0	0	0	0	0	0
Engagements réciproques	***16 950***	***0***	***16 950***	***16 363***	***0***	***16 363***
Entreprises liées	12 599	0	12 599	10 341	0	10 341
Entreprises ayant un lien de participation	4 351	0	4 351	6 022	0	6 022

Tableau des filiales et participations

en euros	Capital	Autres capitaux propres	Total capitaux propres	Quote-part du capital détenu	Valeur comptable brute des titres détenus	Valeur comptable nette des titres détenus	Prêts et avances consentis par la société	Cautions et avals donnés par la société	Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice	Résultat du dernier exercice	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice
1.Renseignements détaillés sur chaque titre dont la valeur brute excède 1 % du capital de Sofiprotéol											
1.1 Filiales (plus de 50 % du capital détenu)											
FINANCIERE FERONIA ET ASSOCIES 1	600 350	59 423 443	60 023 793	100,0%	60 411 115	60 411 115			-	-590	-
SOFIPROTEOL CAPITAL 1	120 001 000	4 281 934	124 282 934	87,5%	67 201 000	67 201 000			-	-389 040	-
SEMAGRI	32 964 000	2 183 846	35 147 846	50,0%	17 729 862	17 729 862			-	747 791	652 687
1.2 Participations (10 à 50 % du capital détenu)											
AGRO INVEST	78 216 840	-13 127 052	65 089 788	20,3%	17 643 400	12 257 891			10 085	1 494 755	-
PALMELIT	13 570 000	2 381 724	15 951 724	34,0%	4 613 400	4 613 400			2 719 677	68 063	-
SOUFFLET ALIMENTAIRE	2 823 220	56 739 778	59 562 998	24,2%	9 999 793	9 999 793			180 045 773	5 580 173	-
VEGGIMMO	152 373	21 034 521	21 186 894	18,2%	7 016 519	7 016 519			329 938	-1 292 097	-
2. Renseignements globaux sur les autres titres dont la valeur					6 145 595	5 752 591	522 051	0			

brute n'excède pas 1% du capital de Sofiprotéol											

Note 5 : Immobilisations incorporelles et corporelles

Valeur brute en K€	Valeur brute au 31/12/2020	Acquisitions	Cessions	Valeur brute au 31/12/2021
Immobilisations corporelles	**0**	**0**	**0**	**0**
Agencements, installations	0			0
Mobilier et matériel de bureau	0			0
Immobilisations incorporelles	**460**	**0**	**50**	**410**
Logiciels	460		50	410
Immobilisations en cours	0			0
Total	**460**	**0**	**50**	**410**

Amortissements et dépréciations en K€	Valeur au 31/12/2020	Dotations	Reprises	Valeur au 31/12/2021
Immobilisations corporelles	**0**	**0**	**0**	**0**
Agencements, installations	0	0		0
Mobilier et matériel de bureau	0			0
Immobilisations incorporelles	**323**	**18**	**50**	**291**
Logiciels	323	18	50	291
Total	**323**	**18**	**50**	**291**

Valeur nette en K€	Valeur nette au 31/12/2020	Acquisitions	Cessions	Valeur nette au 31/12/2021
Immobilisations corporelles	**0**	**0**	**0**	**0**
Agencements, installations	0	0	0	0
Mobilier et matériel de bureau	0	0	0	0
Immobilisations incorporelles	**137**	**-18**	**0**	**119**
Logiciels	137	-18	0	119
Immobilisations en cours	0	0	0	0
Total	**137**	**-18**	**0**	**119**

Note 6 : Autres actifs et comptes de régularisation

6.1 - Autres actifs

en K€	2021			2020		
	Sofiproteol	Autres fonds	Total	Sofiproteol	Autres fonds	Total
Actifs bruts	**1 304**	**6 195**	**7 499**	**871**	**6 732**	**7 603**
Dépôts et cautionnements	68		68	68		68
Clients	351		351	162		162
Clients douteux			0			0
Etat, impôts et taxes	49		49	67		67
Quote-part des SEP	1	6 024	6 025	1	6 667	6 668
Comptes d'associés des SEP		109	109		10	10
Dividendes à recevoir	686		686	572		572
Autres débiteurs	149	63	212	1	54	55
Autres débiteurs douteux			0			0
Dépréciations	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Clients douteux			0			0
Autres débiteurs douteux			0			0
Total net	**1 304**	**6 195**	**7 499**	**871**	**6 732**	**7 603**

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

6.2 - Comptes de régularisation

en K€	2021			2020		
	Sofiproteol	Autres fonds	Total	Sofiproteol	Autres fonds	Total
Comptes de régularisation actifs	**574**	**0**	**574**	**417**	**0**	**417**
Charges à répartir	6		6			0
Charges constatées d'avance	58		58	41		41
Produits à recevoir	504		504	332		332
Comptes de régularisation	5		5	44		44
Total	**574**	**0**	**574**	**417**	**0**	**417**

Note 7 : Dettes envers les établissements de crédit

Maturité des dettes envers les établissements de crédit

en K€	2021				
	Comptes à vue	Emprunts interbancaires	Pensions	Intérêts courus	Total
Dettes à vue					
Sur fonds Sofiprotéol	82 351				82 351
Sur autres fonds					0
Total	**82 351**	**0**	**0**	**0**	**82 351**
Dettes à terme					
Sur fonds Sofiprotéol		45 000	129 024	-12	174 012
Sur autres fonds					
Total	**0**	**45 000**	**129 024**	**-12**	**174 012**
Dettes envers les établissements de crédit	82 351	45 000	129 024	-12	256 363

en K€	2020				
	Comptes à vue	Emprunts interbancaires	Pensions	Intérêts courus	Total
Dettes à vue					
Sur fonds Sofiprotéol	35 158				35 158
Sur autres fonds					0
Total	**35 158**	**0**	**0**	**0**	**35 158**
Dettes à terme					
Sur fonds Sofiprotéol		63 300	121 515	-5	184 810
Sur autres fonds					
Total	**0**	**63 300**	**121 515**	**-5**	**184 810**
Dettes envers les établissements de crédit	35 158	63 300	121 515	-5	219 968

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

en K€	2021				
	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Dettes à vue	**82 351**	**0**	**0**	**0**	**82 351**
Sur fonds Sofiproteol	82 351				82 351
Sur autres fonds	0				0
Dettes à terme	**154 518**	**19 494**	**0**	**0**	**174 012**
Sur fonds Sofiproteol	154 518	19 494			174 012
Sur autres fonds					0
Total net	**236 869**	**19 494**	**0**	**0**	**256 363**

en K€	2020				
	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	Durée indéterminée	Total
Dettes à vue	**35 158**	**0**	**0**	**0**	**35 158**
Sur fonds Sofiproteol	35 158				35 158
Sur autres fonds	0				0
Dettes à terme	**184 810**	**0**	**0**	**0**	**184 810**
Sur fonds Sofiproteol	184 810				184 810
Sur autres fonds					0
Total net	**219 968**	**0**	**0**	**0**	**219 968**

Note 8.1. Comptes créditeurs de la clientèle

Les dettes à vue envers la clientèle comprennent 2 478 k euros en centralisation de trésorerie avec SOFIPROTEOL CAPITAL 1.
Les dépôts des autres associés des sociétés en participation pour 15 454 k euros (17 111 k euros au 31 décembre 2020) couvrent l'ensemble des engagements pris par Sofiprotéol sur ces fonds.

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

en K€	2021				
	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	Durée indéterminée	Total
Dettes à vue	**2 478**	**0**	**0**	**0**	**2 478**
Sur fonds Sofiproteol	2 478				2 478
Sur autres fonds					0
Dettes à terme	**0**	**0**	**0**	**17 589**	**17 589**
Sur fonds Sofiproteol				2 228	2 228

Sur autres fonds				15 362	15 362
Total net	**2 478**	**0**	**0**	**17 589**	**20 067**

en K€	2020				
	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	Durée indéterminée	Total
Dettes à vue	**2 998**	**0**	**0**	**0**	**2 998**
Sur fonds Sofiproteol	2 998				2 998
Sur autres fonds					0
Dettes à terme	**0**	**0**	**0**	**19 269**	**19 269**
Sur fonds Sofiproteol				2 240	2 240
Sur autres fonds				17 029	17 029
Total net	**2 998**	**0**	**0**	**19 269**	**22 267**

Note 8.2. Dettes représentées par un titre

en K€	2021				
	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	Durée indéterminée	Total
Sur fonds Sofiproteol	196 500	82 000	15 000		293 500
Total	**196 500**	**82 000**	**15 000**	**0**	**293 500**

en K€	2020				
	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	Durée indéterminée	Total
Sur fonds Sofiproteol	192 800	5 000			197 800
Total	**192 800**	**5 000**	**0**	**0**	**197 800**

En complément du programme d'émission de NEU CP débuté en 2019, Sofiprotéol a mis en place en 2021 un programme d'émission de NEU MTN à destination de la clientèle financière, avec une maturité de un à cinq ans.

Note 9 : Autres Passifs

en K€	2021			2020		
	Sofiprotéol	Autres fonds	Total	Sofiprotéol	Autres fonds	Total
Fournisseurs	116	0	116	119	0	119
Dettes sociales et fiscales	822	117	938	2 662		2 662
Quote-part Sofiproteol dans le résultat accumulé des SEP	62	124	186	61	644	705
Bénéfice de l'exercice des SEP			0			0
Versement à effectuer sur titres non libérés	8 441		8 441	9 522		9 522
Autres créditeurs	2 046		2 046	56		56
Total net	**11 487**	**241**	**11 727**	**12 421**	**644**	**13 064**

Les versements à effectuer sur titres non libérés concernent des titres en capital non intégralement libérés inscrits à l'actif en « Participations et autres titres détenus à long terme » (voir note 4).

Note 10 : Compte de régularisation passif

en K€	2021			2020		
	Sofiprotéol	Autres fonds	Total	Sofiprotéol	Autres fonds	Total
Factures non parvenues / Avoir à établir	189	14	203	130	14	144
Charges de personnel et fiscales à payer	1 548		1 548	1 822		1 822
Pertes latentes sur change à terme	592		592	510		510
Intérêt à payer sur swap de taux	267		267	329		329
Produits constatés d'avance	1		1	0		0
Autres	90		90	90		90
Total net	**2 686**	**14**	**2 700**	**2 881**	**14**	**2 895**

Note 11 : Provisions

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

en K€	2021				
	Solde en début d'exercice	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Solde en fin d'exercice

Provisions liées aux activités financières					
Provisions sur swaps de taux	269	149		-269	149
Autres provisions					
Indemnité de départ en retraite	801	48	-176		673
Provisions pour risques	4			-4	0
Sur fonds Sofiproteol	1 074	198	-176	-273	823
Autres provisions					
Provisions pour risques	586	265			851
Sur autres fonds	586	265	0	0	851
Total Général	**1 660**	**463**	**-176**	**-273**	**1 674**

en K€	**2020**				
	Solde en début d'exercice	**Dotations**	**Reprises utilisées**	**Reprises non utilisées**	**Solde en fin d'exercice**
Provisions liées aux activités financières					
Provisions sur swaps de taux	168	269		-168	269
Autres provisions					
Indemnité de départ en retraite	837			-37	801
Provisions pour risques	4	0			4
Sur fonds Sofiproteol	1 010	269	0	-205	1 074
Autres provisions					
Provisions pour risques	0	586			586
Sur autres fonds	0	586	0	0	586
Total Général	**1 010**	**855**	**0**	**-205**	**1 660**

Note 12 : Fonds pour Risques Bancaires Généraux

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

Note 13 : Capitaux propres et assimilés

13.1. Variation des capitaux propres et assimilés

en K€	**Capital**	**Primes d'apport et d'émission**	**Réserves**	**Prov. Réglementée**	**Report à nouveau**	**Résultat**	**Total**
Total au 31 décembre 2020	248 253	140 433	22 322	132	32 522	73 052	516 714
Augmentation de capital							0
Amort. Dérogatoire - Frais d'acquisition				122			122
Paiement de dividende						-7 994	-7 994
Affectation du résultat 2020			65 059			-65 059	0
Résultat 2021						20 712	20 712
Total au 31 décembre 2021	**248 253**	**140 433**	**87 380**	**254**	**32 522**	**20 712**	**529 554**

13.2. Capital social – nombre de titres par catégorie

Le capital social est composé de 2 482 531 actions d'une valeur nominale de 100 euros. Ces actions ont été émises à l'occasion de :
- La constitution de la société pour 370 actions
- L'apport de la branche d'activité de la Société de Financement par la SCA Avril pour 1 753 119 actions, réalisé le 18/12/2014
- Une augmentation de capital en numéraire de 367 381 actions, réalisée le 18/12/2014
- Une augmentation de capital en numéraire de 361 661 actions, réalisée le 06/12/2017

13.3. Résultat par action

Le résultat de l'exercice 2021 s'établit à 8,34 euros par action.

Note 14 : Produit net bancaire

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

en K€	**2021**	**2020**
Intérêts et produits assimilés	8 062	6 707
Intérêts et charges assimilés	-773	-866
Revenus des titres à revenu variable	4 507	3 803
Commissions (produits)	660	516
Commissions (charges)	-22	-21
Gains ou pertes sur opérations du portefeuille de négociation	-492	548

Gains ou pertes sur opérations du portefeuille de placement	2 154	18
Autres produits d'exploitation bancaire	35	-23
Autres charges d'exploitation bancaire	-1	0
Activité financière de marché	**14 129**	**10 683**
Commissions (produits)	52	39
Commissions (charges)	0	0
Activité de caution	**52**	**39**
Autres produits d'exploitation bancaire	1 655	1 665
Autres charges d'exploitation bancaire	0	0
Gestion de fonds professionnels	**1 655**	**1 665**
Total produit net bancaire	**15 837**	**12 387**

Note 15 : Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement

en K€	2021	2020
Produits nets sur cessions	1 026	421
Charges nettes sur cessions	-143	-4 191
Variation des dépréciations	1 270	3 788
Gains ou pertes sur portefeuille de placement	**2 154**	**18**

Note 16 : Autres produits d'exploitation bancaire

en K€	2021	2020
Prestations de mandat de gestion	1 190	1 527
Transferts de charges	451	106
Autres	50	9
Autres produits d'exploitation bancaire	**1 690**	**1 642**

Note 17 : Charges générales d'exploitation

en K€	2021	2020
Salaires et indemnités	2 248	2 256
Charges sociales et fiscales	1 170	1 292
Charges de retraite	145	194
Participation, intéressement, abondement PEE et PERCO	416	345
Total frais de personnel	3 979	4 087
Autres frais administratifs	6 364	7 001
Total des charges générales d'exploitation	**10 343**	**11 088**

	2021	2020
Effectif moyen - Cadres	19,0	17,0
Effectif moyen - non cadres	2,0	2,0
Total Effectif moyen	21,0	19,0

Note 18 : Honoraires des Commissaires aux comptes

Les honoraires des commissaires aux comptes inscrits en charges au cours de l'exercice s'élèvent à 164 k euros (159 k euros au titre de l'exercice 2020), détaillé comme suit :

ERNST & YOUNG - Travaux d'audit	118 316	euros
CABINET ERIC MARTIN et ASSOCIES - Travaux d'audit	46 026	euros

Note 19 : Coût du risque

Le coût du risque correspond essentiellement à une dotation pour dépréciation du poste « Autres concours à la clientèle », pour 1k€, ainsi qu'une reprise de provision sur la SEP FEDIL pour 4,3k€.

Note 20 : Impôt sur les sociétés

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

Allègements futurs d'impôt en K€	2021	2020
Ecarts de valeurs liquidatives sur OPCVM	6 066	7 245
Provision pour perte sur swap	40	75
Différence d'évaluation fiscale des dépréciations d'obligations	34	16
Autres éléments	5	0
Déficit reportable	0	0
Impôt réversible à moins d'un an	**6 144**	**7 336**

Provision pour indemnité de départ en retraite	178	224
Amortissement des primes et décotes d'obligations antérieurs au 01/01/2007	0	18
Déficit reportable	0	107
Impôt réversible à plus d'un an	**178**	**349**
Total des allègements futurs d'impôt	**6 322**	**7 656**

Note 21 : Gains ou pertes sur actifs immobilisés

en K€	2021	2020
Immobilisations corporelles et incorporelles		
Valeur nette comptable des immobilisations cédées	0	0
Titres immobilisés		
Cession des titres	29 772	118 325
Valeur brute comptable des titres cédés	-11 712	-40 954
Provisions des immobilisations		
Dotation aux provisions	-191	-2 668
Reprises de provisions	3 007	2 172
Total	**20 877**	**76 875**

Note 22 : Opérations en devises et risque de change

Contrevaleur euros par devises en K€	2021 USD	2020 USD
Actifs		
Sur fonds Sofiproteol	5 401	6 117
Sur autres fonds		
Passif		
Sur fonds Sofiproteol	0	0
Sur autres fonds		

L'exposition au risque de change concerne essentiellement le portefeuille OPCVM libellé en US dollars.
Le risque de change est couvert par les instruments financiers à terme.

Exposition au risque de change	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 ci-dessous à leur valeur de marché.

Opérations de change à terme Réévaluées	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

Note 23 : Opérations sur instruments financiers à terme

Sofiprotéol a conclu des swaps de taux de gré à gré dans le cadre de sa politique de couverture de risque de taux. Ils concernent exclusivement l'activité pour compte propre de Sofiprotéol.
Les swaps de taux sont enregistrés en hors bilan pour leur montant notionnel.
La valeur de marché négative des swaps, non compensée symétriquement par des plus-values latentes sur les titres couverts, fait l'objet d'une provision inscrite au passif.

Valorisation des swaps de taux en K€	2021			2020		
	Montant notionnel	Valeur de marché négative	Valeur de marché positive	Montant notionnel	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**	**-1 150**	**29**
dont :						
adossés à des titres d'investissement						
adossés à des titres de placement	*138 950*	*-338*	*600*	*150 045*	*-1 150*	29
Swaps de macro-couverture (catégorie c)						
Total	**168 950**	**-468**	**609**	**174 505**	**-1 279**	**30**

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

Ventilation du portefeuille de swaps de taux par durée résiduelle en K€	2021	2020
	Montant notionnel	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**

Note 24 : Engagements de garanties données et reçues

Garanties données en K€	2021	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	0	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 du groupe Avril pour le compte de la société en participation Faso	200	200
Nantissement de fonds de commerce reçu	0	500
Cautions reçues en garantie de prêts	50	50
Total des garanties reçues par Sofiprotéol et Fedil	**350**	**850**

Note 25 : Engagements réciproques

Une partie des titres de participations détenus par Sofiprotéol est soumise à une clause de rachat par les sociétés.
Ces engagements ont été jugés incertains dans leur montant et leur échéance.
Sofiprotéol a choisi de ne pas comptabiliser ces engagements réciproques en hors bilan.

Note 27 : Bilan et hors bilan des autres fonds

Bilan des autres fonds en euros	au 31 déc 2021			au 31 déc 2020
	Brut	Amortissements et dépréciations	Net	Net
Actif				
Caisse - Banques centrales - CCP				
Effets publics et valeurs assimilées				
Créances sur les établissements de crédit				
A vue	2 008 826		2 008 826	2 420 353
A terme				
Opérations avec la clientèle				
Créances commerciales				
Autres concours à la clientèle	1 885 518	236 540	1 648 979	2 006 473
Comptes ordinaires débiteurs				
Obligations et autres titres à revenu fixe	384 453	384 453	-	-
Actions et autres titres à revenu variable	508 743	-	508 743	508 743
Participations et autres titres détenus à long terme	8 531 229	2 393 559	6 137 670	6 630 942
Parts dans les entreprises liées	-	-	-	-
Immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Autres actifs	6 194 954	-	6 194 954	6 731 721
Comptes de régularisation				
Total actif	**19 513 723**	**3 014 551**	**16 499 172**	**18 298 232**

Bilan des autres fonds en euros	au 31 déc 2021			au 31 déc 2020
	Brut	Amortissements et dépréciations	Net	Net
Passif				
Banques centrales - CCP				
Dettes envers les établissements de crédit	-		-	-
A vue				

A terme				
Opérations avec la clientèle				
A vue				
A terme	15 361 759		15 361 759	17 028 960
Dettes représentées par un titre				
Autres passifs	240 658		240 658	643 797
Comptes de régularisation	13 990		13 990	13 954
Provisions	851 000		851 000	585 900
Dettes subordonnées				
Titres subordonnés à durée indéterminée sur autres fonds	-		-	-
Fonds pour risques bancaires généraux				
Capitaux propres				
Capital				
Primes d'apport et d'émission				
Réserves				
Provisions réglementées	31 765		31 765	25 621
Report à nouveau				
Résultat de l'exercice				
Total passif	**16 499 172**	**-**	**16 499 172**	**18 298 232**

Hors bilan des autres fonds en euros	**au 31 déc 2021**	**au 31 déc 2020**
	Net	**Net**
Hors bilan		
Engagements donnés		
Engagements de financement en faveur de la clientèle	93 536	93 536
Engagements de garantie en faveur de la clientèle	104 000	104 000
Engagements sur titres - Titres à livrer	-	-
Total engagements donnés	**197 536**	**197 536**
Engagements reçus		
Engagements de financement reçu d'établissements de crédit	-	-
Engagements de garantie reçus de la clientèle	-	-
Engagements sur titres - Titres à recevoir	-	-
Total engagements reçus	**-**	**-**
Instruments financiers à terme		

V.— Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

A l'Assemblée Générale de la société Sofiproteol,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels 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 annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.
L'opinion formulée ci-dessus est cohérente avec le contenu de notre rapport établi en application de l'article L. 823-16 III du Code de commerce.

Fondement de l'opinion

 Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.
Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

 Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le Code de commerce et par le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1er janvier 2021 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations
La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en oeuvre de s 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 vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon no tre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués.
Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

► Votre société détient des positions sur titres et sur instruments financiers. Les notes II.2 « Titres » et II.4 « Instruments financiers à terme, fermes et conditionnels » de l'annexe des comptes annuels exposent 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 contrôlé le caractère approprié des méthodes comptables retenues par votre société et des informations fournies dans ces notes ainsi que leur correcte application.
► Dans le cadre de l'arrêté des comptes, votre société procède à des estimations comptables portant notamment sur la valorisation des titres de participation. Nous avons examiné les approches et les hypothèses retenues, et apprécié que ces estimations comptables s'appuient sur des méthodes documentées conformes aux principes décrits dans la note II.2.4 « Titres de participation » de l'annexe des comptes annuels.

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

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

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

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

Rapport sur le gouvernement d'entreprise

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

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

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.
Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.
Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration.

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

Objectif et démarche d'audit

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.
Comme précisé par l'article L. 823-10-1 du Code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.
Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :
► il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
► il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
► il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
► il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
► il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Rapport établi en application de l'article L. 823-16 III du Code de commerce

Nous avons établi le rapport prévu par l'article L. 823-16 III du Code de commerce qui présente notamment l'étendue des travaux d'audit et le programme de travail mis en œuvre, ainsi que les conclusions découlant de nos travaux. Nous portons également à la connaissance de son destinataire, le cas échéant, les faiblesses significatives du contrôle interne que nous avons identifiées pour ce qui concerne les procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.
Nous fournissons également dans le rapport prévu par l'article L. 823-16 III du Code de commerce la déclaration prévue par l'article L. 823-16 du Code de commerce confirmant notre indépendance, au sens des règles applicables en France telles qu'elles sont fixées notamment par les articles L. 822-10 à L. 822-14 du Code de commerce et dans le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

Paris et Paris-La Défense, le 12 avril 2022

Les Commissaires aux Comptes

CABINET ERIC MARTIN ET ASSOCIES
Eric Martin

ERNST & YOUNG et Autres
Jean-Marie Perraud Hassan Baaj

Partie B. — Comptes consolidés

1. Comptes consolidés au 31 décembre 2021

I. — 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**
A vue					
Banques à vue		148 241	-	148 241	97 268
A terme					
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**
A vue				82 355	35 158
A terme				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**

II. — Compte de résultat au 31 décembre 2021

Compte de résultat (en milliers d'euros)	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**
Résultat brut d'exploitation		**2 163**	**841**
Coût du risque		111	1 364
Résultat 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
Résultat 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
Résultat net - part du groupe		**33 438**	**84 421**

III. — Engagement hors-bilan

En milliers d'euros	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

IV. — Annexes aux comptes consolidés

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 nommée 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 Biogasyl et du fonds de Private Equity Solina

Le 27 janvier 2021, Sofiprotéol a cédé la totalité de ses titres Biogasyl 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 fonds Ardian détenant le groupe Solina (domaine des ingrédients alimentaires) et a réinvesti 25 millions d'euros dans le fonds Astorg nouvel actionnaire majoritaire de Solina.

2.5 Programme d'émission NEU CP - NEU MTN

En complément du programme d'émission de NEU CP – Negociable EUropean Commercial Paper – débuté en 2019, Sofiprotéol a mis en place en 2021 un programme d'émission de NEU MTN – Negociable 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 1er 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 1er 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 1er 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%		
Biogasyl	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 :

en milliers d'euros	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 :

en milliers d'euros	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:

en milliers d'euros	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 :

en milliers d'euros	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 :

en milliers d'euros	Titres de Transaction	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	**0**	**249 274**	**53 617**	**302 891**

Sur autres fonds				
OPCVM et autres titres à revenu variable	-	509	-	509
Total		**509**	**0**	**509**
Total général	**0**	**249 783**	**53 617**	**303 399**

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

en milliers d'euros	**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 :

en milliers d'euros	**Plus-values latentes**	**Moins-values latentes totales**	**Moins-values 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 :

en milliers d'euros	**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 pensions 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) :

en milliers d'euros	**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) :

En milliers d'euros	**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 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	**2021**			**2020**
	Valeurs brutes	**Dépréciations**	**Valeurs nettes**	**Valeurs nettes**
Titres de participation non financiers	**12 282**	**-434**	**11 848**	**26 532**
Soufflet Alimentaire	*10 000*	-	*10 000*	*10 000*
Biogaz d'Arcis	*590*	-	*590*	*590*
Extrusel	*464*	-	*464*	*464*
Olead	*392*	*-392*	*-0*	-
Selvah	*190*	-	*190*	*100*
Les Amis de Kersia	-	-	-	*14 008*
Genoplante Valor	-	-	-	*254*
Delin	-	-	-	*250*
MBE	-	-	-	*237*
Autres	*646*	*-42*	*605*	*629*
Autres titres de capital immobilisés	**95 763**	**-3 573**	**92 190**	**80 465**
divers FCPR	*57 906*	*-3 269*	*54 637*	*31 242*
SOFI dette prive	*18 939*	-	*18 939*	*24 146*
Vivescia Industrie	*10 026*	-	*10 026*	*10 026*
De Sangosse Holding	*2 579*	-	*2 579*	*2 231*
Dauphinoise Développement	*2 520*	-	*2 520*	*2 520*
Unigrains	*1 082*	-	*1 082*	*1 082*
Lincet	*563*	-	*563*	*563*
Sle Blavet Ocean -CE BRET	*505*	-	*505*	*505*
Union In Vivo	*492*	-	*492*	*492*
Bio Cogelyo	*350*	*-219*	*131*	-
Sle Marne	*304*	-	*304*	-
Limagrain Europe	-	-	-	*2 414*
AdVitam	-	-	-	*1 000*
Autres	*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**	**Divers**	**Contribution au résultat**	**Distribution**	**Ecarts 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 Singla - Site de Bourran, 12000 Rodez	11 570	-	-	-	139	-139	70	11 639
Agro Invest	France	14 rue Clément Marot , 75008 Paris	11 322	-	1 583	-	305	-	-	13 211
Groupe NGPA	France	Avenue des Censives – Tillé, 60000 Beauvais	2 178	-	-	-	67	-	-	2 245
Inveja	France	La Louée, 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 Profinanzas Ofc: 208 El Nogal, Bogota	1 042	-	-	-	70	-	-102	1 010
Sojalim	France	193 impasse Lautrec, 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
Ariane	France	36 rue de la Manufacture, 45160 Olivet	10 481	-	-28	-	179	-472	-174	9 986

Financière Feronia & Associés 1	France	7 rue Vignon, 75008 Paris	411	-	-376	-	-11	-	-	24
Financière Senior Cinqus	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
PalmElit	France	Parc Agropolis Batiment 14, 34980 Montferrier Sur Lez	3 502	-	-	-	261	-	-	3 763
Euralis 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 Messayais, 35210 Combourtille	475	-	-	-	102	-10	-	567
Siam Elite Palm	Thailande	64, Soi Bangna-Trad 25, Bangnanua Sub-district, Bangna District, Bangkok	213	-	-	-	30	-	-5	238
Biogasyl	France	21 rue Johannes Guttenberg, 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-Beauzire	-	12 470	-	-	1 053	-	-	13 523
Les Amis de Kersia	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**	**-2 398**	**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 Périmètre**	**31.12.2021**	**31.12.2020**	**Dotations**	**Variations de Périmètre**	**31.12.2021**	**31.12.2020**	**31.12.2021**
Groupe NGPA	286	-	286	-286	-	-	-286	-	-
Groupe Sofinex	129	-	129	-74	-9	-	-83	55	46
Agra Investissement	47	-	47	-47	-	-	-47	-	-
Pollen	180	-	180	-180	-	-	-180	-	-
PIVERT	281	-	281	-281	-	-	-281	-	-
Biogasyl	209	-209	-	-142	-	142	-	67	-
Inveja	-14	-	-14	14	-	-	14	-	-
LDC	25 050	-	25 050	-	-	-	-	25 050	25 050
Ariane	8 777	-	8 777	-	-	-	-	8 777	8 777
Pierre Martinet	6 456	-	6 456	-	-	-	-	6 456	6 456
Euralis Semences holding	4 565	-	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	36 569
Limagrain Europe	-	2 445	2 445	-	-	-	-	-	2 445
Groupe Veggimmo	3 988	-	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 Biogasyl a entrainé 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 :

en milliers d'euros	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 :

en milliers d'euros	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 :

En milliers d'euros	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 :

En milliers d'euros	Intérêts minoritaires - Réserves	Intérêts minoritaires - Résultat	Total intérêts minoritaires
Situation à la clôture 2020	**24 821**	**1 291**	**26 112**
Mouvements			
- Affectation du résultat	1 291	-1 291	-
- Variation apport FIDOP dans les SEP	-1 658	-	**-1 658**
- Ecarts 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 :

En milliers d'euros	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**
Mouvements						
- Affectation du résultat	-	-	2 504	81 917	-84 421	-
- Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-
- Distribution de dividendes	-	-	-	-7 994	-	**-7 994**
- Ecarts 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

En K€	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 :

Compte de résultat (en milliers d'euros)	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 :

(données en K€)	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

Contre-valeur 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€	2021			2020		
	Montant notionnel	Valeur de marché négative	Valeur de marché positive	Montant notionnel	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	2020
	Montant notionnel	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.

V. — Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2021

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 1er 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 oeuvre 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 oeuvre 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
Eric Martin

ERNST & YOUNG et Autres
Jean-Marie Perraud Hassan Baaj

VI. — Rapport de gestion

Le rapport annuel de SOFIPROTEOL ainsi que le rapport de gestion Groupe pour l'exercice clos au 31.12.2021 sont mis à disposition au siège social.