BALO

BULLETIN DES ANNONCES LEGALES OBLIGATOIRES

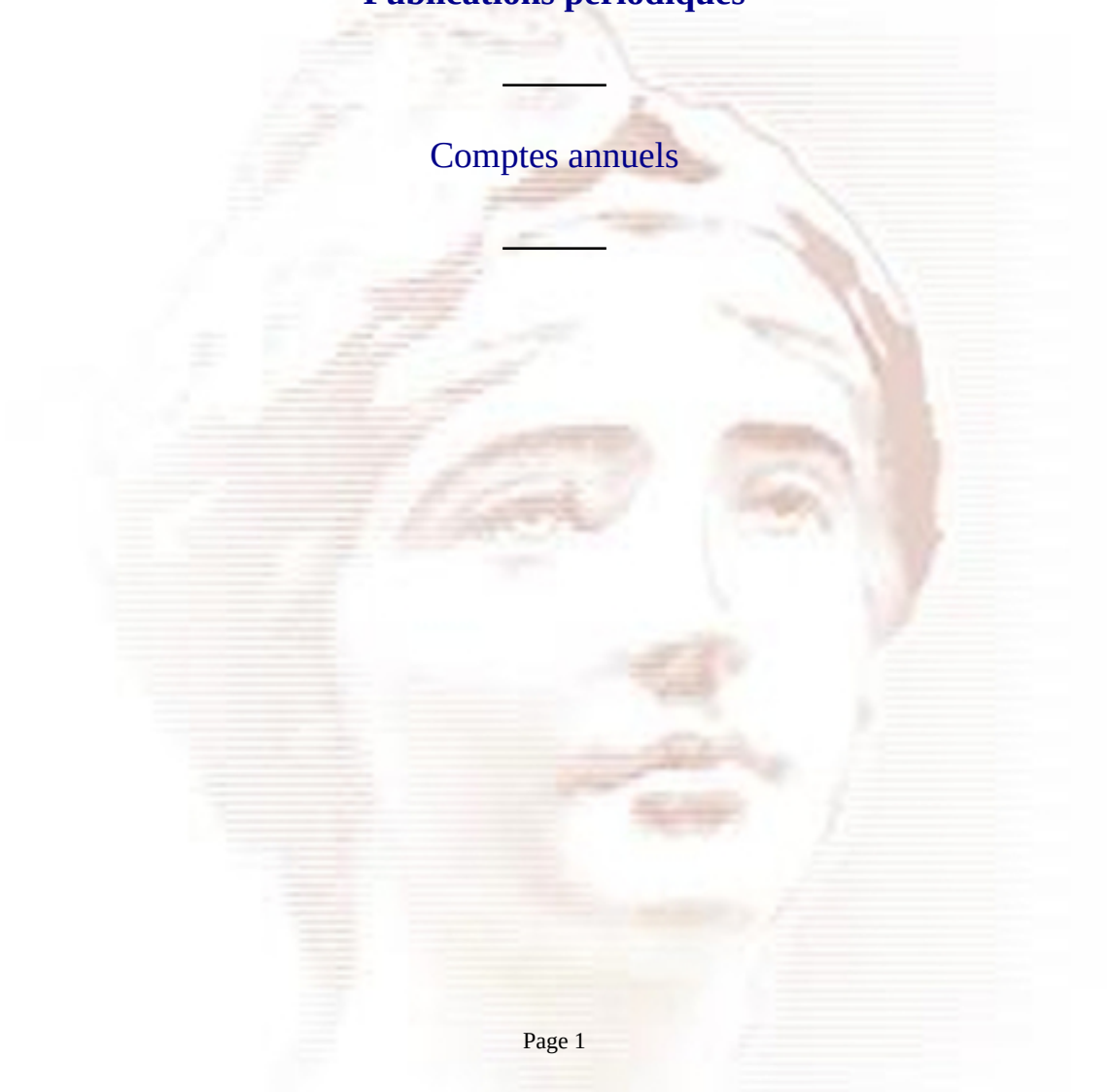
PREMIÈRE MINISTRE
Liberté
Égalité
Fraternité

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 265.933.200 €.
Siège social : 11-13, rue de Monceau, 75008 Paris.
804 808 095 R.C.S. Paris.

Comptes annuels au 31 décembre 2022 approuvés par l'Assemblée Générale Ordinaire du 24 mai 2023

Partie A. — Comptes sociaux

I. — Bilan au 31 décembre 2022
(en euros)

Actif	Note	au 31 déc 2022	au 31 déc 2021
Caisse - Banques centrales - CCP		-	-
Effets publics et valeurs assimilées		-	-
Créances sur les établissements de crédit	**1**	**188 948 267**	**375 012 255**
A vue		34 448 371	147 645 620
A terme		154 499 895	227 366 635
Opérations avec la clientèle	**2**	**66 964 145**	**108 130 641**
Créances commerciales		-	-
Autres concours à la clientèle		36 421 099	25 779 193
Comptes ordinaires débiteurs		30 543 046	82 351 448
Obligations et autres titres à revenu fixe	**3**	**284 196 018**	**225 974 851**
Actions et autres titres à revenu variable	**3**	**62 044 641**	**68 170 078**
Participations et autres titres détenus à long terme	**4**	**224 109 136**	**204 324 407**
Parts dans les entreprises liées	**4**	**132 861 805**	**127 612 115**
Immobilisations incorporelles	**5**	**1 203 305**	**118 502**
Immobilisations corporelles	**5**	-	-
Autres actifs	**6**	**12 210 531**	**7 498 790**
Comptes de régularisation	**6**	**1 116 334**	**573 995**
Total actif		**973 654 183**	**1 117 415 635**

Passif	Note	au 31 déc 2022	au 31 déc 2021
Banques centrales - CCP		-	-
Dettes envers les établissements de crédit	**7**	**240 642 583**	**256 363 242**
A vue		31 240 812	82 351 448
A terme		209 401 770	174 011 794
Opérations avec la clientèle	**7**	**19 924 523**	**20 067 378**
A vue		2 448 000	2 478 000
A terme		17 476 523	17 589 378
Dettes représentées par un titre	**8**	**111 026 923**	**293 500 448**
Autres passifs	**9**	**17 697 997**	**11 727 274**
Comptes de régularisation	**10**	**2 342 285**	**2 699 874**
Provisions	**11**	**1 248 090**	**1 673 707**
Dettes subordonnées		-	-
Fonds pour risques bancaires généraux	**12**	**1 829 388**	**1 829 388**
Capitaux propres	**13**	**578 942 394**	**529 554 323**
Capital		265 933 200	248 253 100
Primes d'apport et d'émission		170 562 173	140 433 020
Réserves		87 380 102	87 380 102
Provisions réglementées		372 234	253 950
Report à nouveau		45 240 402	32 522 159
Résultat de l'exercice		9 454 283	20 711 993
Total passif		**973 654 183**	**1 117 415 635**

Hors bilan	Note	au 31 déc 2022	au 31 déc 2021
Engagements donnés			
Engagements de financement en faveur de la clientèle		14 000 000	93 536
Engagements de garantie en faveur de la clientèle	**24**	18 390 444	31 312 694
Nantissement de titres		41 711 465	24 548 109
Total engagements donnés		**74 101 909**	**55 954 340**
Engagements reçus			
Engagements de financement reçu d'établissements de crédit		20 000 000	40 000 000
Engagements de garantie reçus de la clientèle	**24**	250 000	350 000
Autres engagements reçus		105 197 327	17 520 000
Total engagements reçus		**125 447 327**	**57 870 000**

Instruments financiers à terme	**23**	**219 080 000**	**168 950 000**
Engagements réciproques			
Engagements sur titres - Titres à livrer		-	-
Engagements sur titres - Titres à recevoir		32 002 817	52 957 622
Devises à livrer sur opérations de change	**22**	4 579 036	12 643 475
Euros à recevoir sur opérations de change	**22**	4 531 873	12 598 979

II. — Compte de résultat au 31 décembre 2022
(en euros)

Compte de résultat	Note	2022	2021
Intérêts et produits assimilés		11 040 408	8 061 759
Intérêts et charges assimilés		-2 156 093	-773 383
Revenus des titres à revenu variable		5 682 939	4 506 536
Commissions (produits)		507 163	712 204
Commissions (charges)		-14 794	-22 112
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation		-604 107	-491 528
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés	15	-2 478 661	2 153 676
Autres produits d'exploitation bancaire	16	2 073 871	1 690 450
Autres charges d'exploitation bancaire		-1 255	-1 086
Produit net bancaire	**14**	**14 049 472**	**15 836 515**
Charges générales d'exploitation	17	-10 641 050	-10 343 347
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles		-18 243	-18 243
Résultat brut d'exploitation		**3 390 179**	**5 474 926**
Coût du risque	19	-1 825	3 205
Résultat d'exploitation		**3 388 355**	**5 478 131**
Gains ou pertes sur actifs immobilisés	21	5 927 711	20 876 662
Résultat courant avant impôt		**9 316 066**	**26 354 793**
Résultat exceptionnel		-7 553	9 997
Impôt sur les bénéfices	20	264 053	-5 536 758
Dotations ou reprises de FRBG et provisions réglementées		-118 283	-116 039
Résultat net		**9 454 283**	**20 711 993**

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 guerre en Ukraine, SOFIPROTEOL a su maintenir son activité de financement des filières agricoles et agro-industrielles, à travers des investissements en capital, en obligations privées, et dans des fonds de private equity ; ainsi qu'une cession dans le domaine de la transformation végétale.
Le portefeuille minoritaire a bien résisté à un environnement économique défavorable, du fait d'une exposition limitée à la zone Russie -Ukraine et de bonnes capacités de répercussion des hausses de couts de l'énergie et des matières premières.
Malgré la progression des revenus sur l'activité de financement minoritaire, le produit net bancaire s'est contracté, pénalisé par les hausses successives de taux d'intérêts et des baisses significatives constatées sur les marchés financiers et du crédit sur l'année.

SOFIPROTEOL a réalisé une opération d'augmentation de capital de 145 M€, avec souscription en 3 tranches annuelles égales. La première tranche de 48 M€ a été versée sur juillet et septembre. A l'issue de cette première augmentation de capital, l'actionnaire majoritaire AVRIL SCA détient 70,81% du capital de SOFIPROTEOL (vs 70,63%). Cette opération octroie à SOFIPROTEOL des moyens additionnels lui permettant de renforcer les activités de prises de participation minoritaires en fonds-propres et quasi-fonds propres.

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, 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
- table de mortalité : Table INSEE TH TF 2018-2020
- taux d'actualisation : 3,20 % (contre 0,80 % en 2021).

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 sur les sociétés.

III. Notes sur les comptes annuels

Note 1 : Créances sur les établissements de crédit

Au 31 décembre 2022 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	32 975	32 975			
Sur autres fonds	1 473	1 473			
Total	**34 448**	**34 448**	**0**	**0**	**-**
Créances à terme					
Sur fonds Sofiprotéol	154 500	2 700	35 000	116 000	800
Sur autres fonds	0				
Total	**154 500**	**2 700**	**35 000**	**116 000**	**800**
Créances sur les établissements de crédit	**188 948**	**37 148**	**35 000**	**116 000**	**800**

Les intérêts courus sur comptes à terme s'élèvent à 2 690k euros (3 096k euros au 31 décembre 2021).
L'ensemble des comptes à terme peuvent être débloqués à tout moment.

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**

Note 2 : Opérations avec la clientèle

Ventilation des encours avec la clientèle par durée résiduelle

Au 31 décembre 2022 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)	34 830	1 214	3 662	29 504	450	0
Sur autres fonds (2)	1 592	82	148	808	553	0
Total	**36 421**	**1 296**	**3 810**	**30 312**	**1 003**	**0**
Comptes ordinaires débiteurs						
Sur fonds Sofiprotéol	30 543	30 543				
Sur autres fonds						
Total	**30 543**	**30 543**	**0**	**0**	**0**	**0**
Total général	**66 964**	**31 839**	**3 810**	**30 312**	**1 003**	**0**

(1) dont prêts participatifs de 7 500 k euros (3 500k€ à moins de deux ans et 4 000k€ à moins de trois ans)
(2) dont prêts d'équipement restructurés (1 368k€)

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	24 130	931	509	22 115	575	0
Sur autres fonds	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**

Encours nets ventilés par type de crédit

Au 31 décembre 2022 en K€	Valeur nette totale	Filiales et participations	Crédits entreprises	Crédits personnel	Intérêts courus
Autres concours à la clientèle					
Sur fonds Sofiprotéol	34 830	528	33 445	15	842
Sur autres fonds	1 592	220	1 368		4
Total	**36 421**	**748**	**34 813**	**15**	**846**
Comptes ordinaires débiteurs					
Sur fonds Sofiprotéol	30 543	30 543	-	-	-
Sur autres fonds					
Total	**30 543**	**30 543**	**0**	**0**	**0**
Total général	**66 964**	**31 291**	**34 813**	**15**	**846**

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**

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 2022	31 décembre 2021
Titres de transaction		

Sur fonds Sofiprotéol	0	0
Sur autres fonds		
Total	**0**	**0**
Titres de placement		
Sur fonds Sofiprotéol	292 133	249 300
Sur autres fonds	493	509
Total	**292 626**	**249 809**
Titres d'investissement		
Sur fonds Sofiprotéol	53 615	44 336
Sur autres fonds	0	0
Total	**53 615**	**44 336**
Total général	**346 241**	**294 145**

Ventilation du portefeuille par catégorie de titres en valeur nette :

Au 31 décembre 2022 en K€	Titres de Transaction	Titres de placement	Titres d'investissement	Total
Sur fonds Sofiprotéol	**0**	**230 581**	**53 615**	**284 196**
Obligations	0	207 947	52 839	260 786
Titres Participatifs	0	20 500		20 500
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	2 134	776	2 910
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**	**230 581**	**53 615**	**284 196**
Sur fonds Sofiprotéol	**0**	**61 551**	**0**	**61 551**
Actions	0	391	0	391
OPCVM et autres titres à revenu variable	0	61 160	0	61 160
Sur autres fonds	**0**	**493**	**0**	**493**
Actions				0
OPCVM et autres titres à revenu variable	0	493	0	493
Total Actions et autres titres à revenu variable	**0**	**62 045**	**0**	**62 045**
Total général	**0**	**292 626**	**53 615**	**346 241**

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**

Ventilation du portefeuille selon le critère de cotation en valeur nette

Au 31 décembre 2022 en K€	Total	Titres cotés	OPCVM	Titres non cotés
Obligations et autres titres à revenu fixe				
Sur fonds Sofiprotéol	284 196	203 995		80 201
Sur autres fonds	0	0		0
Total	**284 196**	**203 995**	**0**	**80 201**
Actions et autres titres à revenu variable				
Sur fonds Sofiprotéol	61 551		61 551	
Sur autres fonds	493		493	

Total	**62 045**	**0**	**62 045**	**0**
Total général	**346 241**	**203 995**	**62 045**	**80 201**

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**

Ventilation du portefeuille par catégorie de titres en valeur nette :

Au 31 décembre 2022 en K€	Plus-value latentes	Moins-value latentes	Moins-value latentes comptabilisées
Sur fonds Sofiprotéol	7 991	-18 147	-6 989
Sur autres fonds	0	-400	-400
Total	**7 991**	**-18 547**	**-7 389**

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

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 2022 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	52 839		1 167	22 622	29 050	
Obligations de placement	207 947	9 998	24 340	140 910	29 674	3 026
Titres Participatifs	20 500			20 000	500	
B.M.T.N.	0	0				
Autres placements à revenu fixe	0					0
Intérêts courus	2 910	1 576	1 334			
Sur autres fonds						
Obligations d'investissement	0		0			
Obligations de placement	0			0		
Intérêts courus	0		0			
Total	**284 196**	**11 574**	**26 840**	**183 531**	**59 225**	**3 026**

Les obligations de placement sur fonds Sofiprotéol comprennent des titres subordonnés pour une valeur nette de 6 904 k euros (13 966 k euros au 31 décembre 2021).
Les obligations de placement données en pension s'élèvent à 164 283 k euros en valeur nette comptable (137 087 k euros au 31 décembre 2021).

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**

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 2022 en K€	Prix de	Valeur comptable	Différence positive	Différence négative

	remboursement	brute		
Sur fonds Sofiprotéol	**283 514**	**285 807**	**1 321**	**-3 614**
Obligations d'investissement	52 839	52 839	0	0
Obligations de placement	210 175	212 468	1 321	-3 614
Titres Participatifs	20 500	20 500	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	**283 514**	**285 807**	**1 321**	**-3 614**

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**

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)	2022			
	Solde à l'ouverture	Entrées	Sorties	Solde en fin d'exercice
Participations et autres titres à long terme	**213 139**	**42 945**	**19 619**	**236 466**
Sur fonds Sofiproteol	204 608	42 945	19 592	227 961
Sur autres fonds	8 531	0	27	8 504
Parts dans les entreprises liées	**127 612**	**5 250**	**0**	**132 862**
Sur fonds Sofiproteol	127 612	5 250	0	132 862
Sur autres fonds	0	0	0	0
Total	**340 751**	**48 195**	**19 619**	**369 327**

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€	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**

Variation des dépréciations des participations

en K€	2022			
	Solde à l'ouverture	Dotation	Reprise	Solde en fin d'exercice
Participations et autres titres à long terme	**8 815**	**5 807**	**2 266**	**12 356**
Sur fonds Sofiproteol	6 421	5 787	2 230	9 978
Sur autres fonds	2 394	21	36	2 378
Parts dans les entreprises liées	**0**	**0**	**0**	**0**
Sur fonds Sofiproteol	0	0	0	0
Sur autres fonds	0	0	0	0
Total	**8 815**	**5 807**	**2 266**	**12 356**

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**

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

en K€	2022			2021		
	Sofiprotéol	Autres fonds	Total	Sofiprotéol	Autres fonds	Total
Actif						
Opérations avec la clientèle - créances	***31 080***	***1 592***	***32 673***	***82 873***	***1 655***	***84 529***
Entreprises liées	30 543	1	30 544	82 351	6	82 358
Entreprises ayant un lien de participation	537	1 592	2 129	522	1 649	2 171
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	***47 643***	***6 021***	***53 664***	***57 370***	***6 111***	***63 481***
Entreprises ayant un lien de participation	47 643	6 021	53 664	57 370	6 111	63 481
Parts dans les entreprises liées	***132 862***	***0***	***132 862***	***127 612***	***0***	***127 612***
Entreprises liées	132 862	0	132 862	127 612	0	127 612
Autres actifs et comptes de régularisation	***470***	***0***	***470***	***362***	***0***	***362***
Entreprises liées	332	0	332	362	0	362
Entreprises ayant un lien de participation	138	0	138	0	0	0
Passif						
Opérations avec la clientèle - dettes	***2 448***	***0***	***2 448***	***2 478***	***0***	***2 478***
Entreprises liées	2 448	0	2 448	2 478	0	2 478
Entreprises ayant un lien de participation						
Autres passifs et comptes de régularisation	***23***	***0***	***23***	***3***	***0***	***3***
Entreprises liées	23	0	23	3	0	3
Entreprises ayant un lien de participation	0	0	0	0	0	0
Hors bilan						
Engagements donnés	***15 693***	***104***	***15 797***	***65 565***	***198***	***65 763***
Entreprises liées	15 693	0	15 693	65 565	0	65 565
Entreprises ayant un lien de participation	0	104	104	0	198	198
Engagements reçus	***70 634***	***0***	***70 634***	***0***	***0***	***0***
Entreprises liées	70 634	0	70 634	0	0	0
Entreprises ayant un lien de participation	0	0	0	0	0	0
Engagements réciproques	***5 341***	***80***	***5 421***	***16 950***	***0***	***16 950***
Entreprises liées	4 532	0	4 532	12 599	0	12 599
Entreprises ayant un lien de participation	810	80	890	4 351	0	4 351

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	59 420 966	60 021 316	100,00%	60 411 115	60 411 115			-	-3 067	-
SOFIPROTEOL CAPITAL 1	82 800 690	3 785 515	86 586 205	87,50%	72 450 690	72 450 690			-	-538 988	-
SEMAGRI	32 964 000	2 142 287	35 106 287	50,00%	17 729 862	17 729 862			-	668 816	355 187
1.2 Participations (10 à 50 % du capital détenu)											
AGRO INVEST	84 606 840	-12 479 001	72 127 839	20,30%	19 084 700	15 666 630			1 640	-80 970	-
PALMELIT	13 570 000	4 930 291	18 500 291	34,00%	4 613 400	4 613 400			8 067 132	2 596 399	253 737
2. Renseignements globaux sur les autres titres dont la valeur brute					**14 933 114**	**9 633 278**	**537 296**	**0**			

n'excède pas 1% du capital de Sofiprotéol											

Note 5 : Immobilisations incorporelles et corporelles

Valeur brute en K€	Valeur brute au 31/12/2021	Acquisitions	Cessions	Valeur brute au 31/12/2022
Immobilisations corporelles	**0**	**0**	**0**	**0**
Agencements, installations	0			0
Mobilier et matériel de bureau	0			0
Immobilisations incorporelles	**410**	**1 103**	**0**	**1 513**
Logiciels	410	1 103		1 513
Immobilisations en cours	0			0
Total	**410**	**1 103**	**0**	**1 513**

Amortissements et dépréciations en K€	Valeur au 31/12/2021	Dotations	Reprises	Valeur au 31/12/2022
Immobilisations corporelles	**0**	**0**	**0**	**0**
Agencements, installations	0	0		0
Mobilier et matériel de bureau	0			0
Immobilisations incorporelles	**291**	**18**	**0**	**310**
Logiciels	291	18		310
Total	**291**	**18**	**0**	**310**

Valeur nette en K€	Valeur nette au 31/12/2021	Acquisitions	Cessions	Valeur nette au 31/12/2022
Immobilisations corporelles	**0**	**0**	**0**	**0**
Agencements, installations	0	0	0	0
Mobilier et matériel de bureau	0	0	0	0
Immobilisations incorporelles	**119**	**1 085**	**0**	**1 203**
Logiciels	119	1 085	0	1 203
Immobilisations en cours	0	0	0	0
Total	**119**	**1 085**	**0**	**1 203**

Note 6 : Autres actifs et comptes de régularisation

6.1 - Autres actifs

en K€	2022			2021		
	Sofiproteol	Autres fonds	Total	Sofiproteol	Autres fonds	Total
Actifs bruts	**5 916**	**6 295**	**12 211**	**1 304**	**6 195**	**7 499**
Dépôts et cautionnements	457		457	68		68
Clients	334		334	351		351
Clients douteux			0			0
Etat, impôts et taxes	4 070	122	4 192	49		49
QP de résultats accumulés des SEP	1	6 118	6 119	1	6 024	6 025
Comptes d'associés des SEP		16	16		109	109
Dividendes à recevoir	426		426	686		686
Autres débiteurs	628	38	666	149	63	212
Autres débiteurs douteux			0			0
Dépréciations	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Clients douteux			0			0
Autres débiteurs douteux			0			0
Total net	**5 916**	**6 295**	**12 211**	**1 304**	**6 195**	**7 499**

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

6.2 - Comptes de régularisation

en K€	2022			2021		
	Sofiproteol	Autres fonds	Total	Sofiproteol	Autres fonds	Total
Comptes de régularisation actif	**1 116**	**0**	**1 116**	**574**	**0**	**574**
Charges à répartir	3		3	**6**		6
Charges constatées d'avance	214		214	58		58
Produits à recevoir	894		894	504		504
Comptes de régularisation	6		6	5		5

Total	**1 116**	**0**	**1 116**	**574**	**0**	**574**

Note 7 : Dettes envers les établissements de crédit

Maturité des dettes envers les établissements de crédit

en K€	2022				
	Comptes à vue	**Emprunts interbancaires**	**Pensions**	**Intérêts courus**	**Total**
Dettes à vue					
Sur fonds Sofiprotéol	31 241				31 241
Sur autres fonds					0
Total	**31 241**	**0**	**0**	**0**	**31 241**
Dettes à terme					
Sur fonds Sofiprotéol		65 000	144 054	348	209 402
Sur autres fonds					
Total	**0**	**65 000**	**144 054**	**348**	**209 402**
Dettes envers les établissements de crédit	31 241	65 000	144 054	348	240 643

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

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

en K€	2022				
	Moins de 3 mois	**De 3 mois à 1 an**	**De 1 à 5 ans**	**Plus de 5 ans**	**Total**
Dettes à vue	**31 241**	**0**	**0**	**0**	**31 241**
Sur fonds Sofiproteol	31 241				31 241
Sur autres fonds	0				0
Dettes à terme	**209 402**	**0**	**0**	**0**	**209 402**
Sur fonds Sofiproteol	209 402				209 402
Sur autres fonds					0
Total net	**240 643**	**0**	**0**	**0**	**240 643**

en K€	2021				
	Moins de 3 mois	**De 3 mois à 1 an**	**De 1 à 5 ans**	**Durée indéterminée**	**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**

Note 8.1. Comptes créditeurs de la clientèle

Les dettes à vue envers la clientèle comprennent 2 448 k euros en centralisation de trésorerie avec SOFIPROTEOL CAPITAL 1.
Les dépôts des autres associés des sociétés en participation pour 15 264 k euros (15 454 k euros au 31 décembre 2021) couvre l'ensemble des engagements pris par Sofiprotéol sur ces fonds.

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

en K€	2022				
	Moins de 3 mois	**De 3 mois à 1 an**	**De 1 à 5 ans**	**Durée indéterminée**	**Total**
Dettes à vue	**2 448**	**0**	**0**	**0**	**2 448**
Sur fonds Sofiproteol	2 448				2 448

Sur autres fonds					0
Dettes à terme	**0**	**0**	**0**	**17 477**	**17 477**
Sur fonds Sofiproteol				2 195	2 195
Sur autres fonds				15 282	15 282
Total net	**2 448**	**0**	**0**	**17 477**	**19 925**

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**

Note 8.2. Dettes représentées par un titre

en K€	2022				
	Moins de 3 mois	**De 3 mois à 1 an**	**De 1 à 5 ans**	**Durée indéterminée**	**Total**
Sur fonds Sofiproteol	96 000	15 000			111 000
Intérêts courus	27				27
Total	**96 027**	**15 000**	**0**	**0**	**111 027**

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
Intérêts courus	0				0
Total	**196 500**	**82 000**	**15 000**	**0**	**293 500**

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€	2022			2021		
	Sofiprotéol	**Autres fonds**	**Total**	**Sofiprotéol**	**Autres fonds**	**Total**
Fournisseurs	91	0	91	116	0	116
Dettes sociales et fiscales	450	0	450	822	117	938
Quote-part Sofiproteol dans le résultat accumulé des SEP	63	0	63	62	124	186
Bénéfice de l'exercice des SEP			0			0
Versement à effectuer sur titres non libérés	17 066		17 066	8 441		8 441
Autres créditeurs	28		28	2 046		2 046
Total net	**17 698**	**0**	**17 698**	**11 487**	**241**	**11 727**

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€	2022			2021		
	Sofiprotéol	**Autres fonds**	**Total**	**Sofiprotéol**	**Autres fonds**	**Total**
Factures non parvenues / Avoir à établir	136	14	150	189	14	203
Charges de personnel et fiscales à payer	1 602		1 602	1 548		1 548
Pertes latentes sur change à terme	258		258	592		592
Intérêt à payer sur swap de taux	242		242	267		267
Produits constatés d'avance	0		0	1		1
Autres	90		90	90		90
Total net	**2 328**	**14**	**2 342**	**2 686**	**14**	**2 700**

Note 11 : Provisions

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

en K€	2022				
	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	149	27		-149	27
Autres provisions					
Indemnité de départ en retraite	673	0	-103		570
Provisions pour risques	0	0			0
Sur fonds Sofiproteol	823	27	-103	-149	597
Autres provisions					
Provisions pour risques	851	0		-200	651
Sur autres fonds	851	0	0	-200	651
Total Général	**1 674**	**27**	**-103**	**-349**	**1 248**

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**

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 2021	**248 253**	**140 433**	**87 380**	**254**	**32 522**	**20 712**	**529 554**
Augmentation de capital	17 680	30 129					47 809
Amort. Dérogatoire - Frais d'acquisition				118			118
Paiement de dividende						-7 994	-7 994
Affectation du résultat 2021					12 718	-12 718	0
Résultat 2022						9 454	9 454
Total au 31 décembre 2022	**265 933**	**170 562**	**87 380**	**372**	**45 240**	**9 454**	**578 942**

13.2. Capital social – nombre de titres par catégorie

Le capital social est composé de 2 659 332 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
- Une augmentation de capital en numéraire de 167 342 actions, réalisée le 13/07/2022
- Une augmentation de capital en numéraire de 9 459 actions, réalisée le 27/09/2022

13.3. Résultat par action

Le résultat de l'exercice 2022 s'établit à 3,56 euros par action

Note 14 : Produit net bancaire

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

en K€	2022	2021
Intérêts et produits assimilés	10 997	8 062

Intérêts et charges assimilés	-2 156	-773
Revenus des titres à revenu variable	5 683	4 507
Commissions (produits)	500	660
Commissions (charges)	-15	-22
Gains ou pertes sur opérations du portefeuille de négociation	-604	-492
Gains ou pertes sur opérations du portefeuille de placement	-2 479	2 154
Autres produits d'exploitation bancaire	35	35
Autres charges d'exploitation bancaire	-1	-1
Activité financière de marché	**11 960**	**14 129**
Commissions (produits)	50	52
Commissions (charges)	0	0
Activité de caution	**50**	**52**
Autres produits d'exploitation bancaire	2 039	1 655
Autres charges d'exploitation bancaire	0	0
Gestion de fonds professionnels	**2 039**	**1 655**
Total produit net bancaire	**14 049**	**15 837**

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

en K€	2022	2021
Produits nets sur cessions	4 236	1 026
Charges nettes sur cessions	-472	-143
Variation des dépréciations	-6 243	1 270
Gains ou pertes sur portefeuille de placement	-2 479	2 154

Note 16 : Autres produits d'exploitation bancaire

en K€	2022	2021
Prestations de mandat de gestion	1 250	1 190
Transferts de charges	639	451
Autres	185	50
Autres produits d'exploitation bancaire	2 074	1 690

Note 17 : Charges générales d'exploitation

en K€	2022	2021
Salaires et indemnités	2 155	2 248
Charges sociales et fiscales	1 161	1 170
Charges de retraite	151	145
Participation, intéressement, abondement PEE et PERCO	350	416
Total frais de personnel	**3 818**	**3 979**
Autres frais administratifs	6 823	6 364
Total des charges générales d'exploitation	**10 641**	**10 343**

	2022	2021
Effectif moyen - Cadres	20,0	19,0
Effectif moyen - non cadres	2,0	2,0
Total Effectif moyen	**22,0**	**21,0**

Note 18 : Honoraires des Commissaires aux comptes

Les honoraires des commissaires aux comptes inscrits en charges au cours de l'exercice s'élèvent à 167 k euros (164 k euros au titre de l'exercice 2021), détaillé comme suit:

ERNST & YOUNG - Travaux d'audit	119 730	euros
CABINET ERIC MARTIN et ASSOCIES - Travaux d'audit	47 150	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 1,8k€.

Note 20 : Impôt sur les sociétés

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

Allègements futurs d'impôt en K€	2022	2021
Ecarts de valeurs liquidatives sur OPCVM, FCPR et FCT	4 034	6 066
Provision pour perte sur swap	7	40

Différence d'évaluation fiscale des dépréciations d'obligations	376	34
Autres éléments	0	5
Déficit reportable	19	0
Impôt réversible à moins d'un an	**4 436**	**6 144**
Provision pour indemnité de départ en retraite	147	178
Amortissement des primes et décotes d'obligations antérieurs au 01/01/2007	0	0
Déficit reportable	11	0
Impôt réversible à plus d'un an	**158**	**178**
Total des allègements futurs d'impôt	**4 595**	**6 322**

Note 21 : Gains ou pertes sur actifs immobilisés

en K€	2022	2021
Immobilisations corporelles et incorporelles		
Valeur nette comptables des immobilisations cédées	0	0
Titres immobilisés		
Cession des titres	24 464	29 772
Valeur brute comptable des titres cédés	-14 979	-11 712
Provisions des immobilisations		
Dotation aux provisions	-5 787	-191
Reprises de provisions	2 230	3 007
Total	**5 928**	**20 877**

Note 22 : Opérations en devises et risque de change

Contrevaleur euros par devises en K€	2022 USD	2021 USD
Actifs		
Sur fonds Sofiproteol	5	5 401
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 EURO mais avec un sous-jacent en US dollars.
Le risque de change est couvert par les instruments financiers à terme.

Exposition au risque de change	2022		2021	
	Devise	C/V euro	Devise	C/V euro
Exposition en USD				
Actifs nets en USD	0	0	8 602	7 595
Actifs nets en euros mais sous-jacent en USD	3 682	3 927	5 663	5 000
Change à terme	-4 884	-4 579	-14 320	-12 643
Exposition nette	**-1 202**	**-652**	**-55**	**-49**

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

Opérations de change à terme Réévaluée	2022		2021	
	Devise	C/V euro	Devise	C/V euro
Exposition en USD				
Euros à recevoir contre USD à livrer	4 532	4 532	12 599	12 599
USD à livrer contre euros à recevoir	-4 884	-4 527	-14 320	12 593

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€	2022			2021		
	Montant notionnel	Valeur de marché négative	Valeur de marché positive	Montant notionnel	Valeur de marché négative	Valeur de marché positive
Swaps isolés (catégorie a)	**22 300**	**-271**	**490**	**30 000**	**-131**	**8**
Swaps de micro-couverture (catégorie b)	**196 780**	**0**	**12 173**	**138 950**	**-338**	**600**
dont :						

adossés à des titres d'investissement						
adossés à des titres de placement	*196 780*	*0*	*12 173*	*138 950*	*-338*	600
Swaps de macro-couverture (catégorie c)						
Total	**219 080**	**-271**	**12 664**	**168 950**	**-468**	**609**

La valeur de marché des swaps de couverture des titres de placement n'est pas compensée par des plus-values latentes des titres couverts (19k euros au titre de l'exercice 2021) .

Ventilation du portefeuille de swaps de taux par durée résiduelle en K€	2022	2021
	Montant notionnel	Montant notionnel
Moins de trois mois	13 000	1 000
De trois mois à un an	25 800	28 900
De un à cinq ans	149 950	131 850
Plus de cinq ans	30 330	7 200
Total	**219 080**	**168 950**

Note 24 : Engagements de garanties données et reçues

Garanties données en K€	2022	2021
Garanties données		
Cautions administratives données en faveur des filiales industrielles du groupe Avril	15 693	28 101
Cautions données en faveur des adhérents d'Inpaq Développement	2 467	2 864
Cautions données en faveur des adhérents de Palmipèdes 64	126	145
Cautions données en faveur des coopératives agricoles	105	105
Cautions données à l'ASP dans le cadre de la jachère industrielle	0	98
Cautions financières données sur filiales industrielles du groupe Avril	0	0
Total des garanties données par Sofiprotéol	**18 390**	**31 313**
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	100	200
Nantissement de fonds de commerce reçu	0	0
Cautions reçues en garantie de prêts	50	50
Total des garanties reçues par Sofiprotéol et Fedil	**250**	**350**

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 jugé incertains dans leur montant et leur échéance.
Sofiprotéol a choisi de ne pas comptabiliser ces engagements réciproques en hors bilan.

Note 26 : Bilan et hors bilan des autres fonds

Bilan des autres fonds en euros	au 31 déc 2022			au 31 déc 2021
	Brut	Amortissements et dépréciations	Net	Net
Actif				
Caisse - Banques centrales - CCP				
Effets publics et valeurs assimilées				
Créances sur les établissements de crédit				
A vue	1 473 265		1 473 265	2 008 826
A terme				
Opérations avec la clientèle				
Créances commerciales				
Autres concours à la clientèle	1 828 135	236 540	1 591 595	1 648 979
Comptes ordinaires débiteurs				
Obligations et autres titres à revenu fixe	384 453	384 453	-	-
Actions et autres titres à revenu variable	508 743	15 504	493 239	508 743
Participations et autres titres détenus à long terme	8 504 209	2 378 277	6 125 932	6 137 670
Parts dans les entreprises liées	-	-	-	-
Immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Autres actifs	6 294 661	-	6 294 661	6 194 954
Comptes de régularisation				
Total actif	**18 993 465**	**3 014 773**	**15 978 692**	**16 499 172**

Bilan des autres fonds en euros	au 31 déc 2022			au 31 déc 2021
	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	15 281 927		15 281 927	15 361 759
Dettes représentées par un titre				
Autres passifs	-		-	240 658
Comptes de régularisation	14 000		14 000	13 990
Provisions	651 000		651 000	851 000
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	31 765
Report à nouveau				
Résultat de l'exercice				
Total passif	**15 978 692**	**-**	**15 978 692**	**16 499 172**

Hors bilan des autres fonds en euros	au 31 déc 2022	au 31 déc 2021
	Net	Net
Hors bilan		
Engagements donnés		
Engagements de financement en faveur de la clientèle	-	93 536
Engagements de garantie en faveur de la clientèle	104 000	104 000
Engagements sur titres - Titres à livrer	-	-
Total engagements donnés	**104 000**	**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		

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

Exercice clos le 31 décembre 2022

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 2022, 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 2022 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations
En application des dispositions des articles L. 823-9 et R. 823-7 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.
Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble 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 5 avril 2023

Les Commissaires aux Comptes

CABINET ERIC MARTIN ET ASSOCIES
Eric Martin

ERNST & YOUNG et Autres
Jean-Marie Perraud

Partie B. — Comptes consolidés

1. Comptes consolidés au 31 décembre 2022

1-1. — Bilan consolidé au 31 décembre 2022

Actif (en milliers d'euros)	Note	31.12.2022			31.12.2021
		Valeurs brutes	Amortissements et dépréciations	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Opérations interbancaires et assimilées	**5.1**	**158 994**	**-**	**158 994**	**375 610**
A vue					
Banques à vue		4 494	-	4 494	148 241
A terme					
Banques à terme		154 500	-	154 500	227 369
Opérations avec la clientèle	**5.2**	**67 276**	**-280**	**66 996**	**108 166**
Autres concours à la clientèle		36 737	-280	36 457	25 815
Comptes ordinaires débiteurs		30 539	-	30 539	82 351
Obligations, actions, autres titres à revenu fixe ou variable	**5.3**	**366 318**	**-7 389**	**358 928**	**303 399**
Participations, parts dans les entreprises liées, autres titres détenus à LT	**5.4**	**331 919**	**-4 607**	**327 313**	**295 882**
Immobilisations incorporelles et corporelles	**5.5**	**90 519**	**-3 744**	**86 774**	**88 390**
Dont écarts d'acquisition		89 006	-3,4	85 571	88 272
Capital souscrit non versé	**5.6**	**-**	**-**	**-**	**5 400**
Comptes de régularisation et actifs divers	**5.7**	**12 284**	**-**	**12 284**	**7 921**
Total de l'actif		**1 027 309**	**-16 020**	**1 011 290**	**1 184 770**

Passif (en milliers d'euros)	Note	31.12.2022	31.12.2021
Opérations interbancaires et assimilées	**5.8**	**210 828**	**256 789**
A vue		700	82 355
A terme		210 128	174 434
Opérations avec la clientèle		**2 195**	**2 228**
Autres dettes à terme		2 195	2 228
Dettes représentées par un titre	**5.9**	**110 997**	**293 500**
Comptes de régularisation et passifs divers	**5.10**	**19 999**	**14 338**
Autres		19 999	14 338
Provisions	**5.11**	**1 248**	**1 672**
Fonds pour risques bancaires généraux (F.R.B.G)		**1 829**	**1 829**
Intérêts minoritaires	**5.12**	**18 867**	**23 819**
Capitaux propres-part du groupe (Hors F.R.B.G)	**5.13**	**645 328**	**590 595**
Capital		265 933	248 253
Primes d'émission		171 055	140 926
Réserve légale		24 825	24 826
Réserves consolidées et autres		169 131	143 152
Résultat de l'exercice		14 383	33 438
Total du passif		**1 011 290**	**1 184 770**

1-2. — Compte de résultat au 31 décembre 2022

Compte de résultat (en milliers d'euros)	Note	31.12.2022	31.12.2021
Intérêts et produits assimilés		**11 728**	**8 581**
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit		2 803	2 425
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle		1 212	1 293
Intérêts et produits assimilés sur obligations et autres titres à revenu fixe		6 880	4 848
Autres intérêts et produits assimilés		833	16
Intérêts et charges assimilées		**-1 239**	**-759**
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit		-713	-203
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle		-51	-0
Autres intérêts et charges assimilées		-475	-556
Revenus des titres à revenu variable		**2 982**	**2 563**
Commissions (produits)		**497**	**712**
Commissions (charges)		**-15**	**-23**
Gains et pertes sur opérations des portefeuilles de négociation		**-710**	**-492**
Opérations de change		-832	-611
Opérations sur instruments financiers		123	120
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés		**-3 291**	**2 154**
Autres produits d'exploitation bancaire		**712**	**520**
Autres charges d'exploitation bancaire		**-1**	**-1**
Produit net bancaire	**6.1**	**10 664**	**13 257**
Charges générales d'exploitation		**-10 988**	**-11 076**
Frais de personnel	**6.2**	-3 832	-3 987

Autres frais administratifs		-7 155	-7 089
Dotation aux amortissements et aux provisions sur immobilisations incorporelles (hors écarts d'acquisition) et corporelles		**-18**	**-18**
Résultat brut d'exploitation		**-342**	**2 163**
Coût du risque		-2	111
Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		**-344**	**2 273**
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	**5.5**	-2 655	-9
Gains ou pertes sur actifs immobilisés		9 720	20 629
Résultat d'exploitation après dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		**6 721**	**22 894**
Résultat exceptionnel		-6	10
Impôt sur les bénéfices	**6.4**	-1 079	-5 610
Quote part dans le résultat net des entreprises mises en équivalence	**5.4.2**	8 513	15 915
Intérêts minoritaires	**5.12**	234	229
Résultat net - part du groupe		**14 383**	**33 438**

1-3. — Engagement hors-bilan

En milliers d'euros	**Note**	**31/12/2022**	**31/12/2021**
Engagements donnés			
Engagements de financement en faveur de la clientèle		14 000	94
Engagements de garantie en faveur de la clientèle	**5.15**	18 390	31 313
Nantissement de titres		41 711	24 548
Total engagements donnés		**74 102**	**55 954**
Engagements reçus			
Engagements de financement reçu d'établissements de crédit		20 000	40 000
Engagements de garantie reçus de la clientèle	**5.15**	250	350
Autres engagements reçus		105 197	17 520
Total engagements reçus		**125 447**	**57 870**
Engagements réciproques			
Engagements sur titres - Titres à recevoir		32 003	15 158
Devises à livrer sur opérations de change		4 579	12 643
Euros à recevoir sur opérations de change		4 532	12 599

Annexes aux comptes consolidés

2 Faits marquants de l'exercice

Dans un contexte marqué par la guerre en Ukraine, SOFIPROTEOL a su maintenir son activité de financement des filières agricoles et agroindustrielles, à travers des investissements en capital, en obligations privées, et dans des fonds de private equity ; ainsi qu'une cession dans le domaine de la transformation végétale.
Le portefeuille minoritaire a bien résisté à un environnement économique défavorable, du fait d'une exposition limitée à la zone Russie - Ukraine et de bonnes capacités de répercussion des hausses de couts de l'énergie et des matières premières.
Malgré la progression des revenus sur l'activité de financement minoritaire, le produit net bancaire s'est contracté, pénalisé par les hausses successives de taux d'intérêts et des baisses significatives constatées sur les marchés financiers et du crédit sur l'année.

SOFIPROTEOL a réalisé une opération d'augmentation de capital de 145 millions d'euros, avec souscription en 3 tranches annuelles égales. La première tranche de 48 millions d'euros a été versée sur juillet et septembre. A l'issue de cette première augmentation de capital, l'actionnaire majoritaire AVRIL SCA détient 70,81% du capital de SOFIPROTEOL (vs 70,63%). Cette opération octroie à SOFIPROTEOL des moyens additionnels lui permettant de renforcer ses activités de prises de participation minoritaires en fonds-propres et quasi-fonds propres.

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 2022 à l'exception des sociétés suivantes :

· 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. Compte tenu de l' activité de Sofiprotéol, les goodwills restent attachés à l'acquisition dont ils résultent et sont testés sur ce même périmètre qui constitue une unité génératrice de trésorerie.

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 (pouvant correspondre à un engagement de rachat reçu), 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 à la suite de 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 : 65 ans ;
· Table de mortalité : Table INSEE TH TF 2018-2020
· Taux d'actualisation : 3,20 %.(contre 0,80% en 2021)

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 10 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 25,83%.

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	31/12/2022		31/12/2021		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%		
Capagro SAS	MEE	33,33%	MEE	33,33%		
Euralis Semences holding	MEE	12,40%	MEE	12,40%		
Ekoranda	NI	0,00%	MEE	23,50%	-23,50%	**(A)**
Financière Feronia & Associés 1	MEE	100,00%	MEE	100,00%		
Financière Senior Cinqus	MEE	1,43%	MEE	1,44%	-0,01%	**(C)**
LDC	MEE	3,11%	MEE	3,11%		
Les Amis de Kersia	MEE	20,26%	MEE	20,26%		
Limagrain Europe	MEE	2,80%	MEE	2,80%		
Inveja	MEE	34,00%	MEE	34,00%		
NGPA	MEE	5,00%	MEE	5,00%		
Oléosyn 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	NI	0,00%	MEE	5,00%	-5,00%	**(B)**
Sojalim	MEE	45,00%	MEE	45,00%		
Veggimmo	MEE	9,55%	MEE	18,19%	-8,63%	**(C)**
SOFIPROTEOL CAPITAL 1	**IG**	**87,50%**	**IG**	**87,50%**		
Ariane	MEE	2,90%	MEE	3,10%	-0,20%	**(C)**
Financière Estran	MEE	9,52%	MEE	9,66%	-0,14%	**(C)**
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) Déconsolidation						
(C) 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	31/12/2022	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	de 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	31/12/2021
Créances à vue						
Sur fonds Sofiprotéol	3 021	3 021	-	-	-	146 234
Sur autres fonds	1 473	1 473	-	-	-	2 009
Total	**4 494**	**4 494**	**-**	**-**	**-**	**148 243**
Créances à terme						
Sur fonds Sofiprotéol	154 500	2 700	35 000	116 000	800	227 367
Sur autres fonds	-					-
Total	**154 500**	**2 700**	**35 000**	**116 000**	**800**	**227 367**
Total général	**158 994**	**7 194**	**35 000**	**116 000**	**800**	**375 610**

Les intérêts courus afférant s'élèvent à 2 690 milliers d'euros.
L'ensemble des comptes à terme peuvent être débloqués à tout moment (sous réserve d'un délai de préavis).

A compter du présent exercice le compte bancaire de centralisation de trésorerie et le compte "reflet" sont compensés en présentation.

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	31/12/2022	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	de 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Durée indéterminée	31/12/2021
Autres concours à la clientèle							
Sur fonds Sofiprotéol	34 865	1 249	3 662	29 504	450	-	24 166
Sur autres fonds	1 592	83	148	808	553	-	1 649
Total	**36 457**	**1 332**	**3 810**	**30 312**	**1 003**	**-**	**25 815**
Comptes ordinaires débiteurs							
Sur fonds Sofiprotéol	30 539	30 539	-	-	-	-	82 351
Total	**30 539**	**30 539**	**-**	**-**	**-**	**-**	**82 351**
Total général	**66 996**	**31 871**	**3 810**	**30 312**	**1 003**	**-**	**108 166**

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	31/12/2022	Filiales et participations	Crédits entreprises	Crédits personnel	Intérêts courus
Autres concours à la clientèle					

Sur fonds Sofiprotéol	34 865	528	33 480	15	842
Sur autres fonds	1 592	220	1 368		4
Total	**36 457**	**748**	**34 848**	**15**	**846**
Comptes ordinaires débiteurs					
Sur fonds Sofiprotéol	30 539	30 539	-	-	-
Total	**30 539**	**30 539**	**-**	**-**	**-**
Total général	**66 996**	**31 287**	**34 848**	**15**	**846**

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	31/12/2022	31/12/2021
Titres de placement		
Sur fonds Sofiprotéol	292 132	249 274
Sur autres fonds	493	509
Total	**292 625**	**249 783**
Titres d'investissement		
Sur fonds Sofiprotéol	66 303	53 617
Total	**66 303**	**53 617**
Total général	**358 928**	**303 399**

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

en milliers d'euros	Titres de placement	Titres d'investissement	Total
Sur fonds Sofiprotéol			
Obligations	207 947	65 527	273 474
Titres participatifs	20 500		20 500
Actions	391	-	391
OPCVM et autres titres à revenu variable	61 160	-	61 160
Intérêts courus sur placements à revenu fixe	2 134	776	2 910
Total	**292 132**	**66 303**	**358 435**
Sur autres fonds			
OPCVM et autres titres à revenu variable	493	-	493
Total	**493**	**0**	**493**
Total général	**292 625**	**66 303**	**358 928**

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	296 884	203 995	-	92 889
Total	**296 884**	**203 995**	**-**	**92 889**
Actions et autres titres à revenu variable				
Sur fonds Sofiprotéol	61 551		61 551	-
Sur autres fonds	493	-	493	-
Total	**62 044**	**-**	**62 044**	**-**
Total général	**358 928**	**203 995**	**62 044**	**92 889**

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

en milliers d'euros	Plus-value latentes	Moins-value latentes totales	Moins-value latentes comptabilisées	Plus ou moins values nettes
Sur fonds Sofiprotéol	7 991	-18 147	-6 989	-10 156
Sur autres fonds	-	-400	-400	-400
Total	**7 991**	**-18 547**	**-7 389**	**-10 556**

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	31/12/2022	Moins de 3 mois	de 3 mois à 1 an	de 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Durée indéterminée
Sur fonds Sofiprotéol	**296 884**	**11 574**	**26 841**	**186 031**	**69 412**	**3 026**

Obligations d'investissement	65 527	-	1 167	25 122	39 238	
Obligations de placement	207 947	9 998	24 340	140 909	29 674	3 026
Titres Participatifs	20 500			20 000	500	
Intérêts courus	2 910	1 576	1 334	-	-	-
Total	**296 884**	**11 574**	**26 841**	**186 031**	**69 412**	**3 026**

Titres subordonnés

Les obligations sur fonds Sofiprotéol comprennent des titres subordonnés pour une valeur nette de 6 904 milliers d'euros (13 966 milliers d'euros au 31 décembre 2021). Les obligations de placement données en pension s'élèvent à 164 283 milliers d'euros (137 087 milliers d'euros au 31 décembre 2021).

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	**296 202**	**298 495**	**1 321**	**-3 614**
Obligations d'investissement	65 527	65 527	-	-
Obligations de placement	210 175	212 468	1 321	-3 614
Titres participatifs	20 500	20 500		
Sur autres fonds	-	-	-	-
Obligations d'investissement				
Total	**296 202**	**298 495**	**1 321**	**-3 614**

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 2022, il se décompose comme suit (valeurs brutes) :

En milliers d'euros	Titres mis en équivalence	Autres titres	Total
Sur fonds Sofiprotéol	195 911	129 248	325 159
Sur autres fonds	5 555	1 205	6 760
Total	**201 466**	**130 453**	**331 919**

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

Valeurs Brutes (en milliers d'euros)	31.12.2021	Acquisitions	Cessions / sorties	Variations de Périmètre	31.12.2022
Titres de participation non financiers	12 282	-	-10 000	613	2 895
Autres titres immobilisés	95 763	41 088	-9 293	-	127 558
Total Valeurs Brutes	**108 045**	**41 088**	**-19 293**	**613**	**130 453**

Dépréciations (en milliers d'euros)	31.12.2021	Dotations	Reprises	Variations de périmètre	31.12.2022
Dépréciations des titres part. non financiers	-434	-	26	-	-408
Dép. des autres titres immobilisés	-3 573	-852	227	-	-4 198
Total Dépréciations	**-4 007**	**-852**	**253**	**-**	**-4 607**
Total Valeurs Nettes	**104 038**	**40 236**	**-19 040**	**613**	**125 847**

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	2022			2021
	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Titres de participation non financiers	**2 895**	**-408**	**2 487**	**11 848**
Soufflet Alimentaire	-	-	-	*10 000*
Sofinex	*613*	-	*613*	-
Biogaz d'Arcis	*590*	-	*590*	*590*
Extrusel	*464*	-	*464*	*464*
Olead	*392*	*-392*	-	-
Selvah	*190*	-	*190*	*190*
Autres	*646*	*-16*	*630*	*605*
Autres titres de capital immobilisés	**127 558**	**-4 198**	**123 360**	**92 190**
Divers FCPR	*78 274*	*-3 696*	*74 578*	*54 637*
SOFI dette privée	*19 459*	*-279*	*19 179*	*18 939*
Bio Cogelyo	*350*	*-86*	*264*	*131*
Vivescia Industrie	*10 026*	-	*10 026*	*10 026*
Grp Bertrand corp.	*10 012*	-	*10 012*	-
Dauphinoise Développement	*3 177*	-	*3 177*	*2 520*

De Sangosse Holding	-	-	-	*2 579*
De Sangosse SA	*2 579*	-	*2 579*	-
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*
Sle Marne	*304*	-	*304*	*304*
Autres	*736*	*-137*	*599*	*411*

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	31.12.2021	Variations de périmètre	Divers	Contribution au résultat	Distribution	Ecarts de conversion	31.12.2022
					Autres				
LDC	France	Z.I. St Laurent, 72300 Sablé/Sarthe	45 493	-	718	5 640	-1 126	-665	50 059
RAGT SA	France	Rue Emile Singla - Site de Bourran, 12000 Rodez	11 639	-	-	-169	-157	327	11 639
Agro Invest	France	11 rue de Monceau, 75008 Paris	13 211	1 441	-	-13	-	-	14 639
NGPA	France	Avenue des Censives – Tillé, 60000 Beauvais	2 245	-	64	79	2	-	2 390
Inveja	France	La Louée, 44115 Haute Goulaine	2 167	-	2	130	-	-	2 299
Agra Investissement	France	29 rue du Général Foy, 75008 Paris	872	-	-	38	-	-	910
Semagri	France	23 Avenue de Neuilly, 75016 Paris	381	-	-	-10	-11	-	360
Sepalm	Colombie	Carrera 9 No 74-08, Edificio Profinanzas Ofc: 208 El Nogal, Bogota	1 010	-	-	273	-105	-133	1 045
Sojalim	France	193 impasse Lautrec, 65500 Vic-En-Bigorre	648	-	-	127	-32)	-	743
Innolea	France	Domaine Sandreau, 31700 Mondonville	4 683	-	-	-39	-	-	4 644
Financière Estran	France	19 avenue de l'Opéra, 75001 Paris	2 230	-27	-	124	-	-	2 327
Pierre Martinet	France	24 rue du Limousin, 38070 St Quentin-Fallavier	2 580	-	-	-248	-58	-	2 275
Ariane	France	36 rue de la Manufacture, 45160 Olivet	9 986	371	-	-268	-506	504	10 087
Financière Feronia & Associés 1	France	7 rue Vignon, 75008 Paris	24	-	-	-3	-	-	21
Financière Senior Cinqus	France	7 rue Vignon, 75008 Paris	22 607	260	-	864	-	46	23 776
Oléosyn Bio	France	2 avenue de Ker Lann, 35170 Bruz	279	-	-	9	-	-	288
Veggimmo	Autriche	Diamantplatz 1, 3304 St. Georgen am Ybbsfelde	2 998	115	-	-2 346	-	-	767
PalmElit	France	Parc Agropolis Batiment 14, 34980 Montferrier Sur Lez	3 763	-	-	883	-151	-103	4 392
Euralis Semences holding	France	Avenue Gaston Phoebus, 64230 Lescar	35 333	17	-527	1 282	-344	410	36 170
Atelier Inové	France	10 route de l'Aérodrome, 45550 Saint Denis de l'Hotel	116	2 100	-	-	-	-	2 216
Pollen	France	16 rue Georges Charpak, 76130 Mont Saint Aignan	399	-	-	47	-27	-	419
Sofinex	France	La Messayais, 35210 Combourtille	567	-567	-	-	-	-	-
Siam Elite Palm	Thailande	64, Soi Bangna-Trad 25, Bangnanua Sub-district, Bangna District, Bangkok	238	-	-	333	-	5	576
Ekoranda	France	19 rue Pierre Marcou, 86220 Ingrandes Sur Vienne	264	-264	-	-	-	-	-
Pivert	France	Rue Les Rives de l'Oise, 60280 Venette	-	-	-	-	-	-	-
Limagrain Europe	France	Biopôle Clermont-Limagne - Rue Henri Mondor, 63360 Saint-Beauzire	13 523	-	-	1 781	-778	-	14 526
Les Amis de Kersia	France	55 bd Jules Verger, 35800 Dinard	14 008	307	-	-	-	-	14 315
Total Sociétés non financières			**191 264**	**3 753**	**257**	**8 512**	**-3 293**	**391**	**200 885**
Titres mis en équivalence - Financiers									
Capagro	France	11 bis rue Scripe, 75009 Paris	580	-	-	1	-	-	581
Total Sociétés financières			**580**	-	-	**1**	-	-	**581**
Total			**191 844**	**3 753**	**257**	**8 513**	**-3 293**	**391**	**201 466**

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)	31.12.2021	Acquisitions	Cessions / sorties	Variations de Périmètre	31.12.2022
Logiciels	410	1 103	-	-	1 513
Ecart d'acquisition	89 135	-	-	-129	89 006
Total Valeurs brutes	**89 545**	**1 103**	**-**	**-129**	**90 519**

Amortissements / dépréciations (en milliers d'euros)	31.12.2021	Dotations	Cessions / sorties	Variations de périmètre	31.12.2022
Amt/Dép. Logiciels	-291	-18	-	-	-310

Amt/Pertes val. écart d'acquisition	-863	-2 655	-	83	-3 435
Total Amortissements / dépréciations	**-1 154**	**-2 673**	**-**	**83**	**-3 744**
Total Valeurs nettes	**88 391**	**-1 570**	**-**	**-46**	**86 774**

Conformément au nouveau règlement ANC 2020-01, 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	
	31.12.2021	Variations de Périmètre	Changement méthode GW histo	31.12.2022	31.12.2021	Dotations	Variations de Périmètre	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022
NGPA	286	-	-	286	-286	-	-	-286	-	-
Sofinex	129	-129	-	-	-83	-	83	-	46	-
Agra Investissement	47	-	-	47	-47	-	-	-47	-	-
Pollen	180	-	-	180	-180	-	-	-180	-	-
Pivert	281	-	-	281	-281	-	-	-281	-	-0
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	376
Financière Senior Cinqus	36 569	-2 116	2 116	36 569	-	-	-	-	36 569	36 569
Limagrain Europe	2 445	-	-	2 445	-	-	-	-	2 445	2 445
Veggimmo	3 988	-	-	3 988	-	-2 655	-	-2 655	3 988	1 333
Total Valeurs	**89 135**	**-2 245**	**2 116**	**89 006**	**-863**	**-2 655**	**83**	**-3 435**	**88 272**	**85 571**

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 82,8 millions d'euros dont 6 millions d'euros sur l'exercice.

Le 21 décembre 2022, les associés ont décidé de réduire le capital souscrit du solde non libéré à date correspondant à la somme de 37,2 millions d'euros. Après cette opération le capital de Sofiprotéol Capital 1 s'élève à 82,8 millions d'euros.

5.7 Comptes de régularisation et actifs divers

Les comptes de régularisation et actifs divers sont composés de :

en milliers d'euros	31/12/2022	31/12/2021
Clients et factures à établir	429	358
Etat, impôts et taxes	4 198	49
Impôts différés actifs	5 002	6 343
Dépôts et cautionnements	71	68
Dividendes à recevoir	507	395
Divers produits à recevoir	1 204	440
Autres débiteurs	873	267
Total brut	**12 284**	**7 921**
Total net	**12 284**	**7 921**

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	31/12/2022
Dettes à vue	627		-	73	700
Dettes à terme	-	65 000	144 054	1 074	210 128
Total net	**627**	**65 000**	**144 054**	**1 146**	**210 828**

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	31/12/2022
Dettes à vue	**700**	**-**	**-**	**-**	**700**
Sur fonds Sofiproteol	700	-	-	-	700

Sur autres fonds	-	-	-	-	-
Dettes à terme	**210 128**	**-**	**-**	**-**	**210 128**
Sur fonds Sofiproteol	210 128	-	-	-	210 128
Total net	**210 828**	**-**	**-**	**-**	**210 828**

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	31/12/2022
Sur fonds Sofiproteol	95 997	15 000	-	-	110 997
Total net	**95 997**	**15 000**	**-**	**-**	**110 997**

5.10 Comptes de régularisation et passifs divers

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

en milliers d'euros	31/12/2022	31/12/2021
Fournisseurs	136	132
Dettes sociales et fiscales	708	989
Versement à effectuer sur titres non libérés (a)	17 066	8 441
Impôts différés - passif	22	8
Autres créditeurs	94	2 140
Factures fournisseurs non parvenues	143	195
Charges de personnel et fiscales à payer	1 344	1 497
Intérêts à payer sur swap	242	267
Autres	244	670
Total	**19 999**	**14 338**

(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	31.12.2021	Dotations	Reprises	Reprises non utilisées	31.12.2022
Provisions sur swaps	149	27	-148	-	27
Provisions liées aux activités financières	**149**	**27**	**-148**	**-**	**27**
Provisions pour pensions et retraites	673	-	-	-103	570
Autres provisions pour risques	849	-	-	-200	651
Autres provisions	**1 523**	**-**	**-303**	**-303**	**1 221**
Provisions	**1 672**	**27**	**-452**	**-303**	**1 248**

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 2021	**24 048**	**-229**	**23 819**
Mouvements			
- Affectation du résultat	-229	229	-
- Variation apport FIDOP dans les SEP	-190	-	-190
- Ecarts de conversion	63	-	63
- Variation de périmètre *	-4 657	-	-4 657
- Résultat 2022	-	-234	-234
Situation à la clôture 2022	**19 101**	**-234**	**18 867**

** Dont réduction de capital Sofiprotéol Capital 1 : 4 650K€*

5.13 Capitaux propres et assimilés

5.13.1 Capital social – Nombre de titres par catégorie

Le capital social est composé de 2 659 332 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.
- une augmentation de capital en numéraire de 167 342 actions, réalisée le 27/06/2022

- une augmentation de capital en numéraire de 9 459 actions, réalisée le 22/09/2022

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 2021	**248 253**	**140 926**	**24 825**	**143 152**	**33 438**	**590 594**
Mouvements						
- Affectation du résultat	-	-		33 438	-33 438	-
- Augmentation de capital net de frais	17 680	30 129	-	-	-	47 809
- Distribution de dividendes	-	-	-	-7 994	-	-7 994
- Ecarts de conversion	-	-	-	328	-	328
- Autres	-	-	-	207	-	207
- Résultat 2022	-	-	-	-	14 383	14 383
Situation à la clôture 2022	**265 933**	**171 055**	**24 825**	**169 131**	**14 383**	**645 328**

5.14 Engagements de garantie données et reçues

En K€	31/12/2022	31/12/2021
Garanties donnés		
Cautions administratives données en faveur des filiales industrielles du groupe Avril	15 693	28 101
Cautions données en faveur des adhérents d'Inpaq Développement	2 467	2 864
Cautions données en faveur des adhérents de Palmipèdes 64	126	145
Cautions données en faveur des coopératives agricoles	105	105
Cautions données à l'ASP dans le cadre de la jachère industrielle	-	98
Cautions financières données sur filiales industrielles du groupe Avril	-	-
Total des garanties données par Sofiprotéol	**18 391**	**31 313**
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	100	200
Nantissement de fonds de commerce reçu		
Cautions reçues en garantie de prêts	50	50
Total des garanties reçues par Sofiprotéol	**250**	**350**

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)	31/12/2022	31/12/2021
Intérêts et produits assimilés	11 728	8 581
Intérêts et charges assimilées	-1 239	-759
Revenus des titres à revenu variable	2 982	2 563
Commissions (charges)	-15	-23
Gains et pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	-710	-492
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés	-3 291	2 154
Autres charges d'exploitation bancaire	-1	-1
Activité financière de marché	**9 455**	**12 024**
Commissions (produits)	497	712
Activité de caution	**497**	**712**
Autres produits d'exploitation bancaire	712	520
Gestion de fonds professionnels	**712**	**520**
Produit net bancaire	**10 664**	**13 257**

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	31/12/2022	31/12/2021
Salaires et indemnités	-2 170	-2 260
Salaires et indemnités	**-2 170**	**-2 260**
Charges sociales	-1 089	-1 059
Impôts et taxes sur rémunérations	-327	-384

Charges sociales et fiscales	**-1 416**	**-1 443**
Dot./Prov. engagements de retraite	-	-48
Rep./provisions engagements retraite	103	180
Provision pour engagement retraite	**103**	**132**
Participation, intéressement, abondement PEE et PERCO	-350	-416
Participation, intéressement, abondement PEE et PERCO	**-350**	**-416**
Frais de personnel	**-3 832**	**-3 987**

6.2.2 Effectif des sociétés consolidées par intégration globale

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

	31/12/2022	**31/12/2021**
Effectif moyen - Cadres	19	19
Effectif moyen - non cadres	2	3
Total	**21**	**22**

6.3 Honoraires des commissaires aux comptes

Les honoraires des commissaires aux comptes inscrits en charges au cours de l'exercice s'élèvent à 176 milliers d'euros (174 milliers d'euros au titre de l'exercice 2021) détaillés comme suit :

ERNST & YOUNG – Travaux d'audit	127 774 euros
ERNST & YOUNG – Autres prestations	0 euros
CABINET ERIC MARTIN et ASSOCIES – Travaux d'audit	48 675 euros

6.4 Impôts sur les bénéfices

6.4.1 Détail de la charge d'impôt

La charge d'impôt au 31 décembre 2022 s'élève à 1 079 milliers d'euros et se décompose de la façon suivante :

(données en K€)	**31.12.2022**	**31.12.2021**	**var.**
Impôt exigible	276	-5 653	5 929
Impôt différé	-1 355	43	-1 398
Total Impôt	**-1 079**	**-5 610**	**4 531**

6.4.2 Preuve d'impôts

en millier d'euros	**31.12.2022**
Résultat net de l'ensemble consolidé	14 149
Impôt sur les sociétés (impôt exigible et impôt différé)	-1 079
Résultat avant impôt	**15 228**
Résultat des sociétés consolidées par mise en équivalence	8 513
Amortissement des écarts d'acquisition	-2 655
Résultat imposable au taux de droit commun	**9 369**
Impôt théorique IS à 25,83%	**-2 420**
Quote-part réintégration de charges	17
Autres différences permanentes	-1 426
Reports déficitaires non activés	-133
Imputation sur déficits non activés	275
Eléments imposés à taux réduit	2 599
Impact changement de taux des Impôts différés	-
Quote-part de résultat des sociétés transparentes	-
Autre	9
Charge d'impôt de l'exercice	**-1 079**
Taux effectif d'impôt	**11,5%**

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€	**2022 USD**	**2021 USD**
Sur fonds Sofiproteol	5	5 401
Gains ou pertes sur portefeuille de placement	**5**	**5 401**

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	2022		2021	
	Devise	C/V euro	Devise	C/V euro
Exposition en USD				
Actifs nets en USD	0	0	8 602	7 595
Actifs nets en euros mais sous-jacent en USD	3 682	3 927	5 663	5 000
Change à terme	-4 884	-4 579	-14 320	-12 643
Exposition nette	**-1 202**	**-652**	**-55**	**-49**

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	2022		2021	
	Devise	C/V euro	Devise	C/V euro
Exposition en USD				
Euros à recevoir contre USD à livrer	4 532	4 532	12 599	12 599
USD à livrer contre euros à recevoir	-4 884	-4 527	-14 320	12 593

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€	2022			2021		
	Montant notionnel	Valeur de marché négative	Valeur de marché positive	Montant notionnel	Valeur de marché négative	Valeur de marché positive
Swaps isolés (catégorie a)	**22 300**	**-271**	**490**	**30 000**	**-131**	**8**
Swaps de micro-couverture (catégorie b)	**196 780**		**12 173**	**138 950**	**-338**	**600**
dont :						
adossés à des titres de placement	*196 780*		*12 173*	*138 950*	*-338*	*600*
Swaps de macro-couverture (catégorie c)						
Total	**219 080**	**-271**	**12 663**	**168 950**	**-469**	**608**

La valeur de marché des swaps de couverture des titres de placement n'est pas compensée par des plus-values latentes des titres couverts (19 milliers d'euros au titre de l'exercice 2021).

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€	2022	2021
	Montant notionnel	Montant notionnel
Moins de trois mois	13 000	1 000
De trois mois à un an	25 800	28 900
De un à cinq ans	149 950	131 850
Plus de cinq ans	30 330	7 200
Total	**219 080**	**168 950**

8 Evénements postérieurs à la clôture

Néant

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

Exercice clos le 31 décembre 2022

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 2022, 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.
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 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 2022 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations
En application des dispositions des articles L. 823-9 et R. 823-7 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes consolidés de l'exercice.
Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes consolidés pris dans leur ensemble 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 également examiné 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
- Objectif et démarche d'audit
Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes consolidés. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.
Comme précisé par l'article L. 823-10-1 du Code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.
Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit.
En outre :
► il identifie et évalue les risques que les comptes consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
► il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
► il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes consolidés ;
► il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
► il apprécie la présentation d'ensemble des comptes consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle ;
► concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

- 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 oeuvre, 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 5 avril 2023

Les Commissaires aux Comptes

CABINET ERIC MARTIN ET ASSOCIES
Eric Martin

ERNST & YOUNG et Autres
Jean-Marie Perraud

VI. — Rapport de gestion

Le rapport annuel de SOFIPROTEOL ainsi que le rapport de gestion Groupe pour l'exercice clos au 31.12.2022 sont mis à disposition au siège social.