BALO

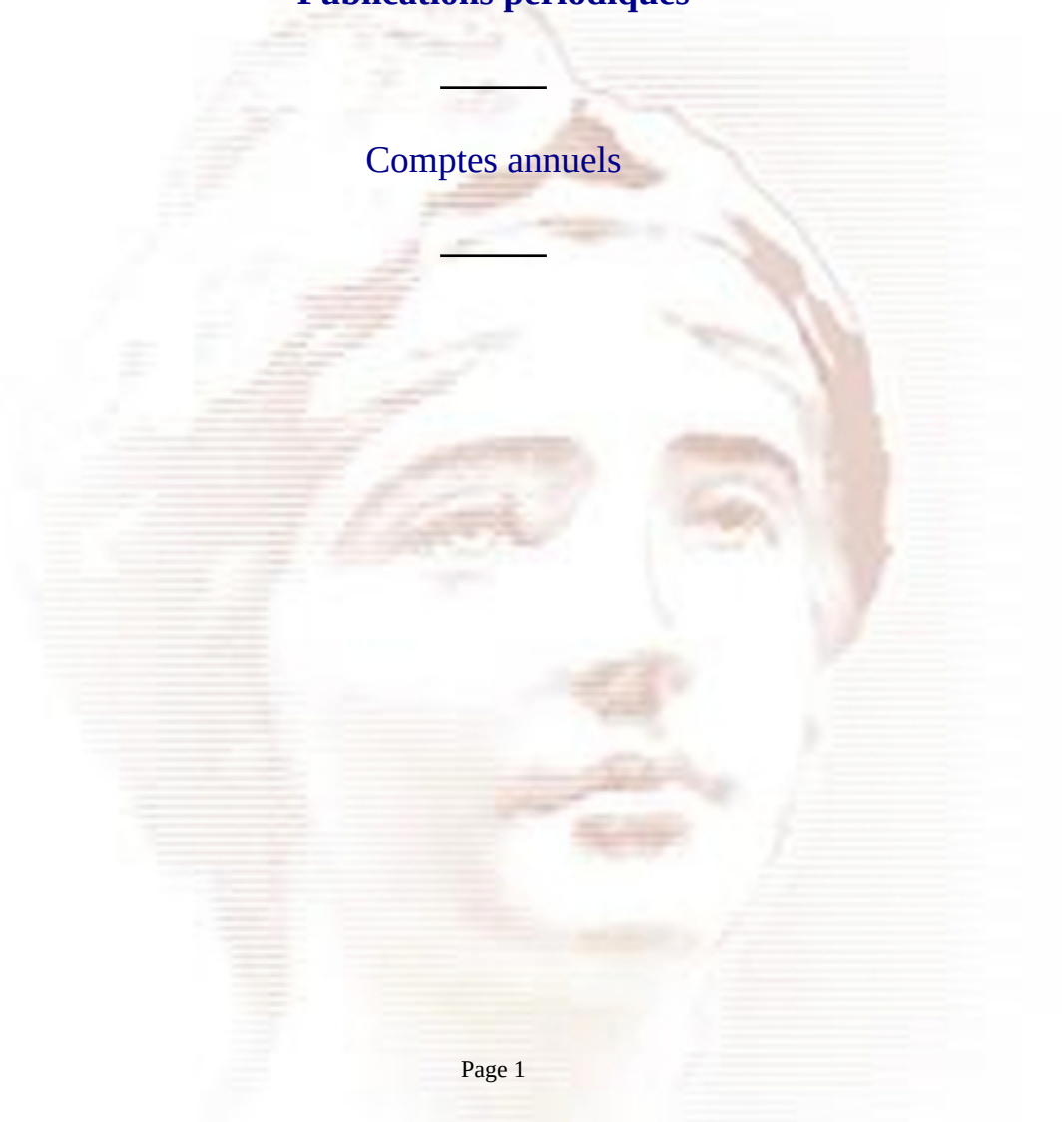
BULLETIN DES ANNONCES LEGALES OBLIGATOIRES

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

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

Publications périodiques

Comptes annuels



SOFIPROTEOL

Société Anonyme au capital de 283.341.300 €.
Siège social : 11/13, rue de Monceau, 75008 Paris.
804 808 095 R.C.S. Paris.

Comptes annuels au 31 décembre 2023 approuvés par l'Assemblée Générale Mixte du 29 mai 2024

Partie A. — Comptes sociaux

I. — Bilan au 31 décembre 2023
(en euros)

Actif	Note	au 31 déc 2023	au 31 déc 2022
Caisse - Banques centrales - CCP		-	-
Effets publics et valeurs assimilées		-	-
Créances sur les établissements de crédit	1	114 076 957	188 948 267
A vue		22 296 654	34 448 371
A terme		91 780 304	154 499 895
Opérations avec la clientèle	2	30 570 178	66 964 145
Créances commerciales		-	-
Autres concours à la clientèle		30 570 178	36 421 099
Comptes ordinaires débiteurs		-	30 543 046
Obligations et autres titres à revenu fixe	3	320 237 762	284 196 018
Actions et autres titres à revenu variable	3	63 346 477	62 044 641
Participations et autres titres détenus à long terme	4	284 153 660	224 109 136
Parts dans les entreprises liées	4	132 861 805	132 861 805
Immobilisations incorporelles	5	984 368	1 203 305
Immobilisations corporelles	5	-	-
Autres actifs	6	8 346 207	12 210 531
Comptes de régularisation	6	3 837 859	1 116 334
Total actif		**958 415 273**	**973 654 183**

Passif	Note	au 31 déc 2023	au 31 déc 2022
Banques centrales - CCP		-	-
Dettes envers les établissements de crédit	7	199 261 684	240 642 583
A vue		14 892 286	31 240 812
A terme		184 369 398	209 401 770
Opérations avec la clientèle	7	18 725 252	19 924 523
A vue		2 742 704	2 448 000
A terme		15 982 548	17 476 523
Dettes représentées par un titre	8	82 612 939	111 026 923
Autres passifs	9	22 493 735	17 697 997
Comptes de régularisation	10	1 960 881	2 342 285
Provisions	11	1 204 190	1 248 090
Dettes subordonnées		-	-
Fonds pour risques bancaires généraux	12	1 829 388	1 829 388
Capitaux propres	13	630 327 203	578 942 394
Capital		283 341 300	265 933 200
Primes d'apport et d'émission		200 171 477	170 562 173
Réserves		89 148 112	87 380 102
Provisions réglementées		513 894	372 234
Report à nouveau		42 228 384	45 240 402
Résultat de l'exercice		14 924 037	9 454 283
Total passif		**958 415 273**	**973 654 183**

Hors bilan	Note	au 31 déc 2023	au 31 déc 2022
Engagements donnés			
Engagements de financement en faveur de la clientèle		14 000 000	14 000 000
Engagements de garantie en faveur de la clientèle	**24**	19 030 065	18 390 444
Nantissement de titres		36 350 468	41 711 465
Total engagements donnés		**69 380 533**	**74 101 909**
Engagements reçus			
Engagements de financement reçu d'établissements de crédit		51 125 359	20 000 000
Engagements de garantie reçus de la clientèle	**24**	100 000	250 000
Autres engagements reçus		56 884 082	105 197 327
Total engagements reçus		**108 109 441**	**125 447 327**

Instruments financiers à terme	**23**	**246 380 000**	**219 080 000**
Engagements réciproques			
Engagements sur titres - Titres à livrer		-	-
Engagements sur titres - Titres à recevoir		73 099 258	32 002 817
Devises à livrer sur opérations de change	**22**	4 057 919	4 579 036
Euros à recevoir sur opérations de change	**22**	4 073 031	4 531 873

II. — Compte de résultat au 31 décembre 2023
(en euros)

Compte de résultat	Note	2023	2022
Intérêts et produits assimilés		24 687 719	11 040 408
Intérêts et charges assimilés		-12 695 161	-2 156 093
Revenus des titres à revenu variable		6 327 331	5 682 939
Commissions (produits)		634 883	507 163
Commissions (charges)		-34 229	-14 794
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation		87 051	-604 107
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés	15	3 675 255	-2 478 661
Autres produits d'exploitation bancaire	16	1 792 922	2 073 871
Autres charges d'exploitation bancaire		-1 698	-1 255
Produit net bancaire	14	**24 474 074**	**14 049 472**
Charges générales d'exploitation	17	-10 545 879	-10 641 050
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles		-225 567	-18 243
Résultat brut d'exploitation		**13 702 628**	**3 390 179**
Coût du risque	19	-3 277	-1 825
Résultat d'exploitation		13 699 352	3 388 355
Gains ou pertes sur actifs immobilisés	21	4 206 070	5 927 711
Résultat courant avant impôt		**17 905 422**	**9 316 066**
Résultat exceptionnel		121	-7 553
Impôt sur les bénéfices	20	-2 839 846	264 053
Dotations ou reprises de FRBG et provisions réglementées		-141 660	-118 283
Résultat net		**14 924 037,04**	**9 454 283**

III. — Annexes aux comptes sociaux

I. Faits marquants de l'exercice et subséquents

1.Faits marquants de l'exercice

Dans un contexte toujours incertain, marqué par la poursuite du conflit Russie-Ukraine et la hausse significative des taux d'intérêts, SOFIPROTEOL a su maintenir sa dynamique d'investissement au sein des filières agricoles et agro-industrielles, à travers des investissements en capital, en obligations privées, et dans des fonds de private equity.

Le conflit russo-ukrainien déclenché en février 2022 et toujours en cours au 31 décembre 2023 a eu une incidence limitée dans les comptes de SOFIPROTEOL clos au 31 décembre 2023 du fait de la non-détention d'actifs en propre dans ces pays et d'une exposition globale limitée à la zone Russie-Ukraine de notre portefeuille minoritaire.
Un nombre très restreint de sociétés du portefeuille de SOFIPROTEOL (inférieur à 5% du nombre total de sociétés dans lesquelles SOFIPROTEOL investit) opère en Ukraine et Russie sur des activités contribuant à la sécurité alimentaire mondiale exclues par principe du champ des sanctions internationales. Néanmoins, l'évolution du contexte de sanctions internationales ainsi que des règles d'exploitation, en Russie, des activités des sociétés en portefeuille font l'objet d'une attention particulière. Le poids des activités concernées et l'incidence des risques potentiels n'est pas de nature à remettre en cause la valeur nette comptable des titres de ces participations dans le portefeuille de SOFIPROTEOL.

Le conflit Israelo-Palestinien, débuté le 07.10.2023, ne permet pas, à la date d'établissement du présent rapport, de mesurer de potentiels impacts financiers indirects sur l'activité de votre Société.

Le produit net bancaire progresse significativement, porté par la hausse des revenus du métier investisseur (intérêts sur obligations, prêts et titres participatifs) et la performance de l'activité de placements, qui s'est adapté au nouveau contexte de taux et a su profiter de marchés financiers plus favorables qu'à fin 2022.

SOFIPROTEOL a réalisé la seconde tranche de l'augmentation de capital décidée en 2022. Elle s'élève à 48 M€ versés sur juillet. A l'issue de cette augmentation de capital, l'actionnaire majoritaire AVRIL SCA détient 70,96% du capital de SOFIPROTEOL (vs 70,81%).

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 ayant fait l'objet d'une procédure de sauvegarde. Ces prêts ont fait l'objet d'un accord de restructuration. Aucun incident de paiement n'a été constaté depuis leur classement en prêts restructurés.

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 : 3,25 % (contre 3,20 % en 2022).

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 et soumise à l'impôt sur les sociétés) a été dissoute le 31/10/2023.

III. Notes sur les comptes annuels

Note 1 : Créances sur les établissements de crédit

Au 31 décembre 2023 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	22 096	22 096			
Sur autres fonds	200	200			
Total	**22 297**	**22 297**	**0**	**0**	-
Créances à terme					
Sur fonds Sofiprotéol	91 780	3 980	0	87 000	800
Sur autres fonds	0				
Total	**91 780**	**3 980**	**0**	**87 000**	**800**
Créances sur les établissements de crédit	**114 077**	**26 277**	**0**	**87 000**	**800**

Les intérêts courus sur comptes à terme s'élèvent à 3 970k euros (2 690k euros au 31 décembre 2022).
L'ensemble des comptes à terme peuvent être débloqués à tout moment.

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**

Note 2 : Opérations avec la clientèle

Ventilation des encours avec la clientèle par durée résiduelle

Au 31 décembre 2023 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)	29 146	1 390	15 625	11 675	456	0
Sur autres fonds (2)	1 424	102	77	785	459	0
Total	**30 570**	**1 493**	**15 702**	**12 460**	**915**	**0**
Comptes ordinaires débiteurs						
Sur fonds Sofiprotéol	0	0				
Sur autres fonds						
Total	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Total général	**30 570**	**1 493**	**15 702**	**12 460**	**915**	**0**

(1) dont prêts participatifs de 1 500 k euros à moins d'un an
(2) dont prêts d'équipement restructurés (1 155k€)

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	34 830	1 214	3 662	29 504	450	0
Sur autres fonds	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**

Encours nets ventilés par type de crédit

Au 31 décembre 2023 en K€	Valeur nette totale	Filiales et participations	Crédits entreprises	Crédits personnel	Intérêts courus
Autres concours à la clientèle					
Sur fonds Sofiprotéol	29 146	200	27 600	0	1 346
Sur autres fonds	1 424	207	1 155		61
Total	**30 570**	**407**	**28 755**	**0**	**1 408**
Comptes ordinaires débiteurs					
Sur fonds Sofiprotéol	0	0	-	-	-
Sur autres fonds					
Total	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Total général	**30 570**	**407**	**28 755**	**0**	**1 408**

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**

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 2023	31 décembre 2022
Titres de transaction		

Sur fonds Sofiprotéol	0	0
Sur autres fonds		
Total	**0**	**0**
Titres de placement		
Sur fonds Sofiprotéol	286 365	292 133
Sur autres fonds	400	493
Total	**286 765**	**292 626**
Titres d'investissement		
Sur fonds Sofiprotéol	96 819	53 615
Sur autres fonds	0	0
Total	**96 819**	**53 615**
Total général	**383 584**	**346 241**

Ventilation du portefeuille par catégorie de titres en valeur nette :

Au 31 décembre 2023 en K€	Titres de Transaction	Titres de placement	Titres d'investissement	Total
Sur fonds Sofiprotéol	**0**	**223 419**	**96 819**	**320 238**
Obligations	0	220 197	60 906	281 103
Titres Participatifs	0	0	35 000	35 000
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	3 221	913	4 134
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**	**223 419**	**96 819**	**320 238**
Sur fonds Sofiprotéol	**0**	**62 946**	**0**	**62 946**
Actions	0	989	0	989
OPCVM et autres titres à revenu variable	0	61 958	0	61 958
Sur autres fonds	**0**	**400**	**0**	**400**
Actions				0
OPCVM et autres titres à revenu variable	0	400	0	400
Total Actions et autres titres à revenu variable	**0**	**63 346**	**0**	**63 346**
Total général	**0**	**286 765**	**96 819**	**383 584**

Au 31 décembre 2022 en K€	Titres de Transaction	Titres de placement	Titres d'investissement	Total
Sur fonds Sofiprotéol	**0**	**210 081**	**74 115**	**284 196**
Obligations	0	207 947	52 839	260 786
Titres Participatifs	0	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**	**210 081**	**74 115**	**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**	**272 126**	**74 115**	**346 241**

Ventilation du portefeuille selon le critère de cotation en valeur nette

Au 31 décembre 2023 en K€	Total	Titres cotés	OPCVM	Titres non cotés
Obligations et autres titres à revenu fixe				
Sur fonds Sofiprotéol	320 238	221 234		99 003
Sur autres fonds	0	0		0
Total	**320 238**	**221 234**	**0**	**99 003**
Actions et autres titres à revenu variable				
Sur fonds Sofiprotéol	62 946	989	61 958	
Sur autres fonds	400		400	

Total	**63 346**	**989**	**62 358**	**0**
Total général	**383 584**	**222 223**	**62 358**	**99 003**

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**

Ventilation du portefeuille par catégorie de titres en valeur nette :

Au 31 décembre 2023 en K€	Plus-value latentes	Moins-value latentes	Moins-value latentes comptabilisées
Sur fonds Sofiprotéol	12 019	-7 568	-2 834
Sur autres fonds	67	0	0
Total	**12 086**	**-7 568**	**-2 834**

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**

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 2023 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	60 906			40 756	20 150	
Obligations de placement	220 197	12 907	30 604	153 346	20 448	2 892
Titres Participatifs	35 000			20 000	15 000	
B.M.T.N.	0	0				
Autres placements à revenu fixe	0					0
Intérêts courus	4 134	1 299	2 836			
Sur autres fonds						
Obligations d'investissement	0		0			
Obligations de placement	0			0		
Intérêts courus	0		0			
Total	**320 238**	**14 205**	**33 440**	**214 102**	**55 598**	**2 892**

Les obligations de placement sur fonds Sofiprotéol comprennent des titres subordonnés pour une valeur nette de 6 830 k euros (6 904 k euros au 31 décembre 2022).
Les obligations de placement données en pension s'élèvent à 177 032 k euros en valeur nette comptable (164 283 k euros au 31 décembre 2022).

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**

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 2023 en K€	Prix de	Valeur comptable	Différence positive	Différence négative

	remboursement	brute		
Sur fonds Sofiprotéol	**318 829**	**317 722**	**2 962**	**-1 856**
Obligations d'investissement	60 906	60 906	0	0
Obligations de placement	222 923	221 816	2 962	-1 856
Titres Participatifs	35 000	35 000	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	**318 829**	**317 722**	**2 962**	**-1 856**

Au 31 décembre 2022 en K€	Prix de remboursement	Valeur comptable brute	Différence positive	Différence négative
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**

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)	2023			
	Solde à l'ouverture	Entrées	Sorties	Solde en fin d'exercice
Participations et autres titres à long terme	**236 466**	**68 431**	**10 650**	**294 247**
Sur fonds Sofiproteol	227 961	68 351	10 650	285 662
Sur autres fonds	8 504	80	0	8 584
Parts dans les entreprises liées	**132 862**	**0**	**0**	**132 862**
Sur fonds Sofiproteol	132 862	0	0	132 862
Sur autres fonds	0	0	0	0
Total	**369 327**	**68 431**	**10 650**	**427 108**

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€	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**

Variation des dépréciations des participations

en K€	2023			
	Solde à l'ouverture	Dotation	Reprise	Solde en fin d'exercice
Participations et autres titres à long terme	**12 356**	**1 541**	**3 805**	**10 093**
Sur fonds Sofiproteol	9 978	1 381	3 784	7 575
Sur autres fonds	2 378	160	21	2 518
Parts dans les entreprises liées	**0**	**0**	**0**	**0**
Sur fonds Sofiproteol	0	0	0	0
Sur autres fonds	0	0	0	0
Total	**12 356**	**1 541**	**3 805**	**10 093**

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**

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

en K€	2023			2022		
	Sofiprotéol	Autres fonds	Total	Sofiprotéol	Autres fonds	Total
Actif						
Opérations avec la clientèle - créances	***328***	***1 425***	***1 753***	***31 073***	***1 592***	***32 666***
Entreprises liées	0	1	1	30 543	1	30 544
Entreprises ayant un lien de participation	328	1 424	1 752	530	1 592	2 122
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	***79 517***	***6 066***	***85 583***	***47 643***	***6 021***	***53 664***
Entreprises ayant un lien de participation	79 517	6 066	85 583	47 643	6 021	53 664
Parts dans les entreprises liées	***132 862***	***0***	***132 862***	***132 862***	***0***	***132 862***
Entreprises liées	132 862	0	132 862	132 862	0	132 862
Autres actifs et comptes de régularisation	***236***	***0***	***236***	***470***	***0***	***470***
Entreprises liées	108	0	108	332	0	332
Entreprises ayant un lien de participation	127	0	127	138	0	138
Passif						
Opérations avec la clientèle - dettes	***2 743***	***0***	***2 743***	***2 448***	***0***	***2 448***
Entreprises liées	2 743	0	2 743	2 448	0	2 448
Entreprises ayant un lien de participation						
Autres passifs et comptes de régularisation	***0***	***0***	***0***	***23***	***0***	***23***
Entreprises liées	0	0	0	23	0	23
Entreprises ayant un lien de participation	0	0	0	0	0	0
Hors bilan						
Engagements donnés	***48 492***	***0***	***48 492***	***15 693***	***104***	***15 797***
Entreprises liées	48 492	0	48 492	15 693	0	15 693
Entreprises ayant un lien de participation	0	0	0	0	104	104
Engagements reçus	***35 228***	***0***	***35 228***	***70 634***	***0***	***70 634***
Entreprises liées	35 228	0	35 228	70 634	0	70 634
Entreprises ayant un lien de participation	0	0	0	0	0	0
Engagements réciproques	***4 073***	***0***	***4 073***	***5 341***	***80***	***5 421***
Entreprises liées	4 073	0	4 073	4 532	0	4 532
Entreprises ayant un lien de participation	0	0	0	810	80	890

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	59 411 250	60 011 600	100,00%	60 411 115	60 411 115			-	-4 705	-
SOFIPROTEOL CAPITAL 1	120 000 690	3 332 012	123 332 702	87,50%	72 450 690	72 450 690			-	-492 771	-
SEMAGRI	32 964 000	2 011 521	34 975 521	50,00%	17 729 862	17 729 862			-	504 340	317 553
1.2 Participations (10 à 50 % du capital détenu)											
AGRO INVEST	76 606 793	-5 297 442	71 309 351	20,30%	17 460 592	15 588 383			37 944	6 956 349	-
PALMELIT	13 570 000	8 491 555	22 061 555	34,00%	4 613 400	4 613 400			10 339 129	4 918 264	461 340
COSUCRA	26 301 681	41 105 911	67 407 592	11,11%	30 096 738	30 096 738			146 471 366	3 836 085	
FRENCH FOOD CAPITAL	567 231	6 465 191	7 032 422	29,35%	6 263 433	6 263 433			4 783 420	-412 065	
2. Renseignements globaux sur les autres titres dont la valeur brute					**5 826 000**	**5 225 175**	**328 366**	**0**			

n'excède pas 1% du capital de Sofiprotéol											

Note 5 : Immobilisations incorporelles et corporelles

Valeur brute en K€	Valeur brute au 31/12/2022	Acquisitions	Cessions	Valeur brute au 31/12/2023
Immobilisations corporelles	**0**	**0**	**0**	**0**
Agencements, installations	0			0
Mobilier et matériel de bureau	0			0
Immobilisations incorporelles	**1 513**	**7**	**0**	**1 520**
Logiciels	1 513	7		1 520
Immobilisations en cours	0			0
Total	**1 513**	**7**	**0**	**1 520**

Amortissements et dépréciations en K€	Valeur au 31/12/2022	Dotations	Reprises	Valeur au 31/12/2023
Immobilisations corporelles	**0**	**0**	**0**	**0**
Agencements, installations	0	0		0
Mobilier et matériel de bureau	0			0
Immobilisations incorporelles	**310**	**226**	**0**	**535**
Logiciels	310	226		535
Total	**310**	**226**	**0**	**535**

Valeur nette en K€	Valeur nette au 31/12/2022	Acquisitions / Dotations	Cessions / Reprise	Valeur nette au 31/12/2023
Immobilisations corporelles	**0**	**0**	**0**	**0**
Agencements, installations	0	0	0	0
Mobilier et matériel de bureau	0	0	0	0
Immobilisations incorporelles	**1 203**	**-219**	**0**	**984**
Logiciels	1 203	-219	0	984
Immobilisations en cours	0	0	0	0
Total	**1 203**	**-219**	**0**	**984**

Note 6 : Autres actifs et comptes de régularisation

6.1 - Autres actifs

en K€	2023			2022		
	Sofiproteol	Autres fonds	Total	Sofiproteol	Autres fonds	Total
Actifs bruts	**1 980**	**6 366**	**8 346**	**5 916**	**6 295**	**12 211**
Dépôts et cautionnements	46		46	71		71
Clients	213		213	334		334
Clients douteux			0			0
Etat, impôts et taxes	317	0	317	4 070	122	4 192
QP de résultats accumulés des SEP	1	6 095	6 096	1	6 118	6 119
Comptes d'associés des SEP		254	254		16	16
Dividendes à recevoir	1 163		1 163	812		812
Autres débiteurs	241	17	258	628	38	666
Autres débiteurs douteux			0			0
Dépréciations	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Clients douteux			0			0
Autres débiteurs douteux			0			0
Total net	**1 980**	**6 366**	**8 346**	**5 916**	**6 295**	**12 211**

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

6.2 - Comptes de régularisation

en K€	2023			2022		
	Sofiproteol	Autres fonds	Total	Sofiproteol	Autres fonds	Total
Comptes de régularisation actif	**3 838**	**0**	**3 838**	**1 116**	**0**	**1 116**
Charges à répartir	0		0	**3**		3
Charges constatées d'avance	118		118	214		214
Produits à recevoir	3 716		3 716	894		894
Comptes de régularisation	3		3	6		6
Total	**3 838**	**0**	**3 838**	**1 116**	**0**	**1 116**

Note 7 : Dettes envers les établissements de crédit

Maturité des dettes envers les établissements de crédit

en K€	2023				
	Comptes à vue	Emprunts interbancaires	Pensions	Intérêts courus	Total
Dettes à vue					
Sur fonds Sofiprotéol	14 869			23	14 892
Sur autres fonds					0
Total	**14 869**	**0**	**0**	**23**	**14 892**
Dettes à terme					
Sur fonds Sofiprotéol		20 000	163 216	1 153	184 369
Sur autres fonds					
Total	**0**	**20 000**	**163 216**	**1 153**	**184 369**
Dettes envers les établissements de crédit	14 869	20 000	163 216	1 176	199 262

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

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

en K€	2023				
	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Dettes à vue	**14 892**	**0**	**0**	**0**	**14 892**
Sur fonds Sofiproteol	14 892				14 892
Sur autres fonds	0				0
Dettes à terme	**184 369**	**0**	**0**	**0**	**184 369**
Sur fonds Sofiproteol	184 369				184 369
Sur autres fonds					0
Total net	**199 262**	**0**	**0**	**0**	**199 262**

en K€	2022				
	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	Durée indéterminée	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**

Note 8.1. Comptes créditeurs de la clientèle

Les dettes à vue envers la clientèle comprennent 1 796 k euros en centralisation de trésorerie avec SOFIPROTEOL CAPITAL 1. ainsi que 947 k euros en centralisation de trésorerie avec AVRIL.
Les dépôts des autres associés des sociétés en participation pour 13 762 k euros (15 264 k euros au 31 décembre 2022) couvrent l'ensemble des engagements pris par Sofiprotéol sur ces fonds.

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

en K€	2023				
	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	Durée indéterminée	Total
Dettes à vue	**2 743**	**0**	**0**	**0**	**2 743**
Sur fonds Sofiproteol	2 743				2 743
Sur autres fonds					0

Dettes à terme	**0**	**0**	**0**	**15 983**	**15 983**
Sur fonds Sofiproteol				2 220	2 220
Sur autres fonds				13 762	13 762
Total net	**2 743**	**0**	**0**	**15 983**	**18 725**

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**

Note 8.2. Dettes représentées par un titre

en K€	2023				
	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	Durée indéterminée	Total
Sur fonds Sofiproteol	82 500				82 500
Intérêts courus	113				113
Total	**82 613**	**0**	**0**	**0**	**82 613**

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**

Note 9 : Autres Passifs

en K€	2023			2022		
	Sofiprotéol	Autres fonds	Total	Sofiprotéol	Autres fonds	Total
Fournisseurs	1 212	0	1 212	91	0	91
Dettes sociales et fiscales	3 261	0	3 261	450	0	450
Quote-part Sofiproteol dans le résultat accumulé des SEP	64	0	64	63	0	63
Bénéfice de l'exercice des SEP			0			0
Versement à effectuer sur titres non libérés	17 444		17 444	17 066		17 066
Autres créditeurs	513		513	28		28
Total net	**22 494**	**0**	**22 494**	**17 698**	**0**	**17 698**

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€	2023			2022		
	Sofiprotéol	Autres fonds	Total	Sofiprotéol	Autres fonds	Total
Factures non parvenues / Avoir à établir	159	12	171	136	14	150
Charges de personnel et fiscales à payer	1 491		1 491	1 602		1 602
Pertes latentes sur change à terme	184		184	258		258
Intérêt à payer sur swap	26		26	242		242
Produits constatés d'avance	0		0	0		0
Autres	90		90	90		90
Total net	**1 949**	**12**	**1 961**	**2 328**	**14**	**2 342**

Note 11 : Provisions

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

en K€	2023				
	Solde en début	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non	Solde en fin

	d'exercice			utilisées	d'exercice
Provisions liées aux activités financières					
Provisions sur swaps de taux	27	60		-27	60
Autres provisions					
Indemnité de départ en retraite	570	81	-158		493
Provisions pour risques	0	0		0	0
Sur fonds Sofiproteol	597	141	-158	-27	553
Autres provisions					
Provisions pour risques	651	0			651
Sur autres fonds	651	0	0	0	651
Total Général	**1 248**	**141**	**-158**	**-27**	**1 204**

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**

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 2022	**265 933**	**170 562**	**87 380**	**372**	**45 240**	**9 454**	**578 942**
Affectation du résultat 2022			473			-473	0
Augmentation de capital	17 408	29 609	1 295				48 313
Amort. Dérogatoire - Frais d'acquisition				142			142
Paiement de dividende					-3 012	-8 982	-11 994
Résultat 2023						14 924	14 924
Total au 31 décembre 2023	**283 341**	**200 171**	**89 148**	**514**	**42 228**	**14 924**	**630 327**

13.2. Capital social – nombre de titres par catégorie

Le capital social est composé de 2 833 413 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
- Une augmentation de capital en numéraire de 174 081 actions, réalisée le 16/06/2023

13.3. Résultat par action

Le résultat de l'exercice 2023 s'établit à 5,27 euros par action

Note 14 : Produit net bancaire

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

en K€	2023	2022
Intérêts et produits assimilés	24 645	10 997
Intérêts et charges assimilés	-12 695	-2 156
Revenus des titres à revenu variable	6 327	5 683
Commissions (produits)	586	500

Commissions (charges)	-34	-15
Gains ou pertes sur opérations du portefeuille de négociation	87	-604
Gains ou pertes sur opérations du portefeuille de placement	3 675	-2 479
Autres produits d'exploitation bancaire	33	35
Autres charges d'exploitation bancaire	-2	-1
Activité financière de marché	**22 623**	**11 960**
Commissions (produits)	92	50
Commissions (charges)	0	0
Activité de caution	**92**	**50**
Autres produits d'exploitation bancaire	1 760	2 039
Autres charges d'exploitation bancaire	0	0
Gestion de fonds professionnels	**1 760**	**2 039**
Total produit net bancaire	**24 474**	**14 049**

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

en K€	2023	2022
Produits nets sur cessions	1 821	4 236
Charges nettes sur cessions	-2 301	-472
Variation des dépréciations	4 155	-6 243
Gains ou pertes sur portefeuille de placement	**3 675**	**-2 479**

Note 16 : Autres produits d'exploitation bancaire

en K€	2023	2022
Prestations de mandat de gestion	1 228	1 250
Transferts de charges	430	639
Autres	136	185
Autres produits d'exploitation bancaire	**1 793**	**2 074**

Note 17 : Charges générales d'exploitation

en K€	2023	2022
Salaires et indemnités	2 219	2 155
Charges sociales et fiscales	1 109	1 161
Charges de retraite	160	151
Participation, intéressement, abondement PEE et PERCO	300	350
Total frais de personnel	**3 788**	**3 818**
Autres frais administratifs	6 758	6 823
Total des charges générales d'exploitation	**10 546**	**10 641**

	2023	2022
Effectif moyen - Cadres	18,7	20,0
Effectif moyen - non cadres	2,5	2,0
Total Effectif moyen	**21,2**	**22,0**

Note 18 : Honoraires des Commissaires aux comptes

Les honoraires des commissaires aux comptes inscrits en charges au cours de l'exercice s'élèvent à 189 k euros (167 k euros au titre de l'exercice 2022), détaillé comme suit:

ERNST & YOUNG - Travaux d'audit	141 843 euros
CABINET ERIC MARTIN et ASSOCIES - Travaux d'audit	47 229 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 3,3 k euros.

Note 20 : Impôt sur les sociétés

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

Allègements futurs d'impôt en K€	2023	2022
Ecarts de valeurs liquidatives sur OPCVM, FCPR et FCT	4 387	4 034
Provision pour perte sur swap	15	7
Différence d'évaluation fiscale des dépréciations d'obligations	0	376
Autres éléments	7	0
Déficit reportable	0	19

Impôt réversible à moins d'un an	**4 408**	**4 436**
Provision pour indemnité de départ en retraite	123	147
Autres éléments	440	440
Amortissement des primes et décotes d'obligations antérieurs au 01/01/2007	0	0
Déficit reportable	31	11
Impôt réversible à plus d'un an	**595**	**598**
Total des allègements futurs d'impôt	**5 003**	**5 035**

Note 21 : Gains ou pertes sur actifs immobilisés

en K€	2023	2022
Immobilisations corporelles et incorporelles		
Valeur nette comptables des immobilisations cédées	0	0
Titres immobilisés		
Cession des titres	4 457	24 464
Valeur brute comptable des titres cédés	-2 654	-14 979
Provisions des immobilisations		
Dotation aux provisions	-1 381	-5 787
Reprises de provisions	3 784	2 230
Total	**4 206**	**5 928**

Note 22 : Opérations en devises et risque de change

Contrevaleur euros par devises en K€	2023	2022
	USD	USD
Actifs		
Sur fonds Sofiproteol	4	5
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	2023		2022	
	Devise	C/V euro	Devise	C/V euro
Exposition en USD				
Actifs nets en USD	0	0	0	0
Actifs nets en euros mais sous-jacent en USD	4 682	4 279	3 927	3 682
Change à terme	-4 484	-4 058	-4 884	-4 579
Exposition nette	**199**	**221**	**-957**	**-897**

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	2023		2022	
	Devise	C/V euro	Devise	C/V euro
Exposition en USD				
Euros à recevoir contre USD à livrer	4 073	4 073	4 532	4 532
USD à livrer contre euros à recevoir	-4 884	-4 025	-4 884	-4 527

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.
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€	2023			2022		
	Montant notionnel	Valeur de marché négative	Valeur de marché positive	Montant notionnel	Valeur de marché négative	Valeur de marché positive
Swaps isolés (catégorie a)	**12 300**	**-137**	**171**	**22 300**	**-271**	**490**
Swaps de micro-couverture (catégorie b)	**234 080**	**-1 385**	**7 362**	**196 780**	**0**	**12 173**
dont :						
adossés à des titres d'investissement	*17 800*		*1 550*			
adossés à des titres de placement	*216 280*	*-1 385*	*5 812*	*196 780*	*0*	12 173
Swaps de macro-couverture (catégorie c)						

Total	**246 380**	**-1 522**	**7 533**	**219 080**	**-271**	**12 664**

La valeur de marché des swaps de couverture des titres de placement est compensée par des plus-values latentes des titres couverts (125k euros au titre de l'exercice 2023) .

Ventilation du portefeuille de swaps de taux par durée résiduelle en K€	**2023**	**2022**
	Montant notionnel	**Montant notionnel**
Moins de trois mois	14 200	13 000
De trois mois à un an	41 450	25 800
De un à cinq ans	173 130	149 950
Plus de cinq ans	17 600	30 330
Total	**246 380**	**219 080**

Note 24 : Engagements de garanties données et reçues

Garanties données en K€	**2023**	**2022**
Garanties données		
Cautions administratives données en faveur des filiales industrielles du groupe Avril	16 547	15 693
Cautions données en faveur des adhérents d'Inpaq Développement	2 399	2 467
Cautions données en faveur des adhérents de Palmipèdes 64	84	126
Cautions données en faveur des coopératives agricoles	0	105
Cautions données à l'ASP dans le cadre de la jachère industrielle	0	0
Cautions financières données sur filiales industrielles du groupe Avril		0
Total des garanties données par Sofiprotéol	**19 030**	**18 390**
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	0	100
Nantissement de fonds de commerce reçu	0	0
Cautions reçues en garantie de prêts	0	50
Total des garanties reçues par Sofiprotéol	**100**	**250**

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 2023**			**au 31 déc 2022**
	Brut	**Amortissements et dépréciations**	**Net**	**Net**
Actif				
Caisse - Banques centrales - CCP				
Effets publics et valeurs assimilées				
Créances sur les établissements de crédit				
A vue	200 416		200 416	1 473 265
A terme				
Opérations avec la clientèle				
Créances commerciales				
Autres concours à la clientèle	1 660 248	236 540	1 423 708	1 591 595
Comptes ordinaires débiteurs				
Obligations et autres titres à revenu fixe	-	-	-	-
Actions et autres titres à revenu variable	400 164	-	400 164	493 239
Participations et autres titres détenus à long terme	8 584 209	2 517 665	6 066 544	6 125 932
Parts dans les entreprises liées	-	-	-	-
Immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Autres actifs	6 365 988	-	6 365 988	6 294 661
Comptes de régularisation				
Total actif	**17 211 025**	**2 754 205**	**14 456 820**	**15 978 692**

Bilan des autres fonds en euros	**au 31 déc 2023**			**au 31 déc 2022**
	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	13 762 055		13 762 055	15 281 927
Dettes représentées par un titre				
Autres passifs	-		-	-
Comptes de régularisation	12 000		12 000	14 000
Provisions	651 000		651 000	651 000
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	**14 456 820**	**-**	**14 456 820**	**15 978 692**

Hors bilan des autres fonds en euros	**au 31 déc 2023**	**au 31 déc 2022**
	Net	**Net**
Hors bilan		
Engagements donnés		
Engagements de financement en faveur de la clientèle	-	-
Engagements de garantie en faveur de la clientèle	-	104 000
Engagements sur titres - Titres à livrer	-	-
Total engagements donnés	**-**	**104 000**
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 2023

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 2023, 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. 821-63 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 2023 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L. 821-53 et R. 821-180 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. 821-55 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 oeuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
► il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
► il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes 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. 821-63 III du Code de commerce
Nous avons établi le rapport prévu par l'article L. 821-63 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. 821-63 III du Code de commerce la déclaration prévue par l'article L. 821-63 du Code de commerce confirmant notre indépendance, au sens des règles applicables en France telles qu'elles sont fixées notamment par les articles L. 821-27 à L. 821-34 du Code de commerce et dans le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

Paris et Paris-La Défense, le 3 avril 2024

Les Commissaires aux Comptes

CABINET ERIC MARTIN ET ASSOCIES ERNST & YOUNG et Autres

Partie B. — Comptes consolidés

1 Comptes consolides au 31 décembre 2023

1.1 Bilan consolidé au 31 décembre 2023

Actif (en milliers d'euros)	Note	31.12.2023			31.12.2022
		Valeurs brutes	Amortissements et dépréciations	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Opérations interbancaires et assimilées	**5.1**	**113 197**	**-**	**113 197**	**158 994**
A vue					
Banques à vue		21 416	-	21 416	4 494
A terme					
Banques à terme		91 780	-	91 780	154 500
Opérations avec la clientèle	**5.2**	**30 890**	**-284**	**30 606**	**66 996**
Autres concours à la clientèle		30 890	-284	30 606	36 457
Comptes ordinaires débiteurs		-	-	-	30 539
Obligations, actions, autres titres à revenu fixe ou variable	**5.3**	**399 496**	**-2 834**	**396 662**	**358 928**
Participations, parts dans les entreprises liées, autres titres détenus à LT	**5.4**	**375 403**	**-5 726**	**369 677**	**327 313**
Immobilisations incorporelles et corporelles	**5.5**	**112 381**	**-3 984**	**108 398**	**86 774**
Dont écarts d'acquisition		110 862	-3 448	107 413	85 571
Capital souscrit non versé	**5.6**	**4 650**	**-**	**4 650**	**-**
Comptes de régularisation et actifs divers	**5.7**	**12 921**	**-**	**12 921**	**12 284**
Total de l'actif		**1 048 938**	**-12 828**	**1 036 111**	**1 011 290**

Passif (en milliers d'euros)	Note	31.12.2023	31.12.2022
Opérations interbancaires et assimilées	**5.8**	**201 008**	**210 828**
A vue		13 974	700
A terme		187 034	210 128
Opérations avec la clientèle		**3 167**	**2 195**
Autres dettes à terme		3 167	2 195
Dettes représentées par un titre	**5.9**	**82 500**	**110 997**
Comptes de régularisation et passifs divers	**5.10**	**24 052**	**19 999**
Autres		24 052	19 999
Provisions	**5.11**	**1 204**	**1 248**
Fonds pour risques bancaires généraux (F.R.B.G)		**1 829**	**1 829**
Intérêts minoritaires	**5.12**	**21 955**	**18 867**
Capitaux propres-part du groupe (Hors F.R.B.G)	**5.13**	**700 396**	**645 328**
Capital		283 341	265 933
Primes d'émission		200 665	171 055
Réserve légale		26 593	24 825
Réserves consolidées et autres		170 032	169 131
Résultat de l'exercice		19 765	14 383
Total du passif		**1 036 111**	**1 011 290**

1.2 Compte de résultat au 31 décembre 2023

Compte de résultat (en milliers d'euros)	Note	31.12.2023	31.12.2022
Intérêts et produits assimilés		**25 587**	**11 728**
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit		6 499	2 803
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle		2 336	1 212
Intérêts et produits assimilés sur obligations et autres titres à revenu fixe		10 564	6 880
Autres intérêts et produits assimilés		6 188	833
Intérêts et charges assimilées		**-5 010**	**-1 239**
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit		-4 926	-713
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle		-28	-51
Autres intérêts et charges assimilées		-56	-475
Revenus des titres à revenu variable		**3 021**	**2 982**
Commissions (produits)		**611**	**497**
Commissions (charges)		**-35**	**-15**
Gains et pertes sur opérations des portefeuilles de négociation		**35**	**-710**
Opérations de change		68	-832
Opérations sur instruments financiers		-33	123
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés		**-3 870**	**-3 291**
Autres produits d'exploitation bancaire		**583**	**712**
Autres charges d'exploitation bancaire		**-2**	**-1**
Produit net bancaire	**6.1**	**20 920**	**10 664**
Charges générales d'exploitation		**-11 178**	**-10 988**
Frais de personnel	**6.2**	-3 794	-3 832

Autres frais administratifs		-7 384	-7 155
Dotation aux amortissements et aux provisions sur immobilisations incorporelles (hors écarts d'acquisition) et corporelles		**-226**	**-18**
Résultat brut d'exploitation		**9 516**	**-342**
Coût du risque		-4	-2
Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		**9 513**	**-344**
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	**5.5**	-	-2 655
Gains ou pertes sur actifs immobilisés		889	9 720
Résultat d'exploitation après dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		**10 402**	**6 721**
Résultat exceptionnel		-384	-6
Impôt sur les bénéfices	**6.4**	-3 008	-1 079
Quote part dans le résultat net des entreprises mises en équivalence	**5.4.2**	12 451	8 513
Intérêts minoritaires	**5.12**	303	234
Résultat net - part du groupe		**19 765**	**14 383**

1.3 Engagements hors bilan

En milliers d'euros	**31/12/2023**	**31/12/2022**
Engagements donnés		
Engagements de financement en faveur de la clientèle	14 000	14 000
Engagements de garantie en faveur de la clientèle	19 030	18 390
Nantissement de titres	36 350	41 711
Total engagements donnés	**69 381**	**74 102**
Engagements reçus		
Engagements de financement reçu d'établissements de crédit	51 125	20 000
Engagements de garantie reçus de la clientèle	100	250
Autres engagements reçus	56 884	105 197
Total engagements reçus	**108 109**	**125 447**
Engagements réciproques		
Engagements sur titres - Titres à recevoir	40 549	32 003
Devises à livrer sur opérations de change	4 058	4 579
Euros à recevoir sur opérations de change	4 073	4 532

Annexes aux comptes consolidés

2 Faits marquants de l'exercice

Dans un contexte toujours incertain, marqué par la poursuite du conflit Russie-Ukraine et la hausse significative des taux d'intérêts, le groupe SOFIPROTEOL a su maintenir sa dynamique d'investissement au sein des filières agricoles et agro-industrielles, à travers des investissements en capital, en obligations privées, et dans des fonds de private equity.

Le conflit russo-ukrainien déclenché en février 2022 et toujours en cours au 31 décembre 2023 a eu une incidence modérée dans les comptes de SOFIPROTEOL clos au 31 décembre 2023 du fait de la non-détention d'actifs en propre dans ces pays et d'une exposition globale limitée à la zone Russie-Ukraine de notre portefeuille minoritaire.
Un nombre très restreint de sociétés du portefeuille de la société (inférieur à 5% du nombre total de sociétés dans lesquelles SOFIPROTEOL investit) opère en Ukraine et Russie sur des activités contribuant à la sécurité alimentaire mondiale exclues par principe du champ des sanctions internationales. Néanmoins, l'évolution du contexte de sanctions internationales ainsi que des règles d'exploitation, en Russie, des activités des sociétés en portefeuille font l'objet d'une attention particulière.
SOFIPROTEOL n'identifie pas de risque significatif en lien avec la Russie sur ses comptes consolidés, dans la mesure où la valeur des actifs immobilisés en Russie de son portefeuille minoritaire ne pèse que 0,5% de ses capitaux propres consolidés part du groupe.

Le produit net bancaire progresse significativement, porté par la hausse des revenus du métier investisseur (intérêts sur obligations, prêts et titres participatifs) et la performance de l'activité de placements, qui s'est adapté au nouveau contexte de taux et a su profiter de marchés financiers plus favorables qu'à fin 2022.

Par ailleurs, SOFIPROTEOL a réalisé la seconde tranche de l'augmentation de capital décidée en 2022. Elle s'élève à 48 millions d'euros versés sur juillet. A l'issue de cette augmentation de capital, l'actionnaire majoritaire AVRIL SCA détient 70,96% du capital de SOFIPROTEOL (vs 70,81%).

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.

À la suite de la recommandation ANC n°2022-02 du 13 mai 2022, le Groupe a procédé au reclassement des subventions d'investissement de la ligne Autres fonds propres aux lignes Autres des capitaux propres et Intérêts Minoritaires.
Les incidences sur la présentation des postes concernés du bilan sont les suivantes :

	Publié 31/12/2022	**Pro forma 31/12/2022**	**Publié 31/12/2023**
Capital	265 933	265 933	283 341
Primes liées au capital	171 055	171 055	200 665
Réserves consolidées et résultat consolidé	208 339	209 442	216 390

Capitaux propres (Part du Groupe)	**645 328**	**646 430**	**700 396**
Intérêts minoritaires	18 867	18 880	21 955
Total Capitaux propres	**664 194**	**665 310**	**722 351**
Titre MEE	**201 466**	**202 582**	**219 648**

3.1 Dates de clôture

La consolidation a été réalisée à partir des comptes sociaux ou consolidés arrêtés au 31 décembre 2023 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 conso lidation.

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.

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.

3.9 Subvention d'investissement

Les subventions d'investissement sont comptabilisées au passif du bilan, dans les capitaux propres.
Elles sont reprises en résultat exceptionnel au même rythme que les amortissements affectant les biens concernés par la subvention perçue.

3.10 Comptes de régularisation

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

3.11 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.

3.12 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 : 3,25 %.(contre 3,60 % en 2022)

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.

3.13 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.

3.14 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.

3.15 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.

3.16 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%.

3.17 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) a été dissoute le 31 octobre 2023.

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	31/12/2023		31/12/2022		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%		
Cosucra	MEE	11,11%	MEE	0,00%	11,11%	**(D)**
Euralis Semences holding	MEE	12,40%	MEE	12,40%		
Financière Feronia & Associés 1	MEE	100,00%	MEE	100,00%		
Financière Senior Cinqus	MEE	1,42%	MEE	1,43%	-0,01%	**(C)**
Frenchfood Capital	MEE	29,35%	MEE	0,00%	29,35%	**(D)**
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	NI	0,00%	MEE	34,00%	-34,00%	**(A)**
NGPA	MEE	5,00%	MEE	5,00%		
Oléosyn Bio	MEE	11,94%	MEE	16,00%	-4,06%	**(C)**
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%		
Sojalim	MEE	45,00%	MEE	45,00%		
Veggimmo	MEE	9,55%	MEE	9,55%		
SOFIPROTEOL CAPITAL 1	**IG**	**87,50%**	**IG**	**87,50%**		
Ariane	MEE	2,90%	MEE	2,90%		
Financière Estran	MEE	9,51%	MEE	9,52%	-0,01%	**(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	**NI**	**0,00%**	**IG**	**1,00%**	**-1,00%**	**(B)**
SEP FODAC Participations	**IG**	**1,00%**	**IG**	**1,00%**		

(A) Cession
(B) Liquidation
(C) Dilution
(D) Acquisition
MEE Mise en équivalence
NI Non intégrée
IG Intégration globale

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	31/12/2023	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	de 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	31/12/2022
Créances à vue						
Sur fonds Sofiprotéol	21 216	21 216	-	-	-	3 021
Sur autres fonds	200	200	-	-	-	1 473
Total	**21 416**	**21 416**	**-**	**-**	**-**	**4 494**
Créances à terme						
Sur fonds Sofiprotéol	91 780	3 980	-	87 000	800	154 500
Sur autres fonds	-					-
Total	**91 780**	**3 980**	**-**	**87 000**	**800**	**154 500**
Total général	**113 197**	**25 397**	**-**	**87 000**	**800**	**158 994**

Les intérêts courus afférant s'élèvent à 3 970 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	31/12/2023	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	de 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Durée indéterminée	31/12/2022
Autres concours à la clientèle							
Sur fonds Sofiprotéol	29 182	1 426	15 625	11 675	456	-	34 865
Sur autres fonds	1 424	102	77	785	459	-	1 592
Total	**30 606**	**1 528**	**15 702**	**12 460**	**915**	**-**	**36 457**
Comptes ordinaires débiteurs							
Sur fonds Sofiprotéol	-	-	-	-	-	-	30 539
Total	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**30 539**
Total général	**30 606**	**1 528**	**15 702**	**12 460**	**915**	**-**	**66 996**

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	31/12/2023	Filiales et participations	Crédits entreprises	Crédits personnel	Intérêts courus
Autres concours à la clientèle					
Sur fonds Sofiprotéol	29 182	200	27 636	-	1 346
Sur autres fonds	1 424	207	1 155		61
Total	**30 606**	**407**	**28 791**	**-**	**1 407**
Comptes ordinaires débiteurs					
Sur fonds Sofiprotéol	-	-	-	-	-
Total	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Total général	**30 606**	**407**	**28 791**	**-**	**1 407**

Les comptes ordinaires débiteurs correspondent au compte courant 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	31/12/2023	31/12/2022
Titres de placement		
Sur fonds Sofiprotéol	286 480	292 132
Sur autres fonds	400	493
Total	**286 880**	**292 625**
Titres d'investissement		
Sur fonds Sofiprotéol	109 782	66 303
Total	**109 782**	**66 303**
Total général	**396 662**	**358 928**

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	220 197	73 869	294 066
Titres participatifs	-	35 000	35 000
Actions	989	-	989
OPCVM et autres titres à revenu variable	61 958	-	61 958
Intérêts courus sur placements à revenu fixe	3 336	913	4 249
Total	**286 480**	**109 782**	**396 262**
Sur autres fonds			
OPCVM et autres titres à revenu variable	400	-	400
Total	**400**	**-**	**400**
Total général	**286 880**	**109 782**	**396 662**

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	333 315	221 234	-	112 081
Total	**333 315**	**221 234**	**-**	**112 081**
Actions et autres titres à revenu variable				
Sur fonds Sofiprotéol	62 947	989	61 958	-
Sur autres fonds	400	-	400	-
Total	**63 347**	**989**	**62 358**	**-**
Total général	**396 662**	**222 223**	**62 358**	**112 081**

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	12 019	-7 568	-2 834	4 451
Sur autres fonds	67			67
Total	**12 086**	**-7 568**	**-2 834**	**4 518**

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	31/12/2023	Moins de 3 mois	de 3 mois à 1 an	de 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Durée indéterminée
Sur fonds Sofiprotéol	**333 315**	**14 321**	**33 440**	**227 065**	**55 598**	**2 892**
Obligations d'investissement	73 869			53 719	20 150	
Obligations de placement	220 197	12 907	30 604	153 346	20 448	2 892
Titres Participatifs	35 000			20 000	15 000	
Intérêts courus	4 249	1 414	2 836			
Total	**333 315**	**14 321**	**33 440**	**227 065**	**55 598**	**2 892**

Titres subordonnés

Les obligations sur fonds Sofiprotéol comprennent des titres subordonnés pour une valeur nette de 6 830 milliers d'euros (6 904 milliers d'euros au 31 décembre 2022). Les obligations de placement données en pension s'élèvent à 177 032 milliers d'euros (164 283 milliers d'euros au 31 décembre 2022).

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	**331 792**	**330 685**	**2 962**	**-1 856**
Obligations d'investissement	73 869	73 869	-	-
Obligations de placement	222 923	221 816	2 962	-1 856
Titres participatifs	35 000	35 000		
Total	**331 792**	**330 685**	**2 962**	**-1 856**

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 2023, il se décompose comme suit (valeurs brutes) :

En milliers d'euros	Titres mis en équivalence	Autres titres	Total
Sur fonds Sofiprotéol	213 943	154 470	368 414
Sur autres fonds	5 705	1 285	6 990
Total	**219 648**	**155 756**	**375 403**

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

Valeurs Brutes (en milliers d'euros)	31.12.2022	Acquisitions	Cessions / sorties	Variations de Périmètre	31.12.2023
Titres de participation non financiers	2 895	20 732	-	-11	23 566
Autres titres immobilisés	127 558	11 338	-6 757	-	132 189
Total Valeurs Brutes	**130 453**	**32 071**	**-6 757**	**-11**	**155 756**

Dépréciations (en milliers d'euros)	31.12.2022	Dotations	Reprises	Variations de périmètre	31.12.2023
Dépréciations des titres part. non financiers	-408	-336	-	-	-744

Dép. des autres titres immobilisés	-4 198	-1 149	366	-	-4 981
Total Dépréciations	**-4 607**	**-1 485**	**366**	**-**	**-5 726**
Total Valeurs Nettes	**125 847**	**30 585**	**-6 391**	**-11**	**150 030**

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	2023			2022
	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Titres de participation non financiers	**23 566**	**-744**	**22 822**	**2 487**
Biobest	*20 000*	-	*20 000*	-
Compagnie des gourmets	*600*	-	*600*	-
Sofinex	*613*	-	*613*	*613*
Biogaz d'Arcis	*590*	-	*590*	*590*
Extrusel	*464*	-	*464*	*464*
Olead	*392*	*-392*	-	-
Api Agro	*330*	*-181*	*149*	-
Selvah	*190*	*-190*	-	*190*
Autres	*387*	*18*	*405*	*630*
Autres titres de capital immobilisés	**132 189**	**-4 981**	**127 208**	**123 360**
Divers FCPR	*84 770*	*-4 909*	*79 861*	*74 327*
SOFI dette privée	*17 901*	-	*17 901*	*19 179*
Vivescia Industrie	*10 026*	-	*10 026*	*10 026*
Groupe Bertrand	*10 012*	-	*10 012*	*10 012*
Dauphinoise Développement	*3 177*	-	*3 177*	*3 177*
De Sangosse	*2 577*	-	*2 577*	*2 579*
Unigrains	*1 082*	-	*1 082*	*1 082*
Lincet	-	-	-	*563*
Sle Blavet Ocean (CE BRET)	*505*	-	*505*	*505*
Union In Vivo	*492*	*-0*	*492*	*492*
Bio Cogelyo	*350*	-	*350*	*264*
Sle Marne	*304*	-	*304*	*304*
Delin actions	*251*	-	*251*	*251*
Autres	*743*	*-73*	*670*	*599*

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 su it :

(données en K€)	*Pays*	*Siège social*	31.12.2022	Variations de périmètre	Divers	Contribution au résultat	Distribution	Ecarts de conversion	31.12.2023
LDC	France	Z.I. St Laurent, 72300 Sablé/Sarthe	50 059	-	-381	8 986	-1 505	625	57 784
RAGT SA	France	Rue Emile Singla - Site de Bourran, 12000 Rodez	11 639	-	194	513	-158	-549	11 639
Agro Invest	France	11 rue de Monceau, 75008 Paris	14 639	-1 624	-	1 458	-	-	14 472
NGPA	France	Avenue des Censives – Tillé, 60000 Beauvais	2 390	-	-61	54	-	-	2 384
Inveja	France	La Louée, 44115 Haute Goulaine	2 299	-2 299	-	-	-	-	-
Agra Investissement	France	29 rue du Général Foy, 75008 Paris	910	-	-	47	-	-	957
Semagri	France	23 Avenue de Neuilly, 75016 Paris	360	-	-	-6	-59	-	295
Sepalm	Colombie	Carrera 9 No 74-08, Edificio Profinanzas Ofc: 208 El Nogal, Bogota	1 045	-	-	442	-158	254	1 583
FrenchFood Capital	France	82 rue du faubourg Saint Honoré, 75008 Paris	-	2 064	-	-	-	-	2 064
Sojalim	France	193 impasse Lautrec, 65500 Vic-En-Bigorre	743	-	346	133	-36	-	1 185
Innolea	France	Domaine Sandreau, 31700 Mondonville	4 644	-	-	103	-	-	4 747
Financière Estran	France	19 avenue de l'Opéra, 75001 Paris	2 327	-2	107	119	-	-	2 551
Pierre Martinet	France	24 rue du Limousin, 38070 St Quentin-Fallavier	2 275	-	-	227	-77	-	2 425
Ariane	France	36 rue de la Manufacture, 45160 Olivet	10 087	8	-	-45	-472	-421	9 157
Financière Feronia & Associés 1	France	7 rue Vignon, 75008 Paris	21	-	-	-10	-	-	11
Financière Senior Cinqus	France	7 rue Vignon, 75008 Paris	23 776	151	-	-587	-	-233	23 107
Oléosyn Bio	France	2 avenue de Ker Lann, 35170 Bruz	288	46	273	5	-	-	612
Veggimmo	Autriche	Diamantplatz 1, 3304 St. Georgen am Ybbsfelde	767	-	-	-	-	-	767
PalmElit	France	Parc Agropolis Batiment 14, 34980 Montferrier Sur Lez	4 392	-	-	1 243	-31	-2	5 603
Euralis Semences holding	France	Avenue Gaston Phoebus, 64230 Lescar	36 170	2	-639	-119	-258	-1 605	33 550
Atelier Inové	France	10 route de l'Aérodrome, 45550 Saint Denis de l'Hotel	2 216	-	459	-1 378	-	-	1 297
Pollen	France	16 rue Georges Charpak, 76130 Mont Saint Aignan	419	-	-	46	-36	-	429
Sofinex	France	La Messayais, 35210 Combourtille	-	-	-	-	-	-	-

Siam Elite Palm	Thaïlande	64, Soi Bangna-Trad 25, Bangnanua Sub-district, Bangna District, Bangkok	576	-	-	565	-277	-14	850
Pivert	France	Rue Les Rives de l'Oise, 60280 Venette	-	-	9	-	-	-	9
Limagrain Europe	France	Biopôle Clermont-Limagne - Rue Henri Mondor, 63360 Saint-Beauzire	14 526	-	-	1 201	-710	185	15 201
Les Amis de Kersia	France	55 bd Jules Verger, 35800 Dinard	14 315	25	-	-6	-	-	14 334
Cosucra	Belgique	1 rue de la Sucrerie, 7740 Warcoing	-	12 406	187	-578	-	-	12 015
Total Sociétés non financières			**200 885**	**10 776**	**493**	**12 414**	**-3 777**	**-1 762**	**219 029**
Titres mis en équivalence - Financiers									
Capagro	France	11 bis rue Scripe, 75009 Paris	581	-	-	38	-	-	619
Total Sociétés financières			**581**	**-**	**-**	**38**	**-**	**-**	**619**
Total			**201 466**	**10 776**	**493**	**12 451**	**-3 777**	**-1 762**	**219 648**

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)	31.12.2022	Acquisitions	Cessions / sorties	Variations de Périmètre	31.12.2023
Logiciels	1 513	7	-	-	1 520
Ecart d'acquisition	89 006	-	-	21 856	110 862
Total Valeurs brutes	**90 519**	**7**	**-**	**21 856**	**112 381**

Amortissements / dépréciations (en milliers d'euros)	31.12.2022	Dotations	Cessions / sorties	Variations de périmètre	31.12.2023
Amt/Dép. Logiciels	-310	-226	-	-	-535
Amt/Pertes val. écart d'acquisition	-3 435	-	-	-14	-3 448
Total Amortissements / dépréciations	**-3 744**	**-226**	**-**	**-14**	**-3 984**
Total Valeurs nettes	**86 774**	**-219**	**-**	**21 842**	**108 398**

Les écarts d'acquisition se décomposent comme suit :

en milliers d'euros	Valeurs brutes			Amortissements et Dépréciations				Valeurs nettes	
	31.12.2022	Variations de Périmètre	31.12.2023	31.12.2022	Dotations	Variations de Périmètre	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023
NGPA	286	-	286	-286	-	-	-286	-	-
Sofinex	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Agra Investissement	47	-	47	-47	-	-	-47	-	-
Pollen	180	-	180	-180	-	-	-180	-	-
Pivert	281	-	281	-281	-	-	-281	-0	-0
Inveja	-14	14	-	14	-	-14	-	-	-
FrenchFood Capital	-	4 175	4 175	-	-	-	-	-	4 175
Cosucra	-	17 667	17 667	-	-	-	-	-	17 667
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	-	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	1 333	1 333
Total Valeurs	**89 006**	**21 856**	**110 862**	**-3 435**	**-**	**-14**	**-3 449**	**85 571**	**107 413**

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.

Le 23 mai 2023, les associés ont décidé de procéder à une augmentation de capital pour un montant de 37,2 millions d'euros, cette augmentation de capital n'a pas été libérée sur l'exercice 2023. Après cette opération le capital de Sofiprotéol Capital 1 s'élève à 120 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	31/12/2023	31/12/2022

Clients et factures à établir	424	429
Etat, impôts et taxes	320	4 198
Impôts différés actifs	4 933	5 002
Dépôts et cautionnements	46	71
Dividendes à recevoir	868	507
Divers produits à recevoir	5 963	1 204
Autres débiteurs	367	873
Total brut	**12 921**	**12 284**
Dépréciation des clients douteux	-	-
Total net	**12 921**	**12 284**

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	31/12/2023
Dettes à vue	13 950		-	23	13 974
Dettes à terme	-	20 000	163 216	3 818	187 034
Total net	**13 950**	**20 000**	**163 216**	**3 841**	**201 008**

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	31/12/2023
Dettes à vue	**13 974**	**-**	**-**	**-**	**13 974**
Sur fonds Sofiproteol	13 974	-	-	-	13 974
Dettes à terme	**187 034**	**-**	**-**	**-**	**187 034**
Sur fonds Sofiproteol	187 034	-	-	-	187 034
Total net	**201 008**	**-**	**-**	**-**	**201 008**

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	31/12/2023
Sur fonds Sofiproteol	82 500		-	-	82 500
Total net	**82 500**	**-**	**-**	**-**	**82 500**

5.10 Comptes de régularisation et passifs divers

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

en milliers d'euros	31/12/2023	31/12/2022
Fournisseurs	1 305	136
Dettes sociales et fiscales	3 477	708
Versement à effectuer sur titres non libérés (a)	17 444	17 066
Impôts différés - passif	34	22
Autres créditeurs	136	94
Factures fournisseurs non parvenues	167	143
Charges de personnel et fiscales à payer	1 291	1 344
Intérêts à payer sur swap	26	242
Autres	173	244
Total	**24 052**	**19 999**

(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	31.12.2022	Dotations	Reprises	Reprises non utilisées	31.12.2023
Provisions sur swaps	27	60	-27	-	60
Provisions liées aux activités financières	**27**	**60**	**-27**	**-**	**60**
Provisions pour pensions et retraites	570	81	-158	-	493

Autres provisions pour risques	651	-	-	-	651
Autres provisions	**1 221**	**81**	**-158**	**-**	**1 144**
Provisions	**1 248**	**141**	**-185**	**-**	**1 204**

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 2022	**19 101**	**-234**	**18 867**
Mouvements			
- Affectation du résultat	-234	234	-
- Ecarts de conversion	-52	-	-52
- Subvention	13		13
- Variation de périmètre *	3 359	-	3 359
- Résultat 2023	-	-303	-303
Situation à la clôture 2023	**22 259**	**-303**	**21 955**

** Dont augmentation de capital Sofiprotéol Capital 1 : 4 650K€, et liquidation Fedil : 1 296K€*

5.13 Capitaux propres et assimilés

5.13.1 Capital social – Nombre de titres par catégorie

Le capital social est composé de 2 833 413 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
- une augmentation de capital en numéraire de 174 081 actions, réalisée le 16/06/2023.

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 2022	**265 933**	**171 055**	**24 825**	**169 131**	**14 383**	**645 328**
Mouvements						
- Affectation du résultat	-	-	473	13 911	-14 383	-
- Distribution de dividendes	-	-	-	-11 994	-	-11 994
- Augmentation de capital net de frais	17 408	29 610	1 295	-	-	48 313
- Ecarts de conversion	-	-	-	-1 709	-	-1 709
- Subvention				1 385		1 385
- Autres	-	-	-	-691	-	-691
- Résultat 2023	-	-	-	-	19 765	19 765
Situation à la clôture 2023	**283 341**	**200 665**	**26 593**	**170 033**	**19 765**	**700 396**

5.14 Engagements de garantie données et reçues

En K€	31/12/2023	31/12/2022
Garanties données		
Cautions administratives données en faveur des filiales industrielles du groupe Avril	16 547	15 693
Cautions données en faveur des adhérents d'Inpaq Développement	2 399	2 467
Cautions données en faveur des adhérents de Palmipèdes 64	84	126
Cautions données en faveur des coopératives agricoles	0	105
Cautions données à l'ASP dans le cadre de la jachère industrielle	0	0
Total des garanties données par Sofiprotéol	**19 030**	**18 391**
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	0	100
Nantissement de fonds de commerce reçu		
Cautions reçues en garantie de prêts	0	50
Total des garanties reçues par Sofiprotéol	**100**	**250**

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)	31/12/2023	31/12/2022
Intérêts et produits assimilés	25 587	11 728
Intérêts et charges assimilées	-5 010	-1 239
Revenus des titres à revenu variable	3 021	2 982
Commissions (charges)	-35	-15
Gains et pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	35	-710
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés	-3 870	-3 291
Autres charges d'exploitation bancaire	-2	-1
Activité financière de marché	**19 726**	**9 455**
Commissions (produits)	611	497
Activité de caution	**611**	**497**
Autres produits d'exploitation bancaire	583	712
Gestion de fonds professionnels	**583**	**712**
Produit net bancaire	**20 920**	**10 664**

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	31/12/2023	31/12/2022
Salaires et indemnités	-2 212	-2 170
Salaires et indemnités	**-2 212**	**-2 170**
Charges sociales	-1 055	-1 089
Impôts et taxes sur rémunérations	-305	-327
Charges sociales et fiscales	**-1 359**	**-1 416**
Dot./Prov. engagements de retraite	-81	-
Rep./provisions engagements retraite	159	103
Provision pour engagement retraite	**77**	**103**
Participation, intéressement, abondement PEE et PERCO	-300	-350
Participation, intéressement, abondement PEE et PERCO	**-300**	**-350**
Frais de personnel	**-3 794**	**-3 832**

6.2.2 Effectif des sociétés consolidées par intégration globale

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

	31/12/2023	31/12/2022
Effectif moyen - Cadres	19	19
Effectif moyen - non cadres	2	2
Total	**21**	**21**

6.3 Honoraires des commissaires aux comptes

Les honoraires des commissaires aux comptes inscrits en charges au cours de l'exercice s'élèvent à 198 milliers d'euros (176 milliers d'euros au titre de l'exercice 2022) détaillés comme suit :

ERNST & YOUNG – Travaux d'audit 150 406 euros
ERNST & YOUNG – Autres prestations 0 euros
CABINET ERIC MARTIN et ASSOCIES – Travaux d'audit 47 229 euros

6.4 Impôts sur les bénéfices

6.4.1 Détail de la charge d'impôt

La charge d'impôt au 31 décembre 2023 s'élève à 3 008 milliers d'euros et se décompose de la façon suivante :

(données en K€)	31.12.2023	31.12.2022	var.
Impôt exigible	-2 868	276	-3 144
Impôt différé	-140	-1 355	1 215
Total Impôt	**-3 008**	**-1 079**	**-1 929**

6.4.2 Preuve d'impôts

en millier d'euros	31.12.2023
Résultat net de l'ensemble consolidé	19 461

Impôt sur les sociétés (impôt exigible et impôt différé)	-3 008
Résultat avant impôt	**22 469**
Résultat des sociétés consolidées par mise en équivalence	12 451
Amortissement des écarts d'acquisition	-
Résultat imposable au taux de droit commun	**10 018**
Impôt théorique IS à 25,83%	**-2 588**
Quote-part réintégration de charges	19
Autres différences permanentes	-465
Reports déficitaires non activés	-278
Imputation sur déficits non activés	19
Eléments imposés à taux réduit	288
Impact changement de taux des Impôts différés	-2
Quote-part de résultat des sociétés transparentes	1
Autre	-4
Charge d'impôt de l'exercice	**-3 008**
Taux effectif d'impôt	**30,0%**

7 Informations complémentaires

7.1 Actifs en devises et risques de change

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

Contre-valeur euros des actifs par devises en K€	2023	2022
	USD	USD
Sur fonds Sofiproteol	4	5
Gains ou pertes sur portefeuille de placement	**4**	**5**

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 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	2023		2022	
	Devise	C/V euro	Devise	C/V euro
Exposition en USD				
Actifs nets en euros mais sous-jacent en USD	4 682	4 279	3 927	3 682
Change à terme	-4 484	-4 058	-4 884	-4 579
Exposition nette	**199**	**221**	**-957**	**-897**

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	2023		2022	
	Devise	C/V euro	Devise	C/V euro
Exposition en USD				
Euros à recevoir contre USD à livrer	4 073	4 073	4 532	4 532
USD à livrer contre euros à recevoir	-4 884	-4 025	-4 884	-4 527

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€	2023			2022		
	Montant notionnel	Valeur de marché négative	Valeur de marché positive	Montant notionnel	Valeur de marché négative	Valeur de marché positive
Swaps isolés (catégorie a)	**12 300**	**-137**	**171**	**22 300**	**-271**	**490**
Swaps de micro-couverture (catégorie b)	**234 080**	**-1385**	**7 362**	**196 780**		**12 173**

dont :						
adossés à des titres d'investissement	*17 800*		*1 550*			
adossés à des titres de placement	*216 280*	*-1385*	*5 812*	*196 780*		*12 173*
Swaps de macro-couverture (catégorie c)						
Total	**246 380**	**-1522**	**7 532**	**219 080**	**-271**	**12 663**

La valeur de marché des swaps de couverture des titres de placement est compensée par des plus-values latentes des titres couverts (125 milliers d'euros au titre de l'exercice 2023).

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€	2023	2022
	Montant notionnel	Montant notionnel
Moins de trois mois	14 200	13 000
De trois mois à un an	41 450	25 800
De un à cinq ans	173 130	149 950
Plus de cinq ans	17 600	30 330
Total	**246 380**	**219 080**

8 Evènements postérieurs à la clôture

Néant

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

Exercice clos le 31 décembre 2023

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 2023, 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. 821-63 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 2023 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations
En application des dispositions des articles L. 821-53 et R. 821-180 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 2. « Faits marquants de l'exercice », 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. 821-55 du Code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.
Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :
► il identifie et évalue les risques que les comptes consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en oeuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
► il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
► il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes consolidés ;
► il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
► il apprécie la présentation d'ensemble des comptes consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle ;
► concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

■ Rapport établi en application de l'article L. 821-63 III du Code de commerce

Nous avons établi le rapport prévu par l'article L. 821-63 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. 821-63 III du Code de commerce la déclaration prévue par l'article L. 821-63 du Code de commerce confirmant notre indépendance, au sens des règles applicables en France telles qu'elles sont fixées notamment par les articles L. 821-27 à L. 821-34 du Code de commerce et dans le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

Paris et Paris-La Défense, le 3 avril 2024

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 31.12.2023 sont mis à disposition au siège social.