

# BALO

## BULLETIN DES ANNONCES LEGALES OBLIGATOIRES



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](http://www.dila.premier-ministre.gouv.fr)

[www.journal-officiel.gouv.fr](http://www.journal-officiel.gouv.fr)

### Publications périodiques

### Comptes annuels

SOFIPROTEOL

Société Anonyme au capital de 302,966,100 €.  
Siège social : 11/13, rue de Monceau, 75008 Paris.  
804 808 095 R.C.S. Paris

Comptes annuels au 31 décembre 2024 approuvés par l’Assemblée Générale Ordinaire du 27 mai 2025

Partie A. — Comptes sociaux

I.-Bilan au 31 décembre 2024  
(en euros)

ACTIF	Note	au 31 déc 2024	au 31 déc 2023
Caisse - Banques centrales - CCP		-	-
Effets publics et valeurs assimilées		-	-
Créances sur les établissements de crédit	1	136 330 191	114 076 957
A vue		21 405 250	22 296 654
A terme		114 924 941	91 780 304
Opérations avec la clientèle	2	50 179 567	30 570 178
Créances commerciales		-	-
Autres concours à la clientèle		50 179 567	30 570 178
Comptes ordinaires débiteurs		-	-
Obligations et autres titres à revenu fixe	3	326 722 873	320 237 762
Actions et autres titres à revenu variable	3	60 416 775	63 346 477
Participations et autres titres détenus à long terme	4	302 367 275	284 153 660
Parts dans les entreprises liées	4	132 861 805	132 861 805
Immobilisations incorporelles	5	795 663	984 368
Immobilisations corporelles	5	619	-
Autres actifs	6	8 004 808	8 346 207
Comptes de régularisation	6	2 674 304	3 837 859
Total actif		1 020 353 879	958 415 273

Passif	Note	au 31 déc 2024	au 31 déc 2023
Banques centrales - CCP		0	0
Dettes envers les établissements de crédit	7	198 891 577,90	199 261 684
A vue		1 314 196,55	14 892 286
A terme		197 577 381,30	184 369 398
Opérations avec la clientèle	7	20 631 808,05	18 725 252
A vue		4 871 903,41	2 742 704
A terme		15 759 904,64	15 982 548
Dettes représentées par un titre	8	92 058 898,16	82 612 939
Autres passifs	9	17 717 523,22	22 493 735
Comptes de régularisation	10	2 562 857,21	1 960 881
Provisions	11	806 446,71	1 204 190
Dettes subordonnées			
Fonds pour risques bancaires généraux	12	1 829 388,20	1 829 388
Capitaux propres	13	685 855 379,30	630 327 203
Capital		302 966 100	283 341 300
Primes d'apport et d'émission		234 474 034,60	200 171 477
Réserves		928 514 01,66	89 148 112
Provisions réglementées		699 070,90	513 894
Report à nouveau		468 859 51,02	42 228 384
Résultat de l'exercice		7 978 821,17	14 924 037
Total Passif		1 020 353 879	958 415 272,8

Hors bilan	Note	au 31 déc 2024	au 31 déc 2023
Engagements donnés			
Engagements de financement en faveur de la clientèle		160 238	14 000 000
Engagements de garantie en faveur de la clientèle	24	17 366 242	19 030 065
Nantissement de titres		51 898 023	36 350 468
Total engagements donnés		69 424 503	69 380 533
Engagements reçus			
Engagements de financement reçu d'établissements de crédit		65 000 000	51 125 359
Engagements de garantie reçus de la clientèle	24	0	100 000
Autres engagements reçus		0	56 884 082

<b>Total engagements reçus</b>		<b>65 000 000</b>	<b>108 109 441</b>
<b>Instruments financiers à terme</b>	<b>23</b>	<b>279 599 000</b>	<b>246 380 000</b>
<b>Engagements réciproques</b>			
Engagements sur titres - Titres à livrer		-	-
Engagements sur titres - Titres à recevoir		35 678 401	73 099 258
Devises à livrer sur opérations de change	<b>22</b>	5 086 149	4 057 919
Euros à recevoir sur opérations de change	<b>22</b>	4 982 555	4 073 031

## II. — Compte de résultat au 31 décembre 2024 (en euros)

Compte de résultat	Note	2024	2023
Intérêts et produits assimilés		28 399 288	24 687 719
Intérêts et charges assimilés		-12 993 440	-12 695 161
Revenus des titres à revenu variable		6 910 009	6 327 331
Commissions (produits)		562 083	634 883
Commissions (charges)		-13 821	-34 229
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation		- 490 227	87 051
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés	<b>15</b>	1 326 954	3 675 255
Autres produits d'exploitation bancaire	<b>16</b>	2 171 283	1 792 922
Autres charges d'exploitation bancaire		-5 564	-1 698
<b>Produit net bancaire</b>	<b>14</b>	<b>25 866 565</b>	<b>24 474 074</b>
Charges générales d'exploitation	<b>17</b>	-11 796 181	-10 545 879
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles		- 231 144	-225 567
<b>Résultat brut d'exploitation</b>		<b>13 839 240</b>	<b>13 702 628</b>
Coût du risque	<b>19</b>		- 3 277
Résultat d'exploitation		13 839 240	13 699 352
Gains ou pertes sur actifs immobilisés	<b>21</b>	-1 473 545	4 206 070
<b>Résultat courant avant impôt</b>		<b>12 365 696</b>	<b>17 905 422</b>
Résultat exceptionnel		-172	121
Impôt sur les bénéfices	<b>20</b>	-4 169 761	-2 839 846
Dotations ou reprises de FRBG et provisions réglementées		-216 942	-141 660
<b>Résultat net</b>		<b>7 978 821</b>	<b>14 924 037</b>

## III. — Annexes aux comptes sociaux

### I. Faits marquants de l'exercice et subséquents

#### 1. Faits marquants de l'exercice

L'année 2024 a été marquée par :

- des tensions géopolitiques persistantes ;
- un assouplissement monétaire initié à l'été par l'Europe, suivie dans une moindre mesure par les Etats Unis ;
- une croissance mondiale en ligne avec 2023, portée par les Etats-Unis, vs une dynamique de consommation défavorable en Europe.

Dans ce contexte, SOFIPROTEOL a poursuivi sa dynamique d'investissement au sein des filières agricoles et agro-industrielles, à travers des investissements en capital, titres participatifs, obligations privées, et dans des fonds de private equity.

Le produit net bancaire progresse du fait de l'augmentation du portefeuille, générant des revenus d'intérêts additionnels. Tandis qu'en l'absence de cessions significatives, le résultat net ressort à 7,9 M€ vs 14,9 M€ au 31/12/2023.

SOFIPROTEOL a renforcé ses fonds propres en réalisant la troisième et dernière tranche de l'augmentation de capital décidée en 2022, pour un montant de 48 M€ versés en juin. Une seconde augmentation de capital de 8,8 M€ a été réalisée en juillet au profit de l'actionnaire historique Terres Univia, signant la dernière étape d'un accord de réinvestissement signé en 2014. A l'issue de ces opérations, l'actionnaire majoritaire AVRIL SCA détient 70,38% du capital de SOFIPROTEOL (vs 70,96%).

#### 2. Faits subséquents

En mars 2025, SOFIPROTEOL s'est engagée dans une opération de cession-réinvestissement de sa participation Financière Feronia (CEVA).

### 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 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. 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 créances et crédits à la clientèle sont inscrits au bilan à la valeur nominale.

les encours douteux ou douteux compromis sont dépréciés à hauteur des pertes provisionnelles attendues.

### 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 2020-2022
- taux d'actualisation : 3,25 % (contre 3,25 % en 2023).

##### 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.

### III. Notes sur les comptes annuels

#### Note 1 : Créances sur les établissements de crédit

Au 31 décembre 2024 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	20 614	20 614			
Sur autres fonds	791	791			
<b>Total</b>	<b>21 405</b>	<b>21 405</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
<b>Créances à terme</b>					
Sur fonds Sofiprotéol	114 925	14 114	11	100 000	800
Sur autres fonds	0				
<b>Total</b>	<b>114 925</b>	<b>14 114</b>	<b>11</b>	<b>100 000</b>	<b>800</b>
<b>Créances sur les établissements de crédit</b>	<b>136 330</b>	<b>35 519</b>	<b>11</b>	<b>100 000</b>	<b>800</b>

Les intérêts courus sur comptes à terme s'élèvent à 7 114k euros (3 970k euros au 31 décembre 2023).

L'ensemble des comptes à terme peuvent être débloqués à tout moment.

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
<b>Créances à vue</b>					
Sur fonds Sofiprotéol	22 096	22 096			
Sur autres fonds	200	200			
<b>Total</b>	<b>22 297</b>	<b>22 297</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
<b>Créances à terme</b>					
Sur fonds Sofiprotéol	91 780	3 980	0	87 000	800
Sur autres fonds	0				
<b>Total</b>	<b>91 780</b>	<b>3 980</b>	<b>0</b>	<b>87 000</b>	<b>800</b>
<b>Créances sur les établissements de crédit</b>	<b>114 077</b>	<b>26 277</b>	<b>0</b>	<b>87 000</b>	<b>800</b>

**Note 2 : Opérations avec la clientèle**Ventilation des encours avec la clientèle par durée résiduelle

Au 31 décembre 2024 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
<b>Autres concours à la clientèle</b>						
Sur fonds Sofiprotéol (1)	49 791	1 204	10 625	25 675	12 288	0
Sur autres fonds	388	28	84	276	0	0
<b>Total</b>	<b>50 180</b>	<b>1 232</b>	<b>10 709</b>	<b>25 951</b>	<b>12 288</b>	<b>0</b>
<b>Comptes ordinaires débiteurs</b>						
Sur fonds Sofiprotéol	0	0				
Sur autres fonds						
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total général</b>	<b>50 180</b>	<b>1 232</b>	<b>10 709</b>	<b>25 951</b>	<b>12 288</b>	<b>0</b>

(1) dont prêts participatifs de 1 500 k euros à moins d'un an

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
<b>Autres concours à la clientèle</b>						
Sur fonds Sofiprotéol	29 146	1 390	15 625	11 675	456	0
Sur autres fonds	1 424	102	77	785	459	0
<b>Total</b>	<b>30 570</b>	<b>1 493</b>	<b>15 702</b>	<b>12 460</b>	<b>915</b>	<b>0</b>
<b>Comptes ordinaires débiteurs</b>						
Sur fonds Sofiprotéol	0	0				
Sur autres fonds						
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total général</b>	<b>30 570</b>	<b>1 493</b>	<b>15 702</b>	<b>12 460</b>	<b>915</b>	<b>0</b>

Encours nets ventilés par type de crédit

Au 31 décembre 2024 en K€	Valeur nette totale	Filiales et participations	Crédits entreprises	Crédits personnel	Intérêts courus
<b>Autres concours à la clientèle</b>					
Sur fonds Sofiprotéol	49 791	10 700	37 931	0	1 160
Sur autres fonds	388	388			0
<b>Total</b>	<b>50 180</b>	<b>11 088</b>	<b>37 931</b>	<b>0</b>	<b>1 160</b>
<b>Comptes ordinaires débiteurs</b>					
Sur fonds Sofiprotéol	0	0	-	-	-
Sur autres fonds					
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total général</b>	<b>50 180</b>	<b>11 088</b>	<b>37 931</b>	<b>0</b>	<b>1 160</b>

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

**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 2024	31 décembre 2023
<b>Titres de transaction</b>		
Sur fonds Sofiprotéol	0	0
Sur autres fonds	0	0
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Titres de placement</b>		
Sur fonds Sofiprotéol	290 335	286 365
Sur autres fonds	400	400
<b>Total</b>	<b>290 735</b>	<b>286 765</b>
<b>Titres d'investissement</b>		
Sur fonds Sofiprotéol	96 405	96 819
Sur autres fonds	0	0
<b>Total</b>	<b>96 405</b>	<b>96 819</b>
<b>Total général</b>	<b>387 140</b>	<b>383 584</b>

Ventilation du portefeuille par catégorie de titres en valeur nette :

Au 31 décembre 2024 en K€	Titres de Transaction	Titres de placement	Titres d'investissement	Total
<b>Sur fonds Sofiprotéol</b>	<b>0</b>	<b>230 318</b>	<b>96 405</b>	<b>326 723</b>
Obligations	0	226 149	50 538	276 687
Titres Participatifs	0	0	45 000	45 000
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	4 169	867	5 036
<b>Sur autres fonds</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Obligations	0	0	0	0
Intérêts courus sur placements à revenu fixe	0	0	0	0
<b>Total Obligations et autres titres à revenu fixe</b>	<b>0</b>	<b>230 318</b>	<b>96 405</b>	<b>326 723</b>
<b>Sur fonds Sofiprotéol</b>	<b>0</b>	<b>60 017</b>	<b>0</b>	<b>60 017</b>
Actions	0	694	0	694
OPCVM et autres titres à revenu variable	0	59 323	0	59 323
<b>Sur autres fonds</b>	<b>0</b>	<b>400</b>	<b>0</b>	<b>400</b>
Actions				0
OPCVM et autres titres à revenu variable	0	400	0	400
<b>Total Actions et autres titres à revenu variable</b>	<b>0</b>	<b>60 417</b>	<b>0</b>	<b>60 417</b>
<b>Total général</b>	<b>0</b>	<b>290 735</b>	<b>96 405</b>	<b>387 140</b>

Au 31 décembre 2023 en K€	Titres de Transaction	Titres de placement	Titres d'investissement	Total
<b>Sur fonds Sofiprotéol</b>	<b>0</b>	<b>223 419</b>	<b>96 819</b>	<b>320 238</b>
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
<b>Sur autres fonds</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Obligations	0	0	0	0
Intérêts courus sur placements à revenu fixe	0	0	0	0
<b>Total Obligations et autres titres à revenu fixe</b>	<b>0</b>	<b>223 419</b>	<b>96 819</b>	<b>320 238</b>
<b>Sur fonds Sofiprotéol</b>	<b>0</b>	<b>62 946</b>	<b>0</b>	<b>62 946</b>
Actions	0	989	0	989
OPCVM et autres titres à revenu variable	0	61 958	0	61 958
<b>Sur autres fonds</b>	<b>0</b>	<b>400</b>	<b>0</b>	<b>400</b>
Actions				0
OPCVM et autres titres à revenu variable	0	400	0	400
<b>Total Actions et autres titres à revenu variable</b>	<b>0</b>	<b>63 346</b>	<b>0</b>	<b>63 346</b>
<b>Total général</b>	<b>0</b>	<b>286 765</b>	<b>96 819</b>	<b>383 584</b>

Ventilation du portefeuille selon le critère de cotation en valeur nette

Au 31 décembre 2024 en K€	Total	Titres cotés	OPCVM	Titres non cotés
<b>Obligations et autres titres à revenu fixe</b>				
Sur fonds Sofiprotéol	326 723	227 767		98 956
Sur autres fonds	0	0		0
<b>Total</b>	<b>326 723</b>	<b>227 767</b>	<b>0</b>	<b>98 956</b>
<b>Actions et autres titres à revenu variable</b>				
Sur fonds Sofiprotéol	60 017	989	59 028	
Sur autres fonds	400		400	
<b>Total</b>	<b>60 417</b>	<b>989</b>	<b>59 428</b>	<b>0</b>
<b>Total général</b>	<b>387 140</b>	<b>228 755</b>	<b>59 428</b>	<b>98 956</b>

Au 31 décembre 2023 en K€	Total	Titres cotés	OPCVM	Titres non cotés
<b>Obligations et autres titres à revenu fixe</b>				
Sur fonds Sofiprotéol	320 238	221 234		99 003
Sur autres fonds	0	0		0
<b>Total</b>	<b>320 238</b>	<b>221 234</b>	<b>0</b>	<b>99 003</b>
<b>Actions et autres titres à revenu variable</b>				
Sur fonds Sofiprotéol	62 946	989	61 958	
Sur autres fonds	400		400	
<b>Total</b>	<b>63 346</b>	<b>989</b>	<b>62 358</b>	<b>0</b>
<b>Total général</b>	<b>383 584</b>	<b>222 223</b>	<b>62 358</b>	<b>99 003</b>

Ventilation du portefeuille par catégorie de titres en valeur nette :

Au 31 décembre 2024 en K€	Plus-value latentes	Moins-value latentes	Moins-value latentes comptabilisées
Sur fonds Sofiprotéol	15 925	-3 930	-2 013
Sur autres fonds	24	0	0
<b>Total</b>	<b>15 949</b>	<b>-3 930</b>	<b>-2 013</b>

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
<b>Total</b>	<b>12 086</b>	<b>-7 568</b>	<b>-2 834</b>

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 2024 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
<b>Sur fonds Sofiprotéol</b>						
Obligations d'investissement	50 538			33 638	16 900	
Obligations de placement	226 149	3 000	12 283	169 827	37 861	3 178
Titres Participatifs	45 000			20 000	25 000	
B.M.T.N.	0	0				
Autres placements à revenu fixe	0					0
Intérêts courus	5 036	2 374	2 656	5		0
<b>Sur autres fonds</b>						
Obligations d'investissement	0		0			
Obligations de placement	0			0		
Intérêts courus	0		0			
<b>Total</b>	<b>326 723</b>	<b>5 374</b>	<b>14 940</b>	<b>223 470</b>	<b>79 761</b>	<b>3 178</b>

Les obligations de placement sur fonds Sofiprotéol comprennent des titres subordonnés pour une valeur nette de 8 028 k euros (6 830 k euros au 31 décembre 2023).  
Les obligations de placement données en pension s'élèvent à 186 525 k euros en valeur nette comptable (177 032 k euros au 31 décembre 2023).

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
<b>Sur fonds Sofiprotéol</b>						
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			
<b>Sur autres fonds</b>						
Obligations d'investissement	0		0			
Obligations de placement	0			0		
Intérêts courus	0		0			
<b>Total</b>	<b>320 238</b>	<b>14 205</b>	<b>33 440</b>	<b>214 102</b>	<b>55 598</b>	<b>2 892</b>

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 2024 en K€	Prix de rembourse- ment	Valeur comptable brute	Différence positive	Différence négative
<b>Sur fonds Sofiprotéol</b>	<b>323 980</b>	<b>322 411</b>	<b>3 110</b>	<b>-1 541</b>
Obligations d'investissement	50 538	50 538	0	0
Obligations de placement	228 442	226 873	3 110	-1 541
Titres Participatifs	45 000	45 000	0	0
B.M.T.N.	0	0	0	0
<b>Sur autres fonds</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Obligations d'investissement	0	0		
Obligations de placement	0	0		
<b>Total</b>	<b>323 980</b>	<b>322 411</b>	<b>3 110</b>	<b>-1 541</b>

Au 31 décembre 2023 en K€	Prix de rembourse- ment	Valeur comptable brute	Différence positive	Différence négative
<b>Sur fonds Sofiprotéol</b>	<b>318 829</b>	<b>317 722</b>	<b>2 962</b>	<b>-1 856</b>
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
<b>Sur autres fonds</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Obligations d'investissement	0	0		
Obligations de placement	0	0		
<b>Total</b>	<b>318 829</b>	<b>317 722</b>	<b>2 962</b>	<b>-1 856</b>

#### 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)	2024			
	Solde à l'ouverture	Entrées	Sorties	Solde en fin d'exercice
<b>Participations et autres titres à long terme</b>	<b>294 247</b>	<b>24 344</b>	<b>3 389</b>	<b>315 201</b>
Sur fonds Sofiproteol	285 662	24 344	3 295	306 711
Sur autres fonds	8 584	0	95	8 490
<b>Parts dans les entreprises liées</b>	<b>132 862</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>132 862</b>
Sur fonds Sofiproteol	132 862	0	0	132 862
Sur autres fonds	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>427 108</b>	<b>24 344</b>	<b>3 389</b>	<b>448 063</b>

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

Variation des dépréciations des participations

en K€	2024			
	Solde à l'ouverture	Dotation	Reprise	Solde en fin d'exercice
<b>Participations et autres titres à long terme</b>	<b>10 093</b>	<b>3 133</b>	<b>393</b>	<b>12 834</b>

Sur fonds Sofiproteol	7 575	2 976	393	10 159
Sur autres fonds	2 518	157	0	2 675
<b>Parts dans les entreprises liées</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Sur fonds Sofiproteol	0	0	0	0
Sur autres fonds	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>10 093</b>	<b>3 133</b>	<b>393</b>	<b>12 834</b>

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

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

en K€	2024			2023		
	Sofiprotéol	Autres fonds	Total	Sofiprotéol	Autres fonds	Total
<b>Actif</b>						
<i>Opérations avec la clientèle - créances</i>	<i>10 798</i>	<i>1 278</i>	<i>12 076</i>	<i>328</i>	<i>1 425</i>	<i>1 753</i>
Entreprises liées	10 500	8	10 508	0	1	1
Entreprises ayant un lien de participation	298	1 270	1 568	328	1 424	1 752
<i>Obligations</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Entreprises ayant un lien de participation	0	0	0	0	0	0
<i>Participations et autres titres détenus à long terme</i>	<i>81 228</i>	<i>5 815</i>	<i>87 042</i>	<i>79 517</i>	<i>6 066</i>	<i>85 583</i>
Entreprises ayant un lien de participation	81 228	5 815	87 042	79 517	6 066	85 583
<i>Parts dans les entreprises liées</i>	<i>132 862</i>	<i>0</i>	<i>132 862</i>	<i>132 862</i>	<i>0</i>	<i>132 862</i>
Entreprises liées	132 862	0	132 862	132 862	0	132 862
<i>Autres actifs et comptes de régularisation</i>	<i>717</i>	<i>0</i>	<i>717</i>	<i>236</i>	<i>0</i>	<i>236</i>
Entreprises liées	0	0	0	108	0	108
Entreprises ayant un lien de participation	717	0	717	127	0	127
<b>Passif</b>						
<i>Opérations avec la clientèle - dettes</i>	<i>4 872</i>	<i>70</i>	<i>4 942</i>	<i>2 743</i>	<i>0</i>	<i>2 743</i>
Entreprises liées	4 872	70	4 942	2 743	0	2 743
Entreprises ayant un lien de participation						
<i>Autres passifs et comptes de régularisation</i>	<i>212</i>	<i>0</i>	<i>212</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Entreprises liées	102	0	102	0	0	0
Entreprises ayant un lien de participation	109	0	109	0	0	0
<b>Hors bilan</b>						
<i>Engagements donnés</i>	<i>15 575</i>	<i>0</i>	<i>15 575</i>	<i>48 492</i>	<i>0</i>	<i>48 492</i>
Entreprises liées	15 575	0	15 575	48 492	0	48 492
Entreprises ayant un lien de participation	0	0	0	0	0	0
<i>Engagements reçus</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>35 228</i>	<i>0</i>	<i>35 228</i>
Entreprises liées	0	0	0	35 228	0	35 228
Entreprises ayant un lien de participation	0	0	0	0	0	0
<i>Engagements réciproques</i>	<i>4 983</i>	<i>0</i>	<i>4 983</i>	<i>4 073</i>	<i>0</i>	<i>4 073</i>
Entreprises liées	4 983	0	4 983	4 073	0	4 073
Entreprises ayant un lien de participation	0	0	0	0	0	0

**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 avais 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											

<b>1.1 Filiales (plus de 50 % du capital détenu)</b>										
FINANCIERE FERONIA ET ASSOCIES 1	600 350 82	59 405 821	60 006 171	100,00%	60 411 115	60 411 115			-5 429	-
SOFIPROTEOL CAPITAL 1	800 690 32	3 343 048	86 143 738	87,50%	72 450 690	72 450 690	10 500 000		-255 052	-
SEMAGRI	964 000	2 041 828	35 005 828	50,00%	17 729 862	17 729 862			508 286	238 989
<b>1.2 Participations (10 à 50 % du capital détenu)</b>										
AGRO INVEST	76 614 942	-14 397 455	62 217 487	20,30%	17 460 592	17 460 592			-5 149 179	-
PALMELIT	13 570 000	10 903 906	24 473 906	34,00%	4 613 400	4 613 400		11 190 949	5 126 351	922 680
COSUCRA	31 562 001	81 607 052	113 169 053	11,11%	30 096 738	30 096 738		125 122 431	1 892 592	47 995
FRENCH FOOD CAPITAL	571 475	7 474 125	8 045 600	29,13%	6 308 770	6 308 770		8 083 758	1 216 508	-
<b>2. Renseignements globaux sur les autres titres dont la valeur brute n'excède pas 1 % du capital de Sofi-protéol</b>					<b>5 651 000</b>	<b>5 018 162</b>	<b>297 984</b>	<b>0</b>		

**Note 5 : Immobilisations incorporelles et corporelles**

Valeur brute en K€	Valeur brute au 31/12/2023	Acquisitions	Cessions	Valeur brute au 31/12/2024
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>1</b>
Agencements, installations	0			0
Mobilier et matériel de bureau	0	0,9		1
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>1 520</b>	<b>42</b>	<b>0</b>	<b>1 562</b>
Logiciels	1 520	41		1 561
Immobilisations en cours	0	1		1
<b>Total</b>	<b>1 520</b>	<b>43</b>	<b>0</b>	<b>1 563</b>

Amortissements et dépréciations en K€	Valeur au 31/12/2023	Dotations	Reprises	Valeur au 31/12/2024
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Agencements, installations	0	0		0
Mobilier et matériel de bureau	0	0,3		0
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>535</b>	<b>231</b>	<b>0</b>	<b>766</b>
Logiciels	535	231		766
<b>Total</b>	<b>535</b>	<b>231</b>	<b>0</b>	<b>766</b>

Valeur nette en K€	Valeur nette au 31/12/2023	Acquisitions / Dotations	Cessions / Reprise	Valeur nette au 31/12/2024
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>1</b>
Agencements, installations	0	0	0	0
Mobilier et matériel de bureau	0	1	0	1
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>984</b>	<b>-189</b>	<b>0</b>	<b>796</b>
Logiciels	984	-190	0	795
Immobilisations en cours	0	1	0	1
<b>Total</b>	<b>984</b>	<b>-188</b>	<b>0</b>	<b>796</b>

**Note 6 : Autres actifs et comptes de régularisation****6.1 - Autres actifs**

en K€	2024			2023		
	Sofiproteol	Autres fonds	Total	Sofiproteol	Autres fonds	Total
<b>Actifs bruts</b>	<b>1 791</b>	<b>6 213</b>	<b>8 005</b>	<b>1 980</b>	<b>6 366</b>	<b>8 346</b>
Dépôts et cautionnements	48		48	46		46
Clients	844		844	213		213
Clients douteux			0			0
Etat, impôts et taxes	42	0	42	317	0	317
QP de résultats accumulés des SEP	8	6 349	6 357	1	6 095	6 096
Comptes d'associés des SEP		-136	-136		254	254

Dividendes à recevoir	847		847	1 163		1 163
Autres débiteurs	2	0	2	241	17	258
Autres débiteurs douteux			0			0
<b>Dépréciations</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Clients douteux			0			0
Autres débiteurs douteux			0			0
<b>Total net</b>	<b>1 791</b>	<b>6 213</b>	<b>8 005</b>	<b>1 980</b>	<b>6 366</b>	<b>8 346</b>

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

## 6.2 - Comptes de régularisation

en K€	2024			2023		
	Sofiproteol	Autres fonds	Total	Sofiproteol	Autres fonds	Total
<b>Comptes de régularisation actif</b>	<b>2 674</b>	<b>0</b>	<b>2 674</b>	<b>3 838</b>	<b>0</b>	<b>3 838</b>
Charges à répartir	0		0	0		0
Charges constatées d'avance	287		287	118		118
Produits à recevoir	2 384		2 384	3 716		3 716
Comptes de régularisation	3		3	3		3
<b>Total</b>	<b>2 674</b>	<b>0</b>	<b>2 674</b>	<b>3 838</b>	<b>0</b>	<b>3 838</b>

## Note 7 : Dettes envers les établissements de crédit

### Maturité des dettes envers les établissements de crédit

en K€	2024				
	Comptes à vue	Emprunts inter-bancaires	Pensions	Intérêts courus	Total
<b>Dettes à vue</b>					
Sur fonds Sofiprotéol	1 266				1 266
Sur autres fonds	48				48
<b>Total</b>	<b>1 314</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 314</b>
<b>Dettes à terme</b>					
Sur fonds Sofiprotéol		20 000	176 285	1 292	197 577
Sur autres fonds					
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>20 000</b>	<b>176 285</b>	<b>1 292</b>	<b>197 577</b>
Dettes envers les établissements de crédit	1 314	20 000	176 285	1 292	198 892

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

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

en K€	2024				
	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
<b>Dettes à vue</b>	<b>1 314</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 314</b>
Sur fonds Sofiprotéol	1 266				1 266
Sur autres fonds	48				48
<b>Dettes à terme</b>	<b>197 577</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>197 577</b>
Sur fonds Sofiproteol	197 577				197 577
Sur autres fonds					0
<b>Total net</b>	<b>198 892</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>198 892</b>

en K€	2023				Total
	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	Durée indéterminée	
<b>Dettes à vue</b>	<b>14 892</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>14 892</b>

Sur fonds Sofiprotéol	14 892				14 892
Sur autres fonds	0				0
<b>Dettes à terme</b>	<b>184 369</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>184 369</b>
Sur fonds Sofiprotéol	184 369				184 369
Sur autres fonds					0
<b>Total net</b>	<b>199 262</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>199 262</b>

**Note 8.1. Comptes créditeurs de la clientèle**

Les dettes à vue envers la clientèle comprennent 3 719 k euros en centralisation de trésorerie avec SOFIPROTEOL CAPITAL 1. ainsi que 1 153 k euros en centralisation de trésorerie avec AVRIL.

Les dépôts des autres associés des sociétés en participation pour 13 548 k euros (13 762 k euros au 31 décembre 2023) 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€	2024				
	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	Durée indéterminée	Total
<b>Dettes à vue</b>	<b>4 872</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 872</b>
Sur fonds Sofiproteol	4 872				4 872
Sur autres fonds					0
<b>Dettes à terme</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>15 760</b>	<b>15 760</b>
Sur fonds Sofiproteol				2 212	2 212
Sur autres fonds				13 548	13 548
<b>Total net</b>	<b>4 872</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>15 760</b>	<b>20 632</b>

en K€	2023				
	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	Durée indéterminée	Total
<b>Dettes à vue</b>	<b>2 743</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 743</b>
Sur fonds Sofiproteol	2 743				2 743
Sur autres fonds					0
<b>Dettes à terme</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>15 983</b>	<b>15 983</b>
Sur fonds Sofiproteol				2 220	2 220
Sur autres fonds				13 762	13 762
<b>Total net</b>	<b>2 743</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>15 983</b>	<b>18 725</b>

**Note 8.2. Dettes représentées par un titre**

en K€	2024				
	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	Durée indéterminée	Total
Sur fonds Sofiproteol	92 000				92 000
Intérêts courus	59				59
<b>Total</b>	<b>92 059</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>92 059</b>

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
<b>Total</b>	<b>82 613</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>82 613</b>

**Note 9 : Autres Passifs**

en K€	2024			2023		
	Sofiprotéol	Autres fonds	Total	Sofiprotéol	Autres fonds	Total
Fournisseurs	360	0	360	1 212	0	1 212
Dettes sociales et fiscales	1 772	0	1 772	3 261	0	3 261
Quote-part Sofiproteol dans le résultat accumulé des SEP	70	0	70	64	0	64
Bénéfice de l'exercice des SEP			0			0
Versement à effectuer sur titres non libérés	15 515		15 515	17 444		17 444
Autres créditeurs	0		0	513		513

<b>Total net</b>	<b>17 718</b>	<b>0</b>	<b>17 718</b>	<b>22 494</b>	<b>0</b>	<b>22 494</b>
------------------	---------------	----------	---------------	---------------	----------	---------------

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€	2024			2023		
	Sofiprotéol	Autres fonds	Total	Sofiprotéol	Autres fonds	Total
Factures non parvenues / Avoir à établir	199	11	210	159	12	171
Charges de personnel et fiscales à payer	1 785		1 785	1 491		1 491
Pertes latentes sur change à terme	408		408	184		184
Intérêt à payer sur swap	70		70	26		26
Produits constatés d'avance	0		0	0		0
Autres	90		90	90		90
<b>Total net</b>	<b>2 551</b>	<b>11</b>	<b>2 563</b>	<b>1 949</b>	<b>12</b>	<b>1 961</b>

#### Note 11 : Provisions

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

en K€	2024				
	Solde en début d'exercice	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Solde en fin d'exercice
<b>Provisions liées aux activités financières</b>					
Provisions sur swaps de taux	60	250		-60	250
Autres provisions					
Indemnité de départ en retraite	493	64	0		557
Provisions pour risques	0	0			0
Sur fonds Sofiproteol	553	313	0	-60	806
<b>Autres provisions</b>					
Provisions pour risques	651	0	-651		0
Sur autres fonds	651	0	-651	0	0
<b>Total Général</b>	<b>1 204</b>	<b>313</b>	<b>-651</b>	<b>-60</b>	<b>806</b>

en K€	2023				
	Solde en début d'exercice	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Solde en fin d'exercice
<b>Provisions liées aux activités financières</b>					
Provisions sur swaps de taux	27	60		-27	60
<b>Autres provisions</b>					
Indemnité de départ en retraite	570	81	-158		493
Provisions pour risques	0	0		0	0
Sur fonds Sofiproteol	597	141	-158	-27	553
<b>Autres provisions</b>					
Provisions pour risques	651	0			651
Sur autres fonds	651	0	0	0	651
<b>Total Général</b>	<b>1 248</b>	<b>141</b>	<b>-158</b>	<b>-27</b>	<b>1 204</b>

#### 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 2023	283 341	200 171	89 148	514	42 228	14 924	630 327
Affectation du résultat 2023			746		4 658	-5 404	0
Augmentation de capital	19 625	34 303	2 957				56 884
Amort. Dérogatoire - Frais d'acquisition				185			185
Paiement de dividende						-9 520	-9 520
Résultat 2024						7 979	7 979

<b>Total au 31 décembre 2024</b>	<b>302 966</b>	<b>234 474</b>	<b>92 851</b>	<b>699</b>	<b>46 886</b>	<b>7 979</b>	<b>685 855</b>
----------------------------------	----------------	----------------	---------------	------------	---------------	--------------	----------------

### 13.2. Capital social – nombre de titres par catégorie

Le capital social est composé de 3 029 661 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
- Une augmentation de capital en numéraire de 165 846 actions, réalisée le 14/06/2024
- Une augmentation de capital en numéraire de 30 402 actions, réalisée le 19/07/2024

### 13.3. Résultat par action

Le résultat de l'exercice 2024 s'établit à 2,63 euros par action

#### Note 14 : Produit net bancaire

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

en K€	2024	2023
Intérêts et produits assimilés	28 356	24 645
Intérêts et charges assimilés	-12 993	-12 695
Revenus des titres à revenu variable	6 910	6 327
Commissions (produits)	536	586
Commissions (charges)	-14	-34
Gains ou pertes sur opérations du portefeuille de négociation	-490	87
Gains ou pertes sur opérations du portefeuille de placement	1 327	3 675
Autres produits d'exploitation bancaire	36	33
Autres charges d'exploitation bancaire	-6	-2
<b>Activité financière de marché</b>	<b>23 662</b>	<b>22 623</b>
Commissions (produits)	69	92
Commissions (charges)	0	0
<b>Activité de caution</b>	<b>69</b>	<b>92</b>
Autres produits d'exploitation bancaire	2 135	1 760
Autres charges d'exploitation bancaire	0	0
<b>Gestion de fonds professionnels</b>	<b>2 135</b>	<b>1 760</b>
<b>Total produit net bancaire</b>	<b>25 867</b>	<b>24 474</b>

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

en K€	2024	2023
Produits nets sur cessions	906	1 821
Charges nettes sur cessions	-399	-2 301
Variation des dépréciations	821	4 155
<b>Gains ou pertes sur portefeuille de placement</b>	<b>1 327</b>	<b>3 675</b>

#### Note 16 : Autres produits d'exploitation bancaire

en K€	2024	2023
Prestations de mandat de gestion	1 538	1 228
Transferts de charges	371	430
Autres	262	136
<b>Autres produits d'exploitation bancaire</b>	<b>2 171</b>	<b>1 793</b>

#### Note 17 : Charges générales d'exploitation

en K€	2024	2023
Salaires et indemnités	2 340	2 061
Charges sociales et fiscales	1 307	1 109
Charges de retraite	327	318
Participation, intéressement, abondement PEE et PERCO	420	300
<b>Total frais de personnel</b>	<b>4 393</b>	<b>3 788</b>
Autres frais administratifs	7 403	6 758
<b>Total des charges générales d'exploitation</b>	<b>11 796</b>	<b>10 546</b>

	2024	2023
Effectif moyen - Cadres	23,9	18,7
Effectif moyen - non cadres	1,0	2,5
<b>Total Effectif moyen</b>	<b>24,9</b>	<b>21,2</b>

**Note 18 : Honoraires des Commissaires aux comptes**

Les honoraires des commissaires aux comptes inscrits en charges au cours de l'exercice s'élèvent à 203 k euros (189 k euros au titre de l'exercice 2023), détaillé comme suit :

ERNST & YOUNG - Travaux d'audit	148 977	euros
CABINET ERIC MARTIN et ASSOCIES - Travaux d'audit	54 337	euros

**Note 19 : Coût du risque**

Le coût du risque correspond essentiellement à une dotation pour dépréciation du poste « Autres concours à la clientèle ».

Ce poste est à néant au 31/12/2024

**Note 20 : Impôt sur les sociétés**

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

Allègements futurs d'impôt en K€	2024	2023
Ecart de valeurs liquidatives sur OPCVM, FCPR et FCT	5 228	4 387
Provision pour perte sur swap	62	15
Différence d'évaluation fiscale des dépréciations d'obligations	119	0
Autres éléments	8	7
Déficit reportable	0	0
<b>Impôt réversible à moins d'un an</b>	<b>5 418</b>	<b>4 408</b>
Provision pour indemnité de départ en retraite	139	123
Autres éléments	440	440
Amortissement des primes et décotes d'obligations antérieurs au 01/01/2007	0	0
Déficit reportable	242	31
<b>Impôt réversible à plus d'un an</b>	<b>821</b>	<b>595</b>
<b>Total des allègements futurs d'impôt</b>	<b>6 239</b>	<b>5 003</b>

**Note 21 : Gains ou pertes sur actifs immobilisés**

en K€	2024	2023
<b>Immobilisations corporelles et incorporelles</b>		
Valeur nette comptable des immobilisations cédées	0	0
<b>Titres immobilisés</b>		
Cession des titres	1 395	4 457
Valeur brute comptable des titres cédés	-285	-2 654
<b>Provisions des immobilisations</b>		
Dotation aux provisions	-2 976	-1 381
Reprises de provisions	393	3 784
<b>Total</b>	<b>-1 474</b>	<b>4 206</b>

**Note 22 : Opérations en devises et risque de change**

Contrevaleur euros par devises en K€	2024 USD	2023 USD
<b>Actifs</b>		
Sur fonds Sofiproteol	4	4
Sur autres fonds		
<b>Passif</b>		
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	2024		2023	
	Devise	C/V euro	Devise	C/V euro
<b>Exposition en USD</b>				
Actifs nets en USD	0	0	0	0
Actifs nets en euros mais sous-jacent en USD	5 629	5 418	4 682	4 279
Change à terme	-5 284	-5 086	-4 484	-4 058



Exposition nette	345	332	199	221
------------------	-----	-----	-----	-----

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	2024		2023	
	Devise	C/V euro	Devise	C/V euro
<b>Exposition en USD</b>				
Euros à recevoir contre USD à livrer	4 983	4 983	4 073	4 073
USD à livrer contre euros à recevoir	-5 284	-5 036	-4 884	-4 025

#### 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 compensées 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€	2024			2023		
	Montant notionnel	Valeur de marché négative	Valeur de marché positive	Montant notionnel	Valeur de marché négative	Valeur de marché positive
<b>Swaps isolés (catégorie a)</b>	<b>20 000</b>	<b>-2 193</b>	<b>171</b>	<b>12 300</b>	<b>-137</b>	<b>171</b>
<b>Swaps de micro-couverture (catégorie b)</b>	<b>259 599</b>	<b>-2 434</b>	<b>3 296</b>	<b>234 080</b>	<b>-1 385</b>	<b>7 362</b>
dont :						
adossés à des titres d'investissement	37 800		969	17 800		1 550
adossés à des titres de placement	221 799	-2 434	2 327	216 280	-1 385	5 812
<b>Swaps de macro-couverture (catégorie c)</b>						
<b>Total</b>	<b>279 599</b>	<b>-4 627</b>	<b>3 466</b>	<b>246 380</b>	<b>-1 522</b>	<b>7 533</b>

La valeur de marché des swaps de couverture des titres de placement est compensée par des plus-values latentes des titres couverts (82k euros au titre de l'exercice 2024 contre 125k euros en 2023).

Ventilation du portefeuille de swaps de taux par durée résiduelle en K€	2024	2023
	Montant notionnel	Montant notionnel
Moins de trois mois	13 300	14 200
De trois mois à un an	12 269	41 450
De un à cinq ans	224 530	173 130
Plus de cinq ans	29 500	17 600
<b>Total</b>	<b>279 599</b>	<b>246 380</b>

#### Note 24 : Engagements de garanties données et reçues

Garanties données en K€	2024	2023
<b>Garanties données</b>		
Cautions administratives données en faveur des filiales industrielles du groupe Avril	15 575	16 547
Cautions données en faveur des adhérents d'Inpaq Développement	1 758	2 399
Cautions données en faveur des adhérents de Palmipèdes 64	33	84
Total des garanties données par Sofiprotéol	17 366	19 030
<b>Garanties reçues</b>		
Caution reçue du Fidop oléagineux dans le cadre de la jachère non alimentaire	0	100
<b>Total des garanties reçues par Sofiprotéol</b>	<b>0</b>	<b>100</b>

#### Note 25 : Engagements réciproques

Une partie des titres de participations détenus par Sofiprotéol est soumise à une clause de rachat par les sociétés.

Ces engagements ont été jugés incertains dans leur montant et leur échéance.

Sofiprotéol a choisi de ne pas comptabiliser ces engagements réciproques en hors bilan.

#### Note 26 : Bilan et hors bilan des autres fonds

Bilan des autres fonds	au 31 déc 2024			au 31 déc 2023
	Brut	Amortissements et dépréciations	Net	Net
<b>en euros</b>				
<b>Actif</b>				
Caisse - Banques centrales - CCP				
Effets publics et valeurs assimilées				
Créances sur les établissements de crédit				
A vue	791 069		791 069	200 416

A terme				
Opérations avec la clientèle				
Créances commerciales				
Autres concours à la clientèle	1 471 916	1 083 722	388 194	1 423 708
Comptes ordinaires débiteurs				
Obligations et autres titres à revenu fixe	-	-	-	-
Actions et autres titres à revenu variable	400 164	-	400 164	400 164
Participations et autres titres détenus à long terme	8 489 594	2 674 708	5 814 886	6 066 544
Parts dans les entreprises liées	-	-	-	-
Immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Autres actifs	6 213 371	-	6 213 371	6 365 988
Comptes de régularisation				
<b>Total actif</b>	<b>17 366 114</b>	<b>3 758 430</b>	<b>13 607 684</b>	<b>14 456 820</b>

Bilan des autres fonds en euros	au 31 déc 2024			au 31 déc 2023
	Brut	Amortissements et dépréciations	Net	Net
<b>Passif</b>				
Banques centrales - CCP				
Dettes envers les établissements de crédit	48 229		48 229	-
A vue	48 229			
A terme				
Opérations avec la clientèle				
A vue				
A terme	13 548 055		13 548 055	13 762 055
Dettes représentées par un titre				
Autres passifs	-		-	-
Comptes de régularisation	11 400		11 400	12 000
Provisions	-		-	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
Report à nouveau				
Résultat de l'exercice				
<b>Total passif</b>	<b>13 655 912</b>	<b>-</b>	<b>13 607 684</b>	<b>14 456 820</b>

Hors bilan des autres fonds en euros	Au 31-déc-24	Au 31-déc-23
	Net	Net
<b>Hors bilan</b>		
<b>Engagements donnés</b>		
Engagements de financement en faveur de la clientèle		-
Engagements de garantie en faveur de la clientèle	-	-
Engagements sur titres - Titres à livrer	-	-
<b>Total engagements donnés</b>	-	-
<b>Engagements reçus</b>		
Engagements de financement reçu d'établissements de crédit		-
Engagements de garantie reçus de la clientèle	-	-
Engagements sur titres - Titres à recevoir	-	-
<b>Total engagements reçus</b>	-	-
Instruments financiers à terme		

**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 2024, 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 2024 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.

**• Autres informations**

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

**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 11 avril 2025**

Les Commissaires aux Comptes

**CABINET ERIC MARTIN ET ASSOCIES**

Eric Martin

**ERNST & YOUNG et Autres**

Jean-Marie Perraud

#### Partie B. — Comptes consolidés

##### I – Bilan consolidé

Actif (en milliers d'euros)	Note	31.12.2024			31.12.2023
		Valeurs brutes	Amortissements et dépréciations	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Effets publics et valeurs assimilées	5.1		-	0	0
Opérations interbancaires et assimilées	5.1	135 384	-	135 384	113 197
A vue					
Caisse		0	-	0	-
Banques à vue		20 459	-	20 459	21 416
A terme					
Banques à terme		114 925	-	114 925	91 780
Opérations avec la clientèle	5.2	40 799	-1 084	39 715	30 606
Créances commerciales		-	-	-	-
Autres concours à la clientèle		40 799	-1 084	39 715	30 606
Comptes ordinaires débiteurs		-	-	-	0
Obligations, actions, autres titres à revenu fixe ou variable	5.3	402 656	-2 013	400 643	396 662
Participations, parts dans les entreprises liées, autres titres détenus à LT	5.4	410 890	-8 427	402 463	369 677
Immobilisations incorporelles et corporelles	5.5	112 424	-4 215	108 209	108 398
Dont écarts d'acquisition		110 862	-3 448	107 413	107 413
Capital souscrit non versé		-	-	-	4 650
Comptes de régularisation et actifs divers	5.6	13 782	-	13 782	12 921
<b>Total de l'actif</b>		<b>1 115 935</b>	<b>-15 739</b>	<b>1 100 197</b>	<b>1 036 111</b>

Passif (en milliers d'euros)	Note	31.12.2024	31.12.2023
------------------------------	------	------------	------------

<b>Opérations interbancaires et assimilées</b>	<b>5.7</b>	<b>201 655</b>	<b>201 008</b>
A vue		162	13 974
A terme		201 493	187 034
<b>Opérations avec la clientèle</b>		<b>3 150</b>	<b>3 167</b>
Autres dettes à terme		3 150	3 167
<b>Dettes représentées par un titre</b>	<b>5.8</b>	<b>92 000</b>	<b>82 500</b>
<b>Comptes de régularisation et passifs divers</b>	<b>5.9</b>	<b>21 653</b>	<b>24 052</b>
Autres		21 653	24 052
<b>Provisions</b>	<b>5.10</b>	<b>806</b>	<b>1 204</b>
<b>Fonds pour risques bancaires généraux ( F.R.B.G )</b>		<b>1 829</b>	<b>1 829</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>5.11</b>	<b>17 558</b>	<b>21 955</b>
<b>Capitaux propres-part du groupe (Hors F.R.B.G)</b>	<b>5.12</b>	<b>761 546</b>	<b>700 396</b>
Capital		302 966	283 341
Primes d'émission		234 967	200 665
Réserve légale		30 297	26 593
Réserves consolidées et autres		176 917	170 032
Résultat de l'exercice		16 399	19 765
<b>Total du passif</b>		<b>1 100 197</b>	<b>1 036 111</b>

**II – Compte de résultat**

Compte de résultat (en milliers d'euros)	Note	31.12.2024	31.12.2023
<b>Intérêts et produits assimilés</b>		<b>29 234</b>	<b>25 587</b>
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit		5 851	6 499
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle		2 108	2 336
Intérêts et produits assimilés sur obligations et autres titres à revenu fixe		15 434	10 564
Autres intérêts et produits assimilés		5 841	6 188
<b>Intérêts et charges assimilées</b>		<b>-4 738</b>	<b>-5 010</b>
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit		-4 433	-4 926
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle		-16	-28
Autres intérêts et charges assimilées		-289	-56
<b>Revenus des titres à revenu variable</b>		<b>3 731</b>	<b>3 021</b>
<b>Commissions (produits)</b>		<b>562</b>	<b>611</b>
<b>Commissions (charges)</b>		<b>-14</b>	<b>-35</b>
<b>Gains et pertes sur opérations des portefeuilles de négociation</b>		<b>-550</b>	<b>35</b>
Opérations de change		-360	68
Opérations sur instruments financiers		-190	-33
<b>Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés</b>		<b>-6 588</b>	<b>-3 870</b>
<b>Autres produits d'exploitation bancaire</b>		<b>787</b>	<b>583</b>
<b>Autres charges d'exploitation bancaire</b>		<b>-6</b>	<b>-2</b>
<b>Produit net bancaire</b>	<b>6.1</b>	<b>22 418</b>	<b>20 920</b>
<b>Charges générales d'exploitation</b>		<b>-12 494</b>	<b>-11 178</b>
Frais de personnel	<b>6.2</b>	-4 402	-3 794
Autres frais administratifs		-8 092	-7 384
<b>Dotation aux amortissements et aux provisions sur immobilisations incorporelles (hors écarts d'acquisition) et corporelles</b>		<b>-231</b>	<b>-226</b>
<b>Résultat brut d'exploitation</b>		<b>9 693</b>	<b>9 516</b>
Coût du risque		-196	-4
<b>Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements des écarts d'acquisition</b>		<b>9 497</b>	<b>9 513</b>
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	<b>5.5</b>	-	-
Gains ou pertes sur actifs immobilisés		-1 158	889
<b>Résultat d'exploitation après dotations aux amortissements des écarts d'acquisition</b>		<b>8 339</b>	<b>10 402</b>
Résultat exceptionnel		(0)	-384
Impôt sur les bénéfices	<b>6.4</b>	-2 853	-3 008
Quote part dans le résultat net des entreprises mises en équivalence	<b>5.4.2</b>	11 169	12 451
Intérêts minoritaires	<b>5.11</b>	-255	303
<b>Résultat net - part du groupe</b>		<b>16 399</b>	<b>19 765</b>

**1.3 Engagements hors bilan**

En milliers d'euros	Note	31/12/2024	31/12/2023
<b>Engagements donnés</b>			
Engagements de financement en faveur de la clientèle		160	14 000
Engagements de garantie en faveur de la clientèle	<b>5.15</b>	17 366	19 030
Nantissement de titres		51 898	36 350

<b>Total engagements donnés</b>		<b>69 425</b>	<b>69 381</b>
<b>Engagements reçus</b>			
Engagements de financement reçu d'établissements de crédit	<b>5.15</b>	65 000	51 125
Engagements de garantie reçus de la clientèle		0	100
Autres engagements reçus		0	56884
<b>Total engagements reçus</b>		<b>65 000</b>	<b>108 109</b>
<b>Engagements réciproques</b>			
Engagements sur titres - Titres à recevoir		35 678	40 549
Devises à livrer sur opérations de change		5 086	4 058
Euros à recevoir sur opérations de change		4 983	4 073

### III - Annexes aux comptes consolidés

#### 2-Faits marquants de l'exercice

L'année 2024 a été marquée par :

- des tensions géopolitiques persistantes ;
- un assouplissement monétaire initié à l'été par l'Europe, suivie dans une moindre mesure par les Etats Unis ;
- une croissance mondiale en ligne avec 2023, portée par les Etats- Unis, vs une dynamique de consommation défavorable en Europe.

Dans ce contexte, SOFIPROTEOL a poursuivi sa dynamique d'investissement au sein des filières agricoles et agro-industrielles, à travers des investissements en capital, titres participatifs, obligations privées, et dans des fonds de private equity.

Le produit net bancaire progresse du fait de l'augmentation du portefeuille, générant des revenus d'intérêts additionnels, tandis qu'en l'absence de cessions significatives, le résultat net part du Groupe ressort à 16,4 M€ vs 19,8 M€ au 31/12/2023.

SOFIPROTEOL a renforcé ses fonds propres en réalisant la troisième et dernière tranche de l'augmentation de capital décidée en 2022, pour un montant de 48 M€ versés en juin. Une seconde augmentation de capital de 8,8 M€ a été réalisée en juillet au profit de l'actionnaire historique Terres Univia, dernière étape d'un accord de réinvestissement signé en 2014. A l'issue de ces opérations, l'actionnaire majoritaire AVRIL SCA détient 70,38% du capital de SOFIPROTEOL (vs 70,96%).

#### 3 - Principes comptables

Les comptes consolidés du groupe SOFIPROTEOL 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 SOFIPROTEOL sont établis en milliers d'euros.

##### 3.1 Dates de clôture

La consolidation a été réalisée à partir des comptes sociaux ou consolidés arrêtés au 31 décembre 2024 à l'exception des sociétés suivantes :

- NGPA 30 juin
- Pollen 30 juin
- RAGT SA 30 juin
- Ariane 30 juin
- Innolée 30 juin
- Groupe 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

SOFIPROTEOL :

- 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 SOFIPROTEOL détient le contrôle exclusif ou conjoint sont consolidées par mise en équivalence en raison de la nature de leur activité.

Les sociétés industrielles sous influence notable sont consolidées par mise en équivalence.

##### 3.3 Retraitements

Les retraitements effectués au niveau de chaque société sont ceux définis par la réglementation comptable en matière de consolidation.

En ce qui concerne les amortissements, compte tenu de la similitude des méthodes employées et de la diversité des activités des sociétés consolidées, aucun retraitement n'a été pratiqué.

##### 3.4 Ecart d'évaluation et écart d'acquisition

Lors d'une acquisition, le prix d'acquisition est alloué aux actifs, passifs et passifs éventuels identifiables de l'entité acquise, sur la base de leur juste valeur estimée à la date d'acquisition.

L'excédent entre le prix d'acquisition et la juste valeur des actifs nets acquis est comptabilisé en écart d'acquisition. Les écarts positifs sont inscrits à l'actif du bilan et les écarts négatifs sont positionnés au passif sous la rubrique provisions pour risques. Compte tenu de l'activité de SOFIPROTEOL, les goodwill 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.

Depuis le 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 indéfinie ou non.

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

Les écarts d'acquisition présentant une durée d'utilisation définie 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'arrêt, les titres donnés en pension sont évalués selon les règles applicables aux portefeuilles auxquels ils se rattachent.

#### 3.7 Instruments financiers à terme, fermes et conditionnels

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

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

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

- Swaps en position ouverte isolée "a" : ces swaps sont valorisés à leur valeur de marché à la date de clôture et les moins-values latentes sont provisionnées.
- Swaps de micro-couverture "b" : ces swaps permettent de réduire le risque de variation de taux d'éléments classés parmi le portefeuille de transaction, de placement ou d'investissement :
- pour les swaps adossés à des titres d'investissement, les résultats positifs ou négatifs latents ne sont pas pris en compte dans le résultat ;

- pour les swaps adossés à des titres de placement, les résultats négatifs latents sont provisionnés à hauteur de la moins-value latente nette après prise en compte du gain latent sur titre. Les résultats positifs latents viennent en déduction des moins-values latentes sur les titres couverts ;
- pour les swaps adossés à des titres de transaction, les résultats positifs ou négatifs résultant de leur valorisation au prix de marché sont comptabilisés.
- Swaps de macro-couverture "c" : ces swaps sont comptabilisés en tant que couverture du risque global de taux.

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

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

Les opérations de change à terme réalisées par SOFIPROTEOL 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 2020-2022
- Taux d'actualisation : 3,25 % (contre 3,25 % en 2023)

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.

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 SOFIPROTEOL pourrait être confronté 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 et FODAC Participations dans lesquelles SOFIPROTEOL 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.

## 4 Périmètre de consolidation

L'ensemble consolidé regroupe les différentes sociétés dans lesquelles SOFIPROTEOL exerce directement ou indirectement un contrôle exclusif, un contrôle conjoint ou une influence notable.

Les sociétés en participation FASO et FODAC, bien que détenues à 1%, sont sous contrôle exclusif de SOFIPROTEOL 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 SOFIPROTEOL à participer effectivement aux politiques financières et opérationnelles.

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	31/12/2024			
	Méthode de consolidation	% intérêt	Siège social	Pays
<b>SOFIPROTEOL</b>	<b>IG</b>	<b>100,00%</b>	<b>Paris</b>	<b>FRANCE</b>
Agra Investissement	MEE	24,90%	Paris	FRANCE
Agro Invest	MEE	20,30%	Paris	FRANCE
Atelier Inové	MEE	15,00%	Saint-Denis-de-l'Hôtel	FRANCE
Capagro SAS	MEE	33,33%	Paris	FRANCE
Cosucra	MEE	11,11%	Pecq	BELGIQUE
Euralis Semences holding	MEE	12,40%	Lescar	FRANCE
Financière Feronia & Associés 1	MEE	100,00%	Paris	FRANCE
Financière Senior Cinqus	MEE	1,42%	Paris	FRANCE
Frenchfood Capital	MEE	29,13%	Paris	FRANCE
LDC	MEE	3,11%	Sable-sur-Sarthe	FRANCE
Les Amis de Kersia	MEE	19,81%	Dinard	FRANCE
Limagrain Europe	MEE	2,80%	Saint-Beauzire	FRANCE
NGPA	MEE	5,00%	Tillé	FRANCE
Oléosyn Bio	MEE	11,94%	Bruz	FRANCE
PalmElit	MEE	34,00%	Montferrier-sur-Lez	FRANCE
Pollen	MEE	20,00%	Mont Saint Aignan	FRANCE
Ragt SA	MEE	8,40%	Rodez	FRANCE
Sémagri	MEE	50,00%	Paris	FRANCE
Siam Elite Palm	MEE	17,00%	Bangkok	THAILANDE
Sepalm	MEE	16,32%	Bogota	COLOMBIE
Sojalim	MEE	45,00%	Vic-en-Bigorre	FRANCE
Veggimmo	MEE	9,55%	St. Georgen am Ybbsfelde	AUTRICHE
<b>SOFIPROTEOL CAPITAL 1</b>	<b>IG</b>	<b>87,50%</b>	<b>Paris</b>	<b>FRANCE</b>
Ariane	MEE	3,31%	Olivet	FRANCE
Financière Estran	MEE	10,87%	Paris	FRANCE
Pierre Martinet	MEE	7,87%	Saint-Quentin-Fallavier	FRANCE
SEP FASO Participations	IG	1,00%	Paris	FRANCE
Innolea	MEE	0,25%	Mondonville	FRANCE
Pivert	MEE	0,25%	Venette	FRANCE
<b>SEP FODAC Participations</b>	<b>IG</b>	<b>1,00%</b>	<b>Paris</b>	<b>FRANCE</b>

#### 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	31/12/2024	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	de 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	31/12/2023
<b>Créances à vue</b>						
Sur fonds Sofiprotéol	19 668	19 668	-	-	-	21 216
Sur autres fonds	791	791	-	-	-	200
<b>Total</b>	<b>20 459</b>	<b>20 459</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>21 416</b>
<b>Créances à terme</b>						
Sur fonds Sofiprotéol	114 925	14 114	11	100 000	800	91 780
Sur autres fonds	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>114 925</b>	<b>14 114</b>	<b>11</b>	<b>100 000</b>	<b>800</b>	<b>91 780</b>
<b>Total général</b>	<b>135 384</b>	<b>34 573</b>	<b>11</b>	<b>100 000</b>	<b>800</b>	<b>113 197</b>

Les intérêts courus afférant s'élèvent à 7 114 milliers d'euros.

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

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	31/12/2024	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	de 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Durée indéterminée	31/12/2023
<b>Autres concours à la clientèle</b>							
Sur fonds Sofiprotéol	39 327	1 240	125	25 675	12 288	-	29 182
Sur autres fonds	388	28	84	276	-	-	1 424
<b>Total</b>	<b>39 715</b>	<b>1 268</b>	<b>209</b>	<b>25 951</b>	<b>12 288</b>	<b>-</b>	<b>30 606</b>
<b>Comptes ordinaires débiteurs</b>							
Sur fonds Sofiprotéol	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total général</b>	<b>39 715</b>	<b>1 268</b>	<b>209</b>	<b>25 951</b>	<b>12 288</b>	<b>-</b>	<b>30 606</b>

### 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	31/12/2024	Filliales et participations	Crédits entreprises	Crédits personnel	Intérêts courus
<b>Autres concours à la clientèle</b>					
Sur fonds Sofiprotéol	39 327	200	37 967	-	1 160
Sur autres fonds	388	388			-
<b>Total</b>	<b>39 715</b>	<b>588</b>	<b>37 967</b>	<b>-</b>	<b>1 160</b>
<b>Comptes ordinaires débiteurs</b>					
Sur fonds Sofiprotéol	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total général</b>	<b>39 715</b>	<b>588</b>	<b>37 967</b>	<b>-</b>	<b>1 160</b>

### 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	31/12/2024	31/12/2023
<b>Titres de placement</b>		
Sur fonds Sofiprotéol	290 450	286 480
Sur autres fonds	400	400
<b>Total</b>	<b>290 850</b>	<b>286 880</b>
<b>Titres d'investissement</b>		
Sur fonds Sofiprotéol	109 792	109 782
<b>Total</b>	<b>109 792</b>	<b>109 782</b>
<b>Total général</b>	<b>400 643</b>	<b>396 662</b>

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

en milliers d'euros	Titres de Transaction	Titres de placement	Titres d'investissement	Total
<b>Sur fonds Sofiprotéol</b>				
Obligations	-	226 149	63 926	290 075
Titres participatifs	-	-	45 000	45 000
Actions	-	694	-	694
OPCVM et autres titres à revenu variable	-	59 323	-	59 323
Intérêts courus sur placements à revenu fixe	-	4 285	867	5 151
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>290 450</b>	<b>109 792</b>	<b>400 243</b>
<b>Sur autres fonds</b>				
OPCVM et autres titres à revenu variable	-	400	-	400
<b>Total</b>		<b>400</b>	<b>-</b>	<b>400</b>
<b>Total général</b>	<b>0</b>	<b>290 850</b>	<b>109 792</b>	<b>400 643</b>

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
<b>Obligations et autres titres à revenu fixe</b>				
Sur fonds Sofiprotéol	340 226	227 767		112 460
Sur autres fonds	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>340 226</b>	<b>227 767</b>	<b>-</b>	<b>112 460</b>
<b>Actions et autres titres à revenu variable</b>				
Sur fonds Sofiprotéol	60 017	989	59 028	-
Sur autres fonds	400	-	400	-

<b>Total</b>	<b>60 417</b>	<b>989</b>	<b>59 428</b>	<b>-</b>
<b>Total général</b>	<b>400 643</b>	<b>228 755</b>	<b>59 428</b>	<b>112 460</b>

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 valeurs nettes
Sur fonds Sofiprotéol	15 925	-3 930	-2 013	11 995
Sur autres fonds	24	-	-	24
<b>Total</b>	<b>15 949</b>	<b>-3 930</b>	<b>-2 013</b>	<b>12 019</b>

### 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	31/12/2024	Moins de 3 mois	de 3 mois à 1 an	de 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Durée indéterminée
<b>Sur fonds Sofiprotéol</b>	<b>340 226</b>	<b>5 374</b>	<b>17 491</b>	<b>234 422</b>	<b>79 761</b>	<b>3 178</b>
Obligations d'investissement	63 926		2 500	44 526	16 900	
Obligations de placement	226 149	3 000	12 283	169 827	37 861	3 178
Titres Participatifs	45 000			20 000	25 000	
Intérêts courus	5 151	2 374	2 708	69		
<b>Total</b>	<b>340 226</b>	<b>5 374</b>	<b>17 491</b>	<b>234 422</b>	<b>79 761</b>	<b>3 178</b>

Les obligations sur fonds SOFIPROTEOL comprennent des titres subordonnés pour une valeur nette de 8 028 milliers d'euros (6 830 milliers d'euros au 31 décembre 2023).

Les obligations de placement données en pension s'élèvent à 186 525 milliers d'euros (177 032 milliers d'euros au 31 décembre 2023).

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
<b>Sur fonds Sofiprotéol</b>	<b>337 368</b>	<b>335 799</b>	<b>3 110</b>	<b>-1 541</b>
Obligations d'investissement	63 926	63 926	-	-
Obligations de placement	228 442	226 873	3 110	-1 541
Titres participatifs	45 000	45 000		
<b>Total</b>	<b>337 368</b>	<b>335 799</b>	<b>3 110</b>	<b>-1 541</b>

### 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 2024, il se décompose comme suit (valeurs brutes) :

En milliers d'euros	Titres mis en équivalence	Autres titres	Total
Sur fonds Sofiprotéol	219 862	185 075	404 938
Sur autres fonds	4 762	1 191	5 952
<b>Total</b>	<b>224 624</b>	<b>186 266</b>	<b>410 890</b>

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

Valeurs Brutes (en milliers d'euros)	31.12.2023	Acquisitions	Cessions / sorties	Variations de Péri-mètre	31.12.2024
Titres de participation non financiers	23 566	10 049	-686	-	32 755
Autres titres immobilisés	132 189	24 249	-3 103	-	153 511
<b>Total Valeurs Brutes</b>	<b>155 756</b>	<b>34 298</b>	<b>-3 788</b>	<b>-</b>	<b>186 266</b>
Dépréciations (en milliers d'euros)	31.12.2023	Dotations	Reprises	Variations de périmètre	31.12.2024
Dépréciations des titres part. non financiers	-744	-749	-	-	-1 494
Dép. des autres titres immobilisés	4 981	-2 345	393	-	-6 933
<b>Total Dépréciations</b>	<b>-5 726</b>	<b>-3 094</b>	<b>393</b>	<b>-</b>	<b>-8 427</b>
<b>Total Valeurs Nettes</b>	<b>150 030</b>	<b>31 204</b>	<b>-3 395</b>	<b>-</b>	<b>177 839</b>

#### 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	Pays	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes	Valeurs nettes
<b>Titres de participation non financiers</b>		<b>32 755</b>	<b>-1 494</b>	<b>31 261</b>	<b>22 822</b>

Biobest	Belgique	20 000	-	20 000	20 000
Sophie Lebreuilly	France	10 000	-	10 000	-
Compagnie des gourmets	France	600	-600	-	600
Sofinex	France	17	-	17	613
Biogaz d'Arcis	France	590	-	590	590
Extrusel	France	464	-	464	464
Olead	France	392	-392	-	-
Api Agro	France	330	-330	-	149
Selvah	France	190	-190	-	-
Autres		172	18	190	405
Autres titres de capital immobilisés		153 511	-6 933	146 578	127 208
Divers FCPR		90 529	-6 925	83 605	79 861
SOFI dette privée		23 354	-	23 354	17 901
Groupe Bertrand	France	20 012	-	20 012	10 012
Vivescia	France	10 026	-	10 026	10 026
Dauphinoise Développement	France	3 177	-	3 177	3 177
De Sangosse	France	2 577	-	2 577	2 577
Unigrains	France	1 082	-	1 082	1 082
Sle Blavet Ocean (CE BRET)	France	505	-	505	505
Union In Vivo	France	492	-	492	492
Bio Cogelyo	France	350	-	350	350
Sle Marne	France	304	-	304	304
Delin actions	France	251	-	251	251
Autres		852	-8	843	670

5.4.2 Titres mis en équivalence

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

(données en K€)	Pays	Siège social	31.12.2023	Variations de périmètre	Divers	Contribution au résultat	Variation De s subventions	Distribution	Ecart de conversion	31.12.2024
LDC	France	ZI, St Laurent, 72300 SabléSarthe	57 784	0	-1 354	8 589	0	-2022	-169	62 829
RAGT SA	France	Rue Emile Singla - Snc de Bourran, 12000 Rodez	11 639	0	0	277	0	-157	-120	11 639
Agro Invest	France	11 rue de Monceau, 75008 Paris	14 472	0	0	-1 846	0	0	0	12 626
NGPA	France	Avenue des Censives - T&E, 60000 Beauvais	2 384	0	3	19	-3	0	0	2 404
Inveja	France	La Loude, 44115 Haute Goulaine	0	0	0	0	0	0	0	0
Agra Investissement	France	29 rue du Général Foy, 75008 Paris	957	0	0	19	0	0	0	977
Semagri	France	23 Avenue de Noully, 75016 Paris	295	0	0	1	0	14	0	310
Sepalm	Columbie	Carrera 9 No 74-08, Edificio Profinzas Ofic 208 El Nogal Bogota	1 583	0	0	204	0	-310	-109	1 368
FrenchFood Capital	France	82 rue du faubourg Saint Honoré, 75008 Paris	2 064	-75	0	354	0	0	0	2 344
Sojalim	France	193 impasse Lauvec, 65500 Vic-En-Bigorre	1 185	0	0	148	-26	-38	0	1 269
Innoske	France	Domaine Sandreau, 31700 Mondoville	4 747	0	0	12	0	0	0	4 759
Financière Estran	France	19 avenue de l'Opéra, 75001 Paris	2 551	0	0	230	-1	0	0	2 780
Pierre Martinet	France	24 rue du Limousin, 38070 St Quentin-Fallavier	2 425	0	0	871	0	-72	0	3 224
Ariane	France	36 rue de la Manufacture, 45160 Olivet	9 157	66	0	-23	0	-472	-231	8 497
Financière Feronia & Associés I	France	7 rue Vignon, 75008 Paris	11	0	0	-5	0	0	0	6
Financière Senior Cinqus	France	7 rue Vignon, 75008 Paris	23 107	0	0	467	111	0	0	23 684
Oklovin Bio	France	2 avenue de Ker Lann, 35170 Bruz	612	0	-1	7	-18	0	0	601
Veggimmo	Autriche	Dammplatz 1, 3304 St. Georgen am Ybbsfeld	767	0	0	-18	0	0	0	749
PalmEli	France	Parc Agropolis Bâtiment 14, 34980 Montferrier Sur Lez	5 603	0	0	882	0	-101	39	6 423
Eurals Semences holding	France	Avenue Gaston Phodbus, 64230 Lescar	33 550	-18	169	-1 383	-3	-253	-398	31 663
Aster Inové	France	10 route de l'Aérodrome, 45550 Saint Denis de l'Hôtel	1 297	0	0	-333	-65	0	0	900
Pollex	France	16 rue Georges Charpak, 76130 Mont Saint Aignan	429	0	0	31	0	-35	0	425
Sofinex	France	La Messayais, 35210 Combourville	0	0	0	0	0	0	0	0
Sum Elbe Palm	Thailande	64, Soi Bangna-Trat 25, Bangnana Sub-district, Bangna District, Bangkok	850	0	0	84	0	-520	32	447
Ekoranda	France	19 rue Pierre Marcon, 86220 Ingrandes Sur Vienne	0	0	0	0	0	0	0	0
Pivert	France	Rue Les Rives de l'Oise, 60280 Veneux	9	0	0	44	-53	0	0	0
Limagrain Europe	France	Biopôle Clermont-Limagne - Rue Henri Mondor, 63360 Saint-Beauzire	15 201	0	0	1 932	0	-426	-108	16 599
Les Amis de Kersia	France	55 bd Jules Verger, 35800 Dinard	14 334	847	0	0	0	0	0	15 181
Cosucra	Belgique	1 rue de la Sacreie, 7740 Warcoing	12 015	0	0	329	-270	-48	0	12 026
Total Sociétés non financières			219 029	820	-1 183	10 893	-327	-4438	-1063	223 730
Titres mis en équivalence - Financiers										
Capagro	France	11 bis rue Scripe, 75009 Paris	619	0	0	276	0	0	0	894
Total Sociétés financières			619	0	0	276	0	0	0	894
TOTAL			219 648	820	-1 183	11 168	-327	-4 438	-1 063	224 624

A noter que le groupe LDC a signé un projet de rachat de la société Pierre Martinet en octobre 2024. La vente effective, soumise à l'autorisation préalable de l'Autorité de la concurrence, est attendue sur 2025. Ce changement de contrôle entrainera, pour SOFIPROTEOL, la vente de sa participation minoritaire au sein de Pierre Martinet.

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)	31.12.2023	Acquisitions	Cessions / sorties	Variations de Péri-mètre	31.12.2024
Logiciels	1 520	-	-	-	1 561
Immobilisations corporelles en cours	-	1	-	-	-
Immobilisations incorporelles en cours	-	42	-	-	1
Ecart d'acquisition	110 862	-	-	-	110 862
Total Valeurs brutes	112 381	43	-	-	112 424
Amortissements / dépréciations (en milliers d'euros)	31.12.2023	Dotations	Cessions / sorties	Variations de péri-mètre	31.12.2024
Amt/Dép. Logiciels	-535	-231	-	-	-766
Amt/Pertes val. écart d'acquisition	-3 448	-	-	-	-3 448
Total Amortissements / dépréciations	-3 984	-231	-	-	-4 215
Total Valeurs nettes	108 398	-188	-	-	108 209

Les écarts d'acquisition se décomposent comme suit :

Valeur Brute en K€	31.12.2022	Variation de Périmètre	31.12.2024
Ecart d'acquisition	110 862	-	110 862
Ecart d'acquisition brut	110 862	-	110 862

Les écarts d'acquisition se décomposent comme suit :

en milliers d'euros	Valeurs brutes			Amortissements et Dépréciations				Valeurs nettes	
	31.12.2023	Variations de Périmètre	31.12.2024	31.12.2023	Dota-tions	Variations de Périmètre	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024
NGPA	286	-	286	-286	-	-	-286	-	-
Agra Investissement	47	-	47	-47	-	-	-47	-	-
Pollen	180	-	180	-180	-	-	-180	-	-
Pivert	281	-	281	-281	-	-	-281	(0)	(0)
FrenchFood Capital	4 175	-	4 175	-	-	-	-	4 175	4 175
Cosucra	17 667	-	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
Vegginmo	3 988	-	3 988	-2 655	-	-	-2 655	1 333	1 333
<b>Total Valeurs</b>	<b>110 862</b>	<b>-</b>	<b>110 862</b>	<b>-3 449</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-3 449</b>	<b>107 413</b>	<b>107 413</b>

## 5.6 Comptes de régularisation et actifs divers

Les comptes de régularisation et actifs divers sont composés de :

en milliers d'euros	31/12/2024	31/12/2023
Clients et factures à établir	458	424
Etat, impôts et taxes	45	320
Impôts différés actifs	6 247	4 933
Dépôts et cautionnements	48	46
Dividendes à recevoir	612	868
Divers produits à recevoir	6 090	5 963
Autres débiteurs	281	367
<b>Total brut</b>	<b>13 782</b>	<b>12 921</b>
Dépréciation des clients douteux	-	-
<b>Total net</b>	<b>13 782</b>	<b>12 921</b>

## 5.7 Dettes envers les établissements de crédit

### 5.7.1 Composition des dettes envers les établissements de crédit

Les dettes envers les établissements de crédit sont constituées de :

En K€	Comptes à vue	Emprunts interban-caires	Pensions	Intérêts courus	31/12/2024
Dettes à vue	156	-	-	5	162
Dettes à terme	-	20 000	176 285	5 208	201 493
<b>Total net</b>	<b>156</b>	<b>20 000</b>	<b>176 285</b>	<b>5 213</b>	<b>201 655</b>

### 5.7.2 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	31/12/2024
<b>Dettes à vue</b>	<b>162</b>	<b>-</b>	<b>-</b>		<b>162</b>
Sur fonds Sofiproteol	162	-	-		162
<b>Dettes à terme</b>	<b>201 493</b>	<b>-</b>			<b>201 493</b>
Sur fonds Sofiproteol	201 493	-			201 493
<b>Total net</b>	<b>201 655</b>	<b>-</b>			<b>201 655</b>

**5.8 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	31/12/2024
Sur fonds Sofiproteol	92 000		-	-	92 000
Total net	92 000	-	-	-	92 000

**5.9 Comptes de régularisation et passifs divers**

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

en milliers d'euros	31/12/2024	31/12/2023
Fournisseurs	269	1 305
Dettes sociales et fiscales	2 021	3 477
Versement à effectuer sur titres non libérés (a)	15 515	17 444
Impôts différés - passif	36	34
Autres créiteurs	1 595	136
Factures fournisseurs non parvenues	208	167
Charges de personnel et fiscales à payer	1 549	1 291
Intérêts à payer sur swap	70	26
Autres	389	173
<b>Total</b>	<b>21 653</b>	<b>24 052</b>

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

**5.10 Provisions**

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

En milliers d'euros	31.12.2023	Dotations	Reprises	Reprises non utilisées	31.12.2024
Provisions sur swaps	60	250	-60	-	250
<b>Provisions liées aux activités financières</b>	<b>60</b>	<b>250</b>	<b>-60</b>	<b>-</b>	<b>250</b>
Provisions pour pensions et retraites	493	64	-	-	557
Autres provisions pour risques	651	-	-651	-	-
<b>Autres provisions</b>	<b>1 144</b>	<b>64</b>	<b>-651</b>	<b>-</b>	<b>557</b>
<b>Provisions</b>	<b>1 204</b>	<b>313</b>	<b>-711</b>	<b>-</b>	<b>806</b>

**5.11 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
<b>Situation à la clôture 2023</b>	<b>22 259</b>	<b>-303</b>	<b>21 956</b>
Mouvements			
- Affectation du résultat	-303	303	-
- Variation apport FIDOP dans les SEP	5	-	5
- Ecart de conversion	-29	-	-29
- Distribution de dividendes	66	-	66
- Subvention	-51	-	-51
- Variation de périmètre*	-4 645	-	-4 645
- Résultat 2024	-	255	255
<b>Situation à la clôture 2024</b>	<b>17 302</b>	<b>255</b>	<b>17 558</b>

\*annulation du capital souscrit non appelé sur SOFIPROTEOL Capital 1 à la fin de la période d'investissement. 1 500 K€ ont été versés en 2024, comptabilisés en Autres dettes dans l'attente d'une incorporation au capital en 2025.

**5.12 Capitaux propres et assimilés****5.12.1 Capital social – Nombre de titres par catégorie**

Le capital social est composé de 3 029 661 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 174 081 actions, réalisée le 16/06/2023.
- une augmentation de capital en numéraire de 165 846 actions, réalisée le 14/06/2024.

- une augmentation de capital en numéraire de 30 402 actions, réalisée le 19/07/2024.

### 5.12.2 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
<b>Situation à la clôture 2023</b>	<b>283 341</b>	<b>200 665</b>	<b>26 593</b>	<b>170 033</b>	<b>19 765</b>	<b>700 396</b>
Mouvements						
- Affectation du résultat	-	-	746	19 019	-19 765	-
- Distribution de dividendes	-	-	-	-9 520	-	-9 520
- Augmentation de capital net de frais	19 625	34 302	2 957	-	-	56 884
- Ecart de conversion	-	-	-	-1 035	-	-1 035
- Subvention	-	-	-	-279	-	-279
- Autres	-	-	-	-1 300	-	-1 300
- Résultat 2024	-	-	-	-	16 399	16 399
<b>Situation à la clôture 2024</b>	<b>302 966</b>	<b>234 967</b>	<b>30 296</b>	<b>176 917</b>	<b>16 399</b>	<b>761 546</b>

### 5.13 Engagements de garantie données et reçues

En K€	31/12/2024	31/12/2023
<b>Garanties données</b>		
Cautions administratives données en faveur des filiales industrielles du groupe Avril	15 575	16 547
Cautions données en faveur des adhérents d'Inpaq Développement	1 758	2 399
Cautions données en faveur des adhérents de Palmipèdes 64	33	84
<b>Total des garanties données par Sofiprotéol</b>	<b>17 366</b>	<b>19 030</b>
<b>Garanties reçues</b>		
Caution reçue du Fidop oléagineux dans le cadre de la jachère non alimentaire	0	100
<b>Total des garanties reçues par Sofiprotéol</b>	<b>0</b>	<b>100</b>

## 6 - Notes sur le compte de résultat

### 6.1 - Produit Net Bancaire

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

Compte de résultat (en milliers d'euros)	31/12/2024	31/12/2023
Intérêts et produits assimilés	29 234	25 587
Intérêts et charges assimilés	-4 738	-5 010
Revenus des titres à revenu variable	3 731	3 021
Commissions (charges)	-14	-35
Gains et pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	-550	35
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés	-6 588	-3 870
Autres charges d'exploitation bancaire	-6	-2
<b>Activité financière de marché</b>	<b>21 069</b>	<b>19 726</b>
Commissions (produits)	562	611
<b>Activité de caution</b>	<b>562</b>	<b>611</b>
Autres produits d'exploitation bancaire	787	583
<b>Gestion de fonds professionnels</b>	<b>787</b>	<b>583</b>
<b>Produit net bancaire</b>	<b>22 418</b>	<b>20 920</b>

### 6.2 Frais de personnel

#### 6.2.1 Ventilation des frais de personnel

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

En milliers d'euros	31/12/2024	31/12/2023
Salaires et indemnités	-2 342	-2 212
<b>Salaires et indemnités</b>	<b>-2 342</b>	<b>-2 212</b>
Charges sociales	-1 228	-1 055
Impôts et taxes sur rémunérations	-349	-305
<b>Charges sociales et fiscales</b>	<b>-1 577</b>	<b>-1 359</b>
Dot./Prov. engagements de retraite	-64	-81
Rep./provisions engagements retraite	-	159
<b>Provision pour engagement retraite</b>	<b>-64</b>	<b>77</b>

Participation, intéressement, abondement PEE et PERCO	-420	-300
<b>Participation, intéressement, abondement PEE et PERCO</b>	<b>-420</b>	<b>-300</b>
<b>Frais de personnel</b>	<b>-4 402</b>	<b>-3 794</b>

## 6.2.2 Effectif des sociétés consolidées par intégration globale

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

	31/12/2024	31/12/2023
Effectif moyen - Cadres	24	19
Effectif moyen - non cadres	1	2
<b>Total</b>	<b>25</b>	<b>21</b>

## 6.3 - Honoraires des commissaires aux comptes

Les honoraires des commissaires aux comptes inscrits en charges au cours de l'exercice s'élèvent à 203 milliers d'euros (198 milliers d'euros au titre de l'exercice 2023) détaillés comme suit :

ERNST & YOUNG – Travaux d'audit	148 977 euros
CABINET ERIC MARTIN et ASSOCIES – Travaux d'audit	54 337 euros

## 6.4 - Impôts sur les bénéfices

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

La charge d'impôt au 31 décembre 2024 s'élève à 2 853 milliers d'euros et se décompose de la façon suivante :

(données en K€)	31.12.2024	31.12.2023	var.
Impôt exigible	-4 166	-2 868	-1 297
Impôt différé	1 312	-140	1 452
<b>Total Impôt</b>	<b>-2 853</b>	<b>-3 008</b>	<b>155</b>

### 6.4.2 – Preuves d'impôts

en millier d'euros	31.12.2024
Résultat net de l'ensemble consolidé	16 654
Impôt sur les sociétés (impôt exigible et impôt différé)	-2 853
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>19 507</b>
Résultat des sociétés consolidées par mise en équivalence	11 169
Amortissement des écarts d'acquisition	-
<b>Résultat imposable au taux de droit commun</b>	<b>8 339</b>
<b>Impôt théorique IS à 25,83%</b>	<b>-2 154</b>
Crédit d'impôt	-18
Quote-part réintégration de charges	26
Autres différences permanentes	-501
Reports déficitaires non activés	-112
Eléments imposés à taux réduit	-268
Impact changement de taux des Impôts différés	1
Quote-part de résultat des sociétés transparentes	172
Autre	1
<b>Charge d'impôt de l'exercice</b>	<b>-2 853</b>
<b>Taux effectif d'impôt</b>	<b>34,2%</b>

## 7 Informations complémentaires

### 7.1 Actifs en devises et risques de change

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

Contre-valeur euros des actifs par devises en K€	2024 USD	2023 USD
Sur fonds Sofiproteol	4	4



**Gains ou pertes sur portefeuille de placement****4****4**

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

**Note 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	2024		2023	
	Devise	C/V euro	Devise	C/V euro
<b>Exposition en USD</b>				
Actifs nets en euros mais sous-jacent en USD	5 629	5 418	4 682	4 279
Change à terme	-5 284	-5 086	-4 484	-4 058
<b>Exposition nette</b>	<b>345</b>	<b>332</b>	<b>199</b>	<b>221</b>

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

**Note 7.1.3 - Opération de change à terme**

Opérations de change à terme Réévaluée	2024		2023	
	Devise	C/V euro	Devise	C/V euro
<b>Exposition en USD</b>				
Euros à recevoir contre USD à livrer	4 983	4 983	4 073	4 073
USD à livrer contre euros à recevoir	-5 284	-5 036	-4 884	-4 025

**7.2 Opérations sur instruments financiers à terme**

SOFIPROTEOL 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 SOFIPROTEOL.

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€	2024			2023		
	Montant notionnel	Valeur de marché négative	Valeur de marché positive	Montant notionnel	Valeur de marché négative	Valeur de marché positive
<b>Swaps isolés (catégorie a)</b>	<b>20 000</b>	<b>-2 193</b>	<b>171</b>	<b>12 300</b>	<b>-137</b>	<b>171</b>
<b>Swaps de micro-couverture (catégorie b)</b>	<b>259 599</b>	<b>-2 434</b>	<b>3 296</b>	<b>234 080</b>	<b>-1 385</b>	<b>7 362</b>
dont :						
adossés à des titres d'investissement	37 800		969	17 800		1 550
adossés à des titres de placement	221 799	-2 434	2 327	216 280	-1 385	5 812
<b>Swaps de macro-couverture (catégorie c)</b>						
<b>Total</b>	<b>279 599</b>	<b>-4 627</b>	<b>3 466</b>	<b>246 380</b>	<b>-1 522</b>	<b>7 532</b>

La valeur de marché des swaps de couverture des titres de placement est compensée par des plus-values latentes des titres couverts (82 milliers d'euros au titre de l'exercice 2024).

**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€	2024	2023
	Montant notionnel	Montant notionnel
Moins de trois mois	13 300	14 200
De trois mois à un an	12 269	41 450
De un à cinq ans	224 530	173 130
Plus de cinq ans	29 500	17 600
<b>Total</b>	<b>279 599</b>	<b>246 380</b>

**8 Evénements postérieurs à la clôture**

En mars 2025, SOFIPROTEOL s'est engagée dans une opération de cession-réinvestissement de sa participation Financière Feronia (CEVA).

**V. — Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes consolidé**  
Exercice clos le 31 décembre 2024

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 2024, 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 2024 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 dans les 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 œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

➤ il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;

➤ il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes consolidés ;

➤ il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

➤ il apprécie la présentation d'ensemble des comptes consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle ;

➤ concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

#### ▪ Rapport établi en application de l'article L. 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 œuvre, ainsi que les conclusions découlant de nos travaux. Nous portons également à la connaissance de son destinataire, le cas échéant, les faiblesses significatives du contrôle interne que nous avons identifiées pour ce qui concerne les procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

Nous fournissons également dans le rapport prévu par l'article L. 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 11 avril 2025**

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 31.12.2024 sont mis à disposition au siège social.