

BALO

BULLETIN DES ANNONCES LEGALES OBLIGATOIRES



**PREMIER
MINISTRE**

*Liberté
Égalité
Fraternité*

Direction de l'information
légale et administrative

DIRECTION DE L'INFORMATION LÉGALE ET ADMINISTRATIVE

26, rue Desaix, 75727 PARIS CEDEX 15

www.dila.premier-ministre.gouv.fr

www.journal-officiel.gouv.fr

Publications périodiques

Comptes annuels

SOFIPROTEOL

Société Anonyme au capital de 302.966.100 Euros
Siège social : 11-13, rue de Monceau – 75008 PARIS
804.808.095 RCS PARIS

Comptes annuels au 31 décembre 2025 approuvés par l'Assemblée Générale Ordinaire du 27 mai 2026

Partie A. — Comptes sociaux

I. — Bilan au 31 décembre 2025
(en euros)

| Actif | Note | au 31 déc 2025 | au 31 déc 2024 |
|---|----------|----------------------|----------------------|
| Caisse - Banques centrales - CCP | | - | - |
| Effets publics et valeurs assimilées | | - | - |
| Créances sur les établissements de crédit | 1 | 184 349 269 | 136 330 191 |
| A vue | | 10 275 182 | 21 405 250 |
| A terme | | 174 074 088 | 114 924 941 |
| Opérations avec la clientèle | 2 | 39 280 100 | 50 179 567 |
| Créances commerciales | | - | - |
| Autres concours à la clientèle | | 39 280 100 | 50 179 567 |
| Comptes ordinaires débiteurs | | - | - |
| Obligations et autres titres à revenu fixe | 3 | 400 869 284 | 326 722 873 |
| Actions et autres titres à revenu variable | 3 | 60 197 596 | 60 416 775 |
| Participations et autres titres détenus à long terme | 4 | 312 841 731 | 302 367 275 |
| Parts dans les entreprises liées | 4 | 178 222 990 | 132 861 805 |
| Immobilisations incorporelles | 5 | 606 878 | 795 663 |
| Immobilisations corporelles | 5 | 321 | 619 |
| Autres actifs | 6 | 8 039 816 | 8 004 808 |
| Comptes de régularisation | 6 | 1 044 082 | 2 674 304 |
| Total actif | | 1 185 452 067 | 1 020 353 879 |

| Passif | Note | au 31 déc 2025 | au 31 déc 2024 |
|---|-----------|----------------------|----------------------|
| Banques centrales - CCP | | - | - |
| Dettes envers les établissements de crédit | 7 | 276 250 736 | 198 891 578 |
| A vue | | 8 955 498 | 1 314 197 |
| A terme | | 267 295 238 | 197 577 381 |
| Opérations avec la clientèle | 7 | 50 121 926 | 20 631 808 |
| A vue | | 1 977 920 | 4 871 903 |
| A terme | | 48 144 005 | 15 759 905 |
| Dettes représentées par un titre | 8 | 69 051 928 | 92 058 898 |
| Autres passifs | 9 | 17 424 767 | 17 717 523 |
| Comptes de régularisation | 10 | 3 450 539 | 2 562 857 |
| Provisions | 11 | 484 117 | 806 447 |
| Dettes subordonnées | | - | - |
| Fonds pour risques bancaires généraux | 12 | 1 829 388 | 1 829 388 |
| Capitaux propres | 13 | 766 838 667 | 685 855 379 |
| Capital | | 302 966 100 | 302 966 100 |
| Primes d'apport et d'émission | | 234 474 035 | 234 474 035 |
| Réserves | | 92 851 402 | 92 851 402 |
| Provisions réglementées | | 501 280 | 699 071 |
| Report à nouveau | | 52 471 340 | 46 885 951 |
| Résultat de l'exercice | | 83 574 511 | 7 978 821 |
| Total passif | | 1 185 452 067 | 1 020 353 879 |

| Hors bilan | Note | au 31 déc 2025 | au 31 déc 2024 |
|--|-----------|-------------------|-------------------|
| Engagements donnés | | | |
| Engagements de financement en faveur de la clientèle | 24 | 160 238 | 160 238 |
| Engagements de garantie en faveur de la clientèle | | 19 666 212 | 17 366 242 |
| Nantissement de titres | | 59 426 175 | 51 898 023 |
| Total engagements donnés | | 79 252 625 | 69 424 503 |
| Engagements reçus | | | |
| Engagements de financement reçu d'établissements de crédit | 24 | 34 999 875 | 65 000 000 |
| Engagements de garantie reçus de la clientèle | | 0 | - |
| Autres engagements reçus | | 0 | - |
| Total engagements reçus | | 34 999 875 | 65 000 000 |

| | | | |
|--|-----------|-------------|-------------|
| Instruments financiers à terme | 23 | 329 400 000 | 279 599 000 |
| Engagements réciproques | | | |
| Engagements sur titres - Titres à livrer | | - | - |
| Engagements sur titres - Titres à recevoir | | 58 866 701 | 35 678 401 |
| Devises à livrer sur opérations de change | 22 | 5 940 426 | 5 086 149 |
| Euros à recevoir sur opérations de change | 22 | 5 660 441 | 4 982 555 |

II. — Compte de résultat au 31 décembre 2025 (en euros)

| Compte de résultat | Note | 2025 | 2024 |
|--|-----------|-------------------|-------------------|
| Intérêts et produits assimilés | | 25 998 264 | 28 399 288 |
| Intérêts et charges assimilés | | -10 668 855 | -12 993 440 |
| Revenus des titres à revenu variable | | 8 670 315 | 6 910 009 |
| Commissions (produits) | | 612 538 | 562 083 |
| Commissions (charges) | | -16 479 | -13 821 |
| Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation | | 759 941 | -490 227 |
| Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés | 15 | 3 437 881 | 1 326 954 |
| Autres produits d'exploitation bancaire | 16 | 1 907 900 | 2 171 283 |
| Autres charges d'exploitation bancaire | | -4 078 | -5 564 |
| Produit net bancaire | 14 | 30 697 427 | 25 866 565 |
| Charges générales d'exploitation | 17 | -11 930 732 | -11 796 181 |
| Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles | | -251 070 | -231 144 |
| Résultat brut d'exploitation | | 18 515 625 | 13 839 240 |
| Coût du risque | 19 | | |
| Résultat d'exploitation | | 18 515 625 | 13 839 240 |
| Gains ou pertes sur actifs immobilisés | 21 | 72 040 554 | -1 473 545 |
| Résultat courant avant impôt | | 90 556 178 | 12 365 696 |
| Résultat exceptionnel | | -0 | -172 |
| Impôt sur les bénéfices | 20 | -7 179 458 | -4 169 761 |
| Dotations ou reprises de FRBG et provisions réglementées | | 197 791 | -216 942 |
| Résultat net | | 83 574 511 | 7 978 821 |

III. — Annexes aux comptes sociaux

I. Faits marquants de l'exercice et subséquents

1. Faits marquants de l'exercice

Sur l'année 2025, 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. SOFIPROTEOL a notamment réalisé des investissements minoritaires pour un montant global de 149M€ dont 95 M€ dans la société Financière Bastet & Associés 1 permettant de réinvestir au nouveau tour de table CEVA. SOFIPROTEOL a procédé à une cession significative : Financière Ferronia & Associés 1 (investisseur minoritaire dans le groupe CEVA) pour 136M€, générant une plus-value de cession de 76M€.

La société a par ailleurs fait progresser son portefeuille d'obligations de marché, essentiellement financé par des mises en pensions qui progressent donc en parallèle.

2. Faits subséquents

Le conflit au Moyen Orient, survenu depuis le 28 février 2026, n'a pas eu à ce stade d'impact direct sur le portefeuille de SOFIPROTEOL. Il génère en revanche une volatilité sur certains marchés de matières premières, du fret maritime et de l'énergie. A la date d'arrêté des comptes, cette situation n'a pas eu d'impact significatif sur le portefeuille. Néanmoins, des effets indirects demeurent possibles si le conflit venait à durer, notamment en lien avec l'évolution des prix du pétrole et du gaz, l'augmentation des coûts logistiques sur certaines chaînes d'approvisionnement, les tensions induites sur l'environnement de marché, et les conséquences possibles sur la consommation. En l'état actuel, il n'est pas possible d'en évaluer de manière fiable les conséquences financières potentielles. La société continue de suivre l'évolution de la situation avec les sociétés qu'elle accompagne.

II. Principes comptables et méthodes d'évaluation

Les comptes annuels de Sofiproteol 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.

Le règlement ANC 2022-06, adopté le 4 novembre 2022 et applicable de manière prospective pour les exercices ouverts, à compter du 1er janvier 2025 n'a pas d'incidence sur les comptes de Sofiproteol.

Ils incluent la totalité des éléments bilantiels des opérations réalisées par les sociétés en participation dont Sofiproteol est associé-gérant statutaire. La contribution de ses sociétés en participations aux états financiers de la société est présentée distinctement à la note 5 ci-après.

1. Créances et dettes envers les établissements de crédit

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

2. Titres

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

Les titres à revenu fixe comprennent tous les titres dont la rémunération est définie par un taux, que celui-ci soit fixe ou variable, assorti ou non d'une clause de subordination ou de participation ; les autres titres sont appelés titres à revenu variable et comprennent essentiellement les actions et les parts d'OPCVM.

Les acquisitions et cessions de titres sont enregistrées en date de négociation à l'exception des titres de participation qui sont enregistrés en date d'opération. Entre la date de négociation et la date de livraison, la dette due sur l'acquisition ou la créance à recevoir sur la cession sont inscrites dans un compte de règlement sur titres.

2.1. Titres de transaction

Les titres de transaction sont des titres acquis ou vendus sur un marché suffisamment liquide avec l'intention de les vendre ou de les racheter à court terme selon les opportunités des marchés.

Ils sont évalués au dernier cours connu de l'exercice, coupon inclus. La différence avec la valeur inscrite en portefeuille est portée en résultat.

2.2. Titres de placement

Les titres de placement sont des investissements financiers acquis pour procurer un rendement financier à moyen terme.

Les titres de placement sont enregistrés à leur prix d'acquisition, coupon couru exclu, et l'écart éventuel entre leur prix d'acquisition et la valeur de remboursement (prime ou décote) est amorti sur la durée résiduelle du titre selon la méthode actuarielle.

Ces titres sont évalués individuellement à la clôture de l'exercice au plus bas de leur coût d'acquisition (après amortissement de la prime ou décote) ou de leur valeur actuelle à la date de clôture. Les moins-values latentes, nettes des plus-values latentes sur swap de micro-couverture "b", sont constatées par voie de dépréciation tandis que les plus-values latentes ne sont pas comptabilisées (C.f. paragraphe 4)

La valeur actuelle à la date de clôture correspond généralement au dernier cours connu (hors coupon couru). Cependant, en l'absence de marché liquide, la valeur actuelle des obligations en portefeuille est estimée en fonction de modèles basés sur des éléments de qualité de crédit de lignes comparables, ou de valeur probable de cession.

2.3. Titres d'investissement

Les titres d'investissement sont des titres à revenu fixe acquis ou reclassés de la catégorie "titres de placement" avec l'intention de les détenir de façon durable jusqu'à l'échéance et pour lesquels l'établissement dispose de la capacité de financement nécessaire à leur détention jusqu'à leur échéance.

Les titres d'investissement sont enregistrés à leur prix d'acquisition, coupon couru exclu, et l'écart éventuel entre leur prix d'acquisition et la valeur de remboursement (prime ou décote) est amorti sur la durée résiduelle du titre selon la méthode actuarielle.

Dans le cas de titres d'investissement provenant de la catégorie "titres de placement", la dépréciation existante à la date du transfert est reprise en résultat sur la durée de vie résiduelle des titres concernés.

Conformément aux prescriptions réglementaires, les éventuelles moins-values latentes ne sont pas provisionnées sauf s'il existe un risque avéré de défaillance de la contrepartie.

2.4. Titres de participation

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

3. Pension livrée

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

4. Instruments financiers à terme, fermes et conditionnels

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

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

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

- Swaps en position ouverte isolée "a" : ces swaps sont valorisés à leur valeur de marché à la date de clôture et les moins-values latentes sont provisionnées.
- Swaps de micro-couverture "b" : ces swaps permettent de réduire le risque de variation de taux d'éléments classés parmi le portefeuille de transaction, de placement ou d'investissement :
- pour les swaps adossés à des titres d'investissement, les résultats positifs ou négatifs latents ne sont pas pris en compte dans le résultat ;
- pour les swaps adossés à des titres de placement, les résultats négatifs latents sont provisionnés à hauteur de la moins-value latente nette après prise en compte du gain latent sur titre. Les résultats positifs latents viennent en déduction des moins-values latentes sur les titres couverts (cf. 2.2) ;
- pour les swaps adossés à des titres de transaction, les résultats positifs ou négatifs résultant de leur valorisation au prix de marché sont comptabilisés.
- Swaps de macro-couverture "c" : ces swaps sont comptabilisés en tant que couverture du risque global de taux.

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

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

Les opérations de change à terme réalisées par Sofiprotéol obéissent aux critères de qualification d'opérations de transaction et sont ainsi comptabilisées en valeur de marché en utilisant le cours à terme sur la durée restant à courir.

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

5. Comptes de prêts

Les 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 TH/TF 22-24
- taux d'actualisation : 4,00 % (contre 3,25 % en 2024).

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 2025 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 | 10 194 | 10 194 | | | |
| Sur autres fonds | 81 | 81 | | | |
| Total | 10 275 | 10 275 | 0 | 0 | - |
| Créances à terme | | | | | |
| Sur fonds Sofiprotéol | 174 074 | 8 274 | 0 | 165 000 | 800 |
| Sur autres fonds | 0 | | | | |
| Total | 174 074 | 8 274 | 0 | 165 000 | 800 |
| Créances sur les établissements de crédit | 184 349 | 18 549 | 0 | 165 000 | 800 |

Les intérêts courus sur comptes à terme s’élèvent à 8 263k euros (7 114k euros au 31 décembre 2024).

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

| 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 | | | |
| Total | 21 405 | 21 405 | 0 | 0 | - |
| Créances à terme | | | | | |
| Sur fonds Sofiprotéol | 114 925 | 14 114 | 11 | 100 000 | 800 |
| Sur autres fonds | 0 | | | | |
| Total | 114 925 | 14 114 | 11 | 100 000 | 800 |
| Créances sur les établissements de crédit | 136 330 | 35 519 | 11 | 100 000 | 800 |

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

| Au 31 décembre 2025 en K€ | Valeur nette totale | Moins de 3 mois | De 3 mois à 1 an | De 1 an à 5 ans | Plus de 5 ans | Durée indéterminée |
|---------------------------------------|---------------------|-----------------|------------------|-----------------|---------------|--------------------|
| Autres concours à la clientèle | | | | | | |
| Sur fonds Sofiprotéol ⁽¹⁾ | 38 956 | 1 037 | 125 | 25 550 | 12 244 | 0 |
| Sur autres fonds | 324 | 164 | | | | 161 |
| Total | 39 280 | 1 201 | 125 | 25 550 | 12 244 | 161 |
| Comptes ordinaires débiteurs | | | | | | |
| Sur fonds Sofiprotéol | 0 | 0 | | | | |
| Sur autres fonds | | | | | | |
| Total | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total général | 39 280 | 1 201 | 125 | 25 550 | 12 244 | 161 |

(1) dont prêts participatifs de 12 000 k euros à plus de 5 ans

| 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 |
|---------------------------------------|---------------------|-----------------|------------------|-----------------|---------------|--------------------|
| Autres concours à la clientèle | | | | | | |
| Sur fonds Sofiprotéol | 49 791 | 1 204 | 10 625 | 25 675 | 12 288 | 0 |
| Sur autres fonds | 388 | 28 | 84 | 276 | 0 | 0 |
| Total | 50 180 | 1 232 | 10 709 | 25 951 | 12 288 | 0 |
| Comptes ordinaires débiteurs | | | | | | |
| Sur fonds Sofiprotéol | 0 | 0 | | | | |
| Sur autres fonds | | | | | | |
| Total | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total général | 50 180 | 1 232 | 10 709 | 25 951 | 12 288 | 0 |

Encours nets ventilés par type de crédit

| Au 31 décembre 2025 en K€ | Valeur nette totale | Filiales et participations | Crédits entreprises | Crédits personnel | Intérêts courus |
|---------------------------------------|---------------------|----------------------------|---------------------|-------------------|-----------------|
| Autres concours à la clientèle | | | | | |
| Sur fonds Sofiprotéol | 38 956 | 200 | 37 763 | 0 | 993 |
| Sur autres fonds | 324 | 324 | | | 0 |
| Total | 39 280 | 524 | 37 763 | 0 | 994 |
| Comptes ordinaires débiteurs | | | | | |
| Sur fonds Sofiprotéol | 0 | 0 | - | - | - |
| Sur autres fonds | | | | | |
| Total | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total général | 39 280 | 524 | 37 763 | 0 | 994 |

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

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 2025 | 31 décembre 2024 |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| Titres de transaction | | |
| Sur fonds Sofiprotéol | 0 | 0 |
| Sur autres fonds | 0 | 0 |
| Total | 0 | 0 |
| Titres de placement | | |
| Sur fonds Sofiprotéol | 346 265 | 290 335 |
| Sur autres fonds | 400 | 400 |
| Total | 346 665 | 290 735 |
| Titres d'investissement | | |
| Sur fonds Sofiprotéol | 114 402 | 96 405 |
| Sur autres fonds | 0 | 0 |
| Total | 114 402 | 96 405 |
| Total général | 461 067 | 387 140 |

Ventilation du portefeuille par catégorie de titres en valeur nette :

| Au 31 décembre 2025 en K€ | Titres de Transaction | Titres de placement | Titres d'investissement | Total |
|---|-----------------------|---------------------|-------------------------|----------------|
| Sur fonds Sofiprotéol | 0 | 286 467 | 114 402 | 400 869 |
| Obligations | 0 | 280 774 | 53 538 | 334 312 |
| Titres Participatifs | 0 | 0 | 60 000 | 60 000 |
| 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 | 5 693 | 864 | 6 557 |
| Sur autres fonds | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Obligations | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Intérêts courus sur placements à revenu fixe | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total Obligations et autres titres à revenu fixe | 0 | 286 467 | 114 402 | 400 869 |
| Sur fonds Sofiprotéol | 0 | 59 797 | 0 | 59 797 |
| Actions | 0 | 967 | 0 | 967 |
| OPCVM et autres titres à revenu variable | 0 | 58 831 | 0 | 58 831 |
| Sur autres fonds | 0 | 400 | 0 | 400 |
| Actions | | | | 0 |
| OPCVM et autres titres à revenu variable | 0 | 400 | 0 | 400 |
| Total Actions et autres titres à revenu variable | 0 | 60 198 | 0 | 60 198 |
| Total général | 0 | 346 665 | 114 402 | 461 067 |

| Au 31 décembre 2024 en K€ | Titres de Transaction | Titres de placement | Titres d'investissement | Total |
|---|-----------------------|---------------------|-------------------------|----------------|
| Sur fonds Sofiprotéol | 0 | 230 318 | 96 405 | 326 723 |
| 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 |
| Sur autres fonds | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Obligations | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Intérêts courus sur placements à revenu fixe | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total Obligations et autres titres à revenu fixe | 0 | 230 318 | 96 405 | 326 723 |
| Sur fonds Sofiprotéol | 0 | 60 017 | 0 | 60 017 |
| Actions | 0 | 694 | 0 | 694 |
| OPCVM et autres titres à revenu variable | 0 | 59 323 | 0 | 59 323 |
| Sur autres fonds | 0 | 400 | 0 | 400 |
| Actions | | | | 0 |
| OPCVM et autres titres à revenu variable | 0 | 400 | 0 | 400 |
| Total Actions et autres titres à revenu variable | 0 | 60 417 | 0 | 60 417 |
| Total général | 0 | 290 735 | 96 405 | 387 140 |

Ventilation du portefeuille selon le critère de cotation en valeur nette

| Au 31 décembre 2025 en K€ | Total | Titres cotés | OPCVM | Titres non cotés |
|---|---------|--------------|-------|------------------|
| Obligations et autres titres à revenu fixe | | | | |
| Sur fonds Sofiprotéol | 400 869 | 283 828 | | 117 041 |

| | | | | |
|---|----------------|----------------|---------------|----------------|
| Sur autres fonds | 0 | 0 | | 0 |
| Total | 400 869 | 283 828 | 0 | 117 041 |
| Actions et autres titres à revenu variable | | | | |
| Sur fonds Sofiprotéol | 59 797 | 989 | 58 809 | |
| Sur autres fonds | 400 | | 400 | |
| Total | 60 198 | 989 | 59 209 | 0 |
| Total général | 461 067 | 284 816 | 59 209 | 117 041 |

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

Etat des plus et moins-values latentes sur le portefeuille

| Au 31 décembre 2025 en K€ | Plus-value latentes | Moins-value latentes | Moins-value latentes comptabilisées |
|---------------------------|---------------------|----------------------|-------------------------------------|
| Sur fonds Sofiprotéol | 19 870 | -1 477 | -622 |
| Sur autres fonds | 34 | 0 | 0 |
| Total | 19 904 | -1 477 | -622 |

| 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 |
| Total | 15 949 | -3 930 | -2 013 |

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 2025 en K€ | Valeur nette | Moins de 3 mois | De 3 mois à 1 an | De 1 an à 5 ans | Plus de 5 ans | Durée indéterminée |
|---------------------------------|----------------|-----------------|------------------|-----------------|----------------|--------------------|
| Sur fonds Sofiprotéol | | | | | | |
| Obligations d'investissement | 53 538 | | | 44 038 | 9 500 | |
| Obligations de placement | 280 774 | 10 808 | 28 451 | 178 685 | 59 472 | 3 358 |
| Titres Participatifs | 60 000 | | | 20 000 | 40 000 | |
| B.M.T.N. | 0 | 0 | | | | |
| Autres placements à revenu fixe | 0 | | | | | 0 |
| Intérêts courus | 6 557 | 2 812 | 3 742 | 3 | | 0 |
| Sur autres fonds | | | | | | |
| Obligations d'investissement | 0 | | 0 | | | |
| Obligations de placement | 0 | | | 0 | | |
| Intérêts courus | 0 | | 0 | | | |
| Total | 400 869 | 13 620 | 32 193 | 242 726 | 108 972 | 3 359 |

Les obligations de placement sur fonds Sofiprotéol comprennent des titres subordonnés pour une valeur nette de 7 707k euros (8 028k euros au 31 décembre 2024).
Les obligations de placement données en pension s'élèvent à 235 309k euros en valeur nette comptable (186 525 k euros au 31 décembre 2024).

| 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 |
|---------------------------------|--------------|-----------------|------------------|-----------------|---------------|--------------------|
| Sur fonds Sofiprotéol | | | | | | |
| 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 |
| Sur autres fonds | | | | | | |
| Obligations d'investissement | 0 | | 0 | | | |
| Obligations de placement | 0 | | | 0 | | |
| Intérêts courus | 0 | | 0 | | | |

| | | | | | | |
|--------------|----------------|--------------|---------------|----------------|---------------|--------------|
| Total | 326 723 | 5 374 | 14 940 | 223 470 | 79 761 | 3 178 |
|--------------|----------------|--------------|---------------|----------------|---------------|--------------|

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 2025 en K€ | Prix de remboursement | Valeur comptable brute | Différence positive | Différence négative |
|------------------------------|--------------------------|---------------------------|---------------------|---------------------|
| Sur fonds Sofiprotéol | 375 581 | 379 714 | 3 781 | -7 914 |
| Obligations d'investissement | 53 538 | 53 538 | 0 | 0 |
| Obligations de placement | 277 043 | 281 176 | 3 781 | -7 914 |
| Titres Participatifs | 45 000 | 45 000 | 0 | 0 |
| B.M.T.N. | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Sur autres fonds | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Obligations d'investissement | 0 | 0 | | |
| Obligations de placement | 0 | 0 | | |
| Total | 375 581 | 379 714 | 3 781 | -7 914 |

| Au 31 décembre 2024 en K€ | Prix de remboursement | Valeur comptable brute | Différence positive | Différence négative |
|------------------------------|--------------------------|---------------------------|---------------------|---------------------|
| Sur fonds Sofiprotéol | 323 980 | 322 411 | 3 110 | -1 541 |
| 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 |
| Sur autres fonds | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Obligations d'investissement | 0 | 0 | | |
| Obligations de placement | 0 | 0 | | |
| Total | 323 980 | 322 411 | 3 110 | -1 541 |

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) | 2025 | | | |
|---|---------------------|----------------|---------------|----------------------------|
| | Solde à l'ouverture | Entrées | Sorties | Solde en fin d'exercice |
| Participations et autres titres à long terme | 315 201 | 32 588 | 17 849 | 329 940 |
| Sur fonds Sofiproteol | 306 711 | 32 588 | 17 480 | 321 819 |
| Sur autres fonds | 8 490 | 0 | 369 | 8 121 |
| Parts dans les entreprises liées | 132 862 | 105 772 | 60 411 | 178 223 |
| Sur fonds Sofiproteol | 132 862 | 105 772 | 60 411 | 178 223 |
| Sur autres fonds | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total | 448 063 | 138 360 | 78 260 | 508 163 |

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

Variation des dépréciations des participations

| en K€ | 2025 | | | |
|---|---------------------|--------------|------------|----------------------------|
| | Solde à l'ouverture | Dotation | Reprise | Solde en fin d'exercice |
| Participations et autres titres à long terme | 12 834 | 5 107 | 842 | 17 098 |
| Sur fonds Sofiproteol | 10 159 | 5 078 | 474 | 14 763 |
| Sur autres fonds | 2 675 | 28 | 368 | 2 335 |
| Parts dans les entreprises liées | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Sur fonds Sofiproteol | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Sur autres fonds | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total | 12 834 | 5 107 | 842 | 17 098 |

| en K€ | 2024 | | | |
|---|---------------------|--------------|------------|-------------------------|
| | Solde à l'ouverture | Dotation | Reprise | Solde en fin d'exercice |
| Participations et autres titres à long terme | 10 093 | 3 133 | 393 | 12 834 |
| Sur fonds Sofiproteol | 7 575 | 2 976 | 393 | 10 159 |
| Sur autres fonds | 2 518 | 157 | 0 | 2 675 |
| Parts dans les entreprises liées | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Sur fonds Sofiproteol | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Sur autres fonds | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total | 10 093 | 3 133 | 393 | 12 834 |

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

| en K€ | 2025 | | | 2024 | | |
|---|----------------|--------------|----------------|----------------|--------------|----------------|
| | Sofiprotéol | Autres fonds | Total | Sofiprotéol | Autres fonds | Total |
| Actif | | | | | | |
| Opérations avec la clientèle - créances | 205 | 171 | 376 | 10 798 | 1 278 | 12 076 |
| Entreprises liées | 0 | 171 | 171 | 10 500 | 8 | 10 508 |
| Entreprises ayant un lien de participation | 205 | 0 | 205 | 298 | 1 270 | 1 568 |
| Obligations | 5 073 | 0 | 5 073 | 0 | 0 | 0 |
| Entreprises ayant un lien de participation | 5 073 | 0 | 5 073 | 0 | 0 | 0 |
| Participations et autres titres détenus à long terme | 82 269 | 5 736 | 88 005 | 81 228 | 5 815 | 87 042 |
| Entreprises ayant un lien de participation | 82 269 | 5 736 | 88 005 | 81 228 | 5 815 | 87 042 |
| Parts dans les entreprises liées | 178 223 | 0 | 178 223 | 132 862 | 0 | 132 862 |
| Entreprises liées | 178 223 | 0 | 178 223 | 132 862 | 0 | 132 862 |
| Autres actifs et comptes de régularisation | 648 | 0 | 648 | 717 | 0 | 717 |
| Entreprises liées | 510 | 0 | 510 | 0 | 0 | 0 |
| Entreprises ayant un lien de participation | 138 | 0 | 138 | 717 | 0 | 717 |
| Passif | | | | | | |
| Opérations avec la clientèle - dettes | 2 009 | 74 | 2 083 | 4 872 | 70 | 4 942 |
| Entreprises liées | 2 009 | 74 | 2 083 | 4 872 | 70 | 4 942 |
| Entreprises ayant un lien de participation | 0 | 0 | 0 | | | |
| Autres passifs et comptes de régularisation | 0 | 0 | 0 | 212 | 0 | 212 |
| Entreprises liées | 0 | 0 | 0 | 102 | 0 | 102 |
| Entreprises ayant un lien de participation | 0 | 0 | 0 | 109 | 0 | 109 |
| Hors bilan | | | | | | |
| Engagements donnés | 18 033 | 0 | 18 033 | 15 575 | 0 | 15 575 |
| Entreprises liées | 18 033 | 0 | 18 033 | 15 575 | 0 | 15 575 |
| Entreprises ayant un lien de participation | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Engagements reçus | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Entreprises liées | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Entreprises ayant un lien de participation | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Engagements réciproques | 5 660 | 0 | 5 660 | 4 983 | 0 | 4 983 |
| Entreprises liées | 5 660 | 0 | 5 660 | 4 983 | 0 | 4 983 |
| 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 avals donnés par la société | Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice | Résultat du dernier exercice | Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice |
|---|------------|-------------------------|------------------------|------------------------------|---|---|---|---|---|------------------------------|--|
| 1. Renseignements détaillés sur chaque titre dont la valeur brute excède 1 % du capital de Sofiprotéol | | | | | | | | | | | |
| 1.1 Filiales (plus de 50 % du capital détenu) | | | | | | | | | | | |
| FINANCIERE BASTET ET ASSOCIES 1 | 95 028 400 | -6 600 | 95 021 800 | 100,00% | 95 272 200 | 95 272 200 | | | - | -6 600 | - |
| SOHIPROTEOL CAPITAL 1 | 94 800 790 | 17 036 542 | 111 837 332 | 87,50% | 82 950 790 | 82 950 790 | | | - | 13 654 435 | - |
| SEMAGRI | 32 964 000 | 2 070 685 | 35 034 685 | 50,00% | 17 729 862 | 17 729 862 | | | - | 512 328 | 241 736 |
| 1.2 Participations (10 à 50 % du capital détenu) | | | | | | | | | | | |
| COSUCRA | 31 562 001 | 86 143 810 | 117 705 811 | 11,11% | 30 096 738 | 30 096 738 | | | 140 791 383 | 7 290 711 | 235 818 |
| AGRO INVEST | 42 584 191 | 4 203 413 | 46 787 604 | 20,30% | 10 551 931 | 10 551 931 | | | - | 20 294 508 | - |
| FRENCH FOOD CAPITAL | 573 197 | 8 036 649 | 8 609 846 | 29,13% | 6 317 779 | 6 317 779 | | | 9 776 822 | 1 011 783 | - |
| SOCIETE SAMSON CHERQUI (CIACAM) | 2 516 000 | 18 781 864 | 21 297 864 | 14,33% | 5 034 071 | 2 534 071 | | | 61 274 504 | 1 051 127 | - |

| | | | | | | | | | | | |
|--|---------------|---------------|------------|--------|-----------|-----------|---------|---|------------|-----------|-----------|
| PALMELIT | 13 570 000 | 10 162 108 | 23 732 108 | 34,00% | 4 613 400 | 4 613 400 | | | 8 246 535 | 2 515 002 | 1 107 216 |
| LINCET | 217 300 | 16 954 400 | 17 171 700 | 20,39% | 3 499 700 | 3 499 700 | | | 52 139 763 | 97 096 | - |
| 2. Renseignements globaux sur les autres titres dont la valeur brute n'excède pas 1% du capital de Sofiproteol | | | | | 7 464 783 | 6 925 386 | 342 390 | 0 | | | |

Note 5 : Immobilisations incorporelles et corporelles

| Valeur brute en K€ | Valeur brute au 31/12/2024 | Acquisitions | Cessions | Valeur brute au 31/12/2025 |
|--------------------------------------|----------------------------|--------------|----------|----------------------------|
| Immobilisations corporelles | 1 | 0 | 0 | 1 |
| Agencements, installations | 0 | | | 0 |
| Mobilier et matériel de bureau | 1 | | | 1 |
| Immobilisations incorporelles | 1 562 | 71 | 9 | 1 624 |
| Logiciels | 1 561 | 48 | | 1 609 |
| Immobilisations en cours | 1 | 23 | 9 | 15 |
| Total | 1 563 | 71 | 9 | 1 625 |

| Amortissements et dépréciations en K€ | Valeur au 31/12/2024 | Dotations | Reprises | Valeur au 31/12/2025 |
|---------------------------------------|----------------------|------------|----------|----------------------|
| Immobilisations corporelles | 0 | 0 | 0 | 1 |
| Agencements, installations | 0 | 0 | | 0 |
| Mobilier et matériel de bureau | 0 | 0,3 | | 1 |
| Immobilisations incorporelles | 766 | 251 | 0 | 1 017 |
| Logiciels | 766 | 251 | | 1 017 |
| Total | 766 | 251 | 0 | 1 017 |

| Valeur nette en K€ | Valeur nette au 31/12/2024 | Acquisitions / Dotations | Cessions / Reprise | Valeur nette au 31/12/2025 |
|--------------------------------------|----------------------------|--------------------------|--------------------|----------------------------|
| Immobilisations corporelles | 1 | 0 | 0 | 0 |
| Agencements, installations | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Mobilier et matériel de bureau | 1 | 0 | 0 | 0 |
| Immobilisations incorporelles | 796 | -180 | 9 | 607 |
| Logiciels | 795 | -203 | 0 | 592 |
| Immobilisations en cours | 1 | 23 | 9 | 15 |
| Total | 796 | -180 | 9 | 607 |

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

| en K€ | 2025 | | | 2024 | | |
|-----------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | Sofiproteol | Autres fonds | Total | Sofiproteol | Autres fonds | Total |
| Actifs bruts | 1 419 | 6 621 | 8 040 | 1 791 | 6 213 | 8 005 |
| Dépôts et cautionnements | 47 | | 47 | 48 | | 48 |
| Clients | 784 | | 784 | 844 | | 844 |
| Clients douteux | | | 0 | | | 0 |
| Etat, impôts et taxes | 50 | 0 | 50 | 42 | 0 | 42 |
| QP de résultats accumulés des SEP | 8 | 6 213 | 6 221 | 8 | 6 349 | 6 357 |
| Comptes d'associés des SEP | | 408 | 408 | | -136 | -136 |
| Dividendes à recevoir | 530 | | 530 | 847 | | 847 |
| Autres débiteurs | 0 | 0 | 0 | 2 | 0 | 2 |
| Autres débiteurs douteux | | | 0 | | | 0 |
| Dépréciations | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Clients douteux | | | 0 | | | 0 |
| Autres débiteurs douteux | | | 0 | | | 0 |
| Total net | 1 419 | 6 621 | 8 040 | 1 791 | 6 213 | 8 005 |

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

6.2 - Comptes de régularisation

| en K€ | 2025 | | | 2024 | | |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | Sofiproteol | Autres fonds | Total | Sofiproteol | Autres fonds | Total |
| Comptes de régularisation actif | 1 044 | 0 | 1 044 | 2 674 | 0 | 2 674 |
| Charges à répartir | 0 | | 0 | 0 | | 0 |
| Charges constatées d'avance | 172 | | 172 | 287 | | 287 |

| | | | | | | |
|---------------------------|--------------|----------|--------------|--------------|----------|--------------|
| Produits à recevoir | 869 | | 869 | 2 384 | | 2 384 |
| Comptes de régularisation | 2 | | 2 | 3 | | 3 |
| Total | 1 044 | 0 | 1 044 | 2 674 | 0 | 2 674 |

Note 7 : Dettes envers les établissements de crédit

Maturité des dettes envers les établissements de crédit

| en K€ | 2025 | | | | |
|--|---------------|-------------------------|----------------|-----------------|----------------|
| | Comptes à vue | Emprunts interbancaires | Pensions | Intérêts courus | Total |
| Dettes à vue | | | | | |
| Sur fonds Sofiprotéol | 8 955 | | | | 8 955 |
| Sur autres fonds | 0 | | | | 0 |
| Total | 8 955 | 0 | 0 | 0 | 8 955 |
| Dettes à terme | | | | | |
| Sur fonds Sofiprotéol | | 42 000 | 224 499 | 796 | 267 295 |
| Sur autres fonds | | | | | |
| Total | 0 | 42 000 | 224 499 | 796 | 267 295 |
| Dettes envers les établissements de crédit | 8 955 | 42 000 | 224 499 | 796 | 276 251 |

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

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

| en K€ | 2025 | | | | |
|-----------------------|-----------------|------------------|--------------|---------------|----------------|
| | Moins de 3 mois | De 3 mois à 1 an | De 1 à 5 ans | Plus de 5 ans | Total |
| Dettes à vue | 8 955 | 0 | 0 | 0 | 8 955 |
| Sur fonds Sofiproteol | 8 955 | | | | 8 955 |
| Sur autres fonds | 0 | | | | 0 |
| Dettes à terme | 267 295 | 0 | 0 | 0 | 267 295 |
| Sur fonds Sofiproteol | 267 295 | | | | 267 295 |
| Sur autres fonds | | | | | 0 |
| Total net | 276 251 | 0 | 0 | 0 | 276 251 |

| en K€ | 2024 | | | | |
|-----------------------|-----------------|------------------|--------------|--------------------|----------------|
| | Moins de 3 mois | De 3 mois à 1 an | De 1 à 5 ans | Durée indéterminée | Total |
| Dettes à vue | 1 314 | 0 | 0 | 0 | 1 314 |
| Sur fonds Sofiproteol | 1 266 | | | | 1 266 |
| Sur autres fonds | 48 | | | | 48 |
| Dettes à terme | 197 577 | 0 | 0 | 0 | 197 577 |
| Sur fonds Sofiproteol | 197 577 | | | | 197 577 |
| Sur autres fonds | | | | | 0 |
| Total net | 198 892 | 0 | 0 | 0 | 198 892 |

Note 8.1. Comptes créditeurs de la clientèle

Les dettes à vue envers la clientèle comprennent 1 039 k euros en centralisation de trésorerie avec SOFIPROTEOL CAPITAL 1, ainsi que 939 k euros en centralisation de trésorerie avec AVRIL.
Les dépôts des autres associés des sociétés en participation pour 13 144 k euros (13 548 k euros au 31 décembre 2024) 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€ | 2025 | | | | |
|-------|-----------------|------------------|--------------|-------|-------|
| | Moins de 3 mois | De 3 mois à 1 an | De 1 à 5 ans | Durée | Total |

| | | | | indéterminée | |
|-----------------------|--------------|----------|----------|---------------|---------------|
| Dettes à vue | 1 978 | 0 | 0 | 0 | 1 978 |
| Sur fonds Sofiproteol | 1 978 | | | | 1 978 |
| Sur autres fonds | | | | | 0 |
| Dettes à terme | 0 | 0 | 0 | 48 144 | 48 144 |
| Sur fonds Sofiproteol | | | | 35 000 | 35 000 |
| Sur autres fonds | | | | 13 144 | 13 144 |
| Total net | 1 978 | 0 | 0 | 48 144 | 50 122 |

| en K€ | 2024 | | | | |
|-----------------------|-----------------|------------------|--------------|--------------------|---------------|
| | Moins de 3 mois | De 3 mois à 1 an | De 1 à 5 ans | Durée indéterminée | Total |
| Dettes à vue | 4 872 | 0 | 0 | 0 | 4 872 |
| Sur fonds Sofiproteol | 4 872 | | | | 4 872 |
| Sur autres fonds | | | | | 0 |
| Dettes à terme | 0 | 0 | 0 | 15 760 | 15 760 |
| Sur fonds Sofiproteol | | | | 2 212 | 2 212 |
| Sur autres fonds | | | | 13 548 | 13 548 |
| Total net | 4 872 | 0 | 0 | 15 760 | 20 632 |

Note 8.2. Dettes représentées par un titre

| en K€ | 2025 | | | | |
|-----------------------|-----------------|------------------|--------------|--------------------|---------------|
| | Moins de 3 mois | De 3 mois à 1 an | De 1 à 5 ans | Durée indéterminée | Total |
| Sur fonds Sofiproteol | 67 000 | 2 000 | | | 69 000 |
| Intérêts courus | 52 | | | | 52 |
| Total | 67 052 | 2 000 | 0 | 0 | 69 052 |

| 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 |
| Total | 92 059 | 0 | 0 | 0 | 92 059 |

Note 9 : Autres Passifs

| en K€ | 2025 | | | 2024 | | |
|--|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|
| | Sofiprotéol | Autres fonds | Total | Sofiprotéol | Autres fonds | Total |
| Fournisseurs | 108 | 57 | 166 | 360 | 0 | 360 |
| Dettes sociales et fiscales | 3 390 | 0 | 3 390 | 1 772 | 0 | 1 772 |
| Quote-part Sofiproteol dans le résultat accumulé des SEP | 74 | 0 | 74 | 70 | 0 | 70 |
| Bénéfice de l'exercice des SEP | | | 0 | | | 0 |
| Versement à effectuer sur titres non libérés | 13 742 | | 13 742 | 15 515 | | 15 515 |
| Autres créditeurs | 53 | | 53 | 0 | | 0 |
| Total net | 17 367 | 57 | 17 425 | 17 718 | 0 | 17 718 |

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€ | 2025 | | | 2024 | | |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | Sofiprotéol | Autres fonds | Total | Sofiprotéol | Autres fonds | Total |
| Factures non parvenues / Avoir à établir | 383 | 11 | 394 | 199 | 11 | 210 |
| Charges de personnel et fiscales à payer | 1 830 | | 1 830 | 1 785 | | 1 785 |
| Pertes latentes sur change à terme | 468 | | 468 | 408 | | 408 |
| Intérêt à payer sur swap | 668 | | 668 | 70 | | 70 |
| Produits constatés d'avance | 0 | | 0 | 0 | | 0 |
| Autres | 90 | | 90 | 90 | | 90 |
| Total net | 3 439 | 11 | 3 451 | 2 551 | 11 | 2 563 |

Note 11 : Provisions

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

| en K€ | 2025 | | | | |
|---|---------------------------|------------|--------------------|------------------------|-------------------------|
| | Solde en début d'exercice | Dotations | Reprises utilisées | Reprises non utilisées | Solde en fin d'exercice |
| Provisions liées aux activités financières | | | | | |
| Provisions sur swaps de taux | 250 | 1 | | -250 | 1 |
| Autres provisions | | | | | |
| Indemnité de départ en retraite | 557 | 0 | -74 | | 483 |
| Provisions pour risques | 0 | 0 | | 0 | 0 |
| Sur fonds Sofiproteol | 806 | 141 | -158 | -27 | 484 |
| Autres provisions | | | | | |
| Provisions pour risques | 0 | 0 | | | 0 |
| Sur autres fonds | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total Général | 806 | 141 | -158 | -27 | 484 |

| en K€ | 2024 | | | | |
|---|---------------------------|------------|--------------------|------------------------|-------------------------|
| | Solde en début d'exercice | Dotations | Reprises utilisées | Reprises non utilisées | Solde en fin d'exercice |
| Provisions liées aux activités financières | | | | | |
| Provisions sur swaps de taux | 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 |
| Autres provisions | | | | | |
| Provisions pour risques | 651 | 0 | -651 | | 0 |
| Sur autres fonds | 651 | 0 | -651 | 0 | 0 |
| Total Général | 1 204 | 313 | -651 | -60 | 806 |

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 2024 | 302 966 | 234 474 | 92 851 | 699 | 46 886 | 7 979 | 685 855 |
| Affectation du résultat 2024 | | | | | 5 585 | -7 979 | -2 393 |
| Augmentation de capital | | | | | | | 0 |
| Amort. Dérogatoire - Frais d'acquisition | | | | -198 | | | -198 |
| Païement de dividende | | | | | | | 0 |
| Résultat 2025 | | | | | | 83 575 | 83 575 |
| Total au 31 décembre 2025 | 302 966 | 234 474 | 92 851 | 501 | 52 471 | 83 575 | 766 839 |

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 27/06/2022
- Une augmentation de capital en numéraire de 9 459 actions, réalisée le 22/09/2022
- Une augmentation de capital en numéraire de 174 081 actions, réalisée le 16/06/2023
- 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 2025 s'établit à 27,59 euros par action

Note 14 : Produit net bancaire

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

| en K€ | 2025 | 2024 |
|---|---------------|---------------|
| Intérêts et produits assimilés | 25 998 | 28 356 |
| Intérêts et charges assimilés | -10 669 | -12 993 |
| Revenus des titres à revenu variable | 8 670 | 6 910 |
| Commissions (produits) | 562 | 536 |
| Commissions (charges) | -16 | -14 |
| Gains ou pertes sur opérations du portefeuille de négociation | 760 | -490 |
| Gains ou pertes sur opérations du portefeuille de placement | 3 438 | 1 327 |
| Autres produits d'exploitation bancaire | 68 | 36 |
| Autres charges d'exploitation bancaire | -4 | -6 |
| Activité financière de marché | 28 807 | 23 662 |
| Commissions (produits) | 51 | 69 |
| Commissions (charges) | 0 | 0 |
| Activité de caution | 51 | 69 |
| Autres produits d'exploitation bancaire | 1 840 | 2 135 |
| Autres charges d'exploitation bancaire | 0 | 0 |
| Gestion de fonds professionnels | 1 840 | 2 135 |
| Total produit net bancaire | 30 697 | 25 867 |

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

| en K€ | 2025 | 2024 |
|--|--------------|--------------|
| Produits nets sur cessions | 2 449 | 906 |
| Charges nettes sur cessions | -402 | -399 |
| Variation des dépréciations | 1 391 | 821 |
| Gains ou pertes sur portefeuille de placement | 3 438 | 1 327 |

Note 16 : Autres produits d'exploitation bancaire

| en K€ | 2025 | 2024 |
|--|--------------|--------------|
| Prestations de mandat de gestion | 1 554 | 1 538 |
| Transferts de charges | 206 | 371 |
| Autres | 148 | 262 |
| Autres produits d'exploitation bancaire | 1 908 | 2 171 |

Note 17 : Charges générales d'exploitation

| en K€ | 2025 | 2024 |
|---|---------------|---------------|
| Salaires et indemnités | 2 491 | 2 403 |
| Charges sociales et fiscales | 1 293 | 1 307 |
| Charges de retraite | 261 | 264 |
| Participation, intéressement, abondement PEE et PERCO | 186 | 420 |
| Total frais de personnel | 4 231 | 4 393 |
| Autres frais administratifs | 7 700 | 7 403 |
| Total des charges générales d'exploitation | 11 931 | 11 796 |

| | 2025 | 2024 |
|-----------------------------|-------------|-------------|
| Effectif moyen - Cadres | 21,9 | 23,9 |
| Effectif moyen - non cadres | 0,0 | 1,0 |
| Total Effectif moyen | 21,9 | 24,9 |

Note 18 : Honoraires des Commissaires aux comptes

Les honoraires des commissaires aux comptes inscrits en charges au cours de l'exercice s'élèvent à 218 k euros (203 k euros au titre de l'exercice 2024), détaillé comme suit :

| | | |
|---|---------|-------|
| ERNST & YOUNG - Travaux d'audit | 165 475 | euros |
| CABINET ERIC MARTIN et ASSOCIES - Travaux d'audit | 52 256 | 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 31/12/2025

Note 20 : Impôt sur les sociétés

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

| Allègements futurs d'impôt en K€ | 2025 | 2024 |
|--|--------------|--------------|
| Ecarts de valeurs liquidatives sur OPCVM, FCPR et FCT | 6 142 | 5 228 |
| Provision pour perte sur swap | 0 | 62 |
| Différence d'évaluation fiscale des dépréciations d'obligations | 83 | 119 |
| Autres éléments | 8 | 8 |
| Déficit reportable | 0 | 0 |
| Impôt réversible à moins d'un an | 6 232 | 5 418 |
| Provision pour indemnité de départ en retraite | 121 | 139 |
| Autres éléments | 0 | 440 |
| Amortissement des primes et décotes d'obligations antérieurs au 01/01/2007 | 0 | 0 |
| Déficit reportable | 467 | 242 |
| Impôt réversible à plus d'un an | 588 | 821 |
| Total des allègements futurs d'impôt | 6 820 | 6 239 |

Note 21 : Gains ou pertes sur actifs immobilisés

| en K€ | 2025 | 2024 |
|---|---------------|---------------|
| Immobilisations corporelles et incorporelles | | |
| Valeur nette comptable des immobilisations cédées | 0 | 0 |
| Titres immobilisés | | |
| Cession des titres | 138 878 | 1 395 |
| Valeur brute comptable des titres cédés | -62 233 | -285 |
| Provisions des immobilisations | | |
| Dotation aux provisions | -5 078 | -2 976 |
| Reprises de provisions | 474 | 393 |
| Total | 72 041 | -1 474 |

Note 22 : Opérations en devises et risque de change

| Contrevaieur euros par devises en K€ | 2025 USD | 2024 USD |
|---|---------------------|---------------------|
| Actifs | | |
| Sur fonds Sofiproteol | 5 | 4 |
| Sur autres fonds | | |
| Passif | | |
| Sur fonds Sofiproteol | 0 | 0 |
| Sur autres fonds | | |

L'exposition au risque de change concerne essentiellement le portefeuille OPCVM libellé en EURO mais avec un sous-jacent en US dollars.
Le risque de change est couvert par les instruments financiers à terme.

| Exposition au risque de change | 2025 | | 2024 | |
|--|---------------|-----------------|---------------|-----------------|
| | Devise | C/V euro | Devise | C/V euro |
| Exposition en USD | | | | |
| Actifs nets en USD | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Actifs nets en euros mais sous-jacent en USD | 5 981 | 5 090 | 5 629 | 5 418 |
| Change à terme | -6 980 | -5 940 | -5 284 | -5 086 |
| Exposition nette | -999 | -850 | 345 | 332 |

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 | 2025 | | 2024 | |
|---|---------------|-----------------|---------------|-----------------|
| | Devise | C/V euro | Devise | C/V euro |
| Exposition en USD | | | | |
| Euros à recevoir contre USD à livrer | 5 660 | 5 660 | 4 983 | 4 983 |
| USD à livrer contre euros à recevoir | -6 698 | -5 631 | -5 284 | -5 036 |

Note 23 : Opérations sur instruments financiers à terme

Sofiprotéol a conclu des swaps de taux de gré à gré dans le cadre de sa politique de couverture de risque de taux.

Les swaps de taux sont enregistrés en hors bilan pour leur montant notionnel.

La valeur de marché négative des swaps, non compensée symétriquement par des plus-values latentes sur les titres couverts, fait l'objet d'une provision inscrite au passif.

| Valorisation des swaps de taux en K€ | 2025 | | | 2024 | | |
|---|------------------------------|--------------------------------------|--|------------------------------|--|--|
| | Montant notionnel | Valeur de marché négative | Valeur de marché positive | Montant notionnel | Valeur de marché négative | Valeur de marché positive |
| Swaps isolés (catégorie a) | | | | | | |

| | | | | | | |
|--|----------------|---------------|--------------|----------------|---------------|--------------|
| Swaps de micro-couverture (catégorie b) | 329 400 | -2 962 | 2 447 | 279 599 | -4 627 | 3 296 |
| <i>adossés à des créances à terme</i> | <i>20 000</i> | <i>-1 695</i> | | <i>20 000</i> | <i>-2 193</i> | |
| <i>adossés à des titres d'investissement</i> | <i>32 500</i> | | <i>615</i> | <i>37 800</i> | | <i>969</i> |
| <i>adossés à des titres de placement</i> | <i>276 900</i> | <i>-1 266</i> | <i>1 832</i> | <i>221 799</i> | <i>-2 434</i> | <i>2 327</i> |
| Swaps de macro-couverture (catégorie c) | | | | | | |
| Total | 329 400 | -2 962 | 2 447 | 279 599 | -4 627 | 3 466 |

La valeur de marché des swaps de couverture des obligations de placement est compensée par des plus-values latentes sur les titres couverts.

Après pris en compte de la couverture de taux, le portefeuille d'obligations de placement génère un stock de plus -values latentes non comptabilisé de 928k euros au titre de l'exercice 2025 contre 82k euros en 2024.

| Ventilation du portefeuille de swaps de taux par durée résiduelle en K€ | 2025 | 2024 |
|---|----------------------|----------------------|
| | Montant notionnel | Montant notionnel |
| Moins de trois mois | 10 800 | 13 300 |
| De trois mois à un an | 34 000 | 12 269 |
| De un à cinq ans | 226 100 | 224 530 |
| Plus de cinq ans | 58 500 | 29 500 |
| Total | 329 400 | 279 599 |

Note 24 : Engagements de garanties données et reçues

| Garanties données en K€ | 2025 | 2024 |
|---|---------------|---------------|
| Garanties données | | |
| Cautions administratives données en faveur des filiales industrielles du groupe Avril | 17 873 | 15 575 |
| Cautions données en faveur des adhérents d'Inpaq Développement | 1 768 | 1 758 |
| Cautions données en faveur des adhérents de Palmipèdes 64 | 26 | 33 |
| Total des garanties données par Sofiprotéol | 19 666 | 17 366 |
| Garanties reçues | | |
| Caution reçue du Fidop oléagineux dans le cadre de la jachère non alimentaire | 0 | 0 |
| Total des garanties reçues par Sofiprotéol | 0 | 0 |

Note 25 : Engagements réciproques

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

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

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

Note 26 : Bilan et hors bilan des autres fonds

| Bilan des autres fonds en euros | au 31 déc 2025 | | | au 31 déc 2024 |
|--|-------------------|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | Brut | Amortissements et dépréciations | Net | Net |
| Actif | | | | |
| Caisse - Banques centrales - CCP | | | | |
| Effets publics et valeurs assimilées | | | | |
| Créances sur les établissements de crédit | | | | |
| A vue | 80 802 | | 80 802 | 791 069 |
| A terme | | | | |
| Opérations avec la clientèle | | | | |
| Créances commerciales | | | | |
| Autres concours à la clientèle | 1 576 732 | 1 252 472 | 324 260 | 388 194 |
| 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 | 8 121 063 | 2 334 884 | 5 786 179 | 5 814 886 |
| Parts dans les entreprises liées | - | - | - | - |
| Immobilisations incorporelles | | | | |
| Immobilisations corporelles | | | | |
| Autres actifs | 6 621 188 | - | 6 621 188 | 6 213 371 |
| Comptes de régularisation | | | | |
| Total actif | 16 799 948 | 3 587 356 | 13 212 593 | 13 607 684 |
| | | | | |
| Bilan des autres fonds en euros | au 31 déc 2025 | | | au 31 déc 2024 |
| | Brut | Amortissements et dépréciations | Net | Net |
| Passif | | | | |
| Banques centrales - CCP | | | | |

| | | | | |
|--|-------------------|----------|-------------------|-------------------|
| Dettes envers les établissements de crédit | - | | - | 48 229 |
| A vue | - | | | |
| A terme | | | | |
| Opérations avec la clientèle | | | | |
| A vue | | | | |
| A terme | 13 143 705 | | 13 143 705 | 13 548 055 |
| Dettes représentées par un titre | | | | |
| Autres passifs | 57 488 | | 57 488 | - |
| Comptes de régularisation | 11 400 | | 11 400 | 11 400 |
| Provisions | - | | - | - |
| 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 | - | | - | - |
| Report à nouveau | | | | |
| Résultat de l'exercice | | | | |
| Total passif | 13 212 593 | - | 13 212 593 | 13 607 684 |

| Hors bilan des autres fonds en euros | au 31 déc 2025 | au 31 déc 2024 |
|--|----------------|----------------|
| | Net | Net |
| Hors bilan | | |
| Engagements donnés | | |
| Engagements de financement en faveur de la clientèle | - | - |
| Engagements de garantie en faveur de la clientèle | - | - |
| Engagements sur titres - Titres à livrer | - | - |
| Total engagements donnés | - | - |
| Engagements reçus | | |
| Engagements de financement reçu d'établissements de crédit | - | - |
| Engagements de garantie reçus de la clientèle | - | - |
| Engagements sur titres - Titres à recevoir | - | - |
| Total engagements reçus | - | - |
| Instruments financiers à terme | | |

IV - Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2025

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 2025, 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 1^{er} janvier 2025 à la date d’émission de notre rapport.

Observation

Sans remettre en cause l’opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 3.1 « Changements de méthodes comptables » de l’annexe des comptes consolidés qui expose le changement de méthode comptable résultant de l’application du règlement ANC n°2022-06.

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

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

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

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

réserve ou un refus de certifier ;

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

■ Rapport établi en application de l'article L. 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 10 avril 2026

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 | 31.12.2025 | | | 31.12.2024 |
|---|------------|------------------|---------------------------------|------------------|------------------|
| | | Valeurs brutes | Amortissements et dépréciations | Valeurs nettes | Valeurs nettes |
| Opérations interbancaires et assimilées | 5.1 | 183 890 | - | 183 890 | 135 384 |
| <i>A vue</i> | | | | | |
| Banques à vue | | 9 816 | - | 9 816 | 20 459 |
| <i>A terme</i> | | | | | |
| Banques à terme | | 174 074 | - | 174 074 | 114 925 |
| Opérations avec la clientèle | 5.2 | 40 568 | -1 252 | 39 316 | 39 715 |
| Autres concours à la clientèle | | 40 568 | -1 252 | 39 316 | 39 715 |
| Comptes ordinaires débiteurs | | -0,0 | - | -0,0 | 0 |
| Obligations, actions, autres titres à revenu fixe ou variable | 5.3 | 470 805 | -2 822 | 467 983 | 400 643 |
| Participations, parts dans les entreprises liées, autres titres détenus à LT | 5.4 | 404 170 | -12 791 | 391 378 | 402 463 |
| Immobilisations incorporelles et corporelles | 5.5 | 164 036 | -4 180 | 159 856 | 108 209 |
| Dont écarts d'acquisition | | 162 411 | -3 162 | 159 249 | 107 413 |
| Capital souscrit non versé | | - | - | - | 0 |
| Comptes de régularisation et actifs divers | 5.6 | 9 086 | - | 9 086 | 13 782 |
| Total de l'actif | | 1 272 555 | -21 046 | 1 251 510 | 1 100 197 |

| Passif (en milliers d'euros) | Note | 31.12.2025 | 31.12.2024 |
|---|-------------|------------------|------------------|
| Opérations interbancaires et assimilées | 5.7 | 275 364 | 201 655 |
| A vue | | 8 016 | 162 |
| A terme | | 267 347 | 201 493 |
| Opérations avec la clientèle | | 2 029 | 3 150 |
| Autres dettes à terme | | 2 029 | 3 150 |
| Dettes représentées par un titre | 5.8 | 69 000 | 92 000 |
| Comptes de régularisation et passifs divers | 5.9 | 20 800 | 21 653 |
| Autres | | 20 800 | 21 653 |
| Provisions | 5.10 | 484 | 806 |
| Fonds pour risques bancaires généraux (F.R.B.G) | | 1 829 | 1 829 |
| Intérêts minoritaires | 5.11 | 19 915 | 17 558 |
| Capitaux propres-part du groupe (Hors F.R.B.G) | 5.12 | 862 088 | 761 546 |
| Capital | | 302 966 | 302 966 |
| Primes d'émission | | 234 967 | 234 967 |
| Réserve légale | | 30 297 | 30 297 |
| Réserves consolidées et autres | | 190 959 | 176 917 |
| Résultat de l'exercice | | 102 899 | 16 399 |
| Total du passif | | 1 251 510 | 1 100 197 |

II – Compte de résultat

| Compte de résultat (en milliers d'euros) | Note | 31.12.2025 | 31.12.2024 |
|--|------|---------------|---------------|
| Intérêts et produits assimilés | | 27 026 | 29 234 |

| | | | |
|---|--------------|----------------|----------------|
| Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit | | 6 080 | 5 851 |
| Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle | | 3 234 | 2 108 |
| Intérêts et produits assimilés sur obligations et autres titres à revenu fixe | | 16 172 | 15 434 |
| Autres intérêts et produits assimilés | | 1 540 | 5 841 |
| Intérêts et charges assimilées | | -3 929 | -4 738 |
| Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit | | -3 035 | -4 433 |
| Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle | | -11 | -16 |
| Autres intérêts et charges assimilées | | -883 | -289 |
| Revenus des titres à revenu variable | | 4 784 | 3 731 |
| Commissions (produits) | | 613 | 562 |
| Commissions (charges) | | -17 | -14 |
| Gains et pertes sur opérations des portefeuilles de négociation | | 760 | -550 |
| Opérations de change | | 511 | -360 |
| Opérations sur instruments financiers | | 249 | -190 |
| Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés | | -3 199 | -6 588 |
| Autres produits d'exploitation bancaire | | 621 | 787 |
| Autres charges d'exploitation bancaire | | -3 | -6 |
| Produits nets des autres activités | | 4 | 0 |
| Produit net bancaire | 6.1 | 26 659 | 22 418 |
| Charges générales d'exploitation | | -12 856 | -12 494 |
| Frais de personnel | 6.2 | -4 231 | -4 402 |
| Autres frais administratifs | | -8 625 | -8 092 |
| Dotation aux amortissements et aux provisions sur immobilisations incorporelles (hors écarts d'acquisition) et corporelles | | -251 | -231 |
| Résultat brut d'exploitation | | 13 552 | 9 693 |
| Coût du risque | | -2 369 | -196 |
| Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements des écarts d'acquisition | | 11 183 | 9 497 |
| Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition | 5.5 | - | - |
| Reprise des écarts d'acquisition négatifs liés aux entités intégrées | | 977 | - |
| Gains ou pertes sur actifs immobilisés | | 85 748 | -1 158 |
| Résultat d'exploitation après dotations aux amortissements des écarts d'acquisition | | 97 908 | 8 339 |
| Résultat exceptionnel | | -0 | -0 |
| Impôt sur les bénéfices | 6.4 | -6 178 | -2 853 |
| Résultat net lié aux entités mises en équivalence | 5.4.2 | 12 115 | 11 169 |
| Intérêts minoritaires | 5.11 | -947 | -255 |
| Résultat net - part du groupe | | 102 899 | 16 399 |

1.3 Engagements hors bilan

| <i>En milliers d'euros</i> | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|--|-------------------|-------------------|
| Engagements donnés | | |
| Engagements de financement en faveur de la clientèle | 160 | 160 |
| Engagements de garantie en faveur de la clientèle | 19 666 | 17 366 |
| Nantissement de titres | 59 426 | 51 898 |
| Total engagements donnés | 79 253 | 69 425 |
| Engagements reçus | | |
| Engagements de financement reçu d'établissements de crédit | 35 000 | 65 000 |
| Engagements de garantie reçus de la clientèle | 0 | 0 |
| Autres engagements reçus | 0 | 0 |
| Total engagements reçus | 35 000 | 65 000 |
| Engagements réciproques | | |
| Engagements sur titres - Titres à recevoir | 58 867 | 35 678 |
| Devises à livrer sur opérations de change | 5 940 | 5 086 |
| Euros à recevoir sur opérations de change | 5 660 | 4 983 |

III - Annexes aux comptes consolidés

2 Faits marquants de l'exercice

Sur l'année 2025, 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. SOFIPROTEOL a notamment réalisé des investissements minoritaires pour un montant global de 149M€ dont 95M€ dans la société Financière Bastet & Associés 1 permettant de réinvestir au nouveau tour de table CEVA. SOFIPROTEOL a procédé à une cession significative : Financière Feronia & Associés 1 pour 136,4M€, générant une plus-value de cession de 76,5M€.

La société a par ailleurs fait progresser son portefeuille d'obligations de marché, essentiellement financé par des mises en pensions qui progressent donc en parallèle.

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 Changements de méthodes comptables

À la suite de l'entrée en application du règlement ANC 2024-05 le 1^{er} janvier 2025, portant notamment sur la présentation des écarts d'acquisition et la présentation des résultats liés aux entités mises en équivalence, les modifications suivantes ont été appliquées :

- Présentation des écarts d'acquisition : les écarts d'acquisition négatifs sont présentés au bilan dans un compte de régularisation au passif. Au compte de résultat, les reprises d'écarts d'acquisition négatifs liés aux entités intégrées globalement et proportionnellement sont présentées sur une ligne distincte du résultat d'exploitation.

- Présentation des résultats des entités mises en équivalence : au compte de résultat, la ligne « Quote-part dans les résultats des entités mises en équivalence » est remplacée par la ligne « Résultat net lié aux entités mises en équivalence » et comprend :

- Les dotations aux amortissements et dépréciations des écart d'acquisition positifs liés aux entités mises en équivalence ;
- Les reprises des écarts d'acquisition négatifs liés aux entités mises en équivalence ;
- La quote-part de résultat des entités mises en équivalence.

Le règlement ANC 2022-06, adopté le 4 novembre 2022 et applicable de manière prospective pour les exercices ouverts, à compter du 1^{er} janvier 2025 n'a pas d'incidence sur les comptes consolidés de Sofiproteol.

3.2 Dates de clôture

La consolidation a été réalisée à partir des comptes sociaux ou consolidés arrêtés au 31 décembre 2025 à l'exception des sociétés suivantes :

- NGPA 30 juin
- Pollen 30 juin
- RAGT SA 30 juin
- Ariane 30 juin
- Innoléa 30 juin
- Groupe Euralis Semences Holding 31 août
- LDC 31 août

Ces sociétés sont consolidées sur la base de la dernière situation financière disponible.

3.3 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.

3.4 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.

3.5 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 1^{er} janvier 2016, la durée d'amortissement des écarts positifs ainsi que la durée de reprise des écarts négatifs ont été analysées opération par opération sans excéder une durée de 15 ans.

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

3.6 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.

3.6.1 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.

3.6.2 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.

3.6.3 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.

3.6.4 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.

3.7 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.

3.8 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.

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

3.9 Subvention d'investissement

Les subventions d'investissement sont comptabilisées au passif du bilan, dans les capitaux propres.

Elles sont reprises en résultat exceptionnel au même rythme que les amortissements affectant les biens concernés par la subvention perçue.

3.10 Comptes de régularisation

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

3.11 Débiteurs divers

Les créances sur les débiteurs divers sont inscrites à l'actif à leur valeur nominale. Elles sont dépréciées quand elles présentent un risque de non-recouvrement.

3.12 Provisions

La provision pour swap est égale à la valeur de marché négative des swaps, le cas échéant nette des plus-values latentes sur titres de placement couverts.

Les engagements relatifs aux indemnités de départ à la retraite et autres dispositifs de retraite sont totalement provisionnés. La provision pour indemnités de départ en retraite est calculée en fonction des principaux paramètres suivants :

- Age de départ en retraite : 65 ans ;
- Table de mortalité : Table INSEE TH/TF 22-24
- Taux d'actualisation : 4,00 % (contre 3,25 % en 2024)

Une provision pour risques est enregistrée au passif du bilan pour une dette probable dont le montant et l'échéance ne sont pas connus de façon certaine.

3.13 Fonds pour Risques Bancaires Généraux (F.R.B.G.)

Le Fonds pour Risques Bancaires Généraux est destiné à :

- couvrir un éventuel surcoût de financement auquel 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 | 31/12/2025 | | | |
|---------------------------------|--------------------------|----------------|--------------------------|---------------|
| | Méthode de consolidation | % intérêt | Siège social | Pays |
| SOFIPROTEOL | IG | 100,00% | Paris | FRANCE |
| 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 Bastet & Associés 1 | MEE | 100,00% | Paris | FRANCE |
| Financière Senior Gallus | MEE | 1,73% | Paris | FRANCE |
| Frenchfood Capital | MEE | 29,13% | Paris | FRANCE |
| Fromagerie Lincet | MEE | 20,39% | Saligny | 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 |
| 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 |
| SOFIPROTEOL CAPITAL 1 | IG | 87,50% | Paris | FRANCE |
| Ariane | MEE | 3,31% | Olivet | FRANCE |
| SEP FASO Participations | IG | 1,00% | Paris | FRANCE |
| Innolea | MEE | 0,25% | Mondonville | FRANCE |
| Pivert* | MEE | 0,25% | Venette | FRANCE |
| SEP FODAC Participations | IG | 1,00% | Paris | FRANCE |

*Société en cours de liquidation.

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 | 31/12/2025 | Moins de 3 mois | De 3 mois à 1 an | de 1 à 5 ans | Plus de 5 ans | 31/12/2024 |
|-------------------------|----------------|-----------------|------------------|----------------|---------------|----------------|
| Créances à vue | | | | | | |
| Sur fonds Sofiprotéol | 9 736 | 9 736 | - | - | - | 19 668 |
| Sur autres fonds | 81 | 81 | - | - | - | 791 |
| Total | 9 816 | 9 816 | - | - | - | 20 459 |
| Créances à terme | | | | | | |
| Sur fonds Sofiprotéol | 174 074 | 8 274 | - | 165 000 | 800 | 114 925 |
| Total | 174 074 | 8 274 | - | 165 000 | 800 | 114 925 |
| Total général | 183 890 | 18 090 | - | 165 000 | 800 | 135 384 |

Les intérêts courus afférant s'élèvent à 8 263 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 :

| <i>en milliers d'euros</i> | 31/12/2025 | Moins de 3 mois | De 3 mois à 1 an | de 1 à 5 ans | Plus de 5 ans | Durée indéterminée | 31/12/2024 |
|---------------------------------------|---------------|-----------------|------------------|---------------|---------------|--------------------|---------------|
| Autres concours à la clientèle | | | | | | | |
| Sur fonds Sofiprotéol | 38 992 | 1 073 | 125 | 25 550 | 12 244 | - | 39 327 |
| Sur autres fonds | 324 | 164 | | | | 161 | 388 |
| Total | 39 316 | 1 237 | 125 | 25 550 | 12 244 | 161 | 39 715 |
| Comptes ordinaires débiteurs | | | | | | | |
| Sur fonds Sofiprotéol | - 0 | - 0 | - | - | - | - | - |
| Total | - 0 | - 0 | - | - | - | - | - |
| Total général | 39 316 | 1 237 | 125 | 25 550 | 12 244 | 161 | 39 715 |

5.2.2 Encours nets ventilés par type de crédit

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

| <i>en milliers d'euros</i> | 31/12/2025 | Filiales et participations | Crédits entreprises | Crédits personnel | Intérêts courus |
|---------------------------------------|---------------|----------------------------|---------------------|-------------------|-----------------|
| Autres concours à la clientèle | | | | | |
| Sur fonds Sofiprotéol | 38 992 | 200 | 37 799 | - | 993 |
| Sur autres fonds | 324 | 324 | | | - |
| Total | 39 316 | 524 | 37 799 | - | 993 |
| Comptes ordinaires débiteurs | | | | | |
| Sur fonds Sofiprotéol | - 0 | - 0 | - | - | - |
| Total | - 0 | - 0 | - | - | - |
| Total général | 39 316 | 524 | 37 799 | - | 993 |

5.3 Portefeuille titres

5.3.1 Titres de placement, d'investissement et de transaction

Le portefeuille des titres se compose de :

| <i>en milliers d'euros</i> | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| Titres de placement | | |
| Sur fonds Sofiprotéol | 347 128 | 290 450 |
| Sur autres fonds | 400 | 400 |
| Total | 347 528 | 290 850 |
| Titres d'investissement | | |
| Sur fonds Sofiprotéol | 120 455 | 109 792 |
| Total | 120 455 | 109 792 |
| Total général | 467 983 | 400 643 |

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

| <i>en milliers d'euros</i> | Titres de placement | Titres d'investissement | Total |
|--|---------------------|-------------------------|----------------|
| Sur fonds Sofiprotéol | | | |
| Obligations | 280 774 | 59 591 | 340 365 |
| Titres participatifs | - | 60 000 | 60 000 |
| Autres placements à revenu fixe | 750 | - | 750 |
| Actions | 967 | - | 967 |
| OPCVM et autres titres à revenu variable | 58 831 | - | 58 831 |
| Intérêts courus sur placements à revenu fixe | 5 806 | 864 | 6 670 |
| Total | 347 128 | 120 455 | 467 583 |
| Sur autres fonds | | | |
| OPCVM et autres titres à revenu variable | 400 | - | 400 |
| Total | 400 | - | 400 |
| Total général | 347 528 | 120 455 | 467 983 |

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

| <i>en milliers d'euros</i> | Titres cotés | OPCVM | Titres non cotés |
|---|----------------|---------------|------------------|
| Obligations et autres titres à revenu fixe | | | |
| Sur fonds Sofiprotéol | 283 828 | | 123 957 |
| Total | 283 828 | - | 123 957 |
| Actions et autres titres à revenu variable | | | |
| Sur fonds Sofiprotéol | 989 | 58 809 | - |
| Sur autres fonds | - | 400 | - |
| Total | 989 | 59 209 | - |
| Total général | 284 817 | 59 209 | 123 957 |

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

| <i>en milliers d'euros</i> | Plus-value latentes | Moins-value latentes totales | Moins-value latentes comptabilisées | Plus ou moins-values nettes |
|----------------------------|---------------------|------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------|
| Sur fonds Sofiprotéol | 19 870 | -1 477 | -622 | 18 393 |
| Sur autres fonds | 34 | - | - | 34 |
| Total | 19 904 | -1 477 | -622 | 18 427 |

5.3.2 Obligations et autres titres à revenu fixe

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

| <i>en milliers d'euros</i> | 31/12/2025 | Moins de 3 mois | de 3 mois à 1 an | de 1 à 5 ans | Plus de 5 ans | Durée indéterminée |
|---------------------------------|----------------|-----------------|------------------|----------------|----------------|--------------------|
| Sur fonds Sofiprotéol | 407 785 | 19 670 | 35 595 | 240 190 | 108 972 | 3 359 |
| Obligations d'investissement | 59 591 | 5 300 | 3 300 | 41 491 | 9 500 | |
| Obligations de placement | 280 774 | 10 808 | 28 451 | 178 685 | 59 472 | 3 358 |
| Titres Participatifs | 60 000 | | | 20 000 | 40 000 | |
| Autres placements à revenu fixe | 750 | 750 | - | - | - | - |
| Intérêts courus | 6 670 | 2 812 | 3 844 | 14 | | 0 |
| Total | 407 785 | 19 670 | 35 595 | 240 190 | 108 972 | 3 359 |

Les obligations sur fonds SOFIPROTEOL comprennent des titres subordonnés pour une valeur nette de 7 707 milliers d’euros (8 028 milliers d’euros au 31 décembre 2024).

Les obligations de placement données en pension s’élèvent à 235 309 milliers d’euros (186 525 milliers d’euros au 31 décembre 2024).

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

| <i>en milliers d'euros</i> | Prix de remboursement (valeur de marché) | Valeur comptable brute | Différence positive | Différence négative |
|------------------------------|--|------------------------|---------------------|---------------------|
| Sur fonds Sofiprotéol | 396 634 | 400 767 | 3 781 | -7 914 |
| Obligations d'investissement | 59 591 | 59 591 | - | - |
| Obligations de placement | 277 043 | 281 176 | 3 781 | -7 914 |
| Titres participatifs | 60 000 | 60 000 | | |
| Total | 396 634 | 400 767 | 3 781 | -7 914 |

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 2025, il se décompose comme suit (valeurs brutes) :

| <i>En milliers d'euros</i> | Titres mis en équivalence | Autres titres | Total |
|----------------------------|---------------------------|----------------|----------------|
| Sur fonds Sofiprotéol | 194 293 | 204 433 | 398 726 |
| Sur autres fonds | 4 621 | 822 | 5 443 |
| Total | 198 914 | 205 255 | 404 170 |

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

| Valeurs Brutes (en milliers d'euros) | 31.12.2024 | Acquisitions | Cessions / sorties | Variations de Périmètre | 31.12.2025 |
|--|----------------|---------------|--------------------|-------------------------|----------------|
| Titres de participation non financiers | 32 755 | 9 064 | -217 | 0 | 41 603 |
| Autres titres immobilisés | 153 511 | 20 014 | -8 418 | - | 163 652 |
| Total Valeurs Brutes | 186 266 | 29 078 | -8 635 | 0 | 205 255 |

| Dépréciations (en milliers d'euros) | 31.12.2024 | Dotations | Reprises | Variations de périmètre | 31.12.2025 |
|---|------------|-----------|----------|-------------------------|------------|
| Dépréciations des titres part. non financiers | -1 494 | -2 500 | 217 | - | -3 777 |

| | | | | | |
|------------------------------------|----------------|---------------|---------------|----------|----------------|
| Dép. des autres titres immobilisés | -6 933 | -2 706 | 625 | - | -9 014 |
| Total Dépréciations | -8 427 | -5 206 | 842 | - | -12 791 |
| Total Valeurs Nettes | 177 839 | 23 872 | -7 793 | 0 | 192 464 |

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 | 2025 | | | 2024 |
|---|----------|----------------|---------------|----------------|----------------|
| | | Valeurs brutes | Dépréciations | Valeurs nettes | Valeurs nettes |
| Titres de participation non financiers | | 41 603 | -3 777 | 37 826 | 31 261 |
| Biobest | Belgique | 20 000 | - | 20 000 | 20 000 |
| Sophie Lebreuilly | France | 10 000 | - | 10 000 | 10 000 |
| Samson Cherqui (CIACAM) | France | 5 000 | -2 500 | 2 500 | - |
| EC Finances | France | 2 000 | - | 2 000 | - |
| Groupe Dusaussoy | France | 1 997 | - | 1 997 | - |
| Compagnie des gourmets | France | 600 | -600 | - | - |
| Biogaz d'Arcis | France | 590 | - | 590 | 590 |
| Extrusel | France | 464 | - | 464 | 464 |
| Olead | France | 392 | -392 | - | - |
| Api Agro | France | 330 | -330 | - | - |
| Sofinex | France | 16 | - | 16 | 17 |
| Autres | | 214 | 45 | 259 | 190 |
| Autres titres de capital immobilisés | | 163 652 | -9 014 | 154 639 | 146 578 |
| Divers FCPR | | 97 829 | -8 767 | 89 063 | 83 605 |
| SOFI dette privée | | 27 655 | - | 27 655 | 23 354 |
| Groupe Bertrand | France | 20 012 | - | 20 012 | 20 012 |
| Vivescia Industrie | 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 |
| Union In Vivo | France | 492 | - | 492 | 492 |
| Bio Cogelyo | France | 350 | - | 350 | 350 |
| Delin | France | 251 | -251 | - | 251 |
| Autres | | 202 | 4 | 206 | 1 652 |

5.4.2 Titres mis en équivalence

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

| (données en K€) | Pays | Siège social | 31.12.2024 | Variations de périmètre | Divers | Contribution au résultat | Variation des subventions | Distribution | Ecarts de conversion | 31.12.2025 |
|---------------------------------|----------|--|------------|-------------------------|--------|--------------------------|---------------------------|--------------|----------------------|------------|
| LDC | France | Z.I. St Laurent, 72300 Sablé/Sarthe | 62 829 | - | 165 | 7 913 | - | -1 726 | 59 | 69 240 |
| RAGT SA | France | Rue Emile Singla - Site de Bourran, 12000 Rodez | 11 639 | - | - | -258 | - | -122 | 138 | 11 398 |
| Agro Invest | France | 11 rue de Monceau, 75008 Paris | 12 626 | -6 909 | - | 3 776 | - | - | - | 9 494 |
| NGPA | France | Avenue des Censives – Tillé, 60000 Beauvais | 2 404 | -2 404 | - | - | - | - | - | - |
| Agra Investissement | France | 29 rue du Général Foy, 75008 Paris | 977 | - | - | -167 | - | - | - | 809 |
| Semagri | France | 23 Avenue de Neuilly, 75016 Paris | 310 | - | - | 3 | - | 12 | - | 325 |
| Sepalm | Colombie | Carrera 9 No 74-08, Edificio Profinanzas Ofc: 208 El Nogal, Bogota | 1 368 | - | - | 143 | - | -144 | 45 | 1 412 |
| FrenchFood Capital | France | 82 rue du faubourg Saint Honoré, 75008 Paris | 2 344 | -7 | - | 164 | - | - | - | 2 501 |
| Sojalim | France | 193 impasse Lautrec, 65500 Vic-En-Bigorre | 1 269 | - | - | 194 | -26 | -42 | - | 1 395 |
| Innolea | France | Domaine Sandreau, 31700 Mondonville | 4 759 | - | - | 27 | - | - | - | 4 786 |
| Financière Estran | France | 19 avenue de l'Opéra, 75001 Paris | 2 780 | -2 752 | - | -28 | - | - | - | - |
| Pierre Martinet | France | 24 rue du Limousin, 38070 St Quentin-Fallavier | 3 224 | -2 990 | - | -234 | - | - | - | - |
| Ariane | France | 36 rue de la Manufacture, 45160 Olivet | 8 497 | 160 | - | -154 | - | -472 | -839 | 7 192 |
| Financière Feronia & Associés 1 | France | 7 rue Vignon, 75008 Paris | 6 | -6 | - | - | - | - | - | - |
| Financière Senior Cinqus | France | 7 rue Vignon, 75008 Paris | 23 684 | -23 042 | 212 | 145 | 33 | - | -1 031 | - |
| Oléosyn Bio | France | 2 avenue de Ker Lann, 35170 Bruz | 601 | - | - | 8 | 88 | - | - | 697 |
| Veggimmo | Autriche | Diamantplatz 1, 3304 St. Georgen am Ybbsfelde | 749 | - | - | 18 | - | - | - | 767 |
| PalmElit | France | Parc Agropolis Batiment 14, 34980 Montferrier Sur Lez | 6 423 | - | - | 639 | - | -894 | 3 | 6 170 |

| | | | | | | | | | | |
|---|-----------|--|----------------|----------------|------------|---------------|-----------|---------------|-------------|----------------|
| Euralis Semences holding | France | Avenue Gaston Phoebus, 64230 Lescar | 31 663 | -4 | -6 | -149 | -1 | -253 | 231 | 31 482 |
| Atelier Inové | France | 10 route de l'Aérodrome, 45550 Saint Denis de l'Hotel | 900 | - | - | -285 | -66 | - | - | 549 |
| Pollen | France | 16 rue Georges Charpak, 76130 Mont Saint Aignan | 425 | - | - | 49 | - | -34 | - | 440 |
| Siam Elite Palm | Thaïlande | 64, Soi Bangna-Trad 25, Bangnanua Sub-district, Bangna District, Bangkok | 447 | - | - | 141 | - | -78 | -21 | 489 |
| Pivert | France | Rue Les Rives de l'Oise, 60280 Venette | - | - | - | - | - | - | - | 0 |
| Limagrain Europe | France | Biopôle Clermont-Limagne - Rue Henri Mondor, 63360 Saint-Beauzire | 16 599 | - | - | 309 | - | -310 | 980 | 17 578 |
| Les Amis de Kersia | France | 55 bd Jules Verger, 35800 Dinard | 15 181 | 21 | - | -2 | - | - | - | 15 200 |
| Cosucra | Belgique | 1 rue de la Sucrierie, 7740 Warcoing | 12 026 | - | - | -592 | -36 | -236 | - | 11 163 |
| Financière Bastet & Associés 1 | France | 3 rue de Pondichéry, 75015 Paris | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Financière Senior Gallus | France | 7 rue Vignon, 75008 Paris | - | -0 | - | - | - | - | - | -0 |
| Fromagerie Lincet | France | 89100 Saligny | - | 4 477 | - | - | - | - | - | 4 477 |
| Total Sociétés non financières | | | 223 730 | -33 454 | 371 | 11 659 | -7 | -4 300 | -434 | 197 564 |
| Titres mis en équivalence - Financiers | | | | | | | | | | |
| Capagro | France | 11 bis rue Scripe, 75009 Paris | 894 | - | - | 456 | - | - | - | 1 350 |
| Total Sociétés financières | | | 894 | - | - | 456 | - | - | - | 1 350 |
| Total | | | 224 624 | -33 454 | 371 | 12 115 | -7 | -4 300 | -434 | 198 914 |

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) | 31.12.2024 | Acquisitions | Cessions / sorties | Variations de Périmètre | 31.12.2025 |
|---|----------------|--------------|--------------------|-------------------------|----------------|
| Logiciels | 1 561 | - | - | - | 1 609 |
| Immobilisations corporelles en cours | - | - | - | - | - |
| Immobilisations incorporelles en cours | 1 | 62 | - | - | 15 |
| Avances et acomptes s/imm. incorp. | - | - | - | - | - |
| Avances et acomptes s/imm. corp. | - | - | - | - | - |
| Ecart d'acquisition | 110 862 | - | - | 51 550 | 162 411 |
| Total Valeurs brutes | 112 424 | 62 | - | 51 550 | 164 036 |

| Amortissements / dépréciations (en milliers d'euros) | 31.12.2024 | Dotations | Cessions / sorties | Variations de périmètre | 31.12.2025 |
|---|----------------|-------------|--------------------|-------------------------|----------------|
| Amt/Dép. Logiciels | -766 | -251 | - | - | -1 017 |
| Amt/Pertes val. écart d'acquisition | -3 448 | - | - | 286 | -3 162 |
| Total Amortissements / dépréciations | -4 215 | -251 | - | 286 | -4 180 |
| Total Valeurs nettes | 108 209 | -189 | - | 51 836 | 159 856 |

Les écarts d'acquisition se décomposent comme suit :

| en milliers d'euros | Valeurs brutes | | | Amortissements et Dépréciations | | | | Valeurs nettes | |
|---------------------------------|----------------|-------------------------|----------------|---------------------------------|-----------|-------------------------|---------------|----------------|----------------|
| | 31.12.2024 | Variations de Périmètre | 31.12.2025 | 31.12.2024 | Dotations | Variations de Périmètre | 31.12.2025 | 31.12.2024 | 31.12.2025 |
| 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 | - |
| Euralis Semences holding | 4 565 | - | 4 565 | - | - | - | - | 4 565 | 4 565 |
| Financière Feronia & Associés 1 | 376 | -376 | - | - | - | - | - | 376 | - |
| Financière Senior Cinqus | 36 569 | -36 569 | - | - | - | - | - | 36 569 | - |
| Limagrain Europe | 2 445 | - | 2 445 | - | - | - | - | 2 445 | 2 445 |
| Financière Senior Gallus | - | 95 237 | 95 237 | - | - | - | - | - | 95 237 |
| Veggimmo | 3 988 | - | 3 988 | -2 655 | - | - | -2 655 | 1 333 | 1 333 |
| Total Valeurs | 110 862 | 51 550 | 162 411 | -3 449 | - | 286 | -3 163 | 107 413 | 159 249 |

5.6 Comptes de régularisation et actifs divers

Les comptes de régularisation et actifs divers sont composés de :

| <i>en milliers d'euros</i> | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|----------------------------------|--------------|---------------|
| Clients et factures à établir | 595 | 424 |
| Etat, impôts et taxes | 52 | 320 |
| Impôts différés actifs | 7 246 | 4 933 |
| Dépôts et cautionnements | 47 | 46 |
| Dividendes à recevoir | 294 | 868 |
| Divers produits à recevoir | 686 | 5 963 |
| Autres débiteurs | 164 | 367 |
| Total brut | 9 086 | 12 921 |
| Dépréciation des clients douteux | - | - |
| Total net | 9 086 | 12 921 |

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 interbancaires | Pensions | Intérêts courus | 31/12/2025 |
|------------------|---------------|-------------------------|----------------|-----------------|----------------|
| Dettes à vue | 8 000 | - | - | 16 | 8 016 |
| Dettes à terme | - | 42 000 | 224 499 | 848 | 267 347 |
| Total net | 8 000 | 42 000 | 224 499 | 865 | 275 364 |

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 | 31/12/2025 |
|-----------------------|-----------------|------------------|--------------|---------------|----------------|
| Dettes à vue | 8 016 | - | - | - | 8 016 |
| Sur fonds Sofiproteol | 8 016 | - | - | - | 8 016 |
| Dettes à terme | 267 347 | - | - | - | 267 347 |
| Sur fonds Sofiproteol | 267 347 | - | - | - | 267 347 |
| Total net | 275 364 | - | - | - | 275 364 |

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 | 31/12/2025 |
|-----------------------|-----------------|------------------|--------------|---------------|---------------|
| Sur fonds Sofiproteol | 67 000 | 2 000 | - | - | 69 000 |
| Total net | 67 000 | 2 000 | - | - | 69 000 |

5.9 Comptes de régularisation et passifs divers

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

| <i>en milliers d'euros</i> | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|---|--------------|---------------|
| Clients et factures à établir | 595 | 458 |
| Etat, impôts et taxes | 52 | 45 |
| Impôts différés actifs | 7 246 | 6 247 |
| Dépôts et cautionnements | 47 | 48 |
| Dividendes à recevoir | 294 | 612 |
| Divers produits à recevoir | 686 | 6 090 |
| Autres débiteurs | 164 | 281 |
| Total brut | 9 086 | 13 782 |
| Dépréciation des clients douteux | - | - |
| Total net | 9 086 | 13 782 |
| <i>(a) Les versements à effectuer sur titres non libérés concernant des titres de capital non intégralement libérés inscrits à l'actif en "Participations et autres titres détenus à long terme".</i> | | |

5.10 Provisions

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

| <i>En milliers d'euros</i> | 31.12.2024 | Dotations | Reprises | Reprises non | 31.12.2025 |
|----------------------------|------------|-----------|----------|--------------|------------|
|----------------------------|------------|-----------|----------|--------------|------------|

| | | | | utilisées | |
|---|------------|----------|-------------|-----------|------------|
| Provisions sur swaps | 250 | 1 | -250 | - | 1 |
| Provisions liées aux activités financières | 250 | 1 | -250 | - | 1 |
| Provisions pour pensions et retraites | 557 | - | -74 | - | 483 |
| Autres provisions pour risques | - | - | - | - | - |
| Autres provisions | 557 | - | -74 | - | 483 |
| Provisions | 806 | 1 | -324 | - | 484 |

5.11 Intérêts minoritaires

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

| <i>En milliers d'euros</i> | Intérêts minoritaires - Réserves | Intérêts minoritaires - Résultat | Total intérêts minoritaires |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------|
| Situation à la clôture 2024 | 17 302 | 255 | 17 558 |
| <i>Mouvements</i> | | | |
| - Affectation du résultat | 255 | -255 | - |
| - Variation apport FIDOP dans les SEP | 0 | - | 0 |
| - Ecart de conversion | -105 | - | -105 |
| - Distribution de dividendes | 0 | - | 0 |
| - Subvention | -50 | - | -50 |
| - Variation de périmètre* | 1 566 | - | 1 566 |
| - Résultat 2025 | - | 947 | 947 |
| Situation à la clôture 2025 | 18 969 | 947 | 19 915 |
| *dont augmentation de capital sur Sofiproteol Capital 1 pour 1 500 k€. | | | |

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 9 459 actions, réalisée le 22/09/2022
- 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.

5.12.2 Variation des capitaux propres et assimilés

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

| <i>En milliers d'euros</i> | Capital | Primes | Réserve légale | Réserves consolidées | Résultat de l'exercice | Total capitaux propres hors FRBG |
|--|----------------|----------------|----------------|-------------------------|---------------------------|-------------------------------------|
| Situation à la clôture 2024 | 302 966 | 234 967 | 30 296 | 176 917 | 16 399 | 761 546 |
| <i>Mouvements</i> | | | | | | |
| - Affectation du résultat | - | - | - | 16 399 | -16 399 | - |
| - Distribution de dividendes | - | - | - | -2 335 | - | -2 335 |
| - Augmentation de capital net de frais | - | - | - | - | - | - |
| - Variations de périmètre | - | - | - | - | - | - |
| - Ecart de conversion | - | - | - | -329 | - | -329 |
| - Subvention | - | - | - | -7 | - | -7 |
| - Autres | - | - | - | 315 | - | 315 |
| - Résultat 2025 | - | - | - | - | 102 899 | 102 899 |
| Situation à la clôture 2025 | 302 966 | 234 967 | 30 296 | 190 959 | 102 899 | 862 088 |

5.13 Engagements de garantie données et reçues

| <i>En K€</i> | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|---|---------------|---------------|
| Garanties données | | |
| Cautions administratives données en faveur des filiales industrielles du groupe Avril | 17 873 | 15 575 |
| Cautions données en faveur des adhérents d'Inpaq Développement | 1 768 | 1 758 |
| Cautions données en faveur des adhérents de Palmipèdes 64 | 26 | 33 |
| Total des garanties données par Sofiproteol | 19 666 | 17 366 |
| Garanties reçues | | |
| Caution reçue du Fidop oléagineux dans le cadre de la jachère non alimentaire | - | - |
| Total des garanties reçues par Sofiproteol | - | - |

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) | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|--|------------|------------|
| Intérêts et produits assimilés | 27 026 | 29 234 |
| Intérêts et charges assimilées | -3 929 | -4 738 |
| Revenus des titres à revenu variable | 4 784 | 3 731 |
| Commissions (charges) | -17 | -14 |
| Gains et pertes sur opérations des portefeuilles de négociation | 760 | -550 |
| Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés | -3 199 | -6 588 |
| Autres charges d'exploitation bancaire | -3 | -6 |
| Activité financière de marché | 25 421 | 21 069 |
| Commissions (produits) | 613 | 562 |
| Activité de caution | 613 | 562 |
| Autres produits d'exploitation bancaire | 621 | 787 |
| Gestion de fonds professionnels | 621 | 787 |
| Royalties et assimilés | 4 | - |
| Produits nets des autres activités | 4 | - |
| Produit net bancaire | 26 659 | 22 418 |

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 | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|---|------------|------------|
| Salaires et indemnités | -2 478 | -2 342 |
| Salaires et indemnités | -2 478 | -2 342 |
| Charges sociales | -1 305 | -1 228 |
| Impôts et taxes sur rémunérations | -337 | -349 |
| Charges sociales et fiscales | -1 641 | -1 577 |
| Dot./Prov. engagements de retraite | - | -64 |
| Rep./provisions engagements retraite | 74 | - |
| Provision pour engagement retraite | 74 | -64 |
| Participation, intéressement, abondement PEE et PERCO | -186 | -420 |
| Participation, intéressement, abondement PEE et PERCO | -186 | -420 |
| Frais de personnel | -4 231 | -4 402 |

6.2.2 Effectif des sociétés consolidées par intégration globale

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

| | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|-----------------------------|------------|------------|
| Effectif moyen - Cadres | 21 | 24 |
| Effectif moyen - non cadres | 1 | 1 |
| Total | 22 | 25 |

6.3 Honoraires des commissaires aux comptes

Les honoraires des commissaires aux comptes inscrits en charges au cours de l’exercice s’élèvent à 218 milliers d’euros (203 milliers d’euros au titre de l’exercice 2024) détaillés comme suit :

| | |
|---|---------------|
| ERNST & YOUNG – Travaux d’audit | 165 475 euros |
| CABINET ERIC MARTIN et ASSOCIES – Travaux d’audit | 52 256 euros |

6.4 Impôts sur les bénéfices

6.4.1 Détail de la charge d’impôt

La charge d’impôt au 31 décembre 2025 s’élève à 6 178 milliers d’euros et se décompose de la façon suivante :

| (données en K€) | 31.12.2025 | 31.12.2024 | var. |
|-----------------|------------|------------|--------|
| Impôt exigible | -7 167 | -4 166 | -3 001 |
| Impôt différé | 989 | 1 312 | -323 |
| Total Impôt | -6 178 | -2 853 | -3 324 |

6.4.2 Preuve d'impôts

| en millier d'euros | 31.12.2025 |
|---|----------------|
| Résultat net de l'ensemble consolidé | 103 846 |
| Impôt sur les sociétés (impôt exigible et impôt différé) | -6 178 |
| Résultat avant impôt | 110 023 |
| Résultat des sociétés consolidées par mise en équivalence | 12 115 |
| Amortissement des écarts d'acquisition | 977 |
| Résultat imposable au taux de droit commun | 96 931 |
| Impôt théorique IS à 25,83% | -25 037 |
| Crédit d'impôt | 117 |
| Quote-part réintégration de charges | -30 |
| Quote Part de 12 % sur les Plus-values LT | -3 076 |
| Autres différences permanentes | -198 |
| Reports déficitaires non activés | 2 690 |
| Eléments imposés à taux réduit | 19 524 |
| Impact changement de taux des Impôts différés | -3 |
| Quote-part de résultat des sociétés transparentes | 3 |
| Autre | -166 |
| Charge d'impôt de l'exercice | -6 177 |
| Taux effectif d'impôt | 6,4% |

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€ | 2025 | 2024 |
|--|----------|----------|
| | USD | USD |
| Sur fonds Sofiproteol | 5 | 4 |
| Gains ou pertes sur portefeuille de placement | 5 | 4 |

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

7.1.2 Exposition au risque de change

L'exposition au risque de change concerne 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 | 2025 | | 2024 | |
|--|-------------|-------------|------------|------------|
| | Devise | C/V euro | Devise | C/V euro |
| Exposition en USD | | | | |
| Actifs nets en euros mais sous-jacent en USD | 5 981 | 5 090 | 5 629 | 5 418 |
| Change à terme | -6 980 | -5 940 | -5 284 | -5 086 |
| Exposition nette | -999 | -850 | 345 | 332 |

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

7.1.3 Opération de change à terme

| Opérations de change à terme Réévaluée | 2025 | | 2024 | |
|---|--------|----------|--------|----------|
| | Devise | C/V euro | Devise | C/V euro |
| Exposition en USD | | | | |
| Euros à recevoir contre USD à livrer | 5 660 | 5 660 | 4 983 | 4 983 |
| USD à livrer contre euros à recevoir | -6 698 | -5 631 | -5 284 | -5 036 |

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€ | 2025 | 2024 |
|--------------------------------------|------|------|
|--------------------------------------|------|------|

| | Montant notionnel | Valeur de marché négative | Valeur de marché positive | Montant notionnel | Valeur de marché négative | Valeur de marché positive |
|---|----------------------|---------------------------------|------------------------------|----------------------|---------------------------------|------------------------------|
| Swaps de micro-couverture (catégorie b) | 329 400 | -2 962 | 2 447 | 279 599 | -4 627 | 3 466 |
| dont : | | | | | | |
| adossés à des créances à terme | 20 000 | -1 695 | | 20 000 | -2 193 | 171 |
| adossés à des titres d'investissement | 32 500 | | 615 | 37 800 | | 969 |
| adossés à des titres de placement | 276 900 | -1 266 | 1 832 | 221 799 | -2 434 | 2 327 |
| Swaps de macro-couverture (catégorie c) | | | | | | |
| Total | 329 400 | -2 962 | 2 447 | 279 599 | -4 627 | 3 466 |

La valeur de marché des swaps de couverture des titres de placement est compensée par des plus-values latentes des titres couverts (928 milliers d’euros au titre de l’exercice 2025).

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€ | 2025 | 2024 |
|---|-------------------|-------------------|
| | Montant notionnel | Montant notionnel |
| Moins de trois mois | 10 800 | 13 300 |
| De trois mois à un an | 34 000 | 12 269 |
| De un à cinq ans | 226 100 | 224 530 |
| Plus de cinq ans | 58 500 | 29 500 |
| Total | 329 400 | 279 599 |

8 Evènements postérieurs à la clôture

Néant.

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

Exercice clos le 31 décembre 2025

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 2025, 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 1^{er} janvier 2025 à la date d’émission de notre rapport.

Observation
Sans remettre en cause l’opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 3.1 « Changements de méthodes comptables » de l’annexe des comptes consolidés qui expose le changement de méthode comptable résultant de l’application des règlements ANC n° 2024-05 et n° 2022-06.

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 3.6, 3.7 et 3.8, 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 étudié que ces estimations comptables s'appuient sur les méthodes documentées, conformes aux principes décrits dans les notes 2. « Faits marquants de l'exercice », 3.5 « Ecart d'évaluation et écart d'acquisition » et 3.6 « 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 10 avril 2026

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 31.12.2025 sont mis à disposition au siège social.