

# Socfinasia S.A.

2016 RAPPORT ANNUEL

---

## SOMMAIRE

<b>Portrait du Groupe</b>	<b>4</b>
1. Présentation du Groupe	4
2. Historique	4
3. Structure du Groupe	5
4. Renseignements sur les participations de Socfinasia S.A.	6
<b>Marché international du caoutchouc et des huiles végétales</b>	<b>17</b>
1. Caoutchouc	17
2. Huiles végétales	19
<b>Environnement et responsabilité sociale</b>	<b>22</b>
<b>Chiffres clés</b>	<b>23</b>
1. Indicateurs d'activités	23
2. Chiffres clés du compte de résultat consolidé	24
3. Chiffres clés de l'état de la situation financière consolidée	24
<b>Données boursières</b>	<b>25</b>
<b>Faits marquants de l'exercice</b>	<b>25</b>
<b>Déclaration sur la gouvernance d'entreprise</b>	<b>26</b>
1. Introduction	26
2. Conseil d'Administration	26
3. Les Comités du Conseil d'Administration	29
3.1. Comité d'Audit	29
3.2. Comité de Nomination et de Rémunération	29
4. Rémunérations	30
5. Notification de l'actionnariat	30
6. Calendrier financier	30
7. Audit externe	31
8. Autres informations	31
<b>Déclaration de conformité</b>	<b>32</b>
<b>Rapport de gestion consolidé</b>	<b>34</b>
<b>Rapport d'audit sur les états financiers consolidés</b>	<b>38</b>
<b>Etats financiers consolidés</b>	<b>40</b>
1. Etat de la situation financière consolidée	40
2. Compte de résultat consolidé	42
3. Etat du résultat étendu consolidé	43
4. Tableau des flux de trésorerie consolidés	44
5. Tableau de variation des capitaux propres consolidés	45
6. Annexe aux états financiers consolidés	46
Note 1. Généralités et méthodes comptables	46
Note 2. Filiales et entreprises associées	56
Note 3. Acquisitions d'activités	58
Note 4. Ecart d'acquisition	58
Note 5. Immobilisations incorporelles	59
Note 6. Immobilisations corporelles	60
Note 7. Actifs biologiques producteurs	61
Note 8. Filiales non détenues en propriété exclusive dans lesquelles les participations ne donnant pas le contrôle sont significatives	62
Note 9. Participations dans des entreprises associées	63
Note 10. Titres disponibles à la vente	67
Note 11. Impôts différés	67
Note 12. Stocks	68
Note 13. Créances commerciales (actifs courants)	69
Note 14. Autres créances (actifs courants)	69
Note 15. Actifs et passifs d'impôts exigibles	70
Note 16. Trésorerie et équivalents de trésorerie	71

## SOMMAIRE

Note 17. Capital	71
Note 18. Réserve légale	71
Note 19. Engagements de retraites	72
Note 20. Autres dettes	74
Note 21. Instruments financiers	74
Note 22. Frais de personnel et effectifs moyens de l'exercice	76
Note 23. Dotations aux amortissements	76
Note 24. Dépréciations d'actifs	77
Note 25. Autres produits financiers	80
Note 26. Charges financières	80
Note 27. Charge d'impôts	81
Note 28. Résultat net par action	83
Note 29. Dividendes et tantièmes	83
Note 30. Informations relatives aux parties liées	83
Note 31. Concessions de terrains agricoles	85
Note 32. Information sectorielle	85
Note 33. Gestion des risques	89
Note 34. Environnement politique et économique	92
Note 35. Evènements postérieurs à la date de clôture	92
Note 36. Honoraires du Réviseur d'entreprises agréé	92
<b>Rapport de gestion social</b>	<b>93</b>
<b>Rapport d'audit sur les états financiers sociaux</b>	<b>98</b>
<b>Etats financiers sociaux</b>	<b>100</b>
1. Bilan au 31 décembre 2016	100
2. Compte de pertes et profits pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2016	102
3. Annexe aux états financiers sociaux de l'exercice 2016	103

## Portrait du Groupe

### 1. Présentation du Groupe

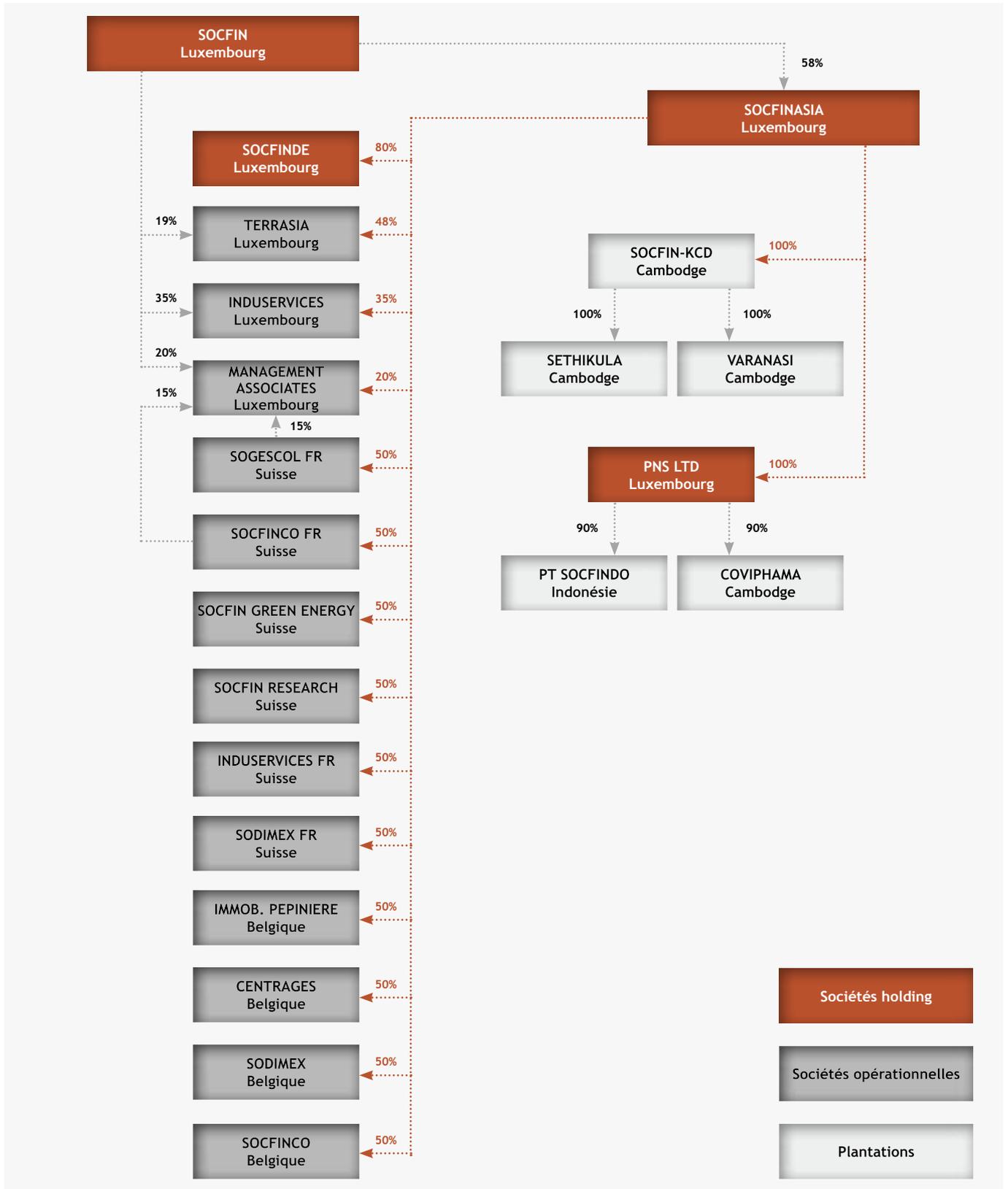
Socfinasia S.A. est une société holding luxembourgeoise, dont le siège social est 4 avenue Guillaume, L-1650 Luxembourg. Elle a été constituée le 20 novembre 1972 et est cotée à la Bourse de Luxembourg.

L'activité principale de Socfinasia S.A. consiste en la gestion d'un portefeuille de participations axées sur l'exploitation de plus de 55.000 hectares de plantations tropicales de palmiers à huile et d'hévéas, situées en Asie du Sud-Est. Socfinasia S.A. emploie 11.232 personnes et a réalisé, en 2016, un chiffre d'affaires consolidé de 144 millions d'euros.

### 2. Historique

- **20/11/1972** Constitution de Socfinasia S.A. sous la forme d'une holding luxembourgeoise par apport d'actions de PT Socfindo.
- **30/06/1973** Depuis sa constitution, Socfinasia S.A. a investi, entre autres, dans Fininter S.A. (Belgique) et Socfinal (Luxembourg).
- **23/01/1974** Les titres Socfinasia S.A. ont été admis à la cote de la Bourse de Luxembourg.
- **30/06/1975** Le portefeuille affiche de nouveaux investissements : Socfin S.A. (Belgique), Plantations Nord Sumatra S.A. (Belgique) et Selangor Plantations Cy Bhd (Malaisie).
- **30/06/1977** Socfinasia S.A. investit dans Sennah Rubber Cy Ltd, New African Plantations Cy Ltd, la Banque d'Investissements Privés S.A. et Socficom S.A. Elle vend par contre ses participations Socfin S.A. (Belgique) et Socfinal.
- **04/12/1979** Augmentation de capital de PT Socfindo par incorporation de réserves. Attribution gratuite de 1.166 actions PT Atmino.
- **31/12/1980** Acquisition d'actions Selangor Holding S.A., société luxembourgeoise cotée à la Bourse de Luxembourg.
- **24/04/1989** Augmentation de capital de PT Socfindo par incorporation de la réserve de réévaluation d'actifs immobilisés.
- **31/03/1996** Acquisition d'actions Intercultures, société luxembourgeoise cotée à la Bourse de Luxembourg.
- **31/03/1997** Dans un premier temps, Socfinasia S.A. a augmenté sa participation dans ses filiales indonésiennes : PT Socfindo et PT Atmino. Ensuite, Socfinasia S.A. a constitué Plantations Nord Sumatra Limited et y a transféré ses participations indonésiennes.
- **31/03/1999** Souscription à l'augmentation de capital d'Intercultures.
- **05/02/2000** OPA/OPE de Selangor Holding S.A. sur Sennah Rubber Cy Ltd qui sera liquidée en août 2000.
- **01/04/2000** Augmentation de capital à 25.062.500 EUR et du pair comptable à 1.002.500 actions.
- **26/06/2000** OPA de Socfinasia S.A. sur les titres Selangor Holding S.A. qui sera liquidée en mai 2001.
- **17/10/2000** Modification de la date de clôture de l'exercice social au 31 décembre.
- **31/12/2001** PNS Ltd a acheté 30% du capital de PT Socfindo à l'état indonésien.
- **31/12/2006** Restructuration des participations du Groupe Socfinal, dont la distribution de titres Intercultures par Socfinasia S.A. (spin-off) et repositionnement des sociétés opérationnelles du Groupe.
- **31/12/2007** Constitution de Socfin-KCD (Cambodge).
- **17/03/2010** Cession de Socfinaf Cy Ltd (Kenya).
- **10/01/2011** Assemblée Générale Extraordinaire qui entérine l'abandon du statut de holding 29.
- **01/07/2011** Division des actions par 20.
- **13/08/2013** A travers sa filiale PNS Ltd S.A., Socfinasia S.A. a acquis 90% de Coviphama Co Ltd, une société de droit cambodgien, attributaire d'une nouvelle concession (5.300 hectares).
- **30/07/2015** Acquisition d'actions Socfin-KCD pour porter le pourcentage de détention à 100%.

3. Structure du Groupe



## Portrait du Groupe

### 4. Renseignements sur les participations de Socfinasia S.A.

Portefeuille	Nombre de titres	% direct
<b>Cambodge</b>		
Socfin-KCD Co Ltd	2.000	100,00%
<b>Luxembourg</b>		
PNS Ltd S.A.	27.779.999	99,99%
Socfinde S.A.	199.790	79,92%
Management Associates S.A.	2.000	20,00%
Terrasia S.A.	4.781	47,81%
Induservices S.A.	3.500	35,00%
<b>Belgique</b>		
Centrages S.A.	7.500	50,00%
Immobilière de la Pépinière S.A.	3.333	50,00%
Socfinco S.A.	8.750	50,00%
Gaummes S.A.	17.669	50,00%
Sodimex S.A.	70.000	50,00%
<b>Suisse</b>		
Sogescol FR S.A.	2.650	50,00%
Socfinco FR S.A.	650	50,00%
Socfin Green Energy S.A.	60	50,00%
Socfin Research S.A.	3.000	50,00%
Sodimex FR S.A.	675	50,00%
Induservices FR S.A.	700	50,00%

Les pages qui suivent, contiennent la synthèse de l'activité et les commentaires succincts des données comptables relatives aux deux derniers exercices clôturés des principales sociétés dans lesquelles Socfinasia S.A. détient une participation directe ou indirecte.

Sauf autre indication, les capitaux propres comprennent le capital, les réserves au sens large et

le résultat reporté avant répartition bénéficiaire de l'exercice sous revue.

Les données sociales sont mentionnées de préférence aux données consolidées.

Les bilans sont présentés dans la monnaie fonctionnelle de chacune des sociétés.

## Portrait du Groupe

### PT SOCFIN INDONESIA « SOCFINDO »

PT Socfindo est une société de droit indonésien qui exploite 48.000 hectares de plantations de palmiers à huile et d'hévéas dans le Nord de Sumatra en Indonésie.

#### Principales données

Surfaces (hectares)	Surface plantée		
	Mature	Immature	Total
<b>Au 31/12/2016</b>			
Hévéa	7.489	1.843	9.332
Palmier	35.616	3.054	38.670
	<b>43.105</b>	<b>4.897</b>	<b>48.002</b>

Concessions : 49.340 hectares

Personnel permanent au 31/12/2016 : 10.727

Production et vente	Réalisé	Réalisé
<b>Au 31 décembre</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Production (tonnes)</b>		
Caoutchouc	13.272	12.892
Huile de palme	181.419	202.768
Semences (milliers)	16.064	22.487
Chiffre d'affaires (000 EUR)	143.208	147.878
Résultat (000 EUR)	40.478	42.643
<b>Prix de vente moyen (EUR/kg)</b>		
Caoutchouc	1,26	1,44
Huile de palme	0,63	0,56
Semences (EUR/1.000)	723	694
<b>Cours moyen IDR/EUR</b>	<b>14.695</b>	<b>14.832</b>
<b>Cours de clôture IDR/EUR</b>	<b>14.162</b>	<b>15.020</b>

Chiffres clés (millions de IDR)	2016	2015
<b>Au 31 décembre</b>		
Actifs immobilisés	1.384.323	1.358.907
Actifs circulants	395.423	395.563
Capitaux propres (*)	873.484	918.866
Dettes, provisions et tiers (*)	906.262	835.604
Résultat de l'exercice	594.833	632.497
Dividende final unitaire brut (USD)	(**)	700
Acompte sur dividende unitaire brut (USD)	750	500
Participation de PNS Ltd S.A. (%)	89,98	89,98

(\*) Après acompte sur dividende.

(\*\*) Non connu à ce jour.

## Portrait du Groupe

### PT SOCFIN INDONESIA "SOCFINDO"

#### ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE

Exercices aux 31 décembre 2016 et 2015

(Exprimés en Roupie, sauf indication contraire)

Taux de change : EUR 1 = IDR

14.162

15.020

<i>ACTIFS</i>	<i>2016</i>	<i>2015</i>
<b>ACTIFS COURANTS</b>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	144.862.140.137	91.000.627.771
Créances clients		
Créances commerciales		
Parties liées	23.991.085.126	29.480.668.756
Tiers	13.176.069.759	8.402.038.368
Autres	5.327.160.076	6.750.202.622
Stocks	126.752.481.522	131.259.675.661
Actifs d'impôts exigibles	15.466.040.963	53.423.052.129
Charges payées d'avance et autres actifs courants	1.154.790.291	929.407.126
<b>TOTAL ACTIFS COURANTS</b>	<b>330.729.767.874</b>	<b>321.245.672.433</b>
<b>ACTIFS NON-COURANTS</b>		
Plantations		
Plantations matures	638.348.737.710	605.101.312.453
Plantations immatures	230.696.851.284	239.132.691.815
Actifs immobilisés	377.295.773.622	382.879.959.484
Créances d'impôts	65.158.751.303	74.317.322.803
Actifs d'impôts différés	115.048.827.055	109.553.429.135
Avances et acomptes sur achat d'actifs immobilisés	15.295.822.613	15.295.822.613
Coûts de développement de logiciels	5.284.391.484	5.199.103.158
Charges à reporter	1.769.767.624	1.637.452.024
Autres	117.270.420	107.270.420
<b>TOTAL ACTIFS NON-COURANTS</b>	<b>1.449.016.193.115</b>	<b>1.433.224.363.905</b>
<b>TOTAL ACTIFS</b>	<b>1.779.745.960.989</b>	<b>1.754.470.036.338</b>

## Portrait du Groupe

<i>PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES</i>	<i>2016</i>	<i>2015</i>
<b>PASSIFS</b>		
<b>PASSIFS COURANTS</b>		
Dettes fournisseurs - tiers	11.874.484.306	13.568.517.115
Autres dettes		
Tiers	12.643.956.697	20.074.030.806
Parties liées	10.286.036.729	9.933.186.192
Charges à payer	255.127.874.531	215.225.944.368
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	19.950.646.578	22.980.441.872
Produits de loyers constatés d'avance	1.025.806.331	1.413.081.400
Dettes fiscales	58.919.325.016	57.378.251.521
<b>TOTAL PASSIFS COURANTS</b>	<b>369.828.130.188</b>	<b>340.573.453.274</b>
<b>PASSIFS NON-COURANTS</b>		
Dettes relatives aux avantages du personnel	536.433.727.000	495.030.573.000
<b>TOTAL PASSIFS</b>	<b>906.261.857.188</b>	<b>835.604.026.274</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital		
Type A	2.385.000	2.385.000
Type B	265.000	265.000
Type C	7.947.350.000	7.947.350.000
Type D	34.300.000.000	34.300.000.000
<b>Total capital</b>	<b>42.250.000.000</b>	<b>42.250.000.000</b>
Prime d'émission	3.670.500.000	3.670.500.000
Bénéfices reportés		
Affectés à la réserve générale	38.642.843.746	38.642.843.746
Non affectés	788.920.760.055	834.302.666.318
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>873.484.103.801</b>	<b>918.866.010.064</b>
<b>TOTAL PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES</b>	<b>1.779.745.960.989</b>	<b>1.754.470.036.338</b>

## Portrait du Groupe

### COMPTE DE RÉSULTAT ET LES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT ÉTENDU

Exercices aux 31 décembre 2016 et 2015  
(Exprimés en Roupie, sauf indication contraire)

	2016	2015
CHIFFRE D'AFFAIRES	2.104.450.215.791	2.193.385.069.001
COÛT DES MARCHANDISES VENDUES	-887.017.634.923	-959.186.881.666
<b>MARGE BRUTE</b>	<b>1.217.432.580.868</b>	<b>1.234.198.187.335</b>
Frais de vente	-51.152.792.073	-59.463.727.813
Dépenses administratives et autres frais généraux	-126.019.893.525	-134.937.716.707
Bonus et honoraires (*)	-278.760.987.402	-253.149.315.244
Autres produits	36.303.405.483	42.813.983.584
Autres charges	-14.278.132.446	-2.196.886.207
Gains (pertes) de change	11.624.186.923	-7.365.994.533
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>795.148.367.828</b>	<b>819.898.530.415</b>
Résultat financier	9.440.709.739	13.921.682.936
<b>RESULTAT AVANT IMPOTS</b>	<b>804.589.077.567</b>	<b>833.820.213.351</b>
<b>PRODUITS (CHARGES) D'IMPOTS</b>		
Sur le résultat	-208.072.414.250	-214.463.742.500
Différés	3.700.513.920	8.824.625.331
<b>Charge d'impôt</b>	<b>-204.371.900.330</b>	<b>-205.639.117.169</b>
<b>RESULTAT NET</b>	<b>600.217.177.237</b>	<b>628.181.096.182</b>
Résultat étendu		
Réévaluation des avantages postérieurs à l'emploi	-5.384.652.000	4.315.785.750
<b>TOTAL RESULTAT ETENDU</b>	<b>594.832.525.237</b>	<b>632.496.881.932</b>

(\*) Ces montants comprennent des tantièmes payés aux administrateurs de PT Socfindo qui sont membres du Conseil d'Administration de Socfinasia S.A. (2016 = IDR 43.428.094.518 et 2015 = IDR 81.197.661.579).

## Portrait du Groupe

### *SOCFIN-KCD Co Ltd*

Capital : KHR 160.000.000.000

Socfin-KCD est une société cambodgienne active dans la production de caoutchouc.

#### Principales données

<i>Surfaces (hectares)</i>	<i>Surface plantée</i>		
	<i>Mature</i>	<i>Immature</i>	<i>Total</i>
<b>Au 31/12/2016</b>			
Hévéa	853	3.040	3.893
Concessions : 6.659 hectares (y compris les concessions des filiales)			
Personnel permanent au 31/12/2016 : 334			
		<b>2016</b>	<b>2015</b>
Cours moyen KHR/EUR		4.471	4.504
Cours de clôture KHR/EUR		4.255	4.409

<i>Chiffres clés (millions de KHR)</i>		
<b>Au 31 décembre</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Actifs immobilisés	206.383	195.772
Actifs circulants	3.322	6.973
Capitaux propres (*)	156.781	158.926
Dettes, provisions et tiers (*)	52.924	43.819
Résultat de l'exercice	-2.145	-1.042
Participation de Socfinasia S.A. (%)	100,00	100,00

(\*) Avant affectation.

## Portrait du Groupe

### COVIPHAMA Co Ltd

Capital : KHR 240.000.000

Coviphama est une société cambodgienne active dans la production de caoutchouc.

#### Principales données

<i>Surfaces (hectares)</i>	<i>Surface plantée</i>		
	<i>Mature</i>	<i>Immature</i>	<i>Total</i>
<b>Au 31/12/2016</b>			
Hévéa	0	3.300	3.300
Concessions : 5.345 hectares			
Personnel permanent au 31/12/2016 : 171			
		<b>2016</b>	<b>2015</b>
Cours moyen KHR/EUR		4.471	4.504
Cours de clôture KHR/EUR		4.255	4.409

<i>Chiffres clés (millions de KHR)</i>		
<i>Au 31 décembre</i>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Actifs immobilisés	59.956	51.063
Actifs circulants	2.609	1.416
Capitaux propres	212	218
Dettes, provisions et tiers	62.353	52.261
Résultat de l'exercice	-6	1
Participation de Socfinasia S.A. (%)	90,00	90,00

## Portrait du Groupe

### *PLANTATION NORD-SUMATRA « PNS » Ltd S.A.*

Capital : USD 260.084.774

Le principal actif de PNS Ltd est sa participation à hauteur de 89,98% dans PT Socfindo.

	2016	2015
Cours moyen USD/EUR	1,10	1,10
Cours de clôture USD/EUR	1,05	1,09

#### *Chiffres clés (milliers de dollars)*

<i>Au 31 décembre</i>	2016	2015
Actifs immobilisés	295.281	292.431
Actifs circulants	4.018	3.900
Capitaux propres (*)	299.258	296.315
Dettes, provisions et tiers (*)	41	16
Résultat de l'exercice	37.668	39.688
Résultat distribué	34.725	32.225
Participation de Socfinasia S.A. (%)	99,99	99,99

(\*) Avant affectation.

## Portrait du Groupe

### **SOCFINDE S.A.**

Capital : EUR 1.250.000

Socfinde est une société holding de financement de droit luxembourgeois.

Le profit de l'exercice clôturé le 31 décembre 2016 s'élève à EUR 295.206. Le Conseil d'Administration proposera à l'Assemblée Générale de ne pas verser de dividende.

#### *Chiffres clés (milliers d'euros)*

<i>Au 31 décembre</i>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Actifs immobilisés	11.422	13.722
Actifs circulants	88.203	54
Capitaux propres	5.137	4.842
Dettes, provisions et tiers	94.487	8.934
Résultat de l'exercice	295	529
Participation de Socfinasia S.A. (%)	79,92	79,92

## Portrait du Groupe

### **SOGESCOL FR S.A.**

Capital : CHF 5.300.000

Sogescol FR est une société suisse qui commercialise du caoutchouc et de l'huile de palme.

L'exercice se clôture le 31 décembre 2016 par un bénéfice de USD 4.734.627. Le Conseil d'Administration proposera à l'Assemblée Générale des actionnaires une distribution de bénéfice à hauteur de USD 4.700.000.

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Cours moyen USD/EUR	1,10	1,10
Cours de clôture USD/EUR	1,05	1,09

#### **Chiffres clés (milliers de USD)**

<b>Au 31 décembre</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Actifs immobilisés	883	921
Actifs circulants	34.390	27.490
Capitaux propres (*)	13.617	14.582
Dettes, provisions et tiers (*)	21.656	13.829
Résultat de l'exercice	4.735	5.589
Résultat distribué	5.700	6.000
Dividende unitaire brut (USD)	1.075	1.132
Participation de Socfinasia S.A. (%)	50,00	50,00

(\*) Avant affectation.

## Portrait du Groupe

### **SOCFINCO FR S.A.**

Capital : CHF 1.300.000

Socfinco FR est une société suisse de services, d'études et de management de plantations agro-industrielles. Les interventions de Socfinco FR couvrent le secteur agro-industriel du palmier à huile et de l'hévéa.

L'exercice clôturé au 31 décembre 2016 présente un résultat positif de EUR 5.557.910. Le Conseil d'Administration proposera à l'Assemblée Générale des actionnaires une distribution de bénéfice à hauteur de EUR 6.000.000.

#### *Chiffres clés (milliers de EUR)*

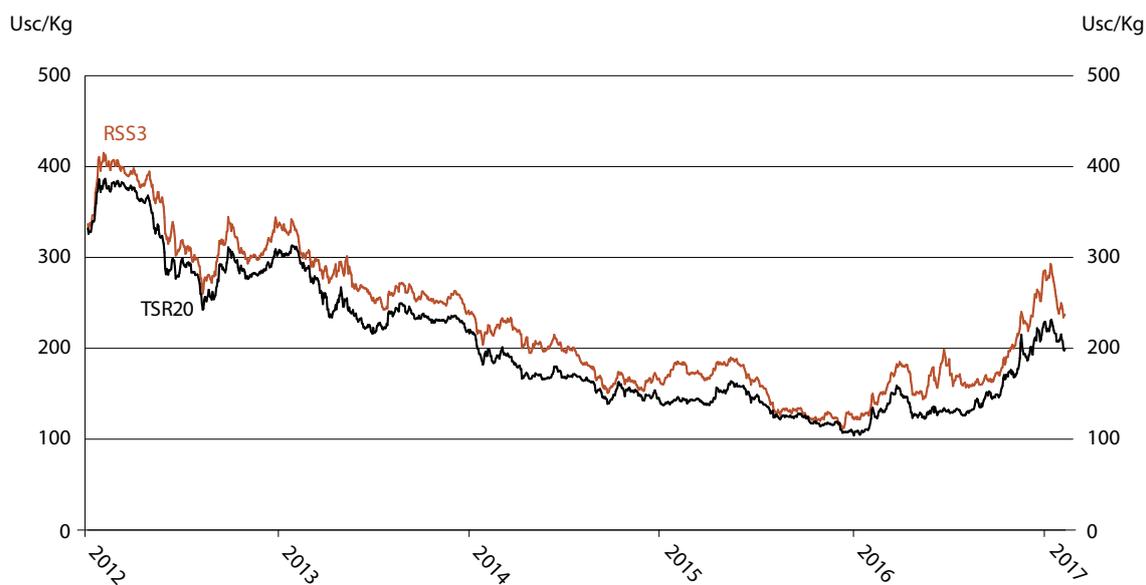
<i>Au 31 décembre</i>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Actifs immobilisés	1.203	1.005
Actifs circulants	11.915	12.590
Capitaux propres (*)	11.994	12.436
Dettes, provisions et tiers (*)	1.123	1.159
Ventes et prestations	21.341	22.879
Résultat de l'exercice	5.558	5.651
Résultat distribué	6.000	6.000
Dividende unitaire brut (EUR)	4.615	4.615
Participation de Socfinasia S.A. (%)	50,00	50,00

(\*) Avant affectation.

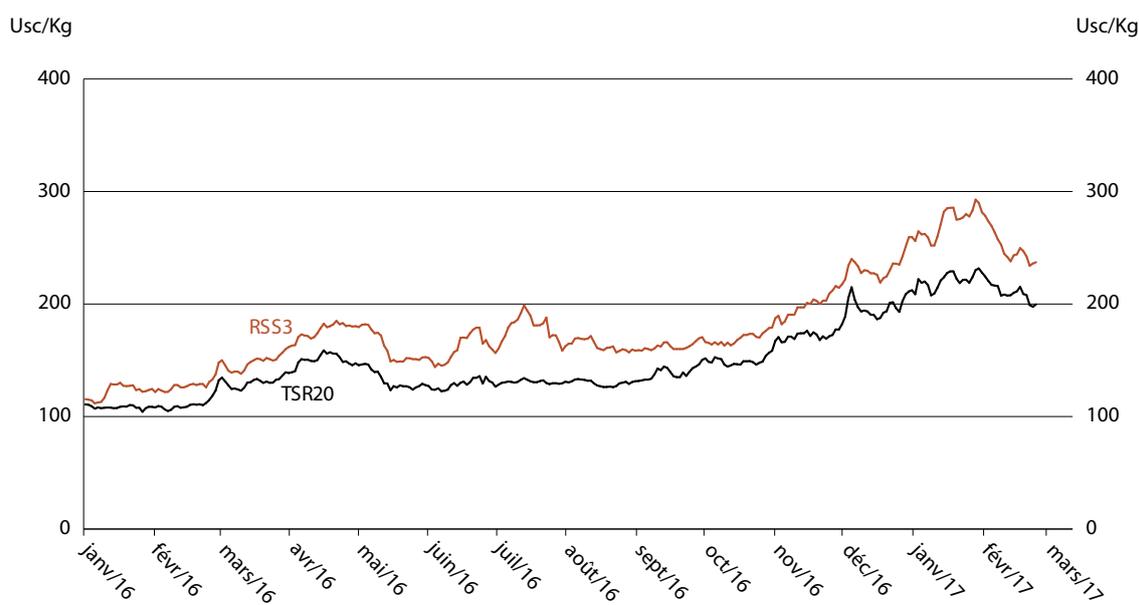
# Marché international du caoutchouc et des huiles végétales

## 1. Caoutchouc

SGX - NATURAL RUBBER - 5 years +



SGX - NATURAL RUBBER - 1 year +



## Marché international du caoutchouc et des huiles végétales

### Le marché international en 2016

La moyenne des cours du caoutchouc naturel (TSR20 1<sup>re</sup> position sur SGX) en 2016 est de 1.378 USD/tonne FOB Singapour, presque inchangée par rapport à la moyenne 2015 qui était de 1.369 USD/tonne.

Les cours du caoutchouc naturel sont restés sous pression en début d'année dans un contexte d'offre toujours abondante et d'un ralentissement de la croissance de la consommation chinoise. Dans le même temps, début 2016, les marchés des matières premières ont plongé dans la lignée des fortes baisses sur les marchés financiers en Chine et à travers le monde.

Dans ce contexte, le TSR20 a atteint fin janvier son plus bas niveau depuis décembre 2008 à 1.042 USD/tonne. La pression à la baisse des cours du caoutchouc naturel a également été accentuée par la chute des cours du pétrole, le Brent étant passé sous la barre des 30 dollars le baril à la fin janvier.

Afin d'enrayer les chutes des cours, les grands pays producteurs (Thaïlande, Indonésie et Malaisie) ont annoncé dans le courant du mois de février vouloir réduire leurs exportations de caoutchouc naturel de 615.000 tonnes pendant 6 mois à partir du mois de mars. Cette annonce, couplée à une reprise des cours du pétrole et à un hivernage prononcé dans le Sud-Est asiatique, a entraîné une remontée temporaire des cours du caoutchouc qui ont atteint à la fin avril 1.588 USD/tonne, soit une hausse de plus de 50% en moins de 3 mois.

### Perspectives 2017

Les cours du caoutchouc naturel ont été soutenus et très volatiles en ce début d'année. Le TSR20 (1<sup>re</sup> position sur SGX) a atteint mi-février son plus haut niveau depuis plus de 3 ans à 2.316 USD/tonne FOB Singapour.

Les prix ont poursuivi leur tendance haussière dans un contexte global de demande relativement soutenue et suite aux craintes d'une possible réduction de l'offre liée aux inondations persistantes dans le sud de la Thaïlande, 1<sup>er</sup> producteur mondial de caoutchouc naturel. Certains experts ont estimé que ces inondations pourraient réduire la production thaïlandaise de plus de 7% en 2017, soit environ 360.000 tonnes.

Les cours du caoutchouc synthétique ont également fortement progressé en début d'année suite à un manque de capacité de production en Asie.

A partir de la mi-février, les pluies ont cessé en Thaïlande. Dans le même temps, le gouvernement

En l'absence d'une demande soutenue et suite à la reprise des productions après la période d'hivernage, les cours sont repartis à la baisse à partir du mois de mai et ont évolué aux alentours des 1.250-1.350 USD/tonne jusqu'à la mi-septembre.

Les cours du caoutchouc sont repartis solidement à la hausse durant le dernier trimestre 2016 et ce, suite à une accumulation de facteurs haussiers : un signal clair de reprise de la consommation chinoise de caoutchouc naturel, les inquiétudes concernant une possible réduction de l'offre suite aux inondations dans le sud de la Thaïlande, l'accord conduit par l'OPEP et d'autres pays producteurs pour réduire l'offre de pétrole, une anticipation de l'accélération de la croissance économique américaine suite au résultat de l'élection présidentielle « effet Trump » et un regain d'intérêt des fonds spéculatifs pour le caoutchouc naturel.

Après avoir atteint un niveau proche des 2.150 USD/tonne à la mi-décembre, les cours du TSR20 (1<sup>re</sup> position sur SGX) ont clôturé l'année à 1.935 USD/tonne, soit une progression de près de 75% par rapport à leur niveau de début d'année.

Dans ses dernières prévisions pour l'année 2016, l'International Rubber Study Group table désormais sur un déficit de production estimé à 216.000 tonnes. L'IRSG estime actuellement la production de caoutchouc naturel en 2016 aux alentours des 12,295 millions de tonnes contre une consommation estimée à 12,511 millions de tonnes.

thaïlandais a mis en vente une partie importante de ses réserves de caoutchouc naturel. Les cours du caoutchouc ont donc été corrigés pour s'approcher du niveau psychologique des 2.000 USD/tonne.

Un rééquilibrage de l'offre et de la demande pourrait se faire après la période d'hivernage. Les niveaux de cours actuels pourraient en effet encourager de nombreux planteurs à remettre leurs arbres en saignée.

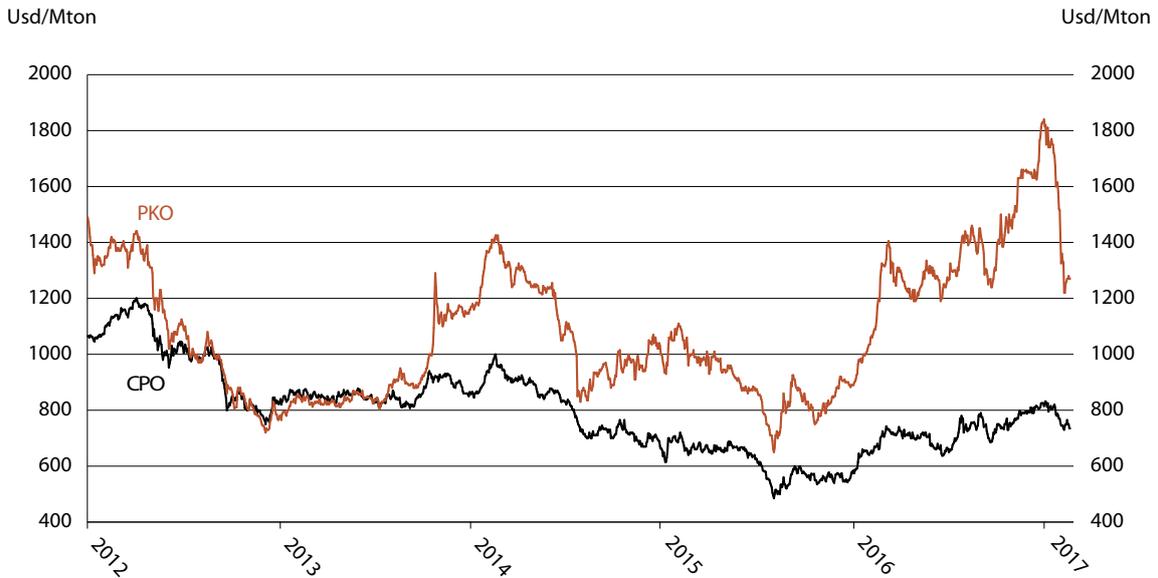
L'évolution des cours du caoutchouc naturel au 2<sup>ème</sup> semestre dépendra également de nombreux facteurs difficilement maîtrisables tels que l'évolution des cours du pétrole, des devises, de l'action des fonds spéculatifs, etc.

Pour 2017, les dernières prévisions de l'IRSG tablent actuellement sur une hausse de la production de caoutchouc naturel de 5% (12,92 millions de tonnes) contre une hausse de la consommation de 2,9% (12,87 millions de tonnes).

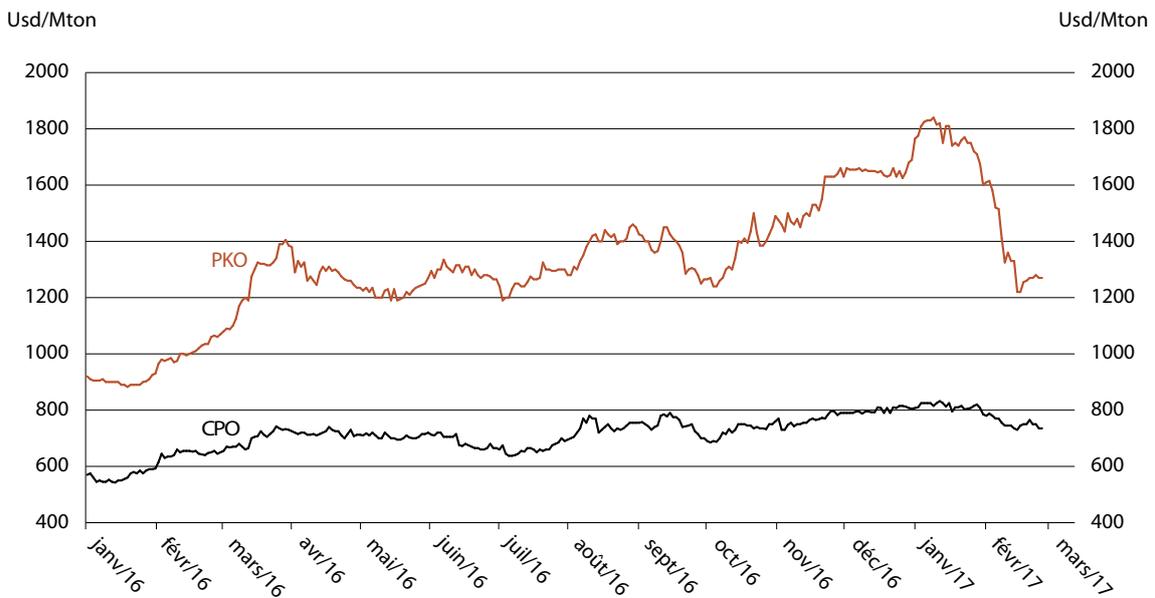
# Marché international du caoutchouc et des huiles végétales

## 2. Huiles végétales

CIF ROTTERDAM - PALM OILS - 5 years +



CIF ROTTERDAM - PALM OILS - 1 year +



## Marché international du caoutchouc et des huiles végétales

### Production mondiale d'huile de palme en millions de tonnes

(source : Oil World)

	2017 (*)	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2000	1995
Indonésie	35,0	32,1	33,4	30,8	28,4	26,9	24,1	7,1	4,2
Malaisie	19,9	17,3	20,0	19,6	19,2	18,8	18,9	10,8	7,8
Autres	9,6	9,5	9,1	8,8	8,6	8,0	7,5	4,1	3,2
<b>TOTAL</b>	<b>64,5</b>	<b>58,9</b>	<b>62,5</b>	<b>59,2</b>	<b>56,2</b>	<b>53,7</b>	<b>50,5</b>	<b>22,0</b>	<b>15,2</b>

(\*) Estimation.

### Production des principales huiles en millions de tonnes

(source : Oil World)

	Oct 2016 à sept 2017 (*)	2016	2015	2014	2013	2012	2010	2008
Palme	64,9	58,9	62,5	59,2	56,2	53,7	45,9	43,6
Soja	53,4	51,5	48,8	45,1	42,7	41,8	40,2	36,8
Colza	24,3	25,0	26,3	26,9	25,2	24,5	24,0	20,0
Tournesol	17,8	16,4	15,1	16,3	14,0	14,8	12,5	10,9
Coton	4,2	4,1	4,7	4,9	5,0	5,1	4,6	5,0
Arachide	4,1	3,7	3,7	3,9	4,0	4,0	4,2	4,2
Palmiste	6,9	6,4	6,8	6,5	6,2	5,9	5,2	5,0
Coprah	2,8	2,7	2,9	3,1	3,3	3,2	3,6	3,2
<b>TOTAL</b>	<b>178,4</b>	<b>168,7</b>	<b>170,8</b>	<b>165,9</b>	<b>156,6</b>	<b>153,0</b>	<b>140,2</b>	<b>128,7</b>

(\*) Estimation.

### Le marché international en 2016

La moyenne des cours de l'huile de palme brute CIF Rotterdam en 2016 est de 700 USD/tonne contre 622 USD/tonne en 2015.

Le ralentissement attendu des productions d'huile de palme, provoqué par les effets retardés de la sécheresse enregistrée en 2015, s'est confirmé en début d'année entraînant une hausse progressive des cours. Après un début d'année difficile, avec des niveaux de prix nettement en dessous des 600 USD/tonne, les cours du CPO CIF Rotterdam ont atteint les 740 USD/tonne à fin mars et se sont maintenus au-dessus des 700 USD/tonne jusqu'à la fin du mois de mai.

La hausse des cours du pétrole a également favorisé un rebond des cours de l'huile de palme sur cette période. Le baril de Brent après avoir touché les 28 dollars à la fin janvier, s'est en effet apprécié de plus de 70% en 3 mois pour atteindre 48 dollars à la fin avril.

A la fin du mois de juin, la hausse saisonnière des productions et la faiblesse des prix d'autres huiles végétales, en particulier l'huile de soja, ont fait baisser les cours de l'huile de palme. Début juillet, le CPO CIF Rotterdam repassait sous la barre des 650 USD/tonne.

Les prix ont ensuite connu un sursaut inattendu, provoqué par de nouvelles révisions à la baisse des chiffres de production d'huile de palme en Indonésie et en Malaisie et par une demande soutenue des pays importateurs, Inde et Chine en tête.

Les cours de l'huile de palme CIF Rotterdam sont progressivement passés de 700 USD/tonne début octobre à plus de 800 USD/tonne à fin décembre.

Alors que les productions d'huile de palme augmentent chaque année de 2 à 3 millions de tonnes, la production 2016 serait en baisse de près de 3,6 millions de tonnes par rapport à 2015, conséquence directe du temps sec provoqué par le phénomène climatique El Niño en 2015.

## Marché international du caoutchouc et des huiles végétales

### *Perspectives 2017*

En 2017, la production mondiale d'huile de palme devrait connaître un rebond significatif (estimé à 6 millions de tonnes selon certains experts), contribuant ainsi à augmenter fortement l'offre globale d'huiles végétales sur les marchés, ce qui pourrait peser sur les prix.

L'évolution des cours du pétrole, les politiques d'achat des pays importateurs et la mise en place de politiques fiscales incitatives pour les biocarburants notamment, joueront également un rôle déterminant dans l'évolution des cours de l'huile de palme.

## Environnement et responsabilité sociale

Le Groupe a publié sa politique de gestion responsable fin 2016. Celle-ci complète les engagements de développement durable du Groupe formalisés dès 2012.

Un rapport annuel sur ces aspects (sustainability report) est mis à la disposition des actionnaires sur le site internet du Groupe ou sur simple demande au siège social de la Société.

## Chiffres clés

### 1. Indicateurs d'activités

Superficies (hectares)		Hévéa		Palmier	
<b>Au 31 décembre 2016</b>					
Immatures (par année de planting)					
2016		286		897	
2015		1.137		969	
2014		1.265		1.188	
2013		651		-	
2012		728		-	
2011		1.849		-	
2010		1.315		-	
2009		951		-	
<b>TOTAL</b>		<b>8.182</b>		<b>3.054</b>	
Jeunes	(de 6 à 11 ans)	3.485	(de 3 à 7 ans)	6.213	
Matures	(de 12 à 22 ans)	4.857	(de 8 à 18 ans)	13.531	
Vieux	(plus de 22 ans)	0	(plus de 18 ans)	15.871	
<b>TOTAL</b>		<b>16.524</b>		<b>38.669</b>	

Superficies (hectares)	2016	2015	2014	2013	2012
Palmier	38.669	38.645	38.566	38.485	38.463
Hévéa	16.524	16.560	15.920	15.139	13.650
<b>TOTAL</b>	<b>55.193</b>	<b>55.205</b>	<b>54.486</b>	<b>53.624</b>	<b>52.113</b>

Production	2016	2015	2014	2013	2012
<b>Huile de palme (tonnes)</b>					
Production propre	181.247	198.769	192.933	191.085	198.948
Achats aux tiers	172	3.999	14.690	18.747	21.928
<b>Caoutchouc (tonnes)</b>					
Production propre	13.590	13.012	12.961	12.762	12.632
<b>Semences (milliers)</b>					
Production propre	16.064	22.487	32.436	32.353	49.564

## Chiffres clés

Chiffre d'affaires (millions d'euros)	2016	2015	2014	2013	2012
Palmier	115,2	113,8	122,8	128,3	161,1
Hévéa	16,7	18,5	19,8	25,1	32,9
Autres produits agricoles	11,6	15,6	21,0	21,8	36,2
Autres	-	-	-	-	0,1
<b>TOTAL</b>	<b>143,5</b>	<b>147,9</b>	<b>163,6</b>	<b>175,2</b>	<b>230,3</b>

Personnel	2016	2015	2014	2013	2012
Effectifs moyens	11.232	11.500	11.464	11.748	11.986

## 2. Chiffres clés du compte de résultat consolidé

(millions d'euros)	2016	2015	2014	2013	2012
Chiffre d'affaires	144	148	164	175	230
Résultat opérationnel avant variation sur actifs biologiques	N.a.	N.a.	N.a.	58	86
Résultat opérationnel	39	33	60	-23	70
Résultat « Part du Groupe »	25	29	45	-13	32
Flux de trésorerie opérationnel	82	29	71	57	79
Flux de trésorerie libre	67	0	53	29	66

Flux de trésorerie libre = Flux de financement après acquisitions et ventes d'actifs.

## 3. Chiffres clés de l'état de la situation financière consolidée

(millions d'euros)	2016	2015	2014	2013 (*)	2012 (*)
Actifs biologiques producteurs	118	107	92	639	898
Autres actifs non-courants	93	100	92	88	92
Actifs courants	192	139	138	105	149
Capitaux propres totaux	258	251	239	626	837
Passifs non-courants	39	34	31	164	253
Passifs courants	106	60	52	42	49

(\*) Evaluation des actifs biologiques producteurs selon IAS 41 « Agriculture ».

## Données boursières

(euros)	2016	2015	2014	2013 (*)	2012 (*)
Nombre d'actions	19.594.260	20.050.000	20.050.000	20.050.000	20.050.000
Capitaux propres consolidés « Part du Groupe »	248.302.670	242.100.442	227.050.936	572.361.801	763.997.967
Bénéfice net consolidé par action « Part du Groupe »	1,27	1,45	2,25	-0,63	1,62
Dividende par action	1,00	1,00	1,00	1,60	3,50
Cours de bourse					
minimum	15,60	15,22	18,10	25,30	24,10
maximum	21,70	21,00	31,50	33,96	34,80
clôture	21,11	17,48	19,38	27,74	29,98
Capitalisation boursière	413.634.829	350.474.000	388.468.750	556.187.000	601.099.000
Dividendes distribués/bénéfice net consolidé	78,75%	68,81%	44,44%	N.a.	216,05%
Dividendes/capitalisation boursière	4,74%	5,72%	5,16%	5,77%	11,67%
Cours de bourse/bénéfice par action	16,62	12,03	8,61	N.a.	18,51

(\*) Evaluation des actifs biologiques producteurs selon IAS 41 « Agriculture ».

## Faits marquants de l'exercice

- Avril : Souscription à l'augmentation de capital d'Induservices FR (Suisse) ;
- Mai : Souscription à l'augmentation de capital d'Immobilière de la Pépinière (Belgique) ;
- Octobre : Souscription à l'augmentation de capital de Sodimex FR (Suisse).

# Déclaration sur la gouvernance d'entreprise

## 1. Introduction

Socfinasia S.A. est attentive à l'évolution des dix principes de gouvernance d'entreprise de la Bourse de Luxembourg. Elle s'engage à fournir les explications nécessaires à la bonne compréhension du fonctionnement de la Société.

La gouvernance d'entreprise est un ensemble de principes et de règles dont l'objectif principal est de contribuer à la création de valeur à long terme. Elle permet notamment au Conseil d'Administration de promouvoir les intérêts de la Société et de ses actionnaires, tout en mettant en place des systèmes performants de contrôle, de gestion des risques et de conflits d'intérêts.

## 2. Conseil d'Administration

### Composition du Conseil d'Administration

Nom	Nationalité	Année de naissance	Fonction	Première nomination	Echéance du mandat
M. Hubert Fabri	Belge	1952	Président	AGO 1980	AGO 2022
M. Vincent Bolloré	Française	1952	Administrateur	AGE 1990	AGO 2020
Bolloré Participations représentée par M. Cédric de Bailliencourt	Française	1969	Administrateur	AGO 1997	AGO 2019
Administration and Finance Corporation « AFICO » représentée par M. Wolfgang Ullens	Belge	1977	Administrateur	AGO 1997	AGO 2020
M. André Balot	Belge	1932	Administrateur	AGO 1998	AGO 2021
M. Philippe de Traux	Belge	1951	Administrateur et Secrétaire Général	AGO 2008	AGO 2020
M. Luc Boedt	Belge	1955	Administrateur	AGO 2008	AGO 2020
M. François Fabri	Belge	1984	Administrateur	AGO 2014	AGO 2020

Administration and Finance Corporation « AFICO », Administrateur sortant, est rééligible. Il sera proposé à l'Assemblée Générale Ordinaire du 31 mai 2017 de procéder au renouvellement de ce mandat.

### Autres mandats exercés par les mandataires sociaux dans des sociétés cotées

#### Hubert Fabri

##### Président

#### Fonctions et mandats exercés dans des sociétés luxembourgeoises

- Président et Administrateur du Conseil d'Administration de Société Financière des Caoutchoucs « Socfin », Socfinaf et Socfinasia.

#### Fonctions et mandats exercés dans des sociétés étrangères

- Président et Administrateur du Conseil d'Administration de Palmeraies de Mopoli ;
- Vice-Président de Société des Caoutchoucs du Grand Bereby « SOGB » ;
- Vice-Président et membre du Conseil de Surveillance de Compagnie du Cambodge ;
- Administrateur de Bolloré, Financière Moncey, Okomu Oil Palm Company, S.A.F.A. Cameroun « Safacam », Société Industrielle et Financière de l'Artois et La Forestière Equatoriale ;
- Représentant permanent de Administration and Finance Corporation « AFICO » au Conseil de Société Camerounaise de Palmeraies « Socapalm ».

## Déclaration sur la gouvernance d'entreprise

### **Vincent Bolloré** **Administrateur**

#### *Fonctions et mandats exercés dans des sociétés luxembourgeoises*

- Administrateur de Société Financière des Caoutchoucs « Socfin », Socfinaf et Socfinasia.

#### *Fonctions et mandats exercés dans des sociétés étrangères*

- Président-directeur général de Bolloré ;
- Président du Conseil d'Administration (Direction dissociée) de Financière de l'Odette et de Blue Solutions ;
- Vice-Président de Société des Caoutchoucs du Grand Bereby « SOGB » ;
- Président et Membre du Conseil de Surveillance de Vivendi ;
- Administrateur de Bolloré, Financière Moncey, Financière de l'Odette et de Blue Solutions ;
- Représentant permanent de Bolloré Participations aux Conseils d'Administration de la Société Industrielle et Financière de l'Artois, S.A.F.A. Cameroun « Safacam », Société des Caoutchoucs du Grand Bereby « SOGB » et Société Camerounaise de Palmeraies « Socapalm » ;
- Représentant permanent de Bolloré Participations au Conseil de Surveillance de la Compagnie du Cambodge.

### **Bolloré Participations** **Administrateur**

#### *Fonctions et mandats exercés dans des sociétés luxembourgeoises*

- Administrateur de Société Financière des Caoutchoucs « Socfin », Socfinaf et Socfinasia.

#### *Fonctions et mandats exercés dans des sociétés étrangères*

- Membre du Conseil de Surveillance de la Compagnie du Cambodge ;
- Administrateur de Bolloré, Compagnie des Tramways de Rouen, Financière de l'Odette, Société des Chemins de Fer et Tramways du Var et du Gard, Société des Caoutchoucs du Grand Bereby « SOGB », Société Industrielle et Financière de l'Artois, S.A.F.A. Cameroun « Safacam » et Société Camerounaise de Palmeraies « Socapalm ».

### **Administration and Finance Corporation « AFICO »** **Administrateur**

#### *Fonctions et mandats exercés dans des sociétés luxembourgeoises*

- Administrateur de Société Financière des Caoutchoucs « Socfin », Socfinaf et Socfinasia.

#### *Fonctions et mandats exercés dans des sociétés étrangères*

- Administrateur de Palmeraies de Mopoli, Société des Caoutchoucs du Grand Bereby « SOGB », Société Industrielle et Financière de l'Artois et Société Camerounaise de Palmeraies « Socapalm ».

### **André Balot** **Administrateur**

#### *Fonctions et mandats exercés dans des sociétés luxembourgeoises*

- Administrateur de Socfinasia.

## Déclaration sur la gouvernance d'entreprise

### **Philippe de Traux**

#### **Administrateur**

##### *Fonctions et mandats exercés dans des sociétés luxembourgeoises*

- Administrateur et Secrétaire Général de Société Financière des Caoutchoucs « Socfin », Socfinaf et Socfinasia.

##### *Fonctions et mandats exercés dans des sociétés étrangères*

- Administrateur de Palmeraies de Mopoli, Okomu Oil Palm Company, Société des Caoutchoucs du Grand Bereby « SOGB » et Société Camerounaise de Palmeraies « Socapalm » ;
- Représentant permanent de Administration and Finance Corporation « AFICO » au Conseil de la Société Industrielle et Financière de l'Artois ;
- Représentant permanent de Société Anonyme Forestière et Agricole « SAFA » au Conseil de S.A.F.A. Cameroun « Safacam ».

### **Luc Boedt**

#### **Administrateur**

##### *Fonctions et mandats exercés dans des sociétés luxembourgeoises*

- Administrateur de Socfinaf et Socfinasia ;
- Représentant permanent de Administration and Finance Corporation « AFICO » au Conseil d'Administration de Société Financière des Caoutchoucs « Socfin ».

##### *Fonctions et mandats exercés dans des sociétés étrangères*

- Président de S.A.F.A. Cameroun « Safacam » ;
- Administrateur de Okomu Oil Palm Company et Société des Caoutchoucs du Grand Bereby « SOGB » ;
- Représentant permanent de Socfinaf au Conseil d'Administration de Société Camerounaise de Palmeraies « Socapalm ».

### **François Fabri**

#### **Administrateur**

##### *Fonctions et mandats exercés dans des sociétés luxembourgeoises*

- Administrateur de Société Financière des Caoutchoucs « Socfin », Socfinaf et Socfinasia.

##### *Fonctions et mandats exercés dans des sociétés étrangères*

- Représentant permanent de Administration and Finance Corporation « AFICO » au Conseil de Société des Caoutchoucs du Grand Bereby « SOGB » ;
- Administrateur de S.A.F.A. Cameroun « Safacam ».

## **Nominations des Administrateurs**

Le Conseil d'Administration propose à l'Assemblée Générale des actionnaires la nomination des Administrateurs.

En cas de vacance par décès ou suite à une démission d'un ou plusieurs Administrateurs, les Administrateurs restants procéderont à des cooptations à titre provisoire. Ces cooptations seront

soumises à l'approbation de l'Assemblée Générale des actionnaires lors de sa prochaine réunion. L'Administrateur nommé en remplacement d'un autre terminera le mandat de son prédécesseur.

## Déclaration sur la gouvernance d'entreprise

### *Rôle et compétences du Conseil d'Administration*

Le Conseil d'Administration est l'organe qui est responsable de la gestion de la Société et du contrôle de la gestion journalière. Il agit dans l'intérêt social de la Société.

Le Conseil d'Administration veille à disposer de toutes les ressources financières et humaines et veille à mettre en place toutes les structures nécessaires pour

atteindre ses objectifs et assurer la création de valeur à long terme.

Les statuts de la Société confèrent au Conseil d'Administration le pouvoir d'accomplir tous les actes nécessaires à la réalisation de l'objet social.

### *Rapport d'activité des réunions du Conseil d'Administration*

#### **Nombre de réunions annuelles**

Au minimum deux pour les évaluations de fin et de mi-exercice. Au cours de l'exercice 2016, le Conseil d'Administration s'est réuni 5 fois.

#### **Points généralement abordés**

Situations comptables périodiques ;  
Mouvements de portefeuille ;  
Inventaire et évaluation du portefeuille ;  
Evolution des participations significatives ;  
Rapport de gestion ;  
Projets d'investissement.

#### **Taux moyen de présence des Administrateurs**

- 2016 : 90%  
- 2015 : 93%  
- 2014 : 97%  
- 2013 : 97%  
- 2012 : 100%

## **3. Les Comités du Conseil d'Administration**

### **3.1. Comité d'Audit**

Le Comité est composé de trois membres. Le mandat est d'une durée d'un an et se terminera lors de la réunion du Conseil d'Administration statuant sur les comptes 2017. Les membres sont rééligibles.

Le Conseil d'Administration en sa séance du 22 mars 2017, a renouvelé les mandats de Messieurs Hubert Fabri, Vincent Bolloré et André Balot en tant que membres du Comité d'Audit.

Le Comité d'Audit assistera le Conseil d'Administration dans sa fonction de surveillance et se prononcera sur les sujets relatifs aux informations financières destinées aux actionnaires et aux tiers, au processus d'audit, à l'analyse des risques et à leur contrôle.

Le Comité d'Audit se réunira au moins deux fois par an.

### **3.2. Comité de Nomination et de Rémunération**

Les rémunérations de la Direction opérationnelle de Socfinasia S.A. sont fixées par les actionnaires de référence. Le Conseil d'Administration ne juge pas nécessaire la constitution d'un Comité

de Rémunération. De même, pour des raisons pragmatiques et en raison de la taille de la Société, le Conseil d'Administration a choisi de ne pas constituer de Comité de Nomination.

## Déclaration sur la gouvernance d'entreprise

### 4. Rémunérations

Le montant de la rémunération allouée aux membres du Conseil d'Administration de Socfinasia S.A. au titre de l'exercice 2016 s'élève à EUR 5.537.204 et pour l'exercice 2015 à EUR 8.406.300.

Les Administrateurs de Socfinasia S.A. n'ont bénéficié d'aucun autre paiement en actions (stock-options).

### 5. Notification de l'actionariat

Actionnaire	Nombre de titres détenus = Nombre de droits de vote (*)	Pourcentage détenu	Date de la notification
Socfin L-1650 Luxembourg	11.324.179	57,79	01/02/2017
Bolloré Participations S.A. F-29500 Ergué Gaberic	10	0,001	10/03/2008
Bolloré F-29500 Ergué Gaberic	167.905	16,75	10/03/2008
Compagnie du Cambodge F-92800 Puteaux	50.125	5,00	10/03/2008
Total Bolloré Participations direct et indirect	218.040	21,75	

(\*) Toutes les notifications déposées avant le 1<sup>er</sup> juillet 2011, date effective de la division des actions par 20, se rapportent à l'ancien nombre d'actions et à l'ancien nombre de droits de vote, c'est-à-dire à 1.002.500.

Conformément à la loi du 28 juillet 2014 relative à l'immobilisation des actions au porteur, 455.740 actions (soit 2,27% du capital) doivent être annulées, les porteurs de ces actions ne s'étant pas enregistrés auprès du dépositaire. Les droits de vote et les droits au dividende de ces actions sont suspendus. Le nombre de droits de vote total de la Société s'élève à 19.594.260. A ce jour, les démarches visant à modifier les statuts de la Société sont en cours.

### 6. Calendrier financier

31 mai 2017	Assemblée Générale Ordinaire à 11h
14 juin 2017	Paiement du solde de dividende de l'exercice 2016 (coupon n° 72)
Fin août 2017	Résultats semestriels consolidés au 30 juin 2017
Fin septembre 2017	Résultats semestriels sociaux au 30 juin 2017
Mi-novembre 2017	Déclaration intermédiaire de la Direction du 3 <sup>ème</sup> trimestre 2017
Fin mars 2018	Résultats annuels sociaux au 31 décembre 2017
Mi-avril 2018	Résultats annuels consolidés au 31 décembre 2017
Mi-mai 2018	Déclaration intermédiaire de la Direction du 1 <sup>er</sup> trimestre 2018
30 mai 2018	Assemblée Générale Ordinaire à 11h.

Les résultats de la Société sont communiqués sur le site de la Bourse de Luxembourg [www.bourse.lu](http://www.bourse.lu) dans la rubrique « OAM » et sur le site de la Société [www.socfin.com](http://www.socfin.com).

## Déclaration sur la gouvernance d'entreprise

### 7. Audit externe

---

**Réviseur d'entreprises agréé**  
C - CLERC S.A.  
1 rue Pletzer  
L-8080 Bertrange.

En 2016, les honoraires d'audit s'élèvent à EUR 96.580  
TVAC.

### 8. Autres informations

---

En application du règlement d'exécution 2016/347 de la Commission européenne du 10 mars 2016 précisant les modalités de mises à jour des listes d'initiés, une liste d'initiés a été dressée et est tenue continuellement à jour. Les personnes concernées ont été informées de leur inscription sur cette liste.

## Déclaration de conformité

M. Philippe de Traux, Administrateur et M. Daniel Haas, Directeur Comptable, indiquent que, à leur connaissance :

- (a) les états financiers établis conformément au corps de normes comptables applicable donnent une image fidèle et honnête des éléments d'actif et de passif, de la situation financière et des profits ou pertes de l'émetteur et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et
- (b) que le rapport de gestion présente fidèlement l'évolution et les résultats de la Société, la situation de l'émetteur et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation et une description des principaux risques et incertitudes auxquels ils sont confrontés.



# Rapport de gestion consolidé

## Rapport de gestion sur les états financiers consolidés présenté par le Conseil d'Administration à l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires du 31 mai 2017

Mesdames, Messieurs,

### ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Les états financiers consolidés au 31 décembre 2016 intègrent aux comptes annuels de Socfinasia S.A., toutes les filiales et sociétés associées directes et indirectes, dont le détail est donné dans la note 2 de l'annexe aux états financiers consolidés.

Comme indiqué dans la note 1 de l'annexe, relative aux méthodes comptables, les états financiers consolidés ont été préparés conformément aux normes internationales d'information financière ou IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne. Socfinasia S.A. (le Groupe) a adopté le référentiel IFRS pour la première fois en 2005 et toutes les normes applicables au 31 décembre 2016 et concernant le Groupe ont été mises en œuvre.

#### Résultats consolidés

Pour l'exercice 2016, le résultat consolidé « Part du Groupe » s'inscrit à 24,9 millions d'euros contre 29,1 millions d'euros en 2015. Il en résulte un bénéfice net par action « Part du Groupe » de 1,27 euros contre 1,45 euros en 2015.

Le chiffre d'affaires consolidé s'élève à 143,5 millions d'euros en 2016 contre 147,9 millions d'euros en 2015 (-4,4 millions d'euros). Cette variation du chiffre d'affaires résulte notamment de la hausse des prix (+15,1 millions d'euros), de la diminution des quantités vendues (-20,8 millions d'euros) et des variations de la roupie indonésienne par rapport à l'euro (+1,3 millions d'euros).

Dans la tendance inverse du chiffre d'affaires, le résultat opérationnel s'inscrit à 38,6 millions d'euros contre 33,4 millions d'euros en 2015.

Les autres produits financiers sont en baisse à 4,6 millions d'euros contre 6,9 millions d'euros au 31 décembre 2015. Il s'agit de gains de change pour 3,7 millions d'euros.

Les charges financières s'établissent à 3,3 millions d'euros contre 2,5 millions d'euros au 31 décembre 2015.

Il s'agit principalement de pertes de change pour 2,4 millions d'euros.

La charge d'impôts est en hausse. Les impôts sur le résultat s'élèvent à 14,6 millions d'euros contre 14,3 millions d'euros en 2015.

La quote-part du Groupe dans le résultat des sociétés mises en équivalence est en baisse à 3,8 millions d'euros contre 6,1 millions d'euros en 2015.

#### Etat de la situation financière consolidée

Les actifs de Socfinasia S.A. se composent :

- d'actifs non-courants à hauteur de 211,2 millions d'euros contre 207,1 millions d'euros au 31 décembre 2015, soit une augmentation de 4,1 millions due principalement à l'augmentation de la valeur des actifs biologiques producteurs (+11,5 millions d'euros) ;
- d'actifs courants qui s'élèvent à 191,8 millions d'euros contre 138,7 millions d'euros au 31 décembre 2015. La valeur des stocks augmente de 0,9 million d'euros, les créances du cash pooling envers les sociétés hors périmètre augmentent de 11,4 millions d'euros. La trésorerie est en hausse de 43,3 millions d'euros.

Les capitaux propres « Part du Groupe » s'élèvent à 248,3 millions d'euros contre 242,1 millions d'euros en 2015. Cette hausse des fonds propres de +6,3 millions d'euros provient, pour l'essentiel, du résultat de l'exercice (+24,9 millions d'euros), de l'affectation des résultats (-19,6 millions d'euros, solde 2015 et acompte 2016 inclus) et de la variation de la réserve pour écart de conversion (+6,7 millions d'euros).

Sur base des capitaux propres consolidés, il ressort une valeur nette par action « Part du Groupe » (avant distribution du solde du dividende) de 12,67 euros contre 12,07 euros un an plus tôt. Au 31 décembre 2016, le cours de bourse s'élève quant à lui à 21,11 euros.

Les passifs courants et non-courants sont en hausse à 145,2 millions d'euros contre 94,3 millions d'euros un an plus tôt. La provision relative aux avantages du personnel passe de 33 à 37,9 millions d'euros. Les dettes du cash pooling envers les sociétés hors périmètre sont en augmentation de 38,3 millions d'euros.

## Rapport de gestion consolidé

### Flux de trésorerie consolidés

Au 31 décembre 2016, la trésorerie nette s'élève à 84,1 millions d'euros en hausse de 43,5 millions d'euros sur l'exercice (contre une baisse de 23,4 millions d'euros au cours de l'exercice antérieur).

Le flux net de trésorerie généré par les activités opérationnelles s'est élevé à 81,7 millions d'euros

durant l'exercice 2016 (28,5 millions d'euros en 2015) et la capacité d'autofinancement à 63,3 millions d'euros contre 67,6 millions d'euros lors de l'exercice précédent. Les opérations d'investissement ont mobilisé 15,2 millions d'euros (28,3 millions d'euros en 2015) et les opérations de financement 23,5 millions d'euros (24,1 millions d'euros en 2015), dont 24 millions d'euros de dividendes (24,5 millions d'euros en 2015).

### INSTRUMENTS FINANCIERS

La trésorerie de Socfinasia S.A. fait apparaître une position de 72 millions de dollars au 31 décembre 2016. Celle-ci est notamment destinée à couvrir les investissements en dollar. Les politiques de gestion des risques financiers sont décrites dans les annexes des comptes consolidés de la Société.

### PERSPECTIVES 2017

Les résultats pour le prochain exercice dépendront dans une large mesure de facteurs externes au management du Groupe, à savoir les conditions politico-économiques dans les pays où sont établies les filiales, l'évolution du prix du caoutchouc, de l'huile de palme et l'évolution des cours de la roupie indonésienne et du dollar US, par rapport à l'euro. De son côté, le Groupe poursuit sa politique de maintien des prix de revient au plus bas et d'amélioration de ses capacités de production.

### ENVIRONNEMENT POLITIQUE ET ECONOMIQUE

La Société détient des participations dans des filiales qui opèrent en Asie du Sud-Est.

Etant donné l'instabilité économique et politique dans certains de ces pays, ces participations présentent un risque en termes d'exposition aux changements politiques et économiques.

### EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE

Conformément à la loi du 28 juillet 2014 relative à l'immobilisation des actions au porteur, 455.740 actions (soit 2,27% du capital) doivent être annulées, les porteurs de ces actions ne s'étant pas enregistrés auprès du dépositaire. A ce jour, les démarches visant à modifier les statuts de la Société sont en cours.

### GOVERNANCE D'ENTREPRISE

Le Conseil d'Administration implémente les règles de gouvernance d'entreprise applicables au Grand-Duché de Luxembourg dans la structure et les rapports financiers du Groupe.

### SYSTEME GENERAL DE CONTROLE INTERNE ADAPTE AUX SPECIFICITES DES ACTIVITES DU GROUPE

---

#### Séparation des fonctions

La séparation des fonctions opérationnelles, commerciales et financières mises en place à chaque niveau du Groupe renforce l'indépendance du contrôle interne.

Ces différentes fonctions assurent l'exhaustivité et la fiabilité des informations qui sont de leur ressort. Elles en transmettent régulièrement l'intégralité aux dirigeants locaux et au siège du Groupe (production agricole et industrielle, commerce, ressources humaines, finances...).

#### Autonomie et responsabilisation des filiales

Les entités opérationnelles, en raison de leur éloignement, bénéficient d'une large autonomie dans leur gestion. Elles sont notamment responsables de la mise en œuvre d'un dispositif de contrôle interne adapté à la nature et à l'étendue de leur activité, de l'optimisation de leurs opérations et performances financières, de la protection de leurs actifs et de la gestion de leurs risques.

Cette autonomie permet de responsabiliser les entités et d'assurer l'adéquation entre leurs pratiques et le cadre juridique de leur pays d'implantation.

#### Contrôle centralisé

La politique de Gestion des Ressources Humaines du top management des entités du Groupe est centralisée au siège du Groupe. Elle contribue à la stabilisation d'un système de contrôle interne efficace par l'indépendance du recrutement, l'harmonisation de la définition des fonctions, des évaluations annuelles et des programmes de formations.

C'est aussi de manière centralisée que les fonctions opérationnelles, commerciales et financières définissent un ensemble de rapports standards qui assurent l'homogénéité de la présentation des informations en provenance des filiales.

#### Processus du reporting de trésorerie

Le service de la trésorerie organise, supervise et contrôle la remontée des informations journalières et des indicateurs hebdomadaires des filiales, en particulier la position de trésorerie, l'évolution de l'endettement net et des dépenses liées aux investissements.

#### Processus du reporting financier

Le service financier organise, supervise et contrôle la remontée des informations comptables, budgétaires et financières mensuelles et diffuse un reporting condensé à l'usage de la direction opérationnelle du Groupe.

Deux fois par an, il intègre ces informations dans les plans de développement à long terme des filiales.

Il s'assure également de la mise en œuvre des décisions de nature financières des Conseils d'Administration des filiales.

## Rapport de gestion consolidé

### Processus d'élaboration des comptes consolidés

Les comptes consolidés sont établis sur une base semestrielle. Ils sont vérifiés annuellement par les auditeurs externes dans le cadre d'un audit financier des filiales qui porte à la fois sur les comptes statutaires des entités du périmètre et sur les comptes consolidés.

Une fois arrêtés par le Conseil d'Administration, ils donnent lieu à publication.

Le service de consolidation du Groupe est garant de l'homogénéité et du suivi des traitements pour l'ensemble des sociétés du périmètre de consolidation. Il respecte strictement les normes comptables en vigueur liées aux opérations de consolidation. Il utilise un outil de consolidation standard garantissant le traitement sécurisé des remontées d'informations des filiales, la transparence et la pertinence des traitements automatiques de consolidation ainsi que l'homogénéité de présentation des agrégats comptables dans le rapport annuel. Enfin, en raison de la complexité des normes comptables en vigueur et des nombreuses spécificités liées à leur mise en œuvre, le service de consolidation centralise les retraitements propres aux règles d'évaluation applicable aux comptes consolidés.

### ENVIRONNEMENT ET RESPONSABILITE SOCIALE

---

Le Groupe a publié sa politique de gestion responsable fin 2016. Celle-ci complète les engagements de développement durable du Groupe formalisés dès 2012.

Un rapport annuel sur ces aspects (sustainability report) est mis à la disposition des actionnaires sur le site internet du Groupe ou sur simple demande au siège social de la Société.

Le Conseil d'Administration

Aux Actionnaires de  
**SOCFINASIA S.A.**  
4, Avenue Guillaume  
L-1650 Luxembourg

### RAPPORT DU REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

#### Rapport sur les états financiers consolidés

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-après de SOCFINASIA S.A. et de ses filiales, comprenant l'état de la situation financière consolidée au 31 décembre 2016 ainsi que le compte de résultat consolidé, l'état du résultat étendu consolidé, le tableau des flux de trésorerie consolidés et le tableau de variation des capitaux propres consolidés pour l'exercice clos à cette date, un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

#### *Responsabilité du Conseil d'Administration pour les états financiers consolidés*

Le Conseil d'Administration est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers consolidés conformément aux Normes Internationales d'Information Financière telles qu'adoptées par l'Union Européenne ainsi que d'un contrôle interne qu'il juge nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

#### *Responsabilité du réviseur d'entreprises agréé*

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers consolidés sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes Internationales d'Audit telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit en vue d'obtenir une assurance raisonnable que les états financiers consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers consolidés. Le choix des procédures

relève du jugement du réviseur d'entreprises agréé, de même que l'évaluation des risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, qui pourraient provenir de fraudes ou résulter d'erreurs. En procédant à cette évaluation, le réviseur d'entreprises agréé prend en compte le contrôle interne en vigueur concernant l'établissement et à la présentation sincère des états financiers consolidés dans le but de définir les procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non celui d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne dans son ensemble.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'Administration, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers consolidés.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

#### *Opinion*

A notre avis, les états financiers consolidés donnent une image fidèle de la situation financière consolidée de SOCFINASIA S.A. et de ses filiales au 31 décembre 2016, ainsi que sa performance financière consolidée et ses flux de trésorerie consolidés pour l'exercice clos à cette date, conformément aux Normes Internationales d'Information Financière telles qu'adoptées par l'Union Européenne.

#### *Observation*

Sans pour autant émettre une réserve, nous attirons l'attention sur la note 34. Le périmètre de consolidation comprend des participations dont les sociétés opérationnelles sont situées dans divers pays d'Asie du Sud-Est et qui sont exposées aux risques de fluctuations politiques et économiques.

## Rapport d'audit sur les états financiers consolidés

### Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'Administration. Les autres informations se composent des informations contenues dans le rapport annuel dont les rapports de gestion et la déclaration sur la gouvernance d'entreprise mais à l'exclusion des états financiers et de nos rapports de réviseur d'entreprises agréé sur ces états financiers.

Nos opinions sur les états financiers ne s'étendent à ces autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ces dernières.

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative.

Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

### Autre sujet

Le rapport annuel comprend les informations requises par l'article 68bis paragraphe (1) de la loi modifiée du 19 décembre 2002 concernant le registre de commerce et des sociétés ainsi que la comptabilité et les comptes annuels des entreprises.

### Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires

Le rapport de gestion consolidé est en concordance avec les états financiers consolidés et a été établi conformément aux exigences légales applicables.

Les informations requises par l'article 68bis paragraphe (1) lettres c) et d) de la loi modifiée du 19 décembre 2002 concernant le registre de commerce et des sociétés ainsi que la comptabilité et les comptes annuels des entreprises incluses dans le rapport de gestion consolidé et présentées aux pages 36 à 37 et dans le rapport de gestion social et présentées à la page 96 sont en concordance avec les états financiers consolidés et ont été établies conformément aux exigences légales applicables.

Bertrange, le 21 avril 2017

**C - CLERC S.A.**  
*Cabinet de révision agréé*

**Jean-Jacques Soisson**  
*Réviseur d'entreprises agréé*

## Etats financiers consolidés

### 1. Etat de la situation financière consolidée

		31/12/2016	31/12/2015
<b>ACTIFS</b>	<i>Note</i>	<i>EUR</i>	<i>EUR</i>
<b>Actifs non-courants</b>			
Ecart d'acquisition	4	6.084.348	9.838.190
Immobilisations incorporelles	5	373.965	347.548
Immobilisations corporelles	6	45.497.050	45.262.044
Actifs biologiques producteurs	7	118.314.057	106.854.403
Participations dans des entreprises associées	9	23.298.940	25.030.813
Titres disponibles à la vente	10	776.577	2.632.934
Avances à long terme		823.023	770.444
Actifs d'impôts différés	11	5.397.693	4.680.062
Autres actifs non-courants		10.600.000	11.650.000
		<b>211.165.653</b>	<b>207.066.438</b>
<b>Actifs courants</b>			
Stocks	12	20.416.962	19.523.846
Créances commerciales	13	8.376.789	11.068.048
Autres créances	14	78.298.920	66.830.353
Actifs d'impôts exigibles	15	533.611	437.859
Trésorerie et équivalents de trésorerie	16	84.140.399	40.869.403
		<b>191.766.681</b>	<b>138.729.509</b>
<b>TOTAL ACTIFS</b>		<b>402.932.334</b>	<b>345.795.947</b>

## Etats financiers consolidés

		31/12/2016	31/12/2015
<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>	<b>Note</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère</b>			
Capital souscrit	17	25.062.500	25.062.500
Réserve légale	18	2.506.250	2.506.250
Réserves consolidées		301.709.095	297.916.193
Ecart de conversion		-105.857.431	-112.524.499
Résultat de l'exercice		24.882.256	29.139.998
		<b>248.302.670</b>	<b>242.100.442</b>
<b>Participations ne donnant pas le contrôle</b>	<b>8</b>	<b>9.383.907</b>	<b>9.377.516</b>
<b>Capitaux propres totaux</b>		<b>257.686.577</b>	<b>251.477.958</b>
<b>Passifs non-courants</b>			
Passifs d'impôts différés	11	1.252.036	1.223.982
Provisions non-courantes relatives aux avantages du personnel	19	37.877.585	32.959.135
		<b>39.129.621</b>	<b>34.183.117</b>
<b>Passifs courants</b>			
Dettes financières à moins d'un an		346.970	197.854
Dettes commerciales		2.791.117	3.599.640
Passifs d'impôts exigibles	15	4.573.302	4.237.076
Provisions		54.226	52.334
Autres dettes	20	98.350.521	52.047.968
		<b>106.116.136</b>	<b>60.134.872</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>402.932.334</b>	<b>345.795.947</b>

## Etats financiers consolidés

### 2. Compte de résultat consolidé

		2016	2015
	Note	EUR	EUR
Produits des activités ordinaires	32	143.500.963	147.894.125
Production immobilisée		5.592.006	9.817.955
Variation de stocks des produits finis et des travaux en cours		623.222	-1.018.717
Autres produits opérationnels		5.331.786	6.246.395
Matières premières et consommables utilisés		-2.110.268	-13.929.120
Autres charges externes		-29.510.177	-34.814.143
Frais de personnel	22	-38.276.544	-38.391.066
Dotations aux amortissements	23	-10.728.356	-10.290.741
Autres charges opérationnelles		-35.860.182	-32.094.167
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>38.562.450</b>	<b>33.420.521</b>
Autres produits financiers	25	4.561.583	6.887.103
Plus-values sur cessions d'actifs		118.094	14.650
Moins-values sur cessions d'actifs		-539.240	-148.114
Charges financières	26	-3.339.144	-2.520.344
<b>Résultat avant impôts</b>		<b>39.363.743</b>	<b>37.653.816</b>
Charge d'impôts sur le résultat	27	-14.609.188	-14.337.265
Charge d'impôts différés	27	227.071	3.112.439
Quote-part du Groupe dans le résultat des entreprises associées	9	3.845.295	6.101.080
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>28.826.921</b>	<b>32.530.070</b>
<b>Résultat attribuable à des participations ne donnant pas le contrôle</b>		<b>3.944.665</b>	<b>3.390.072</b>
<b>Résultat attribuable aux propriétaires de la société mère</b>		<b>24.882.256</b>	<b>29.139.998</b>
<b>Résultat net par action non dilué</b>	28	<b>1,27</b>	<b>1,45</b>
<b>Nombre d'actions Socfinasia S.A.</b>		<b>19.594.260</b>	<b>20.050.000</b>
Résultat net par action non dilué		1,27	1,45
Résultat net par action dilué		1,27	1,45

## Etats financiers consolidés

### 3. Etat du résultat étendu consolidé

		2016	2015
	Note	EUR	EUR
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>28.826.921</b>	<b>32.530.070</b>
<b>Autres éléments du résultat étendu</b>			
Pertes et gains actuariels	19	-488.567	-1.367.704
Impôts sur les pertes et gains actuariels		122.141	341.926
<i>Sous-total des éléments ne pouvant pas faire l'objet d'un reclassement en résultat</i>		<i>-366.426</i>	<i>-1.025.778</i>
Variation de la juste valeur des instruments financiers des entités contrôlées, avant impôts		-346.970	0
Impôts sur la variation de la juste valeur des instruments financiers des entités contrôlées		101.385	0
Variation de la juste valeur des titres disponibles à la vente des entités contrôlées, avant impôts		-23.115	-16.477
Impôts sur la variation de la juste valeur des titres disponibles à la vente des entités contrôlées		-16.309	3.460
Variation de l'écart de conversion des entités contrôlées		6.978.725	7.447.254
Quote-part des autres éléments du résultat étendu des entreprises associées		-185.457	672.141
<i>Sous-total des éléments pouvant faire l'objet d'un reclassement en résultat</i>		<i>6.508.259</i>	<i>8.106.378</i>
<b>Total des autres éléments du résultat étendu</b>		<b>6.141.833</b>	<b>7.080.600</b>
<b>Résultat étendu</b>		<b>34.968.754</b>	<b>39.610.670</b>
<b>Résultat étendu attribuable à des participations ne donnant pas le contrôle</b>		<b>4.354.754</b>	<b>2.776.145</b>
<b>Résultat étendu attribuable aux propriétaires de la société mère</b>		<b>30.614.000</b>	<b>36.834.525</b>

## Etats financiers consolidés

### 4. Tableau des flux de trésorerie consolidés

		2016	2015
	Note	EUR	EUR
<b>Activités opérationnelles</b>			
Résultat net après impôts attribuable aux propriétaires de la société mère		24.882.256	29.139.998
Résultat attribuable à des participations ne donnant pas le contrôle		3.944.665	3.390.072
Part du Groupe dans le résultat des entreprises associées	9	-3.845.295	-6.101.080
Dividendes des entreprises associées	9	7.431.213	6.280.459
Juste valeur de la production agricole	12	-243.675	10.220.564
Autres retraitements sans incidence sur la trésorerie (IFRS et autres)		12.727	445.103
Dotations et reprises aux amortissements et provisions et réductions de valeur		16.329.496	12.837.808
Plus et moins-values sur cessions d'actifs		421.146	133.464
Charge d'impôts	27	14.382.117	11.224.826
<b>Capacité d'autofinancement</b>		<b>63.314.650</b>	<b>67.571.214</b>
<b>Intérêts payés/reçus</b>		<b>-417.694</b>	<b>-343.277</b>
<b>Impôts payés</b>		<b>-14.609.188</b>	<b>-14.337.265</b>
Variation de stocks		990.842	1.258.634
Variation de créances commerciales et autres débiteurs		-7.136.957	-34.209.745
Variation de dettes commerciales et autres créditeurs		36.832.750	11.104.504
Comptes de régularisation		2.719.951	-2.500.084
<b>Variation du besoin en fonds de roulement</b>		<b>33.406.586</b>	<b>-24.346.691</b>
<b>Flux nets de trésorerie provenant des activités opérationnelles</b>		<b>81.694.354</b>	<b>28.543.981</b>
<b>Activités d'investissement</b>			
Acquisitions/cessions d'immobilisations incorporelles		-99.629	-26.289
Acquisitions d'immobilisations corporelles		-15.010.814	-21.475.312
Cessions d'immobilisations corporelles		193.369	296.451
Acquisitions/cessions d'immobilisations financières		-251.559	-3.574.315
Acquisitions de filiales sous déduction de la trésorerie	3	0	-3.487.001
<b>Flux nets de trésorerie provenant des activités d'investissement</b>		<b>-15.168.633</b>	<b>-28.266.466</b>
<b>Activités de financement</b>			
Dividendes versés aux propriétaires de la société mère		-19.594.260	-20.050.000
Dividendes versés à des participations ne donnant pas le contrôle		-4.356.620	-4.485.061
Produits de l'émission d'actions		0	53.000
Intérêts payés/reçus		417.694	343.277
<b>Flux nets de trésorerie provenant des activités de financement</b>		<b>-23.533.186</b>	<b>-24.138.784</b>
Incidence des écarts de conversion		476.316	458.569
<b>Variation nette de trésorerie</b>		<b>43.468.851</b>	<b>-23.402.700</b>
Trésorerie au 1 <sup>er</sup> janvier	16	40.671.548	64.074.248
Trésorerie au 31 décembre	16	84.140.399	40.671.548
<b>Variation nette de trésorerie et équivalents de trésorerie</b>		<b>43.468.851</b>	<b>-23.402.700</b>

## Etats financiers consolidés

### 5. Tableau de variation des capitaux propres consolidés

EUR	Capital souscrit	Réserve légale	Ecart de conversion	Réserves consolidées	Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère	Participations ne donnant pas le contrôle	TOTAL
<b>Situation au 1<sup>er</sup> janvier 2015</b>	<b>25.062.500</b>	<b>2.506.250</b>	<b>-121.124.756</b>	<b>320.606.942</b>	<b>227.050.936</b>	<b>11.950.831</b>	<b>239.001.767</b>
Résultat de l'exercice				29.139.998	<b>29.139.998</b>	3.390.072	<b>32.530.070</b>
Pertes et gains actuariels				-923.201	<b>-923.201</b>	-102.577	<b>-1.025.778</b>
Variation de la juste valeur des titres disponibles à la vente				-10.403	<b>-10.403</b>	-2.614	<b>-13.017</b>
Ecart de conversion des entités contrôlées			7.955.990	0	<b>7.955.990</b>	-508.736	<b>7.447.254</b>
Variation du résultat étendu des entreprises associées			644.267	27.874	<b>672.141</b>	0	<b>672.141</b>
<b>Résultat étendu</b>			<b>8.600.257</b>	<b>28.234.268</b>	<b>36.834.525</b>	<b>2.776.145</b>	<b>39.610.670</b>
Dividendes				-10.025.000	<b>-10.025.000</b>	-4.366.666	<b>-14.391.666</b>
Acomptes sur dividendes				-10.025.000	<b>-10.025.000</b>	0	<b>-10.025.000</b>
Autres variations				-1.735.019	<b>-1.735.019</b>	-982.794	<b>-2.717.813</b>
<b>Transactions avec les actionnaires</b>				<b>-21.785.019</b>	<b>-21.785.019</b>	<b>-5.349.460</b>	<b>-27.134.479</b>
<b>Situation au 31 décembre 2015</b>	<b>25.062.500</b>	<b>2.506.250</b>	<b>-112.524.499</b>	<b>327.056.191</b>	<b>242.100.442</b>	<b>9.377.516</b>	<b>251.477.958</b>
<b>Situation au 1<sup>er</sup> janvier 2016</b>	<b>25.062.500</b>	<b>2.506.250</b>	<b>-112.524.499</b>	<b>327.056.191</b>	<b>242.100.442</b>	<b>9.377.516</b>	<b>251.477.958</b>
Résultat de l'exercice				24.882.256	<b>24.882.256</b>	3.944.665	<b>28.826.921</b>
Pertes et gains actuariels				-329.783	<b>-329.783</b>	-36.643	<b>-366.426</b>
Variation de la juste valeur des instruments financiers				-245.585	<b>-245.585</b>	0	<b>-245.585</b>
Variation de la juste valeur des titres disponibles à la vente				-31.506	<b>-31.506</b>	-7.918	<b>-39.424</b>
Ecart de conversion des entités contrôlées			6.524.075	0	<b>6.524.075</b>	454.650	<b>6.978.725</b>
Variation du résultat étendu des entreprises associées			142.993	-328.450	<b>-185.457</b>	0	<b>-185.457</b>
<b>Résultat étendu</b>			<b>6.667.068</b>	<b>23.946.932</b>	<b>30.614.000</b>	<b>4.354.754</b>	<b>34.968.754</b>
Annulation d'actions				-5.497.868	<b>-5.497.868</b>	0	<b>-5.497.868</b>
Dividendes				-9.797.130	<b>-9.797.130</b>	-4.348.363	<b>-14.145.493</b>
Acomptes sur dividendes				-9.797.130	<b>-9.797.130</b>	0	<b>-9.797.130</b>
Autres variations				680.356	<b>680.356</b>	0	<b>680.356</b>
<b>Transactions avec les actionnaires</b>				<b>-24.411.772</b>	<b>-24.411.772</b>	<b>-4.348.363</b>	<b>-28.760.135</b>
<b>Situation au 31 décembre 2016</b>	<b>25.062.500</b>	<b>2.506.250</b>	<b>-105.857.431</b>	<b>326.591.351</b>	<b>248.302.670</b>	<b>9.383.907</b>	<b>257.686.577</b>

	2016	2015
Dividendes et acomptes sur dividendes distribués sur la période	19.594.260	20.050.000
Nombre d'actions	19.594.260	20.050.000
Dividende par action distribué sur la période	1,00	1,00

### 6. Annexe aux états financiers consolidés

#### Note 1. Généralités et méthodes comptables

##### 1.1. Généralités

Socfinasia S.A. (« la Société ») a été constituée le 20 novembre 1972. Son objet social la qualifie comme soparfi depuis l'Assemblée Générale Extraordinaire du 10 janvier 2011. Le siège social est établi 4 avenue Guillaume à 1650 Luxembourg.

L'activité principale de la Société et de ses filiales (« Groupe ») consiste en la gestion d'un portefeuille de participations axées sur l'exploitation de plantations tropicales de palmiers à huile et d'hévéas, principalement situées en Asie du Sud-Est.

Socfinasia S.A. est contrôlée par Société Financière des Caoutchoucs, en abrégé « Socfin » qui est le plus grand ensemble qui consolide. Le siège social de cette dernière société est également situé à Luxembourg.

La Société est cotée à la Bourse de Luxembourg et est inscrite au registre de commerce sous le n° B 10534.

##### 1.2. Déclaration de conformité

Les états financiers consolidés ont été préparés conformément au référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) tel qu'adopté dans l'Union Européenne.

En date du 21 avril 2017, le Conseil d'Administration a arrêté les états financiers consolidés.

Il n'y a pas de nouvelle norme, mise à jour de normes ou interprétation majeure, dont l'application est obligatoire pour la première fois au cours de l'exercice comptable ouvert à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2016 et dont l'impact est significatif pour le Groupe.

Socfinasia S.A. a adopté le référentiel IFRS pour la première fois en 2005 et n'a pas anticipé l'application des normes et interprétations effectives après le 31 décembre 2016 et publiées avant l'autorisation de publication des états financiers consolidés.

Les normes ou amendements publiés mais qui n'ont pas d'application obligatoire qui pourraient avoir une incidence sur les comptes consolidés sont les suivants :

- La norme IFRS 9 « Instruments financiers », applicable au 1<sup>er</sup> janvier 2018. Cette norme porte sur la classification et l'évaluation des actifs financiers, des passifs financiers, les dépréciations, la comptabilité de couverture et vise à remplacer IAS 39 « Instruments financiers : comptabilisation et évaluation ».
- La norme IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients », applicable au 1<sup>er</sup> janvier 2018. La nouvelle norme énonce un modèle global unique pour comptabiliser les produits des activités ordinaires tirés de contrats avec des clients. Elle remplace les normes actuelles sur la comptabilisation des produits, notamment IAS 18, IAS 11, IFRIC 13, IFRIC 15, IFRIC 18 et SIC 31.
- La norme IFRS 16 « Contrats de location », applicable au 1<sup>er</sup> janvier 2019. La norme annule et remplace la norme IAS 17 actuelle ainsi que les interprétations correspondantes (IFRIC 4, SIC 15 et SIC 27).

Il n'y a pas d'autre nouvelle norme, mise à jour et interprétation publiée qui n'a pas encore d'application obligatoire dont l'impact pourrait être significatif pour le Groupe.

##### 1.3. Présentation des états financiers consolidés

Les états financiers consolidés sont présentés en euro. Ils sont préparés sur base du coût historique à l'exception notamment des actifs suivants :

- la production agricole (IAS 2/IAS 41) ainsi que les titres disponibles à la vente sont comptabilisés à leur juste valeur ;
- les immobilisations corporelles acquises dans le cadre d'un regroupement d'entreprises (IFRS 3) sont évaluées initialement à leur juste valeur à la date de l'acquisition.

Les principes et les règles comptables sont appliqués de manière cohérente et permanente dans le Groupe. Les états financiers consolidés sont préparés pour l'exercice comptable se terminant au 31 décembre 2016 et sont présentés avant affectation du résultat de la maison mère proposée à l'Assemblée Générale des actionnaires.

## Etats financiers consolidés

### 1.4. Principes de consolidation

Les états financiers consolidés incluent les états financiers de la société mère Socfinasia S.A. ainsi que ceux des entreprises contrôlées par la mère (« filiales ») et ceux des entreprises où Socfinasia S.A. exerce une influence notable (« entreprises associées »), dont l'ensemble constitue le « Groupe ».

Toutes les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation au 31 décembre 2016 clôturent leurs comptes au 31 décembre.

#### a) Filiales

Conformément à la norme IFRS 10, un investisseur détient le contrôle si trois conditions sont remplies :

- 1) il détient le pouvoir sur l'entité ;
- 2) il a droit ou est exposé aux rendements variables ;
- 3) il a la capacité d'utiliser son pouvoir sur l'entité pour influencer sur les rendements.

Actuellement le Groupe détient la majorité des droits de vote dans les entités.

Le résultat des filiales acquises ou cédées au cours de l'exercice est inclus dans le compte de résultat consolidé, respectivement, depuis la date d'acquisition ou jusqu'à la date de cession.

Le cas échéant, des retraitements sont effectués sur les états financiers des filiales pour aligner les principes comptables utilisés avec ceux des autres entreprises du périmètre de consolidation.

Tous les soldes et opérations intragroupes sont éliminés lors de la consolidation.

#### b) Participations dans des entreprises associées

Une entreprise associée est une entreprise sur laquelle Socfinasia S.A. exerce une influence notable de par sa participation aux décisions financières et opérationnelles de cette entreprise, mais dont elle n'a pas le contrôle. L'influence notable est présumée lorsque le Groupe détient, directement ou indirectement par le biais de ses filiales, entre 20% et 50% des droits de vote. Les entreprises associées sont intégrées par la méthode de mise en équivalence. Selon cette méthode, la participation du Groupe dans l'entreprise associée est initialement comptabilisée au coût dans l'état de la situation financière, puis est ajustée par la suite pour comptabiliser la quote-part

du Groupe dans le résultat net et les autres éléments du résultat étendu de l'entreprise associée.

Les participations dans des entreprises associées sont incluses dans les états financiers consolidés selon la méthode de la mise en équivalence à partir de la date de commencement de l'influence notable jusqu'à la date où cette influence cesse. La valeur comptable de l'écart d'acquisition positif qui résulte de l'acquisition d'entreprises associées est incluse dans la valeur comptable de la participation. Un test de dépréciation est effectué si un indice objectif de perte de valeur est identifié. Les dépréciations sont constatées, le cas échéant, en résultat sous la rubrique « Part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence ».

La liste des filiales et entreprises associées du Groupe est présentée à la note 2.

### 1.5. Changements de méthodes comptables, erreurs et changements d'estimations

Un changement de méthode comptable n'est appliqué que s'il répond aux dispositions d'une norme ou interprétation ou permet une information plus fiable et plus pertinente. Les changements de méthodes comptables sont comptabilisés de manière rétrospective, sauf en cas de disposition transitoire spécifique à la norme ou interprétation.

Une erreur, lorsqu'elle est découverte, est également ajustée de manière rétrospective.

Les incertitudes inhérentes à l'activité nécessitent de recourir à des estimations dans le cadre de la préparation des états financiers. Les estimations sont issues de jugements destinés à donner une appréciation raisonnable des dernières informations fiables disponibles. Une estimation est révisée pour refléter les changements de circonstances, les nouvelles informations disponibles et les effets liés à l'expérience.

### 1.6. Ecart d'acquisition

L'écart d'acquisition est la différence entre la juste valeur, à la date d'acquisition, des éléments remis en échange pour prendre le contrôle ; la valeur des intérêts minoritaires ; la juste valeur, à la date d'acquisition, des prises de participation antérieures et la juste valeur des actifs, passifs et passifs éventuels identifiables de l'entreprise acquise.

## Etats financiers consolidés

Lors de la cession d'une filiale ou d'une entreprise associée, le montant résiduel de l'écart d'acquisition attribuable à la filiale est inclus dans le calcul du résultat de cession.

### 1.7. Ecart d'acquisition négatif

L'écart d'acquisition négatif représente l'excédent de la part d'intérêt du Groupe dans la juste valeur des actifs et des passifs identifiables ainsi que des passifs éventuels d'une filiale ou d'une entreprise associée sur le coût d'acquisition à la date d'acquisition.

Dans la mesure où un écart d'acquisition négatif subsiste après examen et ré-estimation de la juste valeur des actifs et passifs identifiables ainsi que des passifs éventuels d'une filiale ou d'une entreprise associée, il est directement comptabilisé en produit dans le compte de résultat.

### 1.8. Conversion des devises étrangères

Dans les états financiers de Socfinasia S.A. et de chaque filiale ou entreprise associée, les transactions en monnaie étrangère sont enregistrées, lors de leur comptabilisation initiale, dans la devise de référence de la société concernée en appliquant le taux de change en vigueur à la date de transaction. A la clôture, les actifs et passifs monétaires libellés en devises étrangères sont convertis au cours du dernier

jour de l'exercice. Les profits et pertes provenant de la réalisation ou de la conversion d'éléments monétaires libellés en devises étrangères sont enregistrés dans le compte de résultat de l'exercice.

Pour couvrir son exposition à certains risques de change, le Groupe a recours à des contrats de change à terme. Ces instruments financiers ne remplissent pas les conditions pour une comptabilité de couverture. Ils sont classés en autres instruments (voir note 1.17).

Lors de la consolidation, les actifs et les passifs des sociétés dont la comptabilité est tenue dans une autre devise que l'euro, sont convertis en euro au cours de change en vigueur à la date de clôture. Les revenus et les charges sont convertis en euro au cours de change moyen de l'année. Les éventuelles différences de change sont classées en capitaux propres au poste « Ecart de conversion ». En cas de cession, les écarts de conversion relatifs à la société concernée sont comptabilisés au compte de résultat de l'exercice durant lequel la cession a eu lieu.

Les écarts d'acquisition et les ajustements de juste valeur provenant de l'acquisition d'une entité étrangère sont considérés comme des actifs et passifs de l'entité étrangère et convertis au taux de clôture.

Les taux de change suivants ont été utilisés pour la conversion des comptes annuels consolidés :

	Taux de clôture		Taux moyen	
1 euro est égal à :	2016	2015	2016	2015
Riel cambodgien	4.255	4.409	4.471	4.504
Roupie indonésienne	14.162	15.020	14.695	14.832
Dollar américain	1,0541	1,0887	1,1026	1,1041

### 1.9. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont reprises à leur coût d'acquisition diminué des amortissements cumulés et des éventuelles pertes de valeur.

Les amortissements sont pratiqués selon la méthode linéaire sur base d'une estimation de la durée d'utilité de l'immobilisation en question. Les immobilisations incorporelles ne font pas l'objet de réévaluation. Lorsque la valeur recouvrable d'un actif est inférieure à sa valeur comptable, cette dernière est diminuée afin de refléter cette perte de valeur.

Les durées d'utilité estimées sont les suivantes :

Brevets	3 à 5 ans
Autres immobilisations incorporelles	3 à 5 ans
Concessions	Durée de la concession

La date de départ des amortissements est la date de mise en service du bien.

## Etats financiers consolidés

### 1.10. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition diminué des amortissements cumulés et d'éventuelles pertes de valeur.

Les immobilisations corporelles en cours sont comptabilisées au coût diminué de toute perte de valeur identifiée.

Les amortissements sont pratiqués selon la méthode linéaire sur base d'une estimation de la durée d'utilité pour chaque composant significatif de l'immobilisation en question. Lorsque la valeur recouvrable d'un actif est inférieure à sa valeur comptable, cette dernière est diminuée afin de refléter cette perte de valeur.

Les durées d'utilité estimées sont les suivantes :

Constructions	20 à 50 ans
Installations techniques	3 à 20 ans
Mobilier, matériel roulant et autres	3 à 10 ans

La date de départ des amortissements est la date de mise en service du bien.

### 1.11. Actifs biologiques

Le Groupe possède des actifs biologiques producteurs en Asie. Ces actifs biologiques producteurs, principalement constitués de plantations de palmiers à huile et d'hévéas, sont évalués selon les principes définis par IAS 16 « Immobilisations corporelles ».

La production agricole au moment de la récolte notamment pour les régimes de palme, l'huile de palme et le caoutchouc est évaluée selon les principes définis par IAS 41 « Agriculture ».

#### *Actifs biologiques producteurs*

Les actifs biologiques producteurs sont comptabilisés à leur coût d'acquisition diminué des amortissements cumulés et d'éventuelles pertes de valeur.

Les amortissements sont pratiqués selon la méthode linéaire sur base d'une estimation de la durée d'utilité. Lorsque la valeur recouvrable d'un actif est inférieure à sa valeur comptable, cette dernière est diminuée afin de refléter cette perte de valeur.

Les durées d'utilité estimées sont les suivantes :

Actifs biologiques producteurs - Palmier	20 à 25 ans
Actifs biologiques producteurs - Hévéa	20 à 25 ans

La date de départ des amortissements est la date de transfert d'actifs biologiques en production (maturité). Ce transfert a lieu au cours de la troisième année après le planting des palmiers à huile en Asie et au cours de la septième année après le planting des hévéas. Pour chaque entité, la durée d'exploitation peut être adaptée en fonction des circonstances particulières.

#### *Production agricole*

La production agricole est évaluée au moment de la récolte à la juste valeur diminuée des coûts estimés nécessaires pour réaliser la vente.

Il n'existe pas de données observables pour la production agricole (les régimes de palme, le latex). La Banque Mondiale publie des prévisions de prix pour le caoutchouc sec (produit fini). Ces prévisions se basent sur le grade RSS3 (feuille fumée) qui n'est pas produit par le Groupe. Enfin, et a fortiori, il n'existe pas de données prospectives observables relatives à la production agricole du Groupe. Le prix d'un produit standard sur un marché mondial n'est pas suffisamment représentatif de la réalité économique dans laquelle les différentes entités du Groupe interviennent. Ce prix ne peut être retenu comme référence pour l'évaluation.

Par conséquent, chaque entité détermine la juste valeur de la production agricole en fonction des prix de marché réellement obtenus là où elle est intervenue au cours du dernier exercice.

Le Groupe n'évalue pas la production agricole sur pied (avant la récolte). En effet, par nature cette notion n'est pas applicable à l'hévéa dont la production agricole (latex) se trouve à l'intérieur même de l'arbre. Le Groupe estime, en outre, que la récolte sur pied des palmiers ne peut être évaluée de manière fiable, avec un degré suffisant de certitude sans engendrer des coûts disproportionnés par rapport à l'utilité de l'information ainsi recueillie.

La variation de la juste valeur est incluse dans le résultat de la période au cours de laquelle elle se produit.

### 1.12. Contrats de location

Les contrats de location sont classés en contrats de location financement lorsque les termes du contrat de location transfèrent au preneur la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété. Tous les autres contrats sont classés en location simple.

Les actifs détenus en location financement sont comptabilisés en tant qu'actifs du Groupe au plus faible de la valeur actualisée des loyers minimaux et de leur juste valeur à la date de départ du contrat de location. La dette correspondante envers le bailleur est enregistrée dans l'état de la situation financière pour le même montant en tant qu'obligation issue des contrats de location financement. Les charges financières, qui représentent la différence entre les engagements totaux du contrat et la juste valeur du bien acquis, sont réparties sur les différentes périodes couvertes par le contrat de location de manière à obtenir un taux d'intérêt périodique constant sur le solde restant dû au passif au titre de chaque exercice comptable.

Les charges de loyer en vertu d'un contrat de location simple sont comptabilisées en charges dans le compte de résultat de façon linéaire pendant toute la durée du contrat en question.

### 1.13. Dépréciation d'actifs

Les écarts d'acquisition ne sont pas amortis mais font l'objet d'un test de perte de valeur au minimum une fois par an et à chaque fois qu'apparaît un indice de perte de valeur.

En outre, à chaque date de clôture, le Groupe revoit les valeurs comptables de ses immobilisations incorporelles et corporelles y inclus ses actifs biologiques producteurs afin d'apprécier s'il existe un quelconque indice montrant que ses actifs ont pu perdre de la valeur. S'il existe un tel indice, la valeur recouvrable de l'actif est estimée afin de déterminer, s'il y a lieu, le montant de la perte ou de la réduction de valeur. La valeur recouvrable est la valeur la plus élevée entre la juste valeur diminuée des coûts de la vente de l'actif et la valeur d'utilité.

La juste valeur des immobilisations corporelles et incorporelles correspond à la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs estimés attendus de l'utilisation d'un actif ou d'une unité génératrice de trésorerie. Lorsqu'il n'est pas possible d'estimer le montant

recouvrable d'un actif isolé, le Groupe détermine la valeur recouvrable de l'unité génératrice de trésorerie à laquelle l'actif appartient.

Si la valeur recouvrable d'un actif (ou d'une unité génératrice de trésorerie) est estimée comme étant inférieure à sa valeur comptable, la valeur comptable de l'actif (unité génératrice de trésorerie) est ramenée à sa valeur recouvrable. Les pertes de valeur sont immédiatement comptabilisées en charges dans le compte de résultat.

Lorsqu'une perte de valeur comptabilisée lors d'un exercice antérieur n'existe plus ou doit être diminuée, la valeur comptable de l'actif (unité génératrice de trésorerie) est augmentée à hauteur de l'estimation révisée de sa valeur recouvrable. Cependant, cette valeur comptable augmentée ne doit pas excéder la valeur comptable qui aurait été déterminée si aucune perte de valeur n'avait été comptabilisée pour l'actif (unité génératrice de trésorerie) au cours d'exercices antérieurs. La reprise d'une perte de valeur est comptabilisée immédiatement en produits dans le compte de résultat.

Une perte de valeur enregistrée sur un écart d'acquisition ne peut faire l'objet d'une reprise ultérieure.

### 1.14. Stocks

Les stocks sont inscrits au plus faible du coût et de leur valeur nette de réalisation. Le coût comprend les coûts directs de matières et le cas échéant, les coûts directs de main d'œuvre ainsi que les frais généraux directement attribuables. Lorsque l'identification spécifique n'est pas possible, le coût est déterminé sur base de la méthode du coût moyen pondéré. La valeur nette de réalisation représente le prix de vente estimé dans le cours normal des activités diminué des coûts estimés pour l'achèvement et des coûts estimés nécessaires pour réaliser la vente (frais commerciaux essentiellement).

La dépréciation ou la perte sur stocks pour les ramener à la valeur nette de réalisation est comptabilisée en charges de l'exercice au cours duquel la dépréciation ou la perte s'est produite.

Comme expliqué à la note 1.11. Actifs biologiques, la production agricole est évaluée à sa juste valeur diminuée des coûts estimés nécessaires pour réaliser la vente.

### 1.15. Créances commerciales

Les créances commerciales sont évaluées à leur valeur nominale diminuée des réductions de valeur adéquates couvrant les montants considérés comme non recouvrables. A la fin de l'exercice comptable, une estimation des créances commerciales douteuses est effectuée. Des provisions pour créances douteuses sont enregistrées durant l'exercice au cours duquel elles sont identifiées.

### 1.16. Trésorerie et équivalents de trésorerie

Cette rubrique comprend les liquidités, les dépôts à vue, les dépôts à court terme de moins de 3 mois, ainsi que les placements facilement convertibles en un montant connu de trésorerie et qui sont soumis à un risque négligeable de changement de valeur.

### 1.17. Instruments financiers

Les actifs et passifs financiers sont comptabilisés dans l'état de la situation financière consolidée lorsque le Groupe devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument.

#### *Instruments financiers dérivés*

Les instruments financiers dérivés sont évalués à leur juste valeur à chaque date de clôture.

Le traitement comptable dépend de la qualification de l'instrument concerné :

#### *- Instruments de couverture :*

Le Groupe désigne certains instruments de couverture, notamment des dérivés au titre du risque de change et au titre du risque de taux d'intérêt, comme couvertures de flux de trésorerie. Les couvertures pour le risque de change lié aux engagements fermes sont comptabilisées comme couvertures de flux de trésorerie.

Au moment de la création de la relation de couverture, l'entité prépare une documentation décrivant la relation entre l'instrument de couverture et l'élément couvert ainsi que ses objectifs en matière de gestion des risques et sa stratégie pour effectuer diverses transactions de couverture. Par ailleurs, à la création de la couverture et régulièrement par la suite, le Groupe indique si l'instrument de couverture est hautement efficace pour compenser les variations de la juste valeur ou des flux de trésorerie de l'élément couvert attribuable au risque couvert.

La partie efficace des variations de la juste valeur des dérivés qui sont désignés comme couvertures de flux de trésorerie et qui remplissent les conditions nécessaires pour pouvoir être ainsi désignés est comptabilisée dans les autres éléments du résultat étendu et cumulée dans la réserve au titre de la couverture des flux de trésorerie. Le profit ou la perte lié à la partie inefficace est immédiatement comptabilisé en résultat net, dans les autres profits et pertes.

Les montants comptabilisés précédemment dans les autres éléments du résultat étendu et cumulés dans les capitaux propres sont reclassés en résultat net dans les périodes où l'élément couvert influe sur le résultat net, au même poste que celui de l'élément couvert comptabilisé. Toutefois, si une transaction prévue couverte entraîne la comptabilisation d'un actif ou d'un passif non financier, les profits et pertes qui ont précédemment été comptabilisés dans les autres éléments du résultat étendu et cumulés en capitaux propres sont sortis des capitaux propres pour être pris en compte dans l'évaluation initiale du coût de l'actif ou du passif non financier.

#### *- Autres instruments :*

Les changements de la juste valeur des instruments financiers dérivés qui ne remplissent pas les conditions pour une comptabilité de couverture sont comptabilisés dans le compte de résultat lorsqu'ils surviennent.

Pour les exercices sous revue, seuls des instruments mentionnés au paragraphe précédent « Autres instruments » ont été utilisés par le Groupe.

#### *Prêts et emprunts*

Les prêts portant intérêts sont enregistrés pour les montants donnés, nets des coûts directs d'émission. Les produits financiers sont ajoutés à la valeur comptable de l'instrument dans la mesure où ils ne sont pas reçus dans l'exercice au cours duquel ils surviennent. Les intérêts sont calculés selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

Les emprunts et découverts portant intérêts sont enregistrés pour les montants reçus, nets des coûts directs d'émission. Les charges financières sont comptabilisées selon la méthode de la comptabilité d'engagement et sont ajoutées à la valeur comptable de l'instrument dans la mesure où elles ne sont pas réglées dans l'exercice au cours duquel elles surviennent.

## Etats financiers consolidés

La valeur comptable correspond à une approximation raisonnable de la juste valeur dans le cas d'instruments financiers tels que les emprunts et dettes auprès d'établissements financiers à court terme.

L'évaluation à la juste valeur des emprunts et des dettes auprès d'établissements financiers, autres qu'à court terme, dépend à la fois des spécificités des emprunts et des conditions actuelles de marché. La juste valeur a été calculée en actualisant les flux de trésorerie futurs attendus aux taux d'intérêts réestimés prévalant à la date de clôture sur la durée résiduelle de remboursement des emprunts.

La majorité des emprunts et dettes auprès d'établissements financiers à long terme provient d'institutions situées en Europe, c'est pourquoi le Groupe s'est basé sur l'évolution du taux d'intérêt de la Banque Centrale Européenne ajusté du risque spécifique inhérent à chaque instrument financier, comme indice de référence raisonnable pour estimer la juste valeur de ces emprunts.

### *Instruments de capitaux propres*

Les instruments de capitaux propres sont comptabilisés pour les montants reçus, nets des coûts directs engendrés par l'émission.

### *Titres disponibles à la vente*

Cette rubrique comprend les actions détenues par le Groupe dans des sociétés dans lesquelles il n'exerce pas de contrôle ou d'influence notable ou dans des sociétés non consolidées.

Lors de leur comptabilisation initiale, ces actifs sont comptabilisés à leur juste valeur, c'est-à-dire généralement à leur coût d'acquisition.

Aux dates de clôture, ces titres sont évalués à leur juste valeur et les profits et pertes latents sont comptabilisés directement dans les autres éléments du résultat étendu. Pour les actions de sociétés cotées, la juste valeur est la valeur boursière à la date de clôture (Niveau 1). Pour les titres non cotés, la juste valeur est déterminée sur base de l'actif net réévalué (Niveau 3).

A chaque date de clôture, le Groupe revoit les valeurs comptables de ses titres afin d'apprécier s'il existe un quelconque indice montrant qu'ils ont pu perdre de la valeur. Si une moins-value latente significative et durable est constatée, le cumul des profits ou des pertes antérieurement comptabilisés dans les autres éléments du résultat étendu est reclassé en résultat net de la période.

Si, au cours d'une période ultérieure, le montant de la perte de valeur diminue et si cette diminution peut être objectivement liée à un événement survenant

après la comptabilisation de la dépréciation, la perte de valeur comptabilisée précédemment est reprise du résultat net dans la mesure où la valeur comptable du placement à la date de reprise de la dépréciation n'est pas supérieure au coût amorti qui aurait été obtenu si la dépréciation n'avait pas été comptabilisée.

Les critères de dépréciation retenus par le Groupe, pour les titres non cotés, sont une moins-value de 40% par rapport au coût d'acquisition et une moins-value constatée sur une période de plus de 1 an. Pour les titres cotés, une perte de valeur définitive est comptabilisée en résultat si le cours de Bourse à la clôture est inférieur de plus de 30% à son coût d'acquisition sur une période de plus de 1 an.

En cas de cession, les variations de juste valeur sur ces titres sont transférées en résultat.

### *Autres actifs et passifs financiers*

Les autres actifs et passifs financiers sont comptabilisés à leur coût d'acquisition. La juste valeur des autres actifs et passifs financiers est estimée proche de la valeur comptable.

Les créances sont évaluées à leur valeur nominale (coût historique) diminuée des réductions de valeur couvrant les montants considérés comme non recouvrables dès lors que le Groupe l'estime nécessaire. La constitution de la dépréciation d'actifs est comptabilisée dans le compte de résultat dans la rubrique « Autres charges/produits opérationnels ». Il n'y a pas de politique Groupe au niveau consolidé concernant les corrections de valeur. Le Conseil d'Administration de chaque filiale évalue les créances de manière individuelle. Les corrections de valeur sont déterminées en tenant compte de la réalité économique locale de chaque pays. Elles sont revues lors de la réception de nouveaux événements et au minimum annuellement.

## 1.18. Provisions

Les provisions sont comptabilisées lorsque le Groupe a une obligation actuelle (juridique ou implicite) résultant d'un fait générateur passé qui entraînera probablement une sortie d'avantages économiques pouvant être raisonnablement estimée.

Les provisions pour restructuration sont comptabilisées lorsque le Groupe a un plan formalisé et détaillé pour la restructuration qui a été notifié aux parties affectées.

### 1.19. Engagements de retraite

#### *Plans à cotisations définies*

Ces plans désignent les régimes d'avantages postérieurs à l'emploi en vertu desquels le Groupe verse à des sociétés d'assurances externes, pour certaines catégories de travailleurs salariés, des cotisations dont les montants sont définis. Les versements effectués dans le cadre de ces régimes de retraite sont comptabilisés en compte de résultat dans l'exercice au cours duquel ils sont dus.

Comme ces régimes ne génèrent pas d'engagement futur pour le Groupe, ils ne donnent pas lieu à la constitution de provisions.

#### *Plans à prestations définies*

Ces plans désignent les régimes d'avantages postérieurs à l'emploi qui garantissent à certaines catégories de salariés, des ressources complémentaires en contrepartie des services qu'ils ont rendus durant l'exercice et les exercices antérieurs.

Cette garantie de ressources complémentaires constitue pour le Groupe une prestation future pour laquelle un engagement est calculé par des actuaires indépendants à la clôture de chaque exercice.

Les hypothèses actuarielles utilisées pour déterminer les engagements varient selon les conditions économiques prévalant dans le pays dans lequel le régime est situé.

Les taux d'actualisation applicables pour actualiser les obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi doivent être déterminés par référence aux taux de rendement du marché des obligations de sociétés de haute qualité adaptés au calendrier estimé de versement des prestations à la date de clôture.

Le Groupe considère qu'il n'existe pas de marché actif d'obligations de sociétés de haute qualité ou d'Etat correspondant aux échéances des avantages du personnel dans les pays concernés. En l'absence de données disponibles et fiables, le Groupe a décidé depuis la clôture au 31 décembre 2014 de calculer les taux d'actualisation en appliquant une approche économique qui reflète plus fidèlement la valeur de l'argent et le calendrier des versements des prestations.

Le coût des engagements correspondants est déterminé selon la méthode des unités de crédit projetées, avec un calcul des valeurs actualisées à la date de clôture conformément aux principes d'IAS 19.

La version révisée d'IAS 19 impose que toutes les variations du montant des engagements de pension à prestations définies soient comptabilisées dès qu'elles surviennent.

Les réévaluations des engagements de pension à prestations définies dont notamment les gains et pertes actuariels doivent être immédiatement comptabilisées en « Autres éléments du résultat étendu ».

Les coûts des services rendus pendant la période, les coûts des services passés (modification d'un régime) et les intérêts nets sont comptabilisés immédiatement en charge.

Le montant comptabilisé dans l'état de la situation financière correspond à la valeur actualisée des engagements de pension des régimes à prestations définies ajustée des gains et pertes actuariels et diminuée de la juste valeur des actifs du plan.

### 1.20. Comptabilisation des produits

Les ventes de biens sont comptabilisées lors de la livraison et du transfert du titre de propriété, c'est-à-dire lorsqu'il y a transfert à l'acheteur des risques et avantages liés à la propriété des biens.

Les produits d'intérêts sont comptabilisés au fur et à mesure, en fonction de l'encours du principal et du taux d'intérêt applicable.

Le produit des dividendes sur placements est comptabilisé lorsque les droits des actionnaires à percevoir le paiement sont établis.

### 1.21. Coûts d'emprunts

Les coûts d'emprunts qui sont directement attribuables à l'acquisition, la construction ou la production d'un actif qualifié, c'est-à-dire qui demande une longue période de préparation, doivent être incorporés dans le coût d'un actif. Toutefois, il y a une exception pour les coûts d'emprunts qui sont liés à l'acquisition, la construction ou la production d'un actif qualifié évalué à la juste valeur. Ces derniers sont comptabilisés au compte de résultat.

Les autres coûts d'emprunts sont enregistrés au compte de résultat de l'exercice au cours duquel ils sont encourus.

### 1.22. Impôts

L'impôt courant est le montant des impôts exigibles ou récupérables sur le bénéfice ou la perte d'un exercice.

Les différences temporelles entre les valeurs comptables des actifs et des passifs et leurs bases fiscales donnent lieu à la constatation d'un impôt différé en utilisant les taux d'impôts dont l'application est prévue lors du renversement des différences temporelles, tels qu'adoptés à la date de clôture.

Des impôts différés sont comptabilisés pour toutes les différences temporelles sauf si l'impôt différé est généré par un écart d'acquisition ou par la comptabilisation initiale d'un actif ou d'un passif qui n'est pas acquis via un regroupement d'entreprises et n'affecte ni le bénéfice comptable ni le bénéfice imposable à la date de transaction.

Un passif d'impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporelles imposables liées à des participations dans les filiales et entreprises associées, sauf si la date à laquelle s'inversera la différence temporelle peut être contrôlée et s'il est probable qu'elle ne s'inversera pas dans un avenir prévisible.

Un actif d'impôt différé est comptabilisé pour le report en avant de pertes fiscales et de crédits d'impôts non utilisés dans la mesure où il est probable que l'on disposera de bénéfices imposables futurs sur lesquels ces pertes fiscales et crédits d'impôts non utilisés pourront être imputés.

L'impôt différé est comptabilisé dans le compte de résultat sauf s'il concerne des éléments qui ont été directement comptabilisés, soit dans les capitaux propres, soit dans les autres éléments du résultat étendu.

### 1.23. Actifs non-courants détenus pour la vente et les activités abandonnées

Ces actifs comprennent les unités génératrices de trésorerie qui ont été cédées ou qui sont détenues en vue d'être cédées.

Les actifs et passifs détenus pour la vente sont présentés séparément des autres actifs et passifs de l'état de la situation financière et sont évalués au plus faible de leur valeur nette comptable et de leur juste valeur nette des frais de cessions.

Le résultat des activités abandonnées est présenté sur une ligne distincte du compte de résultat.

### 1.24. Regroupements d'entreprises

La norme IFRS 3 revoit les modalités de comptabilisation des regroupements d'entreprises et des variations d'intérêts dans les filiales après obtention du contrôle. Cette norme permet, lors de chaque regroupement, d'opter pour la comptabilisation d'un écart d'acquisition positif complet (correspondant aux intérêts majoritaires et minoritaires) ou bien d'un écart d'acquisition positif partiel (basé sur le pourcentage d'intérêts acquis).

Le traitement comptable de cet écart est décrit aux points 1.6 et 1.7.

Les variations d'intérêts dans une filiale n'entraînant pas la perte de contrôle sont comptabilisées comme des transactions de capitaux propres.

### 1.25. Information sectorielle

IFRS 8 « Secteurs opérationnels » requiert que les secteurs opérationnels soient identifiés sur base du reporting interne analysé par le principal décideur opérationnel de l'entité en vue d'évaluer les performances et de prendre des décisions en matière de ressources à affecter aux secteurs. L'identification de ces secteurs opérationnels découle de l'information analysée par la Direction qui est basée sur la répartition géographique des risques politiques et économiques et sur l'analyse des comptes sociaux individuels au coût historique.

### 1.26. Recours à des estimations

Pour l'établissement des états financiers consolidés selon les normes IFRS, la Direction du Groupe a dû retenir des hypothèses basées sur ses meilleures estimations qui affectent la valeur comptable des éléments d'actifs et de passifs, les informations relatives aux éléments d'actifs et de passifs éventuels, ainsi que la valeur comptable des produits et charges enregistrés durant la période. En fonction de l'évolution de ces hypothèses ou des conditions économiques différentes, les montants qui figureront dans les futurs états financiers consolidés du Groupe pourraient différer des estimations actuelles. Les

## Etats financiers consolidés

méthodes comptables sensibles, au titre desquelles le Groupe a eu recours à des estimations, concernent principalement l'application des normes IAS 19, IAS 2/IAS 41, IAS 16 et IAS 36. En l'absence de données observables au sens de la norme IFRS 13, le Groupe a recours à l'élaboration d'un modèle d'évaluation de la juste valeur de la production agricole basé sur les coûts et conditions de production locales.

Cette méthode est par nature plus volatile que l'évaluation au coût historique.

## Etats financiers consolidés

### Note 2. Filiales et entreprises associées

	% d'intérêt du Groupe	% de contrôle du Groupe	Méthode de consolidation (*)	% d'intérêt du Groupe	% de contrôle du Groupe	Méthode de consolidation (*)
	2016	2016	2016	2015	2015	2015
<b>ASIE</b>						
<i>Hévéa et palmier</i>						
PT SOCFIN INDONESIA « SOCFINDO »	90,00	90,00	IG	90,00	90,00	IG
<i>Hévéa</i>						
SETHIKULA CO LTD	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
SOCFIN-KCD CO LTD	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
VARANASI CO LTD	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
COVIPHAMA CO LTD	90,00	90,00	IG	90,00	90,00	IG
<b>EUROPE</b>						
<i>Autres activités</i>						
CENTRAGES S.A.	50,00	50,00	MEE	50,00	50,00	MEE
IMMOBILIERE DE LA PEPINIERE S.A.	50,00	50,00	MEE	50,00	50,00	MEE
INDUSERVICES S.A.	35,00	35,00	MEE	35,00	35,00	MEE
INDUSERVICES FR S.A.	50,00	50,00	MEE	-	-	-
MANAGEMENT ASSOCIATES S.A.	20,00	20,00	MEE	20,00	20,00	MEE
PLANTATION NORD-SUMATRA LTD « PNS Ltd » S.A.	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
SOCFIN RESEARCH S.A.	50,00	50,00	MEE	50,00	50,00	MEE
SOCFIN GREEN ENERGY S.A.	50,00	50,00	MEE	50,00	50,00	MEE
SOCFINCO S.A.	50,00	50,00	MEE	50,00	50,00	MEE
SOCFINCO FR S.A.	50,00	50,00	MEE	50,00	50,00	MEE
SOCFINDE S.A.	79,92	79,92	IG	79,92	79,92	IG
SODIMEX S.A.	50,00	50,00	MEE	50,00	50,00	MEE
SODIMEX FR S.A.	50,00	50,00	MEE	-	-	-
SOGESCOL FR S.A.	50,00	50,00	MEE	50,00	50,00	MEE
TERRASIA S.A.	47,81	47,81	MEE	47,81	47,81	MEE

(\*) Méthode de consolidation : IG : Intégration Globale, MEE : Mise En Equivalence

## Etats financiers consolidés

### Liste des filiales et entreprises associées

- \* CENTRAGES S.A. est une société de droit belge prestataire de services administratifs et comptables et propriétaire de trois étages de surface de bureaux situés à Bruxelles.
- \* COVIPHAMA CO LTD est une société de droit cambodgien active dans l'hévéa.
- \* IMMOBILIERE DE LA PEPINIERE S.A. est une société de droit belge propriétaire de trois étages de surface de bureaux situés à Bruxelles.
- \* INDUSERVICES S.A. est une société de droit luxembourgeois dont l'objet est de fournir tous services administratifs à toutes entreprises, organisations et sociétés, notamment tous services de documentation, de tenue de livres et registres, ainsi que toutes activités de représentation, d'étude, de consultation et d'assistance.
- \* INDUSERVICES FR S.A. est une société de droit suisse dont l'objet est de fournir tous services administratifs à toutes entreprises, organisations et sociétés, notamment tous services de documentation, de tenue de livres et registres, ainsi que toutes activités de représentation, d'étude, de consultation et d'assistance. En outre, elle assure à l'ensemble des sociétés du Groupe l'accès à la plateforme informatique commune.
- \* MANAGEMENT ASSOCIATES S.A. est une société de droit luxembourgeois active dans le transport.
- \* PLANTATION NORD-SUMATRA LTD « PNS Ltd » S.A. est une société de participation financière établie à Luxembourg, détenant les participations dans PT Socfindo et dans Coviphama CO Ltd.
- \* PT SOCFIN INDONESIA « SOCFINDO » est une société de droit indonésien active dans la production d'huile de palme et de caoutchouc.
- \* SETHIKULA CO LTD est une société de droit cambodgien attributaire d'une concession de terrains agricoles.
- \* SOCFIN CONSULTANT SERVICES « SOCFINCO » S.A. est une société établie en Belgique prestataire de services d'assistance technique, agronomique et financière.
- \* SOCFIN GREEN ENERGY S.A. est une société suisse d'étude de réalisation et de maintenance d'unités de production d'énergie.
- \* SOCFIN RESEARCH S.A. est une société suisse de recherche et d'étude de projets agronomiques.
- \* SOCFIN-KCD CO LTD est une société de droit cambodgien active dans l'hévéa.
- \* SOCFINCO FR S.A. est une société suisse de services, d'études et de management de plantations agro-industrielles.
- \* SOCFINDE S.A. est une société holding de financement de droit luxembourgeois.
- \* SODIMEX S.A. est une entreprise belge active dans le domaine de l'achat et vente de matériel destiné aux plantations.
- \* SODIMEX FR S.A. est une société de droit suisse active dans le domaine de l'achat et vente de matériel destiné aux plantations.
- \* SOGESCOL FR S.A. est une société suisse active dans le commerce de produits tropicaux.
- \* TERRASIA S.A. est une société de droit luxembourgeois propriétaire de bureaux.
- \* VARANASI CO LTD est une société de droit cambodgien attributaire d'une concession de terrains agricoles.

Sodimex FR S.A. et Induservices FR S.A. ont été constituées en novembre 2015 à hauteur de 50% par Socfinasia S.A. Leurs activités ont réellement débuté au premier semestre 2016, elles sont donc entrées dans le périmètre au 1<sup>er</sup> janvier 2016 en tant que participations dans des entreprises associées.

## Etats financiers consolidés

### Note 3. Acquisitions d'activités

Socfinasia S.A. a acquis, en juillet 2015, 13,70% de la société cambodgienne Socfin-KCD Co Ltd pour un montant de 3,5 millions d'euros. Cette acquisition a permis de porter son pourcentage de détention à 100%. Elle a ensuite libéré un solde du capital souscrit chez Socfin-KCD Co Ltd de 2,9 millions d'euros.

	2016	2015
	EUR	EUR
Actifs non-courants	0	5.536.435
Actifs courants	0	409.884
Passifs non-courants	0	-10.484
Passifs courants	0	-35.939
<b>Actif net acquis</b>	<b>0</b>	<b>5.899.896</b>
Ecarts comptabilisés dans les fonds propres (variation de périmètre)	0	494.974
<b>Prix total payé</b>	<b>0</b>	<b>6.394.870</b>
Transfert d'avances actionnaires vers le capital	0	-2.907.869
Réglé en liquidités	0	-3.487.001
Sortie nette de liquidités sur acquisition		
Paiement en liquidités pour l'acquisition de nouvelles filiales, d'entités contrôlées conjointement et d'entreprises associées	0	-3.487.001
<b>Acquisitions de filiales, d'entités contrôlées conjointement et d'entreprises associées, sous déduction de la trésorerie</b>	<b>0</b>	<b>-3.487.001</b>

### Note 4. Ecarts d'acquisition

	2016	2015
	EUR	EUR
<b>Juste valeur au 1<sup>er</sup> janvier</b>	<b>9.838.190</b>	<b>9.838.190</b>
Réductions de valeur (note 24)	-3.753.842	0
<b>Juste valeur au 31 décembre</b>	<b>6.084.348</b>	<b>9.838.190</b>

## Etats financiers consolidés

### Note 5. Immobilisations incorporelles

EUR	Concessions et brevets	Logiciels	Autres immobilisations incorporelles	TOTAL
<b>Valeur d'acquisition au 1<sup>er</sup> janvier 2015</b>	<b>53.397</b>	<b>0</b>	<b>1.256.931</b>	<b>1.310.328</b>
Acquisitions de l'exercice	1.363	0	24.925	26.288
Ecart de conversion	6.943	0	9.201	16.144
<b>Valeur d'acquisition au 31 décembre 2015</b>	<b>61.703</b>	<b>0</b>	<b>1.291.057</b>	<b>1.352.760</b>
<b>Amortissements au 1<sup>er</sup> janvier 2015</b>	<b>-53.040</b>	<b>0</b>	<b>-823.296</b>	<b>-876.336</b>
Amortissements de l'exercice	-397	0	-116.831	-117.228
Ecart de conversion	-6.875	0	-4.773	-11.648
<b>Amortissements au 31 décembre 2015</b>	<b>-60.312</b>	<b>0</b>	<b>-944.900</b>	<b>-1.005.212</b>
<b>Valeur nette comptable au 31 décembre 2015</b>	<b>1.391</b>	<b>0</b>	<b>346.157</b>	<b>347.548</b>
<b>Valeur d'acquisition au 1<sup>er</sup> janvier 2016</b>	<b>61.703</b>	<b>0</b>	<b>1.291.057</b>	<b>1.352.760</b>
Acquisitions de l'exercice	151	99.478	0	99.629
Sorties de l'exercice	0	-27.750	0	-27.750
Reclassements vers d'autres postes	0	1.319.562	-1.319.562	0
Ecart de conversion	2.239	52.339	28.505	83.083
<b>Valeur d'acquisition au 31 décembre 2016</b>	<b>64.093</b>	<b>1.443.629</b>	<b>0</b>	<b>1.507.722</b>
<b>Amortissements au 1<sup>er</sup> janvier 2016</b>	<b>-60.312</b>	<b>0</b>	<b>-944.900</b>	<b>-1.005.212</b>
Amortissements de l'exercice	-729	-93.674	0	-94.403
Reprises d'amortissements de l'exercice	0	27.750	0	27.750
Reclassements vers d'autres postes	0	-965.763	965.763	0
Ecart de conversion	-2.218	-38.810	-20.863	-61.892
<b>Amortissements au 31 décembre 2016</b>	<b>-63.259</b>	<b>-1.070.497</b>	<b>0</b>	<b>-1.133.757</b>
<b>Valeur nette comptable au 31 décembre 2016</b>	<b>834</b>	<b>373.132</b>	<b>0</b>	<b>373.965</b>

## Etats financiers consolidés

### Note 6. Immobilisations corporelles

EUR	Terrains et pépinières	Constructions	Installations techniques	Mobilier, matériel roulant et autres	Immo. corporelles en cours	Avances et acomptes	TOTAL
<b>Valeur d'acquisition au 1<sup>er</sup> janvier 2015</b>	<b>3.708.328</b>	<b>56.375.078</b>	<b>59.568.340</b>	<b>803.171</b>	<b>934.236</b>	<b>1.010.748</b>	<b>122.399.901</b>
Acquisitions de l'exercice	538.002	1.609.920	3.861.934	93.067	3.189.473	0	9.292.396
Sorties de l'exercice	0	-134.445	-1.404.658	-53.568	0	0	-1.592.671
Reclassements vers d'autres postes	-632.977	1.959.280	0	0	-1.959.280	0	-632.977
Ecart de conversion	423.045	747.006	620.344	104.841	141.475	7.648	2.044.359
<b>Valeur d'acquisition au 31 décembre 2015</b>	<b>4.036.398</b>	<b>60.556.839</b>	<b>62.645.960</b>	<b>947.511</b>	<b>2.305.904</b>	<b>1.018.396</b>	<b>131.511.008</b>
<b>Amortissements au 1<sup>er</sup> janvier 2015</b>	<b>-19.421</b>	<b>-35.562.391</b>	<b>-43.812.197</b>	<b>-471.713</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-79.865.722</b>
Amortissements de l'exercice	-118	-2.856.437	-3.925.361	-138.119	0	0	-6.920.035
Reprises d'amortissements de l'exercice	0	74.059	1.228.585	51.671	0	0	1.354.315
Ecart de conversion	-2.517	-381.331	-370.744	-62.930	0	0	-817.522
<b>Amortissements au 31 décembre 2015</b>	<b>-22.056</b>	<b>-38.726.100</b>	<b>-46.879.717</b>	<b>-621.091</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-86.248.964</b>
<b>Valeur nette comptable au 31 décembre 2015</b>	<b>4.014.342</b>	<b>21.830.739</b>	<b>15.766.243</b>	<b>326.420</b>	<b>2.305.904</b>	<b>1.018.396</b>	<b>45.262.044</b>
<b>Valeur d'acquisition au 1<sup>er</sup> janvier 2016</b>	<b>4.036.398</b>	<b>60.556.839</b>	<b>62.645.960</b>	<b>947.511</b>	<b>2.305.904</b>	<b>1.018.396</b>	<b>131.511.008</b>
Acquisitions de l'exercice	482.191	1.321.803	3.135.611	50.099	739.794	0	5.729.498
Sorties de l'exercice	0	-423.650	-3.037.080	-145.301	0	0	-3.606.031
Reclassements vers d'autres postes	-491.513	2.274.103	0	2.580	-2.276.683	0	-491.513
Ecart de conversion	155.838	3.692.306	3.745.055	29.552	10.077	61.642	7.694.470
<b>Valeur d'acquisition au 31 décembre 2016</b>	<b>4.182.914</b>	<b>67.421.401</b>	<b>66.489.546</b>	<b>884.441</b>	<b>779.092</b>	<b>1.080.038</b>	<b>140.837.432</b>
<b>Amortissements au 1<sup>er</sup> janvier 2016</b>	<b>-22.056</b>	<b>-38.726.100</b>	<b>-46.879.717</b>	<b>-621.091</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-86.248.964</b>
Amortissements de l'exercice	0	-2.918.628	-3.975.288	-125.254	0	0	-7.019.170
Reprises d'amortissements de l'exercice	0	292.740	2.785.770	145.301	0	0	3.223.811
Ecart de conversion	-797	-2.408.907	-2.864.917	-21.438	0	0	-5.296.059
<b>Amortissements au 31 décembre 2016</b>	<b>-22.853</b>	<b>-43.760.895</b>	<b>-50.934.152</b>	<b>-622.482</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-95.340.382</b>
<b>Valeur nette comptable au 31 décembre 2016</b>	<b>4.160.061</b>	<b>23.660.506</b>	<b>15.555.394</b>	<b>261.959</b>	<b>779.092</b>	<b>1.080.038</b>	<b>45.497.050</b>

## Etats financiers consolidés

### Note 7. Actifs biologiques producteurs

\* *Détail des actifs biologiques producteurs comptabilisés dans l'état de la situation financière*

	<i>EUR</i>
<b>Valeur d'acquisition au 1<sup>er</sup> janvier 2015</b>	<b>112.962.887</b>
Acquisitions de l'exercice	12.182.916
Sorties de l'exercice	-676.045
Reclassements vers d'autres postes	632.977
Ecart de conversion	5.671.171
<b>Valeur d'acquisition au 31 décembre 2015</b>	<b>130.773.906</b>
<b>Amortissements au 1<sup>er</sup> janvier 2015</b>	<b>-21.022.753</b>
Amortissements de l'exercice	-3.253.478
Reprises d'amortissements de l'exercice	484.487
Ecart de conversion	-127.759
<b>Amortissements au 31 décembre 2015</b>	<b>-23.919.503</b>
<b>Valeur nette comptable au 31 décembre 2015</b>	<b>106.854.403</b>
<b>Valeur d'acquisition au 1<sup>er</sup> janvier 2016</b>	<b>130.773.906</b>
Acquisitions de l'exercice	9.281.317
Sorties de l'exercice	-756.188
Reclassements vers d'autres postes	491.513
Ecart de conversion	7.067.226
<b>Valeur d'acquisition au 31 décembre 2016</b>	<b>146.857.774</b>
<b>Amortissements au 1<sup>er</sup> janvier 2016</b>	<b>-23.919.503</b>
Amortissements de l'exercice	-3.614.783
Reprises d'amortissements de l'exercice	553.673
Ecart de conversion	-1.563.104
<b>Amortissements au 31 décembre 2016</b>	<b>-28.543.717</b>
<b>Valeur nette comptable au 31 décembre 2016</b>	<b>118.314.057</b>

## Etats financiers consolidés

### Note 8. Filiales non détenues en propriété exclusive dans lesquelles les participations ne donnant pas le contrôle sont significatives

#### Intérêts des détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle dans les activités du Groupe

Dénomination de la filiale	Etablissement principal	Pourcentage des titres de participations des détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle		Pourcentage des droits de vote des détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle	
		2016	2015	2016	2015
<b>Production d'huile de palme et de caoutchouc</b>					
PT SOCFINDO	Indonésie	10%	10%	10%	10%

Dénomination de la filiale	Résultat net attribué aux participations ne donnant pas le contrôle dans la filiale au cours de la période financière		Cumul des intérêts des détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle dans la filiale	
	2016	2015	2016	2015
	EUR	EUR	EUR	EUR
PT SOCFINDO	3.905.180	3.283.823	7.624.636	7.667.046
Filiales qui détiennent des participations ne donnant pas le contrôle non significatives prises individuellement			1.759.271	1.710.470
<b>Participations ne donnant pas le contrôle</b>			<b>9.383.907</b>	<b>9.377.516</b>

Les informations financières résumées concernant les filiales dont les intérêts des détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle sont significatives pour le Groupe compte non tenu des éliminations intragroupes

Dénomination de la filiale	Actifs courants	Actifs non-courants	Passifs courants	Passifs non-courants
	EUR	EUR	EUR	EUR
PT SOCFINDO				
2015	26.336.584	90.476.031	22.675.381	32.959.135
2016	27.920.784	97.747.078	26.113.564	37.877.585

Dénomination de la filiale	Produits des activités ordinaires	Résultat net de l'exercice	Résultat étendu de l'exercice	Dividendes versés aux détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle
	EUR	EUR	EUR	EUR
PT SOCFINDO				
2015	147.878.021	42.642.940	42.642.940	4.485.061
2016	143.207.837	40.478.353	40.478.353	4.356.659

## Etats financiers consolidés

Dénomination de la filiale	Entrées (sorties) nettes de trésorerie			Entrées (sorties) nettes de trésorerie
	Activités opérationnelles	Activités d'investissement	Activités de financement	
	EUR	EUR	EUR	
PT SOCFINDO				
2015	46.325.651	-10.244.923	-44.850.611	-8.769.883
2016	56.808.729	-9.576.861	-43.566.592	3.665.276

La nature et l'évolution des risques associés aux intérêts détenus par le Groupe dans les filiales sont restées stables sur la période financière comparées à l'année antérieure.

### Note 9. Participations dans des entreprises associées

	2016	2015
	EUR	EUR
Valeur au 1 <sup>er</sup> janvier	25.030.813	23.117.700
Entrées de périmètre (note 2)	458.716	0
Quote-part du Groupe dans le résultat des entreprises associées	3.845.295	6.101.080
Dividendes	-7.431.213	-6.280.459
Part des tiers dans l'augmentation de capital	1.554.910	2.780.142
Réductions de valeur sur écarts d'acquisition	0	-726.561
Réductions de valeur sur plus-value de réévaluation sur immeuble	0	-233.497
Variation de la juste valeur des titres disponibles à la vente	-328.450	27.874
Autres mouvements	168.869	244.534
Valeur au 31 décembre	23.298.940	25.030.813

	Valeur mise en équivalence	Part du Groupe dans le résultat de l'exercice	Valeur mise en équivalence	Part du Groupe dans le résultat de l'exercice
	2016	2016	2015	2015
	EUR	EUR	EUR	EUR
Centrages S.A.	3.209.034	-51.704	3.460.738	123.764
Immobilière de la Pépinière S.A.	2.259.608	-198.585	1.708.396	-105.821
Induservices S.A.	73.908	1.128	72.780	-9.255
Induservices FR S.A.	26.984	-615.217	0	0
Management Associates S.A.	97.595	-489.586	587.181	62.808
Socfin Green Energy S.A.	607.361	249.634	457.727	206.412
Socfin Research S.A.	2.356.182	-176.375	2.532.557	-146.687
Socfinco S.A.	1.094.780	308.303	1.636.477	441.726
Socfinco FR S.A.	5.862.922	2.789.847	6.233.701	2.825.713
Sodimex S.A.	922.680	141.352	1.481.327	243.391
Sodimex FR S.A.	740.751	119.327	0	0
Sogescol FR S.A.	5.828.358	1.763.360	6.644.964	2.451.258
Terrasia S.A.	218.777	3.811	214.965	7.771
<b>TOTAL</b>	<b>23.298.940</b>	<b>3.845.295</b>	<b>25.030.813</b>	<b>6.101.080</b>

## Etats financiers consolidés

	Produits des activités ordinaires		Produits des activités ordinaires	
	Total de l'actif	Total de l'actif	Total de l'actif	Total de l'actif
	2016	2016	2015	2015
	EUR	EUR	EUR	EUR
Centrages S.A.	3.841.772	3.096.450	4.032.124	3.143.950
Immobilière de la Pépinière S.A.	5.930.142	374.690	5.302.528	554.697
Induservices S.A.	1.438.166	3.863.100	1.828.729	5.066.626
Induservices FR S.A.	3.437.744	899.367	0	0
Management Associates S.A.	14.414.795	3.750.945	15.225.039	4.959.494
Socfin Green Energy S.A.	6.581.817	291.622	9.042.508	168.907
Socfin Research S.A.	5.096.600	27.145	5.300.536	0
Socfinco S.A.	2.660.844	2.560.186	3.709.040	2.564.709
Socfinco FR S.A.	13.117.193	21.341.169	13.594.933	22.879.192
Sodimex S.A.	4.500.990	12.273.761	12.147.874	15.969.804
Sodimex FR S.A.	5.453.630	7.803.646	0	0
Sogescol FR S.A.	33.462.380	219.052.476	26.096.294	228.451.906
Terrasia S.A.	458.291	0	450.121	0
<b>TOTAL</b>	<b>100.394.364</b>	<b>275.334.557</b>	<b>96.729.726</b>	<b>283.759.285</b>

### Données principales des entreprises associées significatives comptabilisées suivant la méthode de la mise en équivalence

Dénomination de l'entreprise associée	Etablissement principal	Principale activité	Dividendes reçus	
			2016	2015
			EUR	EUR
Management Associates S.A.	Luxembourg	Transport	0	0
Socfinco FR S.A.	Suisse	Prestation de services	3.000.000	3.000.000
Sodimex S.A.	Belgique	Achat et vente de matériel	700.000	225.000
Sogescol FR S.A.	Suisse	Commerce de produits tropicaux	2.555.137	2.674.989

## Etats financiers consolidés

### Informations financières résumées des intérêts détenus dans les entreprises associées - Etat de la situation financière

Dénomination de l'entreprise associée	Actifs courants	Actifs non-courants	Passifs courants	Passifs non-courants
2015	EUR	EUR	EUR	EUR
Management Associates S.A.	1.516.833	13.708.205	887.986	11.650.000
Socfinco FR S.A.	12.590.063	1.004.871	1.159.060	0
Sodimex S.A.	12.124.250	23.624	9.221.609	0
Sogescol FR S.A.	25.249.960	846.334	12.701.887	0
<b>TOTAL</b>	<b>51.481.106</b>	<b>15.583.034</b>	<b>23.970.542</b>	<b>11.650.000</b>

2016	EUR	EUR	EUR	EUR
Management Associates S.A.	1.384.129	13.030.665	1.127.854	10.600.000
Socfinco FR S.A.	11.914.590	1.202.603	1.123.410	0
Sodimex S.A.	4.469.345	31.645	2.671.168	0
Sogescol FR S.A.	32.625.103	837.277	20.544.139	0
<b>TOTAL</b>	<b>50.393.167</b>	<b>15.102.190</b>	<b>25.466.571</b>	<b>10.600.000</b>

### Informations financières résumées des intérêts détenus dans les entreprises associées - Compte de résultat

Dénomination de l'entreprise associée	Résultat des activités poursuivies	Résultat net de l'exercice	Résultat étendu de l'exercice
2015	EUR	EUR	EUR
Management Associates S.A.	171.839	171.839	171.839
Socfinco FR S.A.	5.650.663	5.650.663	5.650.663
Sodimex S.A.	557.937	557.937	557.937
Sogescol FR S.A.	5.061.955	5.061.955	5.061.955
<b>TOTAL</b>	<b>11.442.394</b>	<b>11.442.394</b>	<b>11.442.394</b>

2016	EUR	EUR	EUR
Management Associates S.A.	-112	-112	-112
Socfinco FR S.A.	5.557.910	5.557.910	5.557.910
Sodimex S.A.	303.557	303.557	303.557
Sogescol FR S.A.	4.294.094	4.294.094	4.294.094
<b>TOTAL</b>	<b>10.155.449</b>	<b>10.155.449</b>	<b>10.155.449</b>

## Etats financiers consolidés

**Rapprochement entre les informations financières résumées ci-dessus et la valeur comptable des participations dans les états financiers consolidés**

Dénomination de l'entreprise associée	Actif net de l'entreprise associée	Pourcentage de la participation du Groupe	Autres ajustements IFRS	Valeur comptable de la participation du Groupe
2015	EUR		EUR	EUR
Management Associates S.A.	2.687.052	20%	49.771	587.181
Socfinco FR S.A.	12.435.874	50%	15.764	6.233.701
Sodimex S.A.	2.926.265	50%	18.195	1.481.327
Sogescol FR S.A.	13.394.407	50%	-52.240	6.644.964
<b>TOTAL</b>	<b>31.443.598</b>		<b>31.490</b>	<b>14.947.173</b>

2016	EUR		EUR	EUR
Management Associates S.A.	2.686.940	20%	-385.895	151.493
Socfinco FR S.A.	11.993.783	50%	-133.970	5.862.922
Sodimex S.A.	1.829.822	50%	7.769	922.680
Sogescol FR S.A.	12.918.241	50%	-630.763	5.828.358
<b>TOTAL</b>	<b>29.428.786</b>		<b>-1.142.858</b>	<b>12.765.453</b>

Il n'y a pas d'écarts d'acquisition dans les entreprises associées présentées ci-dessus.

**Informations présentées de façon globale pour les entreprises associées qui ne sont pas significatives prises individuellement**

	2016	2015
	EUR	EUR
Quote-part du Groupe dans le résultat net lié aux activités poursuivies	-359.678	517.910
Quote-part du Groupe dans le résultat étendu total	-359.678	517.910
Valeur comptable totale des participations du Groupe dans ces entreprises associées	10.587.385	10.083.640

Le résultat après impôts lié aux activités abandonnées et les autres éléments du résultat étendu de l'exercice pour 2016 et 2015 sont nuls pour toutes les entreprises associées du Groupe.

La nature, l'étendue et les incidences financières des intérêts détenus par le Groupe dans les entreprises associées, y compris la nature des relations avec les autres investisseurs, sont restées stables sur la période financière comparées à l'année antérieure.

## Etats financiers consolidés

### Note 10. Titres disponibles à la vente

	2016	2015
	EUR	EUR
<b>Juste valeur au 1<sup>er</sup> janvier</b>	<b>2.632.934</b>	<b>2.190.695</b>
Variation de la juste valeur	-147.252	-16.477
Entrées de l'exercice	0	458.716
Sorties de l'exercice	-1.250.389	0
Variation de périmètre	-458.716	0
<b>Juste valeur au 31 décembre</b>	<b>776.577</b>	<b>2.632.934</b>

EUR	Evaluation au coût (historique)		Evaluation à la juste valeur	
	2016	2015	2016	2015
Titres disponibles à la vente	519.117	2.228.222	776.577	2.632.934

### Note 11. Impôts différés

#### \* Composants des actifs d'impôts différés

	2016	2015
	EUR	EUR
<b>Situation au 1<sup>er</sup> janvier</b>	<b>4.680.062</b>	<b>1.256.134</b>
IAS 2/IAS 41 : Production agricole	-27.670	2.417.907
IAS 16 : Immobilisations corporelles	-330.409	139.783
IAS 19 : Engagements de retraites	704.371	829.414
IAS 39 : Juste valeur des instruments financiers	101.385	0
IAS 39 : Contrats de change à terme	-26.351	0
Ecart de conversion	296.305	36.824
<b>Situation au 31 décembre</b>	<b>5.397.693</b>	<b>4.680.062</b>

## Etats financiers consolidés

### \* Composants des passifs d'impôts différés

	2016	2015
	EUR	EUR
<i>Situation au 1<sup>er</sup> janvier</i>	<b>1.223.982</b>	<b>1.094.037</b>
IAS 2/IAS 41 : Production agricole	-3.280	-99.650
IAS 19 : Engagements de retraites	0	32.315
IAS 39 : Titres disponibles à la vente	-9.760	-3.460
Autres	76	75
Ecart de conversion	41.018	200.665
<i>Situation au 31 décembre</i>	<b>1.252.036</b>	<b>1.223.982</b>

### \* Actifs et passifs fiscaux éventuels

Socfinasia S.A. dispose de pertes fiscales récupérables de 7,1 millions d'euros et PNS Ltd S.A. de 8,8 millions d'euros. Ces latences fiscales n'ont pas fait l'objet de comptabilisation au titre d'impôt différé actif.

## Note 12. Stocks

### \* Valeur comptable des stocks par catégorie

	2016	2015
	EUR	EUR
Matières premières	95.970	130.324
Consommables	4.596.510	4.525.139
Produits en cours de fabrication	10.331.696	11.089.937
Produits finis	5.516.706	4.382.437
<i>Total brut au 31 décembre avant réductions de valeur</i>	<b>20.540.882</b>	<b>20.127.837</b>
Réductions de valeur sur stocks	-123.920	-603.991
<i>Total net au 31 décembre</i>	<b>20.416.962</b>	<b>19.523.846</b>

## Etats financiers consolidés

### \* Réconciliation des stocks

	2016	2015
	EUR	EUR
<i>Situation au 1<sup>er</sup> janvier</i>	20.127.837	31.136.927
Variation de stocks	-993.267	-1.189.395
Juste valeur de la production agricole	243.675	-10.220.564
Ecart de conversion	1.162.637	400.869
<b>Total brut au 31 décembre avant réductions de valeur</b>	<b>20.540.882</b>	<b>20.127.837</b>
Réductions de valeur sur stocks	-123.920	-603.991
<b>Total net au 31 décembre</b>	<b>20.416.962</b>	<b>19.523.846</b>

### Note 13. Créances commerciales (actifs courants)

	2016	2015
	EUR	EUR
Créances commerciales	2.624.373	2.522.230
Avances et acomptes versés	5.752.416	8.545.818
<b>Total net au 31 décembre</b>	<b>8.376.789</b>	<b>11.068.048</b>

### Note 14. Autres créances (actifs courants)

	2016	2015
	EUR	EUR
Créances sociales	12.822	4.133
Autres créances (*)	78.283.283	66.818.848
Comptes de régularisation	2.815	7.372
<b>Valeur au 31 décembre</b>	<b>78.298.920</b>	<b>66.830.353</b>

(\*) Les « Autres créances » sont essentiellement composées de créances liées au cash pooling chez Socfinde S.A. pour 77,4 millions d'euros (65,1 millions d'euros en 2015).

## Etats financiers consolidés

### Note 15. Actifs et passifs d'impôts exigibles

#### \* Composants des actifs d'impôts exigibles

	2016	2015
	EUR	EUR
<i>Balance d'ouverture au 1<sup>er</sup> janvier</i>	<b>437.859</b>	<b>200.660</b>
Charge d'impôts	235.602	3.952.116
Autres impôts	0	-2.009.542
Impôts payés ou récupérés	-155.681	-1.731.357
Ecart de conversion	15.831	25.982
<i>Actifs d'impôts exigibles comptabilisés au 31 décembre</i>	<b>533.611</b>	<b>437.859</b>

#### \* Composants des passifs d'impôts exigibles

	2016	2015
	EUR	EUR
<i>Balance d'ouverture au 1<sup>er</sup> janvier</i>	<b>4.237.076</b>	<b>5.836.944</b>
Charge d'impôts	25.132.437	16.249.442
Impôts payés ou récupérés	-25.033.584	-31.391.253
Régularisations d'impôts	-803	13.477.553
Ecart de conversion	238.176	64.390
<i>Passifs d'impôts exigibles comptabilisés au 31 décembre</i>	<b>4.573.302</b>	<b>4.237.076</b>

## Etats financiers consolidés

### Note 16. Trésorerie et équivalents de trésorerie

#### \* Réconciliation avec les valeurs de l'état de la situation financière

	2016	2015
	EUR	EUR
Comptes à vue	84.140.399	40.869.403
<b>Total au 31 décembre</b>	<b>84.140.399</b>	<b>40.869.403</b>

#### \* Réconciliation avec le tableau des flux de trésorerie

	2016	2015
	EUR	EUR
Comptes à vue	84.140.399	40.869.403
Concours bancaires courants	0	-197.855
<b>Total au 31 décembre</b>	<b>84.140.399</b>	<b>40.671.548</b>

### Note 17. Capital

Le capital souscrit et entièrement libéré s'élève à 25 millions d'euros au 31 décembre 2016 ainsi qu'au 31 décembre 2015.

Au 31 décembre 2016, le capital est représenté par 20.050.000 actions.

Conformément à la loi du 28 juillet 2014 relative à l'immobilisation des actions au porteur, 455.740 actions (soit 2,27% du capital) doivent être annulées, les porteurs de ces actions ne s'étant pas enregistrés auprès du dépositaire. A ce jour, les démarches visant à modifier les statuts de la Société sont en cours.

	Actions ordinaires	
	2016	2015
<b>Nombre d'actions au 1<sup>er</sup> janvier et au 31 décembre</b>	<b>20.050.000</b>	<b>20.050.000</b>
Nombre d'actions émises entièrement libérées, sans désignation de valeur nominale	20.050.000	20.050.000

### Note 18. Réserve légale

Selon la législation en vigueur, il doit être fait annuellement sur les bénéfices nets de la société mère, après absorption des pertes reportées éventuelles, un prélèvement de 5%. Ce prélèvement affecté à la réserve légale cesse d'être obligatoire lorsque la réserve atteint 10% du capital social.

## Etats financiers consolidés

### Note 19. Engagements de retraites

#### Régime de pension à prestations définies et de maladies postérieures à l'emploi

Le Groupe accorde un plan de retraite à prestations définies au personnel de sa filiale en Indonésie. Cette dernière verse des indemnités qui sont payables en cas de retraite ou de démission volontaire. Les allocations versées sont exprimées en pourcentage du salaire et sont basées sur le nombre d'années de service.

Le plan est régi sur base du contrat de travail pour les employés et sur base de la convention collective pour les ouvriers. Il est conforme à la loi sur le travail en vigueur dans le pays.

Les prestations payables au personnel ne sont pas financées par un actif spécifique en contrepartie de la provision.

	2016	2015
	EUR	EUR
<b>Actifs et passifs comptabilisés dans l'état de la situation financière</b>		
Valeur actualisée des obligations	37.877.585	32.959.135
<b>Montant net comptabilisé dans l'état de la situation financière pour les régimes à prestations définies</b>	<b>37.877.585</b>	<b>32.959.135</b>
<b>Composantes de la charge nette</b>		
Coûts des services rendus	2.180.452	2.164.898
Coûts financiers	2.907.651	2.507.115
Coûts des services passés	0	254.596
<b>Coûts des régimes à prestations définies</b>	<b>5.088.103</b>	<b>4.926.609</b>
<b>Mouvements sur les passifs/actifs nets comptabilisés dans l'état de la situation financière</b>		
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier</b>	<b>32.959.135</b>	<b>29.586.593</b>
Coûts selon le compte de résultat	5.088.103	4.926.609
Cotisations	-2.759.186	-3.105.915
Ecart actuariel de l'année reconnu dans les autres éléments du résultat étendu	488.567	1.367.704
Ecart de conversion	2.100.966	184.144
<b>Au 31 décembre</b>	<b>37.877.585</b>	<b>32.959.135</b>

Les provisions ont été calculées sur base de rapports d'évaluations actuarielles établis en février 2017.

## Etats financiers consolidés

### Pertes et gains actuariels comptabilisés dans les autres éléments du résultat étendu

	2016	2015
	EUR	EUR
Ajustements des passifs liés à l'expérience	-599.713	-1.674.149
Modifications des hypothèses financières liées aux passifs comptabilisés	111.146	306.445
<b>Ecarts actuariels reconnus durant l'exercice dans les autres éléments du résultat étendu</b>	<b>-488.567</b>	<b>-1.367.704</b>

### Hypothèses actuarielles d'évaluation

	2016	2015
<b>ASIE</b>		
Taux d'actualisation moyen	8,50%	9,00%
Rendements à long terme attendus des actifs des régimes	N.a.	N.a.
Augmentations futures des salaires	7,00%	7,50%

### Analyse de sensibilité de la valeur actualisée des obligations des régimes à prestations définies

Le tableau ci-dessous indique la valeur actualisée des obligations lorsque les principales hypothèses sont modifiées.

	2016	2015
	EUR	EUR
<b>Taux d'actualisation</b>		
Augmentation de 0,5%	36.489.679	31.746.683
Diminution de 0,5%	39.460.117	34.340.070
<b>Augmentations futures attendues des salaires</b>		
Augmentation de 0,5%	39.571.685	34.436.017
Diminution de 0,5%	36.373.779	31.648.020

Les analyses de sensibilité sont basées sur la même méthode actuarielle que celle utilisée pour déterminer la valeur des obligations des régimes à prestations définies.

### Incidence du régime de pension à prestations définies sur les flux de trésorerie futurs

	2017	2016
Cotisations estimées pour le prochain exercice (en euros)	2.902.365	2.693.790

	2016	2015
Durée moyenne pondérée des obligations des régimes à prestations définies (en années)	9,5	12,4

## Etats financiers consolidés

### Note 20. Autres dettes

	2016	2015
	EUR	EUR
Dettes sociales	328.188	422.895
Autres dettes (*)	80.007.753	37.295.330
Comptes de régularisation	18.014.580	14.329.743
<b>Total au 31 décembre</b>	<b>98.350.521</b>	<b>52.047.968</b>
Dont dettes courantes	98.350.521	52.047.968

(\*) Les « Autres dettes » sont principalement composées de dettes liées au cash pooling chez Socfinde S.A. pour 67,5 millions d'euros (29,2 millions d'euros en 2015).

### Note 21. Instruments financiers

2015	Prêts et emprunts	Titres disponibles à la vente (*)	Autres actifs et passifs financiers	TOTAL	Prêts et emprunts	Autres actifs et passifs financiers
EUR	au coût	à la juste valeur	au coût		à la juste valeur	à la juste valeur
<b>Actifs</b>						
Titres disponibles à la vente	0	2.632.934	0	<b>2.632.934</b>	0	0
Avances à long terme	691.522	0	78.922	<b>770.444</b>	691.522	78.922
Autres actifs non-courants	11.650.000	0	0	<b>11.650.000</b>	11.650.000	0
Créances commerciales	0	0	11.068.048	<b>11.068.048</b>	0	11.068.048
Autres créances	0	0	66.830.353	<b>66.830.353</b>	0	66.830.353
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0	0	40.869.403	<b>40.869.403</b>	0	40.869.403
<b>Total actifs</b>	<b>12.341.522</b>	<b>2.632.934</b>	<b>118.846.726</b>	<b>133.821.182</b>	<b>12.341.522</b>	<b>118.846.726</b>
<b>Passifs</b>						
Dettes financières à moins d'un an	0	0	197.854	<b>197.854</b>	0	197.854
Dettes commerciales (courants)	0	0	3.599.640	<b>3.599.640</b>	0	3.599.640
Autres dettes (courants)	0	0	52.047.968	<b>52.047.968</b>	0	52.047.968
<b>Total passifs</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>55.845.462</b>	<b>55.845.462</b>	<b>0</b>	<b>55.845.462</b>

2015	Juste valeur			
EUR	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	TOTAL
Titres disponibles à la vente	0	0	2.632.934	<b>2.632.934</b>

(\*) Variations comptabilisées dans les autres éléments du résultat étendu.

## Etats financiers consolidés

2016	Prêts et emprunts	Titres disponibles à la vente (*)	Autres actifs et passifs financiers	TOTAL	Prêts et emprunts	Autres actifs et passifs financiers
EUR	au coût	à la juste valeur	au coût		à la juste valeur	à la juste valeur
<b>Actifs</b>						
Titres disponibles à la vente	0	776.577	0	<b>776.577</b>	0	0
Avances à long terme	707.463	0	115.560	<b>823.023</b>	707.463	115.560
Autres actifs non-courants	10.600.000	0	0	<b>10.600.000</b>	10.600.000	0
Créances commerciales	0	0	8.376.789	<b>8.376.789</b>	0	8.376.789
Autres créances	0	0	78.298.920	<b>78.298.920</b>	0	78.298.920
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0	0	84.140.399	<b>84.140.399</b>	0	84.140.399
<b>Total actifs</b>	<b>11.307.463</b>	<b>776.577</b>	<b>170.931.668</b>	<b>183.015.708</b>	<b>11.307.463</b>	<b>170.931.668</b>
<b>Passifs</b>						
Dettes financières à moins d'un an	0	0	346.970	<b>346.970</b>	0	346.970
Dettes commerciales (courants)	0	0	2.791.117	<b>2.791.117</b>	0	2.791.117
Autres dettes (courants)	0	0	98.350.521	<b>98.350.521</b>	0	98.350.521
<b>Total passifs</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>101.488.608</b>	<b>101.488.608</b>	<b>0</b>	<b>101.488.608</b>
<b>2016</b>						
	Juste valeur					
EUR		Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	TOTAL	
Titres disponibles à la vente		0	0	776.577	<b>776.577</b>	

(\*) Variations comptabilisées dans les autres éléments du résultat étendu.

## Etats financiers consolidés

### Note 22. Frais de personnel et effectifs moyens de l'exercice

<i>Effectifs moyens de l'exercice</i>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Directeurs	200	206
Employés	2.217	2.167
Ouvriers	8.815	9.127
<b>TOTAL</b>	<b>11.232</b>	<b>11.500</b>

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<i>Frais de personnel</i>	<i>EUR</i>	<i>EUR</i>
Rémunérations	35.615.443	34.448.500
Charges sociales et charges liées aux retraites	2.661.101	3.942.566
<b>Total au 31 décembre</b>	<b>38.276.544</b>	<b>38.391.066</b>

### Note 23. Dotations aux amortissements

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<i>EUR</i>	<i>EUR</i>
Sur immobilisations incorporelles (note 5)	94.403	117.228
Sur immobilisations corporelles hors actifs biologiques producteurs (note 6)	7.019.170	6.920.035
Sur actifs biologiques producteurs (note 7)	3.614.783	3.253.478
<b>Total au 31 décembre</b>	<b>10.728.356</b>	<b>10.290.741</b>

### Note 24. Dépréciations d'actifs

Les tests de perte de valeur de l'écart d'acquisition sont effectués au moins une fois par an afin d'évaluer si la valeur comptable est toujours appropriée.

En outre, à chaque date de clôture le Groupe revoit les valeurs comptables de ses immobilisations incorporelles et corporelles ainsi que de ses actifs biologiques producteurs afin d'apprécier s'il existe un quelconque indice montrant que ses actifs ont pu perdre de la valeur. S'il existe un tel indice, la valeur recouvrable de l'actif est estimée afin de déterminer, s'il y a lieu, le montant de la perte de valeur.

#### Ecart d'acquisition

##### \* Sur des participations dans des entreprises associées

Fin décembre 2006, Socfinasia S.A. a acheté au Groupe Bolloré 42,45% de Centrages S.A. et 50% de l'Immobilière de la Pépinière S.A. Ces deux sociétés belges possèdent plusieurs étages de l'immeuble Champ de Mars à Bruxelles.

L'excédent du coût d'acquisition sur la juste valeur de l'actif net de ces sociétés a été comptabilisé au niveau des participations dans les entreprises associées pour un montant de 1,5 millions d'euros.

Une évaluation de l'immeuble a été réalisée en juillet 2015 par un expert indépendant.

A chaque date de clôture, le Groupe est attentif à l'existence éventuelle d'indices de pertes de valeur qui pourraient avoir un impact sur l'évaluation de l'immeuble et par conséquent sur les participations dans des entreprises associées.

##### \* Sur Coviphama Co Ltd

La valeur recouvrable de l'écart d'acquisition est déterminée à partir du calcul de la valeur d'utilité en utilisant les informations les plus récentes du business plan de Coviphama Co Ltd approuvé par la Direction locale qui couvre une période allant jusqu'à 30 ans. Cette relative longue période du business plan s'explique par la spécificité de l'activité du Groupe qui est basée sur des rendements et des prédictions à très long terme. En effet, l'exploitation d'hévéas a une durée de vie économique relativement longue et prévisible.

Le taux d'actualisation avant impôts en 2016 se situe entre 11,90% et 13,90% (2015 : entre 12,60% et 14,60%). Ce taux reflète les taux d'intérêts du marché, la structure du capital de l'entreprise en prenant en compte son secteur opérationnel et le profil de risque spécifique de l'activité.

Le taux de croissance à long terme utilisé a été fixé entre 1,80% et 3,80% (2015 : entre 2,30% et 4,30%). Il est représentatif d'une moyenne de l'inflation observée au Cambodge depuis 5 ans et reflète la tendance d'évolution du coût de la vie à long terme.

*Le calcul de la valeur d'utilité a été très sensible aux :*

- flux de trésorerie issus des budgets préparés par la Direction locale sur une durée relativement longue (30 ans), respectant ainsi les spécificités de l'activité de plantation d'hévéas,
- changements liés au taux d'actualisation et
- hypothèses concernant le taux de croissance à long terme utilisé pour extrapoler les flux de trésorerie sur la période non couverte par le business plan.

#### *Hypothèses retenues concernant le business plan*

Les business plans sont mis à jour annuellement et fournissent une évaluation des développements attendus sur une relativement longue période de plusieurs dizaines d'années (environ 30 ans après l'année d'établissement du plan).

Les business plans reflètent les hypothèses ainsi que les projections les plus récentes des tendances du marché et du secteur économique dans lequel l'unité génératrice de trésorerie (« UGT ») évolue.

Ils prennent notamment en compte les facteurs suivants :

- les prévisions de développement des ventes en termes de prix et de quantité basées sur des hypothèses raisonnables et supportables sur le long terme et
- tout changement dans le cycle des dépenses d'investissements que ce soit des investissements agricoles (tels que les futurs besoins en terrain), ou encore des investissements industriels, ou tout changement dû à d'éventuelles pertes de valeur ou à des dommages physiques.

#### *Sensibilité du taux d'actualisation*

Le taux d'actualisation reflète les estimations du Groupe concernant les risques spécifiques à l'UGT. Le

## Etats financiers consolidés

Groupe utilise un coût moyen pondéré du capital avant impôts comme taux d'actualisation pour l'entité.

Le taux reflète les taux d'intérêts du marché sur les obligations à vingt ans sur un marché de référence, ajusté ensuite par la structure du capital de l'entreprise, ainsi que d'autres facteurs très spécifiques à l'UGT tel que le risque lié au pays dans lequel l'entité est établie.

*Sensibilité du taux de croissance à long terme servant de base à l'extrapolation des flux de trésorerie au-delà de la période couverte par le business plan*

Le taux de croissance à long terme est déterminé à partir de l'expérience du Groupe concernant le potentiel commercial du secteur d'activité dans lequel il opère. Ce taux dépend également des prévisions de développement sur le marché.

Dans le cadre de la procédure standard de test de perte de valeur des actifs, le Groupe évalue l'impact que peut avoir le changement de taux d'actualisation et le changement de taux de croissance sur l'excès de valeur ou bien le déficit selon le cas de figure.

Les taux d'actualisation et les valeurs terminales sont simulés en faisant varier de 1% en dessous et au-dessus des valeurs de base.

De cette manière, une matrice d'évaluation de l'UGT est générée et révèle la sensibilité de la valeur d'utilité aux pertes de valeur potentielles.

### Actifs biologiques producteurs

La valeur recouvrable des actifs biologiques producteurs est déterminée à partir du calcul de la valeur d'utilité en utilisant les informations les plus récentes approuvées par la Direction locale. Le Groupe a recours à la valeur actualisée des flux nets de trésorerie attendus, actualisés à un taux avant impôts. A la clôture, la projection financière s'étend jusqu'à la fin de l'exploitation théorique des actifs biologiques producteurs les plus jeunes. La durée d'exploitation dure entre 25 et 30 ans pour les deux cultures. Pour chaque entité, cette durée peut être adaptée en fonction des circonstances particulières.

Le taux d'actualisation avant impôts en 2015 se situe entre 11% et 14%. Le Groupe n'a pas calculé de taux d'actualisation pour la clôture 2016. Ce taux reflète les taux d'intérêts du marché, la structure du capital de l'entreprise en prenant en compte son secteur opérationnel et le profil de risque spécifique de l'activité.

*Le calcul de la valeur d'utilité a été très sensible aux :*

- évolutions des marges réalisées par l'entité et
- changements liés aux taux d'actualisation calculés sur base de la même méthode que celle utilisée pour les écarts d'acquisition.

### *Evolution des marges réalisées*

Dans un premier temps, le Groupe détermine séparément pour chaque catégorie d'actif biologique producteur au sein de chaque entité, la production attendue de cet actif sur sa durée de vie résiduelle. Cette production attendue est estimée sur base des surfaces plantées à la date de clôture ainsi que des rendements réellement constatés en cours d'exercice en fonction de la maturité de l'actif biologique producteur. La production est ensuite valorisée sur base d'une moyenne sur 5 ans des marges réalisées par l'entité en rapport à l'activité agricole. La valeur d'utilité de l'actif biologique producteur est alors obtenue par l'actualisation de ces flux de trésorerie. Pour l'évaluation de la valeur d'utilité des actifs biologiques producteurs au 31 décembre 2015, le Groupe a considéré les dernières données historiques fiables disponibles quant aux marges moyennes réellement constatées, à savoir les exercices 2011 à 2015. La moyenne des marges est considérée comme constante sur la durée de la projection financière. En outre, il n'est pas tenu compte d'un facteur d'indexation.

### Test de perte de valeur

Les tests de dépréciation de valeur doivent être réalisés en retenant le plus petit groupe identifiable d'actifs dont l'utilisation génère des flux de trésorerie indépendamment des autres actifs ou groupes d'actifs ; et pour lequel le Groupe capture les informations financières destinées au Conseil d'Administration.

L'identification des UGT dépend notamment :

- de la manière dont le Groupe gère les activités de l'entité,
- de la manière dont elle prend ses décisions en matière de poursuite ou de cession de ses activités et
- de l'existence d'un marché actif pour tout ou partie de la production.

D'après la norme IAS 36.130d, l'UGT est composée du secteur opérationnel de chaque entité. En effet,

## Etats financiers consolidés

les décisions de gestion de l'activité ordinaire, telles que les ventes, les achats, le planting, le replanting et la gestion des ressources humaines sont prises directement au niveau de la société elle-même, de manière indépendante des autres sociétés du Groupe opérant dans le même pays et de la même segmentation opérationnelle telle que définie par IFRS 8.

### **Test de perte de valeur sur les écarts d'acquisition**

#### **\* Sur des participations dans des entreprises associées**

Un rapport d'expertise daté de juillet 2015 a mis en relief l'existence d'indices de perte de valeur relatifs aux vacances locatives importantes des immeubles de bureau dans et aux alentours de Bruxelles ainsi que la relative vétusté des installations et de l'agencement de l'immeuble lui-même.

En 2015, la juste valeur déterminée dans le rapport d'expertise a servi de base au test de perte de valeur de l'immeuble. La valeur recouvrable représente l'actif net des filiales concernées intégrant cette juste valeur. La valeur recouvrable étant plus faible que l'actif net consolidé à la date du test, le Groupe a comptabilisé une perte de valeur sur l'écart d'acquisition pour un montant de 0,7 million d'euros ainsi qu'une réduction de valeur sur la plus-value de réévaluation de l'immeuble pour un montant net d'impôts différés de 0,2 million d'euros (note 9). Les réductions de valeur portent principalement sur Immobilière de la Pépinière S.A. Il n'y a pas eu de réduction de valeur en 2016.

#### **\* Sur Coviphama Co Ltd**

Le 13 août 2013, Socfinasia S.A. a acquis, à travers sa filiale Plantation Nord-Sumatra Ltd S.A., 90% de la société cambodgienne Coviphama Co Ltd pour un montant de 13,3 millions d'euros.

Cette acquisition renforce les activités du Groupe au Cambodge.

Le coût de cette acquisition stratégique pour la pérennisation des opérations du Groupe dans ce pays a dégagé un écart d'acquisition de 9,8 millions d'euros.

L'UGT est composée du secteur opérationnel issu de l'acquisition de la société Coviphama Co Ltd.

Le test le plus récent a montré que l'UGT testée est sujette à une perte de valeur de 3,8 millions d'euros au 31 décembre 2016 (note 4).

### **Test de perte de valeur sur les actifs biologiques producteurs**

La tendance à la baisse, significative et durable, des cours du caoutchouc naturel (TSR20 1ère position sur SGX) et de l'huile de palme brute (CIF Rotterdam) a été considérée comme un indice observable qui indique que les actifs biologiques producteurs ont pu perdre de la valeur. Une baisse de ces cours à la date de clôture, supérieure à 15% par rapport à une moyenne de valeurs sur 5 ans constitue l'indice de perte de valeur fixé par le Groupe. On note une reprise positive des marchés précédemment cités sur le dernier trimestre 2016 montrant des signes de regain quant aux prix que le Groupe peut obtenir sur ces mêmes marchés. Ainsi, au vu de l'absence d'indice, le Groupe n'a pas effectué de test de perte de valeur ni de test de reprise de perte de valeur pour l'exercice 2016.

Le test de dépréciation des actifs biologiques producteurs a été réalisé pour la dernière fois pour la clôture 2015.

Le test le plus récent a montré que les UGT testées constituées par chacune des entités ne sont sujettes à aucune perte de valeur.

## Etats financiers consolidés

### Note 25. Autres produits financiers

	2016	2015
	EUR	EUR
<b>Sur actifs/passifs courants</b>		
Intérêts provenant des créances et de la trésorerie	427.848	345.455
Gains de change	3.723.974	5.602.861
Autres	409.761	938.787
<b>Total au 31 décembre</b>	<b>4.561.583</b>	<b>6.887.103</b>

### Note 26. Charges financières

	2016	2015
	EUR	EUR
<b>Sur actifs/passifs non-courants</b>	<b>10.155</b>	<b>2.178</b>
Intérêts et charges financières	10.155	2.178
<b>Sur actifs/passifs courants</b>	<b>3.328.989</b>	<b>2.518.166</b>
Pertes de change	2.407.454	2.431.084
Autres	921.535	87.082
<b>Total au 31 décembre</b>	<b>3.339.144</b>	<b>2.520.344</b>

## Etats financiers consolidés

### Note 27. Charge d'impôts

#### \* Composants de la charge d'impôts

	2016	2015
	EUR	EUR
Charge d'impôts exigibles	14.609.188	14.337.265
Charge d'impôts différés	-227.071	-3.112.439
<b>Charge d'impôts au 31 décembre</b>	<b>14.382.117</b>	<b>11.224.826</b>

#### \* Composants de la charge d'impôts différés

	2016	2015
	EUR	EUR
IAS 19 : Engagements de retraites	-582.229	-455.173
IAS 2/IAS 41 : Juste valeur de la production agricole	24.391	-2.517.558
IAS 39 : Contrats de change à terme	26.351	0
IAS 39 : Titres disponibles à la vente	-26.069	0
IAS 16 : Immobilisations corporelles	330.409	0
Autres	76	-139.708
<b>Charge d'impôts différés au 31 décembre</b>	<b>-227.071</b>	<b>-3.112.439</b>

## Etats financiers consolidés

### \* Réconciliation de la charge d'impôts sur le bénéfice

	2016	2015
	EUR	EUR
<b>Résultat avant impôts des activités poursuivies</b>	<b>39.363.742</b>	<b>37.653.816</b>
Taux d'imposition normal de la société mère	29,22%	29,22%
Taux d'imposition normal des filiales	De 20% à 29,22%	De 20% à 29,22%
Impôts au taux normal d'imposition des filiales	10.012.059	9.480.281
Impôts non provisionnés	382.893	274.067
Mesures favorables à l'investissement	-460.962	-77.907
Régimes fiscaux particuliers dans les pays étrangers	347.928	177.016
Revenus non imposables	-160.610	-234.650
Dépenses non déductibles	3.281.464	3.057.417
Déficit reporté imputé	-19	-103
Déficits à reporter	3.297.668	1.625.649
Autres avantages fiscaux	-1.969.894	-2.200.938
Ajustements divers	-348.410	-876.006
<b>Charge d'impôts au 31 décembre</b>	<b>14.382.117</b>	<b>11.224.826</b>

## Etats financiers consolidés

### Note 28. Résultat net par action

Le résultat net par action non dilué (données de base) correspond au bénéfice net de la période attribuable aux actionnaires ordinaires divisé par le nombre moyen d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice. Il n'y a pas d'actions ordinaires potentielles dilutives, le résultat net par action dilué est donc identique au résultat net par action non dilué.

Conformément à la loi du 28 juillet 2014 relative à l'immobilisation des actions au porteur, 455.740

actions (soit 2,27% du capital) doivent être annulées, les porteurs de ces actions ne s'étant pas enregistrés auprès du dépositaire. A ce jour, les démarches visant à modifier les statuts de la Société sont en cours.

Ces actions ne donnent plus droit aux dividendes ni aux avantages économiques depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2016. Elles ne sont plus en circulation sur le marché. Elles ne sont donc pas prises en compte pour la détermination du dénominateur.

	2016	2015
Résultat net (euro)	24.936.154	29.139.998
Nombre moyen d'actions	19.594.260	20.050.000
<b>Résultat net par action non dilué (euro)</b>	<b>1,27</b>	<b>1,45</b>

### Note 29. Dividendes et tantièmes

Le Conseil proposera à l'Assemblée Générale des actionnaires du 31 mai 2017, le paiement d'un dividende total de 1 euro par action, identique à celui de l'exercice précédent. Il est rappelé qu'un acompte sur le dividende de l'exercice 2016 d'un montant de 0,50 euro par action a été versé fin 2016. Un solde

de 0,50 euro pour un montant total de 9,8 millions d'euros reste donc à payer. Ce solde tient compte de l'annulation de 455.740 titres conformément à la loi du 28 juillet 2014 relative à l'immobilisation des actions et parts au porteur. Les tantièmes, quant à eux, devraient s'élever à 2,2 millions d'euros.

### Note 30. Informations relatives aux parties liées

#### \* Rémunérations allouées aux administrateurs

	2016	2015
	EUR	EUR
Avantages à court terme	5.537.204	8.406.300
Avantages postérieurs à l'emploi	0	0
Autres avantages à long terme	0	0
Indemnités de fin de contrat de travail	0	0
Paiement fondé sur les actions	0	0

## Etats financiers consolidés

### \* Transactions relatives aux autres parties liées

Les transactions entre parties liées sont effectuées à des conditions de marché.

	2016 EUR				2015 EUR			
	Société mère	Entreprises associées	Autres parties liées	TOTAL	Société mère	Entreprises associées	Autres parties liées	TOTAL
<b>Actifs non-courants</b>								
Avances à long terme	0	232.500	0	232.500	0	232.500	0	232.500
Autres actifs non-courants	0	10.600.000	0	10.600.000	0	11.650.000	0	11.650.000
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>10.832.500</b>	<b>0</b>	<b>10.832.500</b>	<b>0</b>	<b>11.882.500</b>	<b>0</b>	<b>11.882.500</b>
<b>Actifs courants</b>								
Créances commerciales	0	1.570.576	123.433	1.694.009	0	979.818	983.004	1.962.822
Autres créances (note 14)	0	321.011	75.694.532	76.015.543	0	1.004.300	64.276.546	65.280.846
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>1.891.587</b>	<b>75.817.965</b>	<b>77.709.552</b>	<b>0</b>	<b>1.984.118</b>	<b>65.259.550</b>	<b>67.243.668</b>
<b>Passifs courants</b>								
Dettes commerciales	0	275.640	1.725	277.365	0	439.717	1.725	441.442
Autres dettes (note 20)	47.234.619	17.090.605	9.340.283	73.665.507	7.959.730	19.851.155	2.000.000	29.810.885
<b>Total</b>	<b>47.234.619</b>	<b>17.366.245</b>	<b>9.342.008</b>	<b>73.942.872</b>	<b>7.959.730</b>	<b>20.290.872</b>	<b>2.001.725</b>	<b>30.252.327</b>
<b>TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIEES</b>								
Prestations de services et livraisons de biens effectuées	0	15.162.699	996.199	<b>16.158.898</b>	0	22.567.495	1.574.584	<b>24.142.079</b>
Prestations de services et livraisons de biens reçues	0	6.938.169	0	<b>6.938.169</b>	0	8.134.792	1.648	<b>8.136.440</b>
Produits financiers	3.956	29.455	366.579	<b>399.990</b>	0	57.615	276.487	<b>334.102</b>
Charges financières	0	8.134	883	<b>9.017</b>	58	2.029	0	<b>2.087</b>

Aucune transaction significative n'a été enregistrée avec Socfin (la société mère ultime) à l'exception du paiement des dividendes par Socfinasia S.A. pour un montant de 11.324.179 EUR en 2015 et en 2016.

## Etats financiers consolidés

### Note 31. Concessions de terrains agricoles

Le Groupe n'est pas propriétaire de tous les terrains sur lesquels sont plantés les actifs biologiques producteurs. En général, ces terrains font l'objet de concessions de très longue durée de la part de l'autorité publique locale. Ces concessions sont renouvelables.

Société	Date du bail initial ou de son renouvellement/extension	Durée du bail initial	Superficie concédée
SETHIKULA CO LTD	2010	99 ans	4.273 ha
VARANASI CO LTD	2009	70 ans	2.386 ha
COVIPHAMA CO LTD	2008	70 ans	5.345 ha
PT SOCFINDO	1995/2015	25 à 30 ans	49.340 ha

### Note 32. Information sectorielle

Conformément à IFRS 8, l'information analysée par la Direction est basée sur la répartition géographique des risques politiques et économiques. Par conséquent, les secteurs présentés sont les suivants : Indonésie, Cambodge et Europe.

Les produits du secteur opérationnel Indonésie proviennent des ventes d'huile de palme et de caoutchouc, ceux du secteur Cambodge proviennent exclusivement des ventes de caoutchouc, ceux du secteur Europe proviennent des prestations de

services administratifs, d'assistance à la gestion des plantations et la commercialisation des produits hors Groupe. Le résultat sectoriel du Groupe est le résultat opérationnel des activités.

Les chiffres présentés proviennent du reporting interne. Ils ne tiennent compte d'aucun retraitement de consolidation ni de retraitement IFRS et ne sont donc pas directement comparables aux montants repris dans l'état de la situation financière et au compte de résultat consolidés.

#### \* Résultat sectoriel au 31 décembre 2015

EUR	Produits des activités ordinaires provenant des clients externes	Produits des activités ordinaires intersecteurs	Résultat sectoriel
Europe	0	0	-7.973.977
Cambodge	16.104	0	581.117
Indonésie	147.878.021	0	56.213.259
<b>TOTAL</b>	<b>147.894.125</b>	<b>0</b>	<b>48.820.399</b>
Juste valeur de la production agricole			-10.220.564
Autres retraitements IFRS			-290.970
Retraitements de consolidation (intragroupes et autres)			-4.888.344
Produits financiers			6.901.753
Charges financières			-2.668.458
Quote-part du Groupe dans le résultat des entreprises associées			6.101.080
Impôts			-11.224.826
<b>Résultat net de l'exercice</b>			<b>32.530.070</b>

## Etats financiers consolidés

### \* Résultat sectoriel au 31 décembre 2016

EUR	Produits des activités ordinaires provenant des clients externes	Produits des activités ordinaires intersecteurs	Résultat sectoriel
Europe	0	0	-7.124.911
Cambodge	293.126	0	-565.331
Indonésie	143.207.837	0	53.365.992
<b>TOTAL</b>	<b>143.500.963</b>	<b>0</b>	<b>45.675.750</b>
Juste valeur de la production agricole			243.675
Autres retraitements IFRS			366.425
Retraitements de consolidation (intragroupes et autres)			-7.723.400
Produits financiers			4.679.677
Charges financières			-3.878.384
Quote-part du Groupe dans le résultat des entreprises associées			3.845.295
Impôts			-14.382.117
<b>Résultat net de l'exercice</b>			<b>28.826.921</b>

### \* Total des actifs sectoriels

	2016	2015
	EUR	EUR
Europe	73.547.857	69.774.877
Cambodge	59.561.430	53.706.319
Indonésie	117.113.514	109.010.054
<b>Total au 31 décembre</b>	<b>250.222.801</b>	<b>232.491.250</b>
IFRS 3 : Juste valeur des actifs biologiques producteurs	5.885.670	5.680.297
IAS 2/IAS 41 : Production agricole	11.202.703	10.471.636
Retraitements de consolidation (intragroupes et autres)	9.808.048	-24.717.891
<b>Total des actifs sectoriels consolidés</b>	<b>277.119.222</b>	<b>223.925.292</b>

Les actifs sectoriels ne font pas partie du reporting interne, ils sont présentés pour répondre aux exigences de la norme IFRS 8. Ils incluent les immobilisations, les actifs biologiques producteurs, les créances commerciales, les stocks, la trésorerie et équivalents de trésorerie. Ils ne tiennent compte d'aucun retraitement de consolidation ni de retraitement IFRS.

## Etats financiers consolidés

### \* Total des passifs sectoriels

	2016	2015
	EUR	EUR
Europe	111.555.973	15.179.232
Cambodge	691.012	1.186.605
Indonésie	21.953.271	18.855.137
<b>Total au 31 décembre</b>	<b>134.200.256</b>	<b>35.220.974</b>
Retraitements de consolidation (intragroupes et autres)	-33.058.618	20.426.634
<b>Total des passifs sectoriels consolidés</b>	<b>101.141.638</b>	<b>55.647.608</b>

### \* Coûts encourus pour l'acquisition d'actifs sectoriels durant l'exercice 2015

EUR	Immobilisations incorporelles	Immobilisations corporelles	Actifs biologiques producteurs	TOTAL
Cambodge	1.363	3.893.395	7.044.747	10.939.505
Indonésie	24.925	5.399.001	5.138.169	10.562.095
<b>TOTAL</b>	<b>26.288</b>	<b>9.292.396</b>	<b>12.182.916</b>	<b>21.501.600</b>

### \* Coûts encourus pour l'acquisition d'actifs sectoriels durant l'exercice 2016

EUR	Immobilisations incorporelles	Immobilisations corporelles	Actifs biologiques producteurs	TOTAL
Cambodge	151	998.994	4.418.433	5.417.578
Indonésie	99.478	4.730.504	4.862.884	9.692.866
<b>TOTAL</b>	<b>99.629</b>	<b>5.729.498</b>	<b>9.281.317</b>	<b>15.110.444</b>

### \* Information par secteur d'activité

Produits des activités ordinaires provenant des clients externes

	2016	2015
	EUR	EUR
Palmier	115.199.508	113.777.440
Hévéa	16.693.816	18.503.316
Autres produits agricoles	11.607.639	15.613.369
<b>TOTAL</b>	<b>143.500.963</b>	<b>147.894.125</b>

## Etats financiers consolidés

### \* Information par zones géographiques

Produits des activités ordinaires provenant des clients externes par origine et par implantation des clients

EUR					2015
<i>Implantation</i>					
<i>Origine</i>		<i>Europe</i>	<i>Afrique</i>	<i>Asie</i>	<i>TOTAL</i>
<i>Asie</i>		22.567.496	1.574.585	123.752.044	147.894.125

EUR					2016
<i>Implantation</i>					
<i>Origine</i>		<i>Europe</i>	<i>Afrique</i>	<i>Asie</i>	<i>TOTAL</i>
<i>Asie</i>		15.162.699	981.174	127.357.090	143.500.963

### Note 33. Gestion des risques

#### Gestion du capital

Le Groupe gère son capital et procède à des ajustements en fonction de l'évolution des conditions économiques et des opportunités d'investissement. Pour maintenir ou ajuster la structure du capital, le Groupe pourrait émettre de nouvelles actions, rembourser une partie du capital ou ajuster le paiement de dividendes aux actionnaires.

#### Risque financier

Le risque financier pour les sociétés du Groupe provient essentiellement de l'évolution du prix de vente des matières premières agricoles, de celle des devises étrangères et dans une moindre mesure de l'évolution des taux d'intérêts.

#### Risque potentiel :

Aucun des pays dans lesquels le Groupe opère n'a une économie hyperinflationniste ou ne souffre d'une menace immédiate de dévaluation du cours. Néanmoins, dans une minorité de pays dans lesquels le Groupe exerce ses activités, le système politique en place et la stabilité économique demeurent fragiles et pourraient entraîner la dévaluation monétaire ou une hyperinflation.

#### Gestion du risque et opportunités :

Le Groupe examine régulièrement ses sources de financement, ainsi que l'évolution des devises et ses décisions sont basées sur une variété de risques et d'opportunités en fonction de plusieurs facteurs, notamment les taux d'intérêts, la devise et les contreparties.

#### Risque de marché

##### *\* Risque de prix sur les marchés des matières premières*

#### Risque potentiel :

Le Groupe commercialise ses produits finis à des prix qui peuvent être influencés par les cours des matières premières (commodities) sur les marchés internationaux. Il fait donc face au risque de volatilité des prix de ces matières.

#### Gestion du risque et opportunités :

Face à ce risque, la principale politique des sociétés du Groupe a toujours été de contrôler ses coûts de production pour dégager des marges devant permettre la viabilité des structures en cas de baisse importante des prix de vente des matières premières et inversement de dégager des marges bénéficiaires importantes lors des retournements des marchés à la hausse.

Parallèlement à cette politique principale, il a également été mis en œuvre des politiques secondaires qui permettent d'améliorer les marges bénéficiaires ou de les consolider :

- production de produits agricoles de qualité supérieure et labellisés, notamment pour le caoutchouc et
- utilisation de l'expertise du Groupe, reconnue par le secteur, dans le domaine des transactions commerciales.

##### *\* Risque de devises étrangères*

#### Risque potentiel :

Le Groupe effectue des transactions en monnaies locales. De plus, les instruments financiers de couverture contre les fluctuations des taux de change peuvent ne pas être disponibles pour certaines devises. Cela crée une exposition aux fluctuations des taux qui peuvent avoir un impact sur le résultat financier libellé en euro.

#### Gestion du risque et opportunités :

En dehors des instruments courants de couverture de change à terme de devises pour les transactions opérationnelles qui restent relativement limités, la principale politique du Groupe est, compte tenu des investissements importants réalisés dans les plantations, de financer ses projets de développements en devises locales dans la mesure du possible, du moins en ce qui concerne les emprunts hors Groupe.

##### *\* Risque de taux d'intérêts*

#### Risque potentiel :

Pour le Groupe, ce risque comprend d'une part, le risque de variation des flux de trésorerie afférent aux

## Etats financiers consolidés

emprunts à court terme, donc souvent à taux variable et d'autre part le niveau relativement élevé des taux d'intérêts de base sur les marchés en développement lorsqu'il s'agit d'emprunter en devises locales.

### Gestion du risque et opportunités :

Le premier risque est mis sous contrôle par une politique active de surveillance de l'évolution des marchés financiers locaux et parfois de consolidation de dettes à court terme vers le long terme, s'il y a lieu. Le second risque quant à lui est pris en compte par une politique systématique de mise en compétition des banques locales et internationales avec les bailleurs de fonds internationaux pouvant offrir de réelles opportunités d'investissement et de développement à des taux attractifs.

### **Risque de crédit**

#### Risque potentiel :

Le risque de crédit provient d'une éventuelle incapacité des clients à satisfaire à leurs obligations contractuelles.

#### Gestion du risque et opportunités :

Pour gérer ce risque, le Groupe s'assure du paiement au comptant des ventes locales ou de la garantie de la recouvrabilité des créances par l'obtention de lettres de change avalisées. Les ventes à l'exportation des plantations sont centralisées dans la structure commerciale du Groupe qui applique soit une politique de paiement au comptant soit une politique de crédit commercial dont les limites sont définies par son Conseil d'Administration.

### **Risque de liquidité**

#### Risque potentiel :

Le risque de liquidité est défini comme étant le risque que le Groupe ne puisse pas satisfaire à ses obligations à temps ou à un prix raisonnable. Ce risque est principalement localisé sur les plantations qui sont à la fois la source principale de la trésorerie et des besoins de financement.

#### Gestion du risque et opportunités :

Compte tenu de l'environnement économique et technologique spécifique de chaque plantation, le

Groupe gère ce risque de manière décentralisée. Toutefois, tant la trésorerie disponible que la mise en place des financements sont supervisées par la Direction du Groupe.

### **Risque lié aux marchés émergents**

#### Risque potentiel :

L'instabilité politique actuelle ou future dans certains pays dans lesquels le Groupe opère peut affecter la capacité à faire des affaires, générer du chiffre d'affaires et impacter la rentabilité du Groupe.

Le système politique dans certains des marchés du Groupe reste relativement fragile et demeure potentiellement menacé par des conflits transfrontaliers ou des guerres entre groupes rivaux.

#### Gestion du risque et opportunités :

Les activités du Groupe contribuent à l'amélioration de la qualité de vie dans les pays dans lesquels le Groupe exerce ses activités, l'amélioration de la stabilité de ses marchés pourra conduire à une appréciation de la valeur des sociétés du Groupe implantées localement. La diversification de la répartition géographique des pays, des économies et des monnaies dans lesquels le Groupe génère ses revenus et ses flux de trésorerie réduit son exposition au risque lié aux marchés émergents.

Le Groupe est conscient de la responsabilité environnementale et sociale qu'il a envers les populations locales et il met en place des initiatives en ce sens.

### **Risque d'expropriation**

#### Risque potentiel :

Certains pays dans lesquels le Groupe est implanté ont des régimes politiques qui peuvent remettre en cause les intérêts commerciaux étrangers en limitant leurs activités et peuvent tenter d'imposer leur contrôle sur les actifs du Groupe.

#### Gestion du risque et opportunités :

La diversification de la répartition géographique des pays dans lesquels le Groupe génère ses revenus et ses flux de trésorerie réduit son exposition à ce risque.

## Etats financiers consolidés

### Risque de crédibilité

#### Risque potentiel :

Le Groupe est exposé au risque de perte de confiance des marchés financiers par rapport à sa capacité à garder une santé financière solide considérant :

- son impact environnemental,
- sa responsabilité sociale et
- les risques économiques et géopolitiques auxquelles certaines entités du Groupe peuvent faire face.

#### Gestion du risque et opportunités :

Le Groupe a publié sa politique de gestion responsable fin 2016. Celle-ci complète les engagements de développement durable du Groupe formalisés dès 2012.

Les initiatives du Groupe visant à prendre en compte ce risque sont détaillées dans les informations fournies dans le « Sustainability report » disponible sur demande au siège du Groupe.

### Sensibilité aux risques

#### \* Risque de change

Les ventes locales de 117,4 millions d'euros en 2016 sont réalisées dans la monnaie locale. Les ventes export sont réalisées sur des marchés en dollar. Dans le cas où la monnaie de vente n'est pas la devise fonctionnelle de la société et que cette devise est ou

est liée à une monnaie forte, la conversion est assurée au moment de la conclusion du contrat.

L'impact sur le résultat d'une variation du taux EUR/USD de 5% en plus ou en moins sur les instruments financiers en devises s'élève à 1,5 millions d'euros.

La trésorerie de Socfinasia S.A. fait apparaître une position de 72 millions de dollars au 31 décembre 2016. Celle-ci est destinée notamment à couvrir les investissements en dollar de l'exercice à venir.

PT Socfindo rapporte une position nette (créances et dettes) de 1,7 millions de dollars.

#### \* Risque de taux d'intérêts

En dehors des éventuels découverts bancaires à court terme, il n'y a pas d'emprunt à taux variable.

#### \* Risque de crédit

Les créances commerciales des clients globaux et des clients locaux s'élèvent respectivement à 1,6 millions d'euros et 6,8 millions d'euros. Les créances sur les clients globaux sont principalement des créances liées à la vente de caoutchouc. L'huile de palme brute est vendue localement à des acteurs locaux (large panel de clients). La commercialisation de l'huile de palme raffinée et du caoutchouc est confiée à Sogescol FR (société mise en équivalence). Celle-ci intervient soit sur les marchés physiques soit directement auprès de clients finaux.

Les créances commerciales échues sont non significatives.

	2016	2015
	EUR	EUR
Créances commerciales	8.388.053	11.082.950
Réductions de valeur	-11.264	-14.902
Autres créances	78.298.920	66.830.353
<b>Total net des créances</b>	<b>86.675.709</b>	<b>77.898.401</b>
Montant non échu	86.675.709	77.898.401
<b>Total net des créances</b>	<b>86.675.709</b>	<b>77.898.401</b>

#### \* Risque de liquidité

L'exposition du Groupe au risque de liquidité est mentionnée à la note 16.

## Etats financiers consolidés

### **Note 34. Environnement politique et économique**

La Société détient des participations dans des filiales qui opèrent en Asie du Sud-Est.

Etant donné l'instabilité économique et politique dans certains de ces pays, ces participations présentent un risque en termes d'exposition aux changements politiques et économiques.

### **Note 35. Evènements postérieurs à la date de clôture**

Aucun évènement important concernant la structure du Groupe n'est à signaler.

### **Note 36. Honoraires du Réviseur d'entreprises agréé**

	2016	2015
	EUR	EUR
Audit (TVAC)	96.580	64.110

## Rapport de gestion social

présenté par le Conseil d'Administration  
à l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires du 31 mai 2017

Mesdames, Messieurs,

Nous avons l'honneur de vous présenter notre rapport annuel et de soumettre à votre approbation les comptes annuels de notre Société au 31 décembre 2016.

### Activités

La Société détient pour l'essentiel des participations dans des sociétés qui opèrent directement ou indirectement en Asie du Sud-Est dans les secteurs de production du caoutchouc et de l'huile de palme.

### Résultat de l'exercice

Le compte de résultat de l'exercice, comparé à celui de l'exercice antérieur, se présente comme suit :

(millions d'euros)	2016	2015
<b>PRODUITS</b>		
Produits des immobilisations financières	39,8	37,5
Produits des éléments financiers de l'actif circulant	0,0	2,4
<b>Total des produits</b>	<b>39,8</b>	<b>39,9</b>
<b>CHARGES</b>		
Corrections de valeur et ajustement de juste valeur	0,0	1,0
Autres charges externes	3,3	3,1
Intérêts et autres charges financières	0,1	0,1
Impôts	0,3	0,2
<b>Total des charges</b>	<b>3,7</b>	<b>4,4</b>
<b>BENEFICE DE L'EXERCICE</b>	<b>36,1</b>	<b>35,5</b>

Au 31 décembre 2016, les produits des immobilisations financières s'élèvent donc à 39,8 millions d'euros contre 37,5 millions d'euros en 2015. La hausse constatée provient pour l'essentiel de l'augmentation des revenus en provenance d'Indonésie.

Après déduction des charges et des coûts de structure, le bénéfice de l'exercice s'établit à 36,1 millions d'euros.

### Bilan

Au 31 décembre 2016, le total du bilan de Socfinasia S.A. avant distribution s'établit à 396,1 millions d'euros contre 379,4 millions d'euros au 31 décembre 2015.

L'actif de Socfinasia S.A. se compose notamment de 303,9 millions d'euros d'immobilisations financières, de 23,5 millions d'euros de créances et de 68,7 millions d'euros de disponibilités.

Les fonds propres, avant affectation du solde de dividendes, s'élèvent à 378,8 millions d'euros.

### Portefeuille

#### Mouvements

Au cours de l'exercice, Socfinasia S.A. a participé aux augmentations de capital d'Immobilier de la Pépinière pour un montant de 0,7 million d'euros, d'Induservices FR pour un montant de 0,4 million d'euros et de Sodimex FR pour un montant de 0,4 million d'euros.

#### Evaluation

Les plus-values latentes sur le portefeuille des participations sont estimées à 96,6 millions d'euros au 31 décembre 2016 contre 85,1 millions d'euros à la fin de l'exercice précédent.

### Participations

Les principales participations ont évolué comme suit durant les derniers mois :

#### *PT Socfindo (Indonésie)*

Filiale à 89,98% de PNS Limited S.A., elle-même détenue à 99,99% par Socfinasia S.A.

Bien que la production d'huile de palme soit en deçà du budget (en raison de conditions climatiques peu favorables), le chiffre d'affaires et le résultat de 2016 sont supérieurs de respectivement 1% et 20% aux estimations budgétaires en raison de prix de vente favorables et d'une bonne maîtrise des coûts.

*Socfin-KCD Co Ltd (Cambodge) - 100%* et *Coviphama Co Ltd (Cambodge) - Filiale à 90% de PNS Limited S.A., elle-même détenue à 99,99% par Socfinasia S.A.*

L'entretien des 7.200 hectares de cultures immatures a été poursuivi en 2016. Les plantations arrivant à maturité, les travaux préparatoires à la construction de l'usine suivent leur cours.

## Rapport de gestion social

### Affectation du résultat

Le bénéfice de l'exercice de EUR 36.079.346,99, augmenté du report bénéficiaire antérieur de EUR 165.429.494,26 forment un solde bénéficiaire de EUR 201.508.841,25 qu'il vous est proposé de répartir de la façon suivante :

Répartition bénéficiaire	EUR
Report à nouveau	179.737.441,25
du solde :	
10% au Conseil d'Administration	2.177.140,00
90% aux 19.594.260 actions	19.594.260,00
soit EUR 1,00 par action dont EUR 0,50 déjà versé fin 2016	<b>201.508.841,25</b>

Pour rappel, le dividende de l'exercice antérieur s'élevait à EUR 1,00.

Après cette répartition, l'ensemble des réserves s'élève à EUR 342.828.595,14 et se présente comme suit :

Réserves	EUR
Réserve légale	2.506.250,00
Réserve indisponible	125.993.370,46
Autres réserves	29.476.803,83
Autres réserves disponibles	5.114.729,60
Report à nouveau	179.737.441,25
	<b>342.828.595,14</b>

Si vous approuvez cette répartition, le coupon n° 72 de EUR 0,50 sera détachable le 12 juin 2017 et payable à partir du 14 juin 2017.

### Actions propres

La Société n'a pas procédé au cours de l'exercice 2016 à des rachats d'actions propres.

### Recherche et développement

Au cours de l'exercice 2016, Socfinasia S.A. n'a engagé aucun frais en matière de recherche et développement.

### Instruments financiers

La trésorerie de Socfinasia S.A. fait apparaître une position de 72 millions de dollars au 31 décembre 2016. Celle-ci est notamment destinée à couvrir les investissements en dollar.

Les politiques de gestion des risques financiers sont décrites dans les annexes des comptes consolidés de la Société.

### Succursale

La Société dispose d'un établissement stable à Fribourg (CH).

### Mentions requises prévues à l'Art. 11(1) points a) à k) de la loi du 19 mai 2006 concernant les Offres Publiques d'Acquisition

- a) b)  
et f) Le capital social souscrit de la Société est fixé à 25.062.500 euros représenté par 20.050.000 actions sans désignation de valeur nominale, entièrement libérées. Chaque action donne droit à une voix sans limitation ni restriction. En vertu de la loi du 28 juillet 2014 relative à l'immobilisation des actions et parts au porteur, applicable depuis le 18 février 2015, les actions physiques non déposées auprès de l'intermédiaire financier désigné par Socfinasia S.A. doivent être annulées. Au 18 février 2016, 455.740 titres n'ont pas été déposés et doivent être annulés. Ces titres n'accordent plus de droit de vote.
- c) Le 01/02/2017, Socfin a déclaré détenir une participation directe de 57,79% dans le capital de Socfinasia S.A.
- Le 10/03/2008, Bolloré Participations a déclaré détenir une participation directe et indirecte de 21,75% dans le capital de Socfinasia S.A., dont 16,75% via Bolloré et 5% via Compagnie du Cambodge.
- h) Art. 13. des statuts : « *La Société est administrée par un Conseil composé de trois membres au moins.  
Les Administrateurs sont nommés pour une période de six ans par l'Assemblée Générale des actionnaires. Ils sont rééligibles.  
Les Administrateurs sont renouvelés par voie de tirage au sort, de manière qu'un Administrateur au moins soit sortant chaque année* ».
- Art. 22. des statuts : « *En cas de vacance d'un ou de plusieurs sièges d'Administrateur, il pourra être procédé provisoirement à leur remplacement en observant les formalités prévues par la loi alors en vigueur* ».
- Art. 31. des statuts : « *Les présents statuts peuvent être modifiés par décision de l'Assemblée Générale spécialement convoquée à cet effet, dans les formes et conditions prescrites par les articles 67 et 70 de la loi du dix août mil neuf cent quinze sur les sociétés commerciales* ».
- i) Les pouvoirs des membres du Conseil d'Administration sont définis aux Art. 17 et suivants des statuts de la Société. Ils prévoient notamment que : « *Le Conseil d'Administration est investi des pouvoirs les plus étendus pour l'administration de la Société. Tout ce qui n'est pas expressément réservé à l'Assemblée Générale par les statuts ou par la loi est de la compétence du Conseil* ».
- En outre, les statuts prévoient à l'Art. 6 : « *En cas d'augmentation du capital, le Conseil d'Administration détermine les conditions d'émission des actions.  
Les actions nouvelles à libérer en numéraire, sont offertes par préférence aux anciens actionnaires, conformément à la loi. L'Assemblée Générale appelée à délibérer, aux conditions requises pour la modification des statuts, soit sur l'augmentation du capital, soit sur l'autorisation d'augmenter le capital conformément à l'article 32(1) de la loi sur les sociétés, peut limiter ou supprimer le droit de souscription préférentiel ou autoriser le Conseil à le faire de la manière et dans les conditions prévues par la loi* ».
- Les autres points de l'Art. 11(1) sont non applicables, à savoir :
- la détention de titre comprenant des droits de contrôle spéciaux ;
  - l'existence d'un système d'actionnariat du personnel ;
  - les accords entre actionnaires pouvant entraîner une restriction au transfert de titres ou aux droits de vote ;
  - les accords auxquels la Société est partie et qui prennent effet sont modifiés ou prennent fin en cas de changement de contrôle de la Société suite à une OPA ;
  - les indemnités prévues en cas de démission ou de licenciement des membres du Conseil d'Administration ou du personnel suite à une OPA.

### Valeur estimée de l'action (comptes sociaux)

La valeur estimée de Socfinasia S.A. au 31 décembre 2016 avant affectation du résultat de l'exercice, mais tenant toutefois compte du paiement de l'acompte sur dividende, s'élève à 475,4 millions d'euros, soit EUR 24,26 par action contre EUR 22,66 au terme de l'exercice précédent. Cette évaluation intègre les plus-values latentes du portefeuille.

Pour rappel, le cours de bourse de l'action au 31 décembre 2016 s'élève à EUR 21,11 contre EUR 17,48 un an plus tôt.

### Evènements importants survenus après la clôture de l'exercice

Aucun évènement post-clôture important concernant la Société n'est à signaler.

### Principaux risques et incertitudes

Il faut souligner que les investissements du Groupe en Asie du Sud-Est peuvent être soumis à des risques politico-économiques. Les dirigeants et les cadres sur place suivent l'évolution de la situation au jour le jour.

### Perspectives

Le résultat de l'exercice 2017 dépendra dans une large mesure des distributions des dividendes des filiales ; ceux-ci ne sont pas encore fixés.

### Dividendes prescrits

En vertu de l'Article 2277 du Code Civil, les dividendes non réclamés dans un délai de 5 ans à compter de la date de leur mise en paiement, sont prescrits. Dès lors, en 2016, la Société a annulé la provision relative aux coupons n° 51 et n° 52.

### Nominations statutaires

Administration and Finance Corporation « AFICO », administrateur sortant, est rééligible. Le Conseil proposera à la prochaine Assemblée Générale le renouvellement de ce mandat pour une durée de six ans, venant à expiration au cours de l'Assemblée Générale ordinaire de 2023. Elle sera toujours représentée par Monsieur Wolfgang Ullens.

*Le Conseil d'Administration*

Aux Actionnaires de  
**SOCFINASIA S.A.**  
4, Avenue Guillaume  
L-1650 Luxembourg

### *RAPPORT DU REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE*

#### **Rapport sur les états financiers sociaux**

Nous avons effectué l'audit des états financiers sociaux ci-après de SOCFINASIA S.A., comprenant le bilan au 31 décembre 2016 ainsi que le compte de pertes et profits pour l'exercice se terminant à cette date et l'annexe contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

#### *Responsabilité du Conseil d'Administration pour les états financiers sociaux*

Le Conseil d'Administration est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers sociaux conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et à la présentation des comptes annuels en vigueur au Luxembourg ainsi que d'un contrôle interne qu'il juge nécessaire pour permettre l'établissement des états financiers sociaux ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

#### *Responsabilité du réviseur d'entreprises agréé*

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sociaux sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes Internationales d'Audit telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit en vue d'obtenir une assurance raisonnable que les états financiers sociaux ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers sociaux. Le choix des procédures relève du jugement du réviseur d'entreprises agréé, de même que l'évaluation des risques que les états financiers

sociaux comportent des anomalies significatives, qui pourraient provenir de fraudes ou résulter d'erreurs. En procédant à cette évaluation, le réviseur d'entreprises agréé prend en compte le contrôle interne en vigueur concernant l'établissement et à la présentation sincère des états financiers sociaux dans le but de définir les procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non celui d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne dans son ensemble.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'Administration, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers sociaux.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

#### *Opinion*

A notre avis, les états financiers sociaux donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière de SOCFINASIA S.A. au 31 décembre 2016, ainsi que des résultats pour l'exercice se terminant à cette date, conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des comptes annuels en vigueur au Luxembourg.

#### *Observation*

Sans pour autant émettre une réserve, nous attirons l'attention sur la note 9. La société détient des participations dont les sociétés opérationnelles sont situées dans divers pays d'Asie du Sud-Est et qui sont exposées aux risques de fluctuations politiques et économiques.

## Rapport d'audit sur les états financiers sociaux

### Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'Administration. Les autres informations se composent des informations contenues dans le rapport annuel dont les rapports de gestion et la déclaration sur la gouvernance d'entreprise mais à l'exclusion des états financiers et de nos rapports de réviseur d'entreprises agréé sur ces états financiers.

Nos opinions sur les états financiers ne s'étendent à ces autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ces dernières.

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative.

Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

### Autre sujet

Le rapport annuel comprend les informations requises par l'article 68bis paragraphe (1) de la loi modifiée du 19 décembre 2002 concernant le registre de commerce et des sociétés ainsi que la comptabilité et les comptes annuels des entreprises.

### Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires

Le rapport de gestion social est en concordance avec les états financiers sociaux et a été établi conformément aux exigences légales applicables.

Les informations requises par l'article 68bis paragraphe (1) lettres c) et d) de la loi modifiée du 19 décembre 2002 concernant le registre de commerce et des sociétés ainsi que la comptabilité et les comptes annuels des entreprises incluses dans le rapport de gestion consolidé et présentées aux pages 36 à 37 et dans le rapport de gestion social et présentées à la page 96 sont en concordance avec les états financiers sociaux et ont été établies conformément aux exigences légales applicables.

Bertrange, le 22 mars 2017

**C - CLERC S.A.**  
*Cabinet de révision agréé*

**Jean-Jacques Soisson**  
*Réviseur d'entreprises agréé*

## Etats financiers sociaux

### 1. Bilan au 31 décembre 2016

		2016	2015
<b>A C T I F</b>	<i>Note</i>	<i>EUR</i>	<i>EUR</i>
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>			
Immobilisations financières	3		
Parts dans des entreprises liées		293.297.094,09	291.742.209,00
Créances sur des entreprises liées		10.642.205,78	8.269.976,71
		<b>303.939.299,87</b>	<b>300.012.185,71</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>			
<b>Créances</b>			
Créances sur des entreprises liées dont la durée résiduelle est inférieure ou égale à un an	4	23.497.980,69	50.545.678,78
Autres créances dont la durée résiduelle est inférieure ou égale à un an		7.236,82	869.362,45
		<b>23.505.217,51</b>	<b>51.415.041,23</b>
<b>Avoirs en banques, avoirs en compte de chèques postaux, chèques et en caisse</b>		68.659.657,39	27.966.797,60
		<b>92.164.874,90</b>	<b>79.381.838,83</b>
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>		<b>0,00</b>	<b>2.500,00</b>
		<b>396.104.174,77</b>	<b>379.396.524,54</b>

L'annexe fait partie intégrante des comptes annuels.

## Etats financiers sociaux

		2016	2015
<i>PASSIF</i>	<i>Note</i>	<i>EUR</i>	<i>EUR</i>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
	5		
Capital souscrit		25.062.500,00	25.062.500,00
<b>Réserves</b>			
Réserve légale		2.506.250,00	2.506.250,00
Autres réserves		160.584.903,89	165.402.211,89
		<b>163.091.153,89</b>	<b>167.908.461,89</b>
Résultats reportés		165.429.494,26	151.932.928,24
Résultat de l'exercice		36.079.346,99	35.521.154,91
Acomptes sur dividendes		-10.885.700,00	-11.138.888,89
		<b>378.776.795,14</b>	<b>369.286.156,15</b>
<b>DETTES</b>			
	6		
Dettes envers des entreprises liées dont la durée résiduelle est inférieure ou égale à un an		5.949.435,44	3.623.322,10
Autres dettes dont la durée résiduelle est inférieure ou égale à un an		11.377.944,19	6.487.046,29
		<b>17.327.379,63</b>	<b>10.110.368,39</b>
		<b>396.104.174,77</b>	<b>379.396.524,54</b>

L'annexe fait partie intégrante des comptes annuels.

## Etats financiers sociaux

### 2. Compte de pertes et profits pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2016

		2016	2015
	Note	EUR	EUR
Autres charges externes		-2.133.468,41	-2.428.684,36
Autres charges d'exploitation		-1.216.084,03	-691.509,43
<b>Produits provenant de participations</b>			
a) provenant d'entreprises liées	7	39.822.516,43	37.509.029,65
<b>Autres intérêts et autres produits financiers</b>			
a) provenant d'entreprises liées		111,23	19.497,60
b) autres intérêts et produits financiers		6.010,96	2.401.925,76
<b>Corrections de valeurs sur immobilisations financières et sur valeurs mobilières faisant partie de l'actif circulant</b>		0,00	-1.046.396,91
<b>Intérêts et autres charges financières</b>			
b) autres intérêts et charges financières		-133.226,05	-83.421,66
Impôts sur le résultat		-18.568,14	-21.485,74
Résultat après impôts sur le résultat		36.327.291,99	35.658.954,91
Autres impôts ne figurant pas ci-dessus		-247.945,00	-137.800,00
<b>Résultat de l'exercice</b>		<b>36.079.346,99</b>	<b>35.521.154,91</b>

### Proposition de répartition bénéficiaire

	2016	2015
	EUR	EUR
Report à nouveau	179.737.441,25	165.429.494,26
Du solde :		
10% au Conseil d'Administration	2.177.140,00	2.202.458,89
90% aux 19.594.260 actions	19.594.260,00	19.822.130,00
	<b>201.508.841,25</b>	<b>187.454.083,15</b>
<b>Dividende par action</b>	<b>EUR 1,00</b>	<b>EUR 1,00</b>

L'annexe fait partie intégrante des comptes annuels.

### 3. Annexe aux comptes sociaux de l'exercice 2016

#### Note 1. Généralités

Socfinasia S.A. « la Société » ci-après, a été constituée le 20 novembre 1972 sous forme d'une société anonyme et a adopté le statut de « soparfi » le 10 janvier 2011.

La durée de la Société est illimitée et son siège social est établi à Luxembourg. La Société est inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés sous le numéro B 10534.

L'exercice social commence le 1<sup>er</sup> janvier pour se terminer le 31 décembre.

#### Note 2. Principes, règles et méthodes comptables

##### Principes généraux

Les comptes annuels sont établis conformément aux dispositions légales et réglementaires luxembourgeoises et aux pratiques comptables généralement admises.

Bien que la Société soit intégrée dans les comptes consolidés de la Société Financière des Caoutchoucs, en abrégé « Socfin », la Société prépare des comptes consolidés en raison de sa cotation en Bourse de Luxembourg. Les comptes consolidés peuvent être consultés sur le site internet [www.socfin.com](http://www.socfin.com).

Les chiffres de l'exercice se terminant le 31 décembre 2015 relatifs aux postes du compte de pertes et profits ont été reclassés afin d'assurer la comparabilité avec les chiffres de l'exercice se terminant le 31 décembre 2016.

##### Conversion des devises

La Société tient sa comptabilité en euro (EUR) ; les comptes annuels sont exprimés dans cette devise.

Les transactions effectuées dans une devise autre que la devise du bilan sont converties dans la devise du bilan au cours de change en vigueur à la date de la transaction.

A la date de clôture du bilan :

- le prix d'acquisition des titres de participation inclus dans les immobilisations financières ainsi que les créances y rattachées, exprimés dans une autre devise que la devise du bilan, restent convertis au cours de change historique ;

- les avoirs bancaires exprimés dans une autre devise que la devise du bilan, sont évalués sur base du cours de change en vigueur à la date de clôture du bilan ;

- tous les autres postes de l'actif exprimés dans une autre devise que la devise du bilan, sont évalués individuellement au plus bas de leur valeur au cours de change historique ou de leur valeur déterminée sur base du cours de change en vigueur à la date de clôture du bilan ;

- tous les postes de passif exprimés dans une autre devise que la devise du bilan, sont évalués individuellement au plus haut de leur valeur au cours de change historique ou de leur valeur déterminée sur base du cours de change en vigueur à la date de clôture du bilan.

Les gains et pertes de change réalisés sont comptabilisés dans le compte de pertes et profits. A la date de clôture, par application du principe de prudence, seuls les écarts de conversion négatifs sur les postes en devise sont portés au résultat.

S'il existe un lien économique entre deux transactions, les écarts de change non-réalisés sont comptabilisés à hauteur de la perte de change latente correspondante.

## Etats financiers sociaux

### Evaluation des immobilisations financières

Les participations et les titres ayant le caractère d'immobilisations sont évalués individuellement au plus bas de leur prix d'acquisition ou de leur valeur estimée par le Conseil d'Administration sans compensation entre les plus-values et les moins-values individuelles.

Le prix d'acquisition inclut le prix d'achat et les frais accessoires.

Pour déterminer la valeur estimée, le Conseil d'Administration se base sur la valeur boursière, sur les états financiers des sociétés à évaluer, ou sur d'autres informations et documents disponibles.

### Créances

Les créances sont enregistrées à leur valeur nominale. Elles font l'objet de corrections de valeur lorsque leur recouvrement est compromis. Les corrections de valeur ne sont pas maintenues si les raisons qui ont motivé leur constitution ont cessé d'exister.

### Valeurs mobilières

Les valeurs mobilières sont évaluées au plus bas de leur coût d'acquisition, incluant les frais accessoires ou de leur valeur de marché. Une correction de valeur est enregistrée lorsque le prix du marché est inférieur au prix d'acquisition.

### Dettes

Les dettes sont inscrites à leur valeur nominale.

## Etats financiers sociaux

### Note 3 - Immobilisations financières

	Parts dans des entreprises liées		Créances sur des entreprises liées		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Prix d'acquisition/valeur nominale au début de l'exercice</b>	<b>293.021.776,88</b>	<b>283.388.048,96</b>	<b>8.269.976,71</b>	<b>6.835.741,91</b>	<b>301.291.753,59</b>	<b>290.223.790,87</b>
Augmentations	1.554.910,45	9.633.727,92	2.372.229,07	1.434.234,80	3.927.139,52	11.067.962,72
Diminutions	-25,36	0,00	0,00	0,00	-25,36	0,00
<b>Prix d'acquisition/valeur nominale à la fin de l'exercice</b>	<b>294.576.661,97</b>	<b>293.021.776,88</b>	<b>10.642.205,78</b>	<b>8.269.976,71</b>	<b>305.218.867,75</b>	<b>301.291.753,59</b>
<b>Corrections de valeur au début de l'exercice</b>	<b>-1.279.567,88</b>	<b>-233.170,97</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-1.279.567,88</b>	<b>-233.170,97</b>
Dotations	0,00	-1.046.396,91	0,00	0,00	0,00	-1.046.396,91
<b>Corrections de valeur à la fin de l'exercice</b>	<b>-1.279.567,88</b>	<b>-1.279.567,88</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-1.279.567,88</b>	<b>-1.279.567,88</b>
<b>Valeur nette comptable à la fin de l'exercice</b>	<b>293.297.094,09</b>	<b>291.742.209,00</b>	<b>10.642.205,78</b>	<b>8.269.976,71</b>	<b>303.939.299,87</b>	<b>300.012.185,71</b>

Les augmentations et les diminutions de l'exercice sont expliquées par :

- la libération de capital d'Immobilier de la Pépinière pour un montant de EUR 750.000 ;
- la libération de capital d'Induservices FR pour un montant de EUR 412.844 ;
- la libération de capital de Sodimex FR pour un montant de EUR 392.066 ;
- la liquidation d'Agro Products Investment Company pour un montant de EUR 25.

## Etats financiers sociaux

### Informations sur les entreprises dans lesquelles la Société détient au moins 20% du capital

Dénomination	Pays	% détenu	Valeur nette comptable EUR	Exercice clôturé au	Devises des comptes annuels	Fonds propres en devises (y inclus résultat net)	Résultat net
Induservices S.A.	Luxembourg	35,00	35.000	31.12.2016	EUR	211.166	3.222
Management Associates S.A.	Luxembourg	20,00	400.000	31.12.2016	EUR	2.686.941	-112
Plantation Nord-Sumatra Ltd S.A.	Luxembourg	99,99	244.783.196	31.12.2016	USD	299.258.235	37.667.857
Socfinde S.A. (*)	Luxembourg	79,92	1.072.391	31.12.2016	EUR	5.136.982	295.206
Terrasia S.A.	Luxembourg	47,81	118.518	31.12.2016	EUR	457.597	7.975
Induservices FR S.A.	Suisse	50,00	642.202	31.12.2016	EUR	906.610	-377.793
Socfinco FR S.A. (*)	Suisse	50,00	486.891	31.12.2016	EUR	11.993.784	5.557.910
Sogescol FR S.A. (*)	Suisse	50,00	1.985.019	31.12.2016	USD	13.617.118	4.734.627
Socfin Green Energy S.A.	Suisse	50,00	48.780	31.12.2016	EUR	1.214.720	499.267
Socfin Research S.A.	Suisse	50,00	2.828.922	31.12.2016	EUR	4.990.467	-274.888
Sodimex FR S.A. (*)	Suisse	50,00	621.424	31.12.2016	EUR	1.493.045	250.196
Centrages S.A.	Belgique	50,00	4.074.315	31.12.2016	EUR	2.877.957	18.265
Gaummes S.A.	Belgique	50,00	47.530	31.12.2016	EUR	113.922	-922
Immobilière de la Pépinière S.A.	Belgique	50,00	3.215.253	31.12.2016	EUR	4.440.237	-366.332
Socfinco S.A.	Belgique	50,00	750.365	31.12.2016	EUR	2.189.559	616.605
Sodimex S.A. (*)	Belgique	50,00	449.790	31.12.2016	EUR	1.829.822	303.557
Socfin-KCD Co Ltd (*)	Cambodge	100,00	31.685.450	31.12.2016	KHR	156.780.882.088	-2.144.815.708
			<b>293.245.046</b>				

(\*) Sur base de données financières auditées.

### Note 4. Créances sur des entreprises liées

Ce poste se compose principalement au 31 décembre 2016, d'une créance de EUR 23.182.081 correspondant à la position vis-à-vis du cash pooling de EUR 14.232.081 ainsi qu'une avance de trésorerie avec la filiale Socfinde de EUR 8.950.000 (respectivement au 31 décembre 2015 : EUR 41.657.391 et EUR 8.702.610).

## Etats financiers sociaux

### Note 5. Capitaux propres

	Capital souscrit EUR	Réserve légale EUR	Autres réserves EUR	Résultats reportés EUR	Résultat de l'exercice EUR	Acomptes sur dividendes EUR
<b>Situation au 1<sup>er</sup> janvier 2015</b>	<b>25.062.500,00</b>	<b>2.506.250,00</b>	<b>164.425.535,89</b>	<b>128.040.546,70</b>	<b>46.170.159,32</b>	<b>-11.138.888,89</b>
Affectation du résultat de l'exercice 2014 suivant décision de l'Assemblée Générale tenue en date du 27 mai 2015 :						
• Résultats reportés				23.892.381,54	-23.892.381,54	
• Dividendes					-10.025.000,00	
• Tantièmes					-1.113.888,89	
• Acomptes sur dividendes 2014					-11.138.888,89	11.138.888,89
Acomptes sur dividendes suivant décision du Conseil d'Administration du 29 octobre 2015						-11.138.888,89
Extourne coupons prescrits			976.676,00			
Résultat de l'exercice 2015					35.521.154,91	
<b>Situation au 31 décembre 2015</b>	<b>25.062.500,00</b>	<b>2.506.250,00</b>	<b>165.402.211,89</b>	<b>151.932.928,24</b>	<b>35.521.154,91</b>	<b>-11.138.888,89</b>
Affectation du résultat de l'exercice 2015 suivant décision de l'Assemblée Générale tenue en date du 1 juin 2016 :						
• Résultats reportés				13.496.566,02	-13.496.566,02	
• Dividendes					-9.797.130,00	
• Tantièmes					-1.088.570,00	
• Acomptes sur dividendes 2015					-11.138.888,89	11.138.888,89
Acomptes sur dividendes suivant décision du Conseil d'Administration du 28 octobre 2016						-10.885.700,00
Annulation actions			-5.497.868,00			
Extourne coupons prescrits			680.560,00			
Résultat de l'exercice 2016					36.079.346,99	
<b>Situation au 31 décembre 2016</b>	<b>25.062.500,00</b>	<b>2.506.250,00</b>	<b>160.584.903,89</b>	<b>165.429.494,26</b>	<b>36.079.346,99</b>	<b>-10.885.700,00</b>

#### Capital souscrit

Au 31 décembre 2016, le capital souscrit et entièrement libéré est de EUR 25.062.500 représenté par 20.050.000 actions. Conformément à la loi du 28 juillet 2014 relative à l'immobilisation des actions au porteur, 455.740 actions doivent être annulées. A ce jour, les démarches visant à modifier les statuts sont en cours, toutefois l'impact de cette loi est reflété dans les comptes (Autres réserves).

#### Réserve légale

Le bénéfice annuel doit faire l'objet d'un prélèvement obligatoire de 5% à affecter à une réserve légale. Ce prélèvement cesse d'être obligatoire dès que la réserve atteint 10% du capital. La réserve légale ne peut pas être distribuée.

#### Autres réserves

Les autres réserves incluent une réserve indisponible de EUR 125.993.370 (2015 : EUR 125.993.370) relative au bénéfice dégagé lors de la constitution en 1997 de la société Plantation Nord-Sumatra Ltd S.A. Elles ont été augmentées au cours de cet exercice d'un montant de EUR 680.560 qui correspond à l'extourne de coupons prescrits et diminuée d'un montant de EUR 5.497.868 pour l'annulation des 455.740 actions.

## Etats financiers sociaux

### Note 6. Dettes

Ce poste inclut principalement des coupons à payer pour un montant de EUR 5.528.301 (2015 : EUR 6.215.579), une dette vis-à-vis du cash pooling de EUR 5.949.435 et un montant de EUR 5.497.868 concernant l'annulation des actions.

### Note 7. Produits des immobilisations financières

	2016	2015
	EUR	EUR
Dividendes reçus	39.822.516,43	36.607.516,80
Intérêts sur créances immobilisées	0,00	901.512,85
	<b>39.822.516,43</b>	<b>37.509.029,65</b>

### Note 8. Rémunération du Conseil d'Administration

Au cours de l'exercice 2016, les membres du Conseil d'Administration ont perçu EUR 15.625 de jetons de présence et EUR 2.547.140 de tantièmes et émoluments.

### Note 9. Environnement politique et économique

La Société détient directement et indirectement des participations dans des sociétés qui opèrent en Indonésie et au Cambodge.

Etant donné l'instabilité politique qui existe dans ces pays et leur fragilité économique, les participations financières détenues directement et indirectement par la Société présentent un risque en termes d'exposition aux fluctuations politiques et économiques.

### Note 10. Evènements importants survenus après la clôture de l'exercice

Aucun évènement post-clôture important concernant la Société n'est à signaler.







