

**SOCFINASIA**  
**Société Anonyme**

4, avenue Guillaume

L-1650 LUXEMBOURG

R.C. Luxembourg : B 10534

**RAPPORT SEMESTRIEL**  
**SUR LES COMPTES CONSOLIDES**  
**AU 30 JUIN 2016**

## **SOCFINASIA S.A.**

### **Conseil d'Administration**

M. Hubert Fabri	Président
M. Vincent Bolloré	Administrateur
M. André Balot	Administrateur
M. Philippe de Traux de Wardin	Administrateur
M. Luc Boedt	Administrateur
Bolloré Participations S.A. représentée par M. Cédric de Bailliencourt	Administrateur
Administration and Finance Corporation « AFICO » représentée par M. Wolfgang Ullens	Administrateur
M. François Fabri	Administrateur

### **Direction comptable**

M. Daniel Haas

### **Réviseur d'entreprises agréé**

C – CLERC S.A.

### **Adresse**

4, avenue Guillaume  
L-1650 Luxembourg

Téléphone : (+352) 44.28.77  
Téléfax : (+352) 44.28.77.50  
E-mail : [info@socfin.com](mailto:info@socfin.com)  
Site Internet : [www.socfin.com](http://www.socfin.com)

## Déclaration de conformité

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

(a) le jeu d'états financiers résumés établi conformément au corps de normes comptables applicable donne 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 intermédiaire représente fidèlement les informations exigées en vertu de l'article 4 (4) de la Loi.

# **SOCFINASIA**

**Société Anonyme**

## **Rapport du Conseil d'Administration** **sur le bilan intermédiaire (comptes consolidés)** **au 30 juin 2016**

Le Conseil d'Administration réuni le 11 août a examiné les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2016.

Ces comptes semestriels consolidés n'ont pas fait l'objet d'un audit, ni d'une revue limitée par le réviseur d'entreprises.

### **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.

### **Portefeuille**

#### **Mouvements**

Sodimex FR et Induservices FR 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.

Socfinasia S.A. a souscrit à l'augmentation de capital d'Immobilier de la Pépinière S.A. pour un montant de 0,75 million d'euros ainsi qu'à celle d'Induservices FR pour un montant de 0,4 million d'euros.

### **Résultats consolidés**

Au 30 juin 2016, le résultat consolidé « Part du Groupe » s'inscrit à 14,3 millions d'euros contre 18,0 millions d'euros au 30 juin 2015. Il en résulte un profit net par action « Part du Groupe » de 0,73 euro au 30 juin 2016 contre 0,90 euro au 30 juin 2015.

Le chiffre d'affaires consolidé au 30 juin 2016 s'inscrit à 68,0 millions d'euros contre 80,9 millions d'euros un an plus tôt (-12,9 million d'euros). Cette variation du chiffre d'affaires résulte principalement de la baisse des quantités vendues (-11,7 millions d'euro dont huile de palme -5,6 millions d'euros et graines -5,3 millions d'euros).

Le résultat opérationnel s'élève à 21,6 millions d'euros contre 18,2 millions au 30 juin 2015.

Les charges financières s'établissent à 1,2 millions d'euros au 30 juin 2016 contre 0,9 million d'euros au 30 juin 2015. Les autres produits financiers sont en diminution à 1,7 millions d'euros au 30 juin 2016 contre 5,7 millions au 30 juin 2015, en raison de la baisse des écarts de change (-3,7 millions d'euros).

La charge d'impôts est en baisse. Les impôts sur le résultat s'élèvent à 7,4 millions d'euros contre 8,3 millions d'euros au 30 juin 2015.

Les impôts différés sont débiteurs de -0,4 million d'euros contre 2,1 millions d'euros au 30 juin 2015.

## **Etat de la situation financière consolidée**

Au 30 juin 2016, le total du bilan de Socfinasia S.A. s'établit à 353,2 millions d'euros contre 345,8 millions d'euros au 31 décembre 2015.

Les actifs de Socfinasia S.A. se composent :

- d'actifs non-courants à hauteur de 202,8 millions d'euros contre 207,1 millions d'euros au 31 décembre 2015 soit une diminution de -4,3 millions d'euros ;
- d'actifs courants qui s'élèvent à 150,4 millions d'euros contre 138,7 millions d'euros au 31 décembre 2015.

Les capitaux propres « Part du Groupe » s'élèvent à 242,3 millions d'euros contre 242,1 millions d'euros au 31 décembre 2015. Cette augmentation des fonds propres de l'ordre de +0,2 million d'euros résulte pour l'essentiel du résultat à mi exercice (+14,3 millions d'euros), de la distribution relative à l'exercice 2015 (-9,8 millions d'euros) et de l'impact sur les fonds propres de l'annulation des actions au porteur prévue par la Loi du 28 juillet 2014 (-5.5 millions d'euros).

Sur base des capitaux propres consolidés, il ressort une valeur nette par action « Part du Groupe » de 12,37 euros au 30 juin 2016 contre 12,07 euros au 31 décembre 2015.

Au 30 juin 2016, le cours de bourse de Socfinasia S.A. s'élève quant à lui à 18,94 euros.

Les passifs courants et non-courants s'élèvent à 100,4 millions d'euros contre 94,3 millions d'euros au 31 décembre 2015. Les passifs d'impôts différés sont stables tandis que les passifs d'impôts exigibles et les autres dettes varient respectivement de -3,1 et +6,4 millions d'euros.

## **Flux de trésorerie consolidés**

Au 30 juin 2016, la trésorerie nette s'élève à 32,2 millions d'euros en baisse de -8,4 millions d'euros sur le premier semestre (contre -42,4 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2015).

Le flux net de trésorerie généré par les activités opérationnelles s'est élevé à 14,8 millions d'euros durant le 1<sup>er</sup> semestre 2016 (-19,2 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2015) et la capacité d'autofinancement à 32,6 millions d'euros (43,6 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2015).

Les opérations d'investissement ont mobilisé 7,4 millions d'euros (10,2 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2015).

Le versement des dividendes a mobilisé 10,6 millions d'euros contre 13,9 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2015.

## **Perspectives 2016**

Les résultats 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 de plantations, 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.

## **Distribution d'un acompte sur dividende**

Le Conseil d'Administration se réunira en septembre 2016 et décidera d'un éventuel acompte sur dividende dans le respect des dispositions de l'article 72.2 de la Loi sur les sociétés commerciales.

**Compte de résultat consolidé IFRS**  
**Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin**  
**(Situation non auditée)**

	Note	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>
		<u>EUR</u>	<u>Révisé</u>
		(6 mois)	(6 mois)
Produits des activités ordinaires		68.009.874	80.910.367
Production immobilisée		3.067.224	4.523.352
Variation de stocks des produits finis et des travaux en cours		3.707.751	-1.016.898
Autres produits opérationnels		592.554	939.331
Matières premières et consommables utilisés		-1.022.878	-8.859.554
Autres charges externes		-16.239.424	-18.890.183
Frais de personnel		-18.996.965	-19.219.632
Dotations aux amortissements		-6.012.274	-5.142.837
Autres charges opérationnelles		-11.516.161	-15.034.527
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>21.589.701</b>	<b>18.209.419</b>
Autres produits financiers	10	1.650.062	5.664.819
Plus-values sur cessions d'actifs		104.536	14.589
Moins-values sur cessions d'actifs		-301.758	-142.993
Charges financières	11	-1.173.525	-921.213
<b>Résultat avant impôts</b>		<b>21.869.016</b>	<b>22.824.621</b>
Charge d'impôts sur le résultat		-7.416.175	-8.252.975
Charge d'impôts différés		-418.119	2.097.772
Quote-part du Groupe dans le résultat des entreprises associées	4	2.070.980	3.300.335
<b>Résultat net de la période</b>		<b>16.105.702</b>	<b>19.969.753</b>
<b>Résultat attribuable à des participations ne donnant pas le contrôle</b>		<b>1.809.687</b>	<b>1.995.458</b>
<b>Résultat attribuable aux propriétaires de la société mère</b>		<b>14.296.015</b>	<b>17.974.295</b>
<b>Résultat net par action non dilué</b>		<b>0,73</b>	<b>0,90</b>
<b>Nombre d'actions Socfinasia S.A.</b>	<b>7</b>	<b>19.594.260</b>	<b>20.050.000</b>
Résultat net par action non dilué		0,73	0,90
Résultat net par action dilué		0,73	0,90

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des comptes consolidés

**Etat du résultat étendu consolidé**  
**Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin**  
**(Situation non auditée)**

	<b><u>30/06/2016</u></b>	<b><u>30/06/2015</u></b>
	<b><u>EUR</u></b>	<b><u>Révisé</u></b>
	(6 mois)	<b><u>EUR</u></b>
		(6 mois)
<b>Résultat net de la période</b>	<b>16.105.702</b>	<b>19.969.753</b>
<b>Autres éléments du résultat étendu</b>		
Impôts sur la variation de la juste valeur des titres disponibles à la vente des entités contrôlées	-23.063	0
Variation de l'écart de conversion des entités contrôlées	964.852	4.722.281
Quote-part des autres éléments du résultat étendu des entreprises associées	-189.566	509.215
<i>Sous-total des éléments pouvant faire l'objet d'un reclassement en résultat</i>	<i>752.223</i>	<i>5.231.496</i>
<b>Total des autres éléments du résultat étendu</b>	<b>752.223</b>	<b>5.231.496</b>
<b>Résultat étendu</b>	<b>16.857.925</b>	<b>25.201.249</b>
<b>Résultat étendu attribuable à des participations ne donnant pas le contrôle</b>	<b>2.020.872</b>	<b>2.111.763</b>
<b>Résultat étendu attribuable aux propriétaires de la société mère</b>	<b>14.837.053</b>	<b>23.089.486</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des comptes consolidés

**Etat de la situation financière consolidée IFRS**  
**au 30 juin 2016**  
**(non auditée)**

<b>ACTIFS</b>	<b>Note</b>	<b><u>30/06/2016</u></b> <b><u>EUR</u></b>	<b><u>31/12/2015</u></b> <b><u>EUR</u></b>
<b><i>Actifs non-courants</i></b>			
Ecarts d'acquisition		9.838.190	9.838.190
Immobilisations incorporelles		310.752	347.548
Immobilisations corporelles	3	43.770.093	45.262.044
Actifs biologiques producteurs	3	110.446.903	106.854.403
Participations dans des entreprises associées	4	21.128.550	25.030.813
Titres disponibles à la vente		799.692	2.632.934
Avances à long terme		773.245	770.444
Actifs d'impôts différés		4.347.092	4.680.062
Autres actifs non-courants		11.350.000	11.650.000
		<b><u>202.764.517</u></b>	<b><u>207.066.438</u></b>
<b><i>Actifs courants</i></b>			
Stocks	5	24.757.355	19.523.846
Créances commerciales		9.380.480	11.068.048
Autres créances	6	83.566.074	66.830.353
Actifs d'impôts exigibles		470.976	437.859
Trésorerie et équivalents de trésorerie		32.245.071	40.869.403
		<b><u>150.419.956</u></b>	<b><u>138.729.509</u></b>
<b>TOTAL ACTIFS</b>		<b><u>353.184.473</u></b>	<b><u>345.795.947</u></b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des comptes consolidés



**Etat de la situation financière consolidée IFRS**  
**au 30 juin 2016**  
**(non audité)**

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Note	<u>30/06/2016</u> <u>EUR</u>	<u>31/12/2015</u> <u>EUR</u>
<b><i>Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère</i></b>			
Capital souscrit	7	24.492.921	25.062.500
Réserve légale		2.506.250	2.506.250
Réserves consolidées		312.937.087	297.916.193
Ecart de conversion		-111.909.318	-112.524.499
Résultat de la période / exercice		14.296.015	29.139.998
		<b>242.322.955</b>	<b>242.100.442</b>
<b><i>Participations ne donnant pas le contrôle</i></b>			
		<b>10.510.443</b>	<b>9.377.516</b>
<b><i>Capitaux propres totaux</i></b>			
		<b>252.833.398</b>	<b>251.477.958</b>
<b><i>Passifs non-courants</i></b>			
Passifs d'impôts différés		1.186.665	1.223.982
Provisions non-courantes relatives aux avantages du personnel		35.153.268	32.959.135
		<b>36.339.933</b>	<b>34.183.117</b>
<b><i>Passifs courants</i></b>			
Dettes financières à moins d'un an		0	197.854
Dettes commerciales		4.353.308	3.599.640
Passifs d'impôts exigibles		1.182.262	4.237.076
Provisions		50.892	52.334
Autres dettes	8	58.424.680	52.047.968
		<b>64.011.142</b>	<b>60.134.872</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>			
		<b>353.184.473</b>	<b>345.795.947</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des comptes consolidés

**Tableau des flux de trésorerie consolidés IFRS**  
**Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin**  
**(Situation non auditée)**

	Note	<u>30/06/2016</u> <u>EUR</u> (6 mois)	<u>30/06/2015</u> <u>Révisé</u> <u>EUR</u> (6 mois)
<b>ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>			
Résultat net après impôts attribuable aux propriétaires de la société mère		14.296.015	17.974.295
Résultat attribuable à des participations ne donnant pas le contrôle		1.809.687	1.995.458
Part du Groupe dans le résultat des entreprises associées	4	-2.070.980	-3.300.335
Dividendes des entreprises associées	4	7.431.213	6.280.459
Juste valeur de la production agricole		-3.495.958	6.837.177
Autres retraitements sans incidence sur la trésorerie (IFRS et autres)		-664.522	1.155.422
Dotations et reprises aux amortissements et provisions et réductions de valeur		7.307.473	6.361.471
Plus et moins-values sur cessions d'actifs		197.222	128.404
Charge d'impôts		7.834.294	6.155.203
<b>Capacité d'autofinancement</b>		<b>32.644.444</b>	<b>43.587.554</b>
<b>Intérêts payés - reçus</b>		<b>-166.685</b>	<b>-151.510</b>
<b>Impôts payés</b>		<b>-7.416.175</b>	<b>-8.252.975</b>
Variation de stocks		-1.138.096	1.257.798
Variation de créances commerciales et autres débiteurs (*)		-13.443.883	-45.476.569
Variation de dettes commerciales et autres créditeurs (*)		9.907.669	-3.140.940
Comptes de régularisation		-5.551.182	-6.997.796
<b>Variation du besoin en fonds de roulement</b>		<b>-10.225.492</b>	<b>-54.357.507</b>
<b>Flux nets de trésorerie provenant des activités opérationnelles</b>		<b>14.836.092</b>	<b>-19.174.438</b>
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>			
Acquisitions/cessions d'immobilisations incorporelles		-150	-2.438
Acquisitions d'immobilisations corporelles		-7.348.388	-10.250.446
Cessions d'immobilisations corporelles		-237.843	70.243
Acquisitions/cessions d'immobilisations financières		180.205	-1.713
<b>Acquisitions de filiales sous déduction de la trésorerie</b>		<b>-7.406.176</b>	<b>-10.184.354</b>
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>			
Dividendes versés aux propriétaires de la société mère		-9.797.130	-10.025.000
Dividendes versés à des participations ne donnant pas le contrôle		-820.777	-3.838.476
Remboursements d'actions		-5.497.868	0
Intérêts payés - reçus		166.685	151.510
<b>Flux nets de trésorerie provenant des activités de financement</b>		<b>-15.949.090</b>	<b>-13.711.966</b>
Incidence des écarts de conversion		92.697	653.997
<b>Variation nette de trésorerie</b>		<b>-8.426.477</b>	<b>-42.416.761</b>
Trésorerie au 1er janvier		40.671.548	64.074.248
Trésorerie au 30 juin (*)		32.245.071	21.657.487
<b>Variation nette de trésorerie et équivalents de trésorerie</b>		<b>-8.426.477</b>	<b>-42.416.761</b>

(\*) Les comparatifs 2015 ont été révisés afin de tenir compte du reclassement des positions de cash pooling de la « Trésorerie » vers les activités opérationnelles.

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des comptes consolidés

**Tableau de variation des capitaux propres consolidés**  
**Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin**  
**(Situation non auditée)**

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 1er 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				17.974.295	<b>17.974.295</b>	1.995.458	<b>19.969.753</b>
Ecart de conversion des entités contrôlées			4.605.976	0	<b>4.605.976</b>	116.305	<b>4.722.281</b>
Variation du résultat étendu des entreprises associées			498.064	11.151	<b>509.215</b>	0	<b>509.215</b>
<b>Résultat étendu</b>			<b>5.104.040</b>	<b>17.985.446</b>	<b>23.089.486</b>	<b>2.111.763</b>	<b>25.201.249</b>
Dividendes				-10.025.000	<b>-10.025.000</b>	-2.062.542	<b>-12.087.542</b>
Autres variations				522.735	<b>522.735</b>	0	<b>522.735</b>
<b>Transactions avec les actionnaires</b>				<b>-9.502.265</b>	<b>-9.502.265</b>	<b>-2.062.542</b>	<b>-11.564.807</b>
<b>Situation au 30 juin 2015 Révisé</b>	<b>25.062.500</b>	<b>2.506.250</b>	<b>-116.020.716</b>	<b>329.090.123</b>	<b>240.638.157</b>	<b>12.000.052</b>	<b>252.638.209</b>
Résultat de l'exercice				11.165.703	<b>11.165.703</b>	1.394.614	<b>12.560.317</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			3.350.014	0	<b>3.350.014</b>	-625.041	<b>2.724.973</b>
Variation du résultat étendu des entreprises associées			146.203	16.723	<b>162.926</b>	0	<b>162.926</b>
<b>Résultat étendu</b>			<b>3.496.217</b>	<b>10.248.822</b>	<b>13.745.039</b>	<b>664.382</b>	<b>14.409.421</b>
Dividendes (acomptes)				-10.025.000	<b>-10.025.000</b>	-2.304.124	<b>-12.329.124</b>
Autres variations				-2.257.754	<b>-2.257.754</b>	-982.794	<b>-3.240.548</b>
<b>Transactions avec les actionnaires</b>				<b>-12.282.754</b>	<b>-12.282.754</b>	<b>-3.286.918</b>	<b>-15.569.672</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>EUR</b>	<b>Capital souscrit</b>	<b>Réserve légal</b>	<b>Ecart de conversion</b>	<b>Réserves consolidées</b>	<b>Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère</b>	<b>Participations ne donnant pas le contrôle</b>	<b>TOTAL</b>
<b>Situation au 1er 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				14.296.015	<b>14.296.015</b>	1.809.687	<b>16.105.702</b>
Variation de la juste valeur des titres disponibles à la vente				-18.431	<b>-18.431</b>	-4.632	<b>-23.063</b>
Ecart de conversion des entités contrôlées			749.035	0	<b>749.035</b>	215.817	<b>964.852</b>
Variation du résultat étendu des entreprises associées			-133.854	-55.712	<b>-189.566</b>	0	<b>-189.566</b>
<b>Résultat étendu</b>			<b>615.181</b>	<b>14.221.872</b>	<b>14.837.053</b>	<b>2.020.872</b>	<b>16.857.925</b>
Remboursements d'actions (note 7)	-569.579			-4.928.289	<b>-5.497.868</b>	0	<b>-5.497.868</b>
Dividendes				-9.797.130	<b>-9.797.130</b>	-887.945	<b>-10.685.075</b>
Autres variations				680.458	<b>680.458</b>	0	<b>680.458</b>
<b>Transactions avec les actionnaires</b>				<b>-14.044.961</b>	<b>-14.614.540</b>	<b>-887.945</b>	<b>-15.502.485</b>
<b>Situation au 30 juin 2016</b>	<b>24.492.921</b>	<b>2.506.250</b>	<b>-111.909.318</b>	<b>327.233.102</b>	<b>242.322.955</b>	<b>10.510.443</b>	<b>252.833.398</b>

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Dividendes et acomptes sur dividendes distribués sur la période	9.797.130	20.050.000
Nombre d'actions (note 7)	19.594.260	20.050.000
Dividende par action distribué sur la période	0,50	1,00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des comptes consolidés

## Annexe aux comptes consolidés IFRS au 30 juin 2016

### **Note 1. Généralités et méthodes comptables**

#### **1.1. Généralités**

Socfinasia S.A. (« la Société ») a été constituée le 20 novembre 1972. Le siège social est établi 4 avenue Guillaume à 1650 Luxembourg.

La Société détient 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.

Le Conseil d'Administration réuni le 11 août a examiné et approuvé les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2016.

#### **1.2. Référentiel comptable**

Le rapport financier intermédiaire au 30 juin 2016 est établi conformément aux principes de la norme IAS 34. Ce rapport financier ne reprend pas la totalité des informations requises par la norme IAS 1 révisée relative au rapport financier annuel.

Les méthodes comptables et les modalités de calcul adoptées dans les états financiers intermédiaires sont identiques à celles utilisées dans les états financiers annuels au 31 décembre 2015.

Aucune nouvelle norme n'a été appliquée au 1<sup>er</sup> janvier 2016.

Les amendements à IAS 16 et à IAS 41 « Agriculture : actifs biologiques producteurs » visent à inclure les actifs biologiques producteurs tels que les hévéas et les palmiers à huile dans le champ d'application d'IAS 16 au lieu d'IAS 41. Le Groupe a choisi d'évaluer les actifs biologiques producteurs selon le modèle du coût.

Conformément aux dispositions transitoires de la norme, le Groupe a appliqué ses amendements de façon rétrospective dans les comptes annuels au 31 décembre 2015. Le compte de résultat consolidé et l'état du résultat étendu consolidé au 30 juin 2015 ont été retraités.

#### **1.3. Recours à des estimations**

Ces états financiers doivent être lus en parallèle avec les états financiers consolidés de 2015 et notamment la note 1.26 relative au recours à des estimations pour l'établissement des comptes 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 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.

#### 1.4. Caractère saisonnier de l'activité

Le chiffre d'affaires et le résultat opérationnel ont un caractère saisonnier. Les productions d'huile de palme et de caoutchouc sont influencées par des facteurs externes tels que le climat, la localisation géographique et la nature biologique des palmiers et des hévéas. L'activité palmier est plus soutenue au premier semestre de l'année civile et l'activité caoutchouc au second. Ce phénomène de saisonnalité peut avoir une amplitude variable selon les années.

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

1 euro est égal à :	Taux de clôture		Taux moyen	
	06/2016	12/2015	06/2016	06/2015
Riel cambodgien	4.534	4.409	4.507	4.523
Roupie indonésienne	14.632	15.020	14.945	14.440
Dollar américain	1,1102	1,0887	1,1138	1,1110

## **Note 2. Filiales et entreprises associées**

Sodimex FR et Induservices FR 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.

Socfinasia S.A. a souscrit à l'augmentation de capital d'Immobilière de la Pépinière S.A. pour un montant de 0,75 million d'euros ainsi qu'à celle d'Induservices FR pour un montant de 0,4 million d'euros.

## **Note 3. Immobilisations corporelles**

EUR	<i>Terrains et pépinières</i>	<i>Constructions</i>	<i>Installations techniques</i>	<i>Mobilier, mat. roulant et autres</i>	<i>Immo. en cours</i>	<i>Avances et acomptes</i>	<i>Actifs biologiques producteurs</i>	<i>TOTAL</i>
<b>Du 01/01/2015</b>								
<b>Au 30/06/2015</b>								
Acquisitions	373.746	133.677	511.303	903	2.949.472	18.817	6.262.528	10.250.446
Cessions	0	0	0	-52.455	0	0	-694.395	-746.850
<b>Du 01/01/2016</b>								
<b>Au 30/06/2016</b>								
Acquisitions	189.498	140.858	396.032	6.866	1.820.927	0	4.794.207	7.348.388
Cessions	0	0	0	-52.586	0	0	-473.972	-526.558

#### **Note 4. Participations dans les entreprises associées**

	30/06/2016	31/12/2015
	EUR	EUR
<b>Valeur au 1er janvier</b>	<b>25.030.813</b>	<b>23.117.700</b>
Entrées de périmètre (note 2)	871.560	0
Quote-part du Groupe dans le résultat des entreprises associées	2.070.980	6.101.080
Dividendes	-7.431.213	-6.280.459
Part des tiers dans l'augmentation de capital	750.000	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	-55.712	27.874
Autres mouvements	-107.878	244.534
<b>Valeur au 30 juin / 31 décembre</b>	<b>21.128.550</b>	<b>25.030.813</b>

	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
	30/06/2016	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
	EUR	EUR	EUR	EUR
Centrages S.A.	3.305.967	45.229	3.460.738	30.123
Immobilière de la Pépinière S.A.	2.368.620	-89.674	1.708.396	-51.472
Induservices S.A.	81.594	8.814	72.780	-354
Induservices FR S.A.	505.256	-136.946	0	0
Management Associates S.A.	554.206	-32.974	587.181	19.175
Socfin Green Energy S.A.	472.484	114.757	457.727	86.078
Socfin Research S.A.	2.469.195	-63.362	2.532.557	-58.088
Socfinco S.A.	964.789	178.312	1.636.477	354.474
Socfinco FR S.A.	4.559.181	1.361.948	6.233.701	1.729.681
Sodimex S.A.	825.671	44.344	1.481.327	46.267
Sodimex FR S.A.	173.717	-55.641	0	0
Sogescol FR S.A.	4.634.973	698.242	6.644.964	1.142.057
Terrasia S.A.	212.897	-2.069	214.965	2.394
<b>TOTAL</b>	<b>21.128.550</b>	<b>2.070.980</b>	<b>25.030.813</b>	<b>3.300.335</b>

Au 30 juin 2016, la mise en équivalence de Centrages S.A. inclut un écart d'acquisition résiduel de 736.086 euros, identique à celui de l'exercice précédent.



	Total de l'actif	Produits des activités ordinaires	Total de l'actif	Produits des activités ordinaires
	30/06/2016	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
	EUR	EUR	EUR	EUR
Centrages S.A.	4.384.126	1.535.450	4.032.124	1.457.900
Immobilière de la Pépinière S.A.	6.579.950	187.693	5.302.528	320.715
Induservices S.A.	1.953.416	2.484.700	1.828.729	2.983.450
Induservices FR S.A.	2.253.938	460.486	0	0
Management Associates S.A.	14.975.918	1.870.600	15.225.039	2.244.514
Socfin Green Energy S.A.	7.841.495	116.970	9.042.508	75.054
Socfin Research S.A.	5.176.742	10.485	5.300.536	0
Socfinco S.A.	4.007.313	1.279.452	3.709.040	1.287.250
Socfinco FR S.A.	17.188.264	11.175.825	13.594.933	12.023.057
Sodimex S.A.	11.200.731	3.695.753	12.147.874	9.304.982
Sodimex FR S.A.	3.446.283	136.164	0	0
Sogescol FR S.A.	40.448.616	94.938.350	26.096.294	105.000.260
Terrasia S.A.	465.428	0	450.121	37.059
<b>TOTAL</b>	<b>119.922.220</b>	<b>117.891.928</b>	<b>96.729.726</b>	<b>134.734.241</b>

## Note 5. Stocks

	30/06/2016	31/12/2015
	EUR	EUR
Matières premières	215.404	130.324
Consommables	5.859.173	4.525.139
Produits en cours de fabrication	13.432.796	11.089.937
Produits finis	5.837.329	4.382.437
<b>Total brut avant réductions de valeur</b>	<b>25.344.702</b>	<b>20.127.837</b>
Réductions de valeur sur stocks	-587.347	-603.991
<b>Total net</b>	<b>24.757.355</b>	<b>19.523.846</b>

## **Note 6. Autres créances (actif courant)**

	<b>30/06/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Créances sociales	4.319	4.133
Autres créances (*)	83.542.236	66.818.848
Comptes de régularisation	19.519	7.372
<b>Valeur au 30 juin / 31 décembre</b>	<b>83.566.074</b>	<b>66.830.353</b>

(\*) Les « Autres créances » sont essentiellement composées de créances liées au cash pooling chez Socfinde S.A. pour 75,3 millions d'euros (65,1 millions d'euros au 31 décembre 2015).

## **Note 7. Capital**

Le capital social souscrit et entièrement libéré s'élève au 30 juin 2016 à 24.492.921 euros (2015 : 25.062.500 euros). Il est représenté par 19.594.260 actions (2015 : 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.

## **Note 8. Autres dettes**

	<b>30/06/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Dettes sociales	81.623	422.895
Autres dettes (*)	49.291.701	37.295.331
Comptes de régularisation	9.051.356	14.329.742
<b>Valeur au 30 juin / 31 décembre</b>	<b>58.424.680</b>	<b>52.047.968</b>

(\*) Les « Autres dettes » sont principalement composées de dettes liées au cash pooling chez Socfinde S.A. pour 35,6 millions d'euros (29,2 millions d'euros au 31 décembre 2015). et de la dette relative à l'annulation des actions chez Socfinasia S.A. pour 5,5 millions d'euros.

## Note 9. Instruments financiers

31/12/2015	<i>Prêts et emprunts</i>	<i>Titres disponibles à la vente (*)</i>	<i>Autres actifs et passifs financiers</i>	<i>TOTAL</i>	<i>Prêts et emprunts</i>	<i>Autres actifs et passifs financiers</i>
<i>EUR</i>	<i>au coût</i>	<i>à la juste valeur</i>	<i>au coût</i>		<i>à la juste valeur</i>	<i>à la juste valeur</i>
<b>Actifs</b>						
Titres disponibles à la vente	0	2.632.934	0	2.632.934	0	0
Avances à long terme	691.522	0	78.922	770.444	691.522	78.922
Autres actifs non-courants	11.650.000	0	0	11.650.000	11.650.000	0
Créances commerciales	0	0	11.068.048	11.068.048	0	11.068.048
Autres créances	0	0	66.830.353	66.830.353	0	66.830.353
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0	0	40.869.403	40.869.403	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 commerciales (courants)	0	0	3.599.640	3.599.640	0	3.599.640
Autres dettes (courants)	0	0	52.047.968	52.047.968	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>
<b>31/12/2015</b>	<b>Juste valeur</b>					
<b>EUR</b>	<b>Niveau 1</b>	<b>Niveau 2</b>	<b>Niveau 3</b>	<b>TOTAL</b>		
Titres disponibles à la vente	0	0	2.632.934	<b>2.632.934</b>		

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

30/06/2016	<i>Prêts et emprunts</i>	<i>Titres disponibles à la vente (*)</i>	<i>Autres actifs et passifs financiers</i>	<i>TOTAL</i>	<i>Prêts et emprunts</i>	<i>Autres actifs et passifs financiers</i>
<i>EUR</i>	<i>au coût</i>	<i>à la juste valeur</i>	<i>au coût</i>		<i>à la juste valeur</i>	<i>à la juste valeur</i>
<b>Actifs</b>						
Titres disponibles à la vente	0	799.692	0	799.692	0	0
Avances à long terme	696.112	0	77.133	773.245	696.112	77.133
Autres actifs non-courants	11.350.000	0	0	11.350.000	11.350.000	0
Créances commerciales	0	0	9.380.480	9.380.480	0	9.380.480
Autres créances	0	0	83.566.074	83.566.074	0	83.566.074
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0	0	32.245.071	32.245.071	0	32.245.071
<b>Total actifs</b>	<b>12.046.112</b>	<b>799.692</b>	<b>125.268.758</b>	<b>138.114.562</b>	<b>12.046.112</b>	<b>125.268.758</b>
<b>Passifs</b>						
Dettes commerciales (courants)	0	0	4.353.308	4.353.308	0	4.353.308
Autres dettes (courants)	0	0	58.424.680	58.424.680	0	58.424.680
<b>Total passifs</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>62.777.988</b>	<b>62.777.988</b>	<b>0</b>	<b>62.777.988</b>

30/06/2016	<i>Juste valeur</i>			
<i>EUR</i>	<i>Niveau 1</i>	<i>Niveau 2</i>	<i>Niveau 3</i>	<i>TOTAL</i>
Titres disponibles à la vente	0	0	799.692	<b>799.692</b>

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

## Note 10. Autres produits financiers

	30/06/2016	30/06/2015
	EUR	EUR
<b>Sur actifs/passifs courants</b>		
Intérêts provenant des créances et de la trésorerie	170.558	152.981
Gains de change	1.298.923	4.961.234
Autres	180.581	550.604
<b>TOTAL</b>	<b>1.650.062</b>	<b>5.664.819</b>

## Note 11. Charges financières

	30/06/2016	30/06/2015
	EUR	EUR
<b>Sur actifs/passifs non-courants</b>	<b>3.874</b>	<b>0</b>
Intérêts et charges financières	3.874	0
<b>Sur actifs/passifs courants</b>	<b>1.169.651</b>	<b>921.213</b>
Intérêts et charges financières	0	1.471
Pertes de change	1.149.266	875.729
Autres	20.385	44.013
<b>TOTAL</b>	<b>1.173.525</b>	<b>921.213</b>

## Note 12. Dividendes

Un dividende d'un montant de 1 euro par action résulte de l'affectation du résultat de l'exercice 2015, conformément à la décision de l'Assemblée Générale des actionnaires du 1<sup>er</sup> juin 2016. Le dividende de l'exercice précédent s'élevait également à 1 euro par action.

## Note 13. Informations relatives aux parties liées

### \* Rémunérations allouées aux administrateurs

	30/06/2016	30/06/2015
	EUR	EUR
Avantages à court terme	4.225.994	7.458.069
Avantages postérieurs à l'emploi	0	0
Autres avantages à long terme	0	0
Indemnités de fin de contrat de travail	0	0
Paie fondé sur les actions	0	0

**\* Transactions relatives aux parties liées**

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

**EUR**

**31/12/2015**

	<b>Société mère</b>	<b>Entreprises associées</b>	<b>Autres parties liées</b>	<b>TOTAL</b>
<b>Actifs non-courants</b>				
Avances à long terme	0	232.500	0	232.500
Autres actifs non-courants	0	11.650.000	0	11.650.000
	<b>0</b>	<b>11.882.500</b>	<b>0</b>	<b>11.882.500</b>
<b>Actifs courants</b>				
Créances commerciales	0	979.818	983.004	1.962.822
Autres créances	0	1.004.300	64.276.546	65.280.846
	<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	439.717	1.725	441.442
Autres dettes	7.959.730	19.851.155	2.000.000	29.810.885
	<b>7.959.730</b>	<b>20.290.872</b>	<b>2.001.725</b>	<b>30.252.327</b>

**TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIEES**

Prestations de services et livraisons de biens effectuées	0	13.714.333	989.344	<b>14.703.677</b>
Prestations de services et livraisons de biens reçues	0	4.461.383	58	<b>4.461.441</b>
Produits financiers	0	32.377	104.796	<b>137.173</b>
Charges financières	58	145	0	<b>203</b>

**EUR**

**30/06/2016**

	<b>Société mère</b>	<b>Entreprises associées</b>	<b>Autres parties liées</b>	<b>TOTAL</b>
<b>Actifs non-courants</b>				
Avances à long terme	0	232.500	0	232.500
Autres actifs non-courants	0	11.350.000	0	11.350.000
	<b>0</b>	<b>11.582.500</b>	<b>0</b>	<b>11.582.500</b>
<b>Actifs courants</b>				
Créances commerciales	0	842.608	216.195	1.058.803
Autres créances	0	7.569.296	73.074.954	80.644.250
	<b>0</b>	<b>8.411.904</b>	<b>73.291.149</b>	<b>81.703.053</b>
<b>Passifs courants</b>				
Dettes commerciales	0	756.784	1.733	758.517
Autres dettes	7.328.479	27.779.250	7.497.868	42.605.597
	<b>7.328.479</b>	<b>28.536.034</b>	<b>7.499.601</b>	<b>43.364.114</b>

## **TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIEES**

Prestations de services et livraisons de biens effectuées	0	5.933.606	465.739	<b>6.399.345</b>
Prestations de services et livraisons de biens reçues	0	3.922.255	0	<b>3.922.255</b>
Produits financiers	0	13.472	147.931	<b>161.403</b>
Charges financières	0	2.988	883	<b>3.871</b>

### **Note 14. 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 : Europe, Cambodge et Indonésie.

Les produits du secteur opérationnel Indonésie proviennent des ventes d'huile de palme et de caoutchouc, ceux du secteur Cambodge exclusivement des ventes de caoutchouc et ceux du secteur Europe proviennent des prestations de services administratifs et 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 au bilan et au compte de résultat consolidés.

#### **\* Résultat sectoriel au 30 juin 2015 Révisé**

<b>EUR</b>	<b>Produits des activités ordinaires provenant des clients externes</b>	<b>Produits des activités ordinaires intersecteurs</b>	<b>Résultat sectoriel</b>
Europe	0	0	-2.348.030
Cambodge	0	0	398.075
Indonésie	80.910.367	0	31.199.096
<b>TOTAL</b>	<b>80.910.367</b>	<b>0</b>	<b>29.249.141</b>

Juste valeur de la production agricole	-6.837.177
Autres retraitements IFRS	816.805
Retraitements de consolidation (intragroupes et autres)	-3.916.807
Produits financiers	5.679.408
Charges financières	-1.064.206
Quote-part du Groupe dans le résultat des entreprises associées	3.300.335
Impôts	-6.155.203

**Résultat net de la période**

**21.072.296**

**\* Résultat sectoriel au 30 juin 2016**

<b>EUR</b>	<b>Produits des activités ordinaires provenant des clients externes</b>	<b>Produits des activités ordinaires intersecteurs</b>	<b>Résultat sectoriel</b>
Europe	0	0	-2.118.785
Cambodge	94.550	0	-214.321
Indonésie	67.915.324	0	23.283.705
<b>TOTAL</b>	<b>68.009.874</b>	<b>0</b>	<b>20.950.599</b>
Juste valeur de la production agricole			3.495.958
Retraitements de consolidation (intragroupes et autres)			-2.856.856
Produits financiers			1.754.598
Charges financières			-1.475.283
Quote-part du Groupe dans le résultat des entreprises associées			2.070.980
Impôts			-7.834.294
<b>Résultat net de la période</b>			<b>16.105.702</b>

**\* Total des actifs sectoriels**

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 équivalent de trésorerie. Ils ne tiennent compte d'aucun retraitement de consolidation ni de retraitement IFRS.

	<b>30/06/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Europe	23.681.857	69.774.877
Cambodge	54.285.019	53.706.319
Indonésie	112.954.504	109.010.054
<b>TOTAL</b>	<b>190.921.380</b>	<b>232.491.250</b>
IFRS 3 : Juste valeur des actifs biologiques producteurs	5.523.764	5.680.297
IAS 2/IAS 41 : Production agricole	14.166.040	10.471.636
Retraitements de consolidation (intragroupes et autres)	10.299.470	-24.717.891
<b>Total des actifs sectoriels consolidés</b>	<b>220.910.654</b>	<b>223.925.292</b>



### **Note 15. Evénements postérieurs à la date de clôture**

Aucun événement important n'est à signaler. Il faut cependant 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. Le potentiel des plantations demeure intact à ce jour et les prix de revient sont maintenus au plus bas.