

RAPPORT SEMESTRIEL
SUR LES COMPTES CONSOLIDES
AU 30 JUIN 2019

SOCFINASIA S.A.

Conseil d'Administration

M. Hubert Fabri	Président
M. Vincent Bolloré	Administrateur
M. Philippe de Traux de Wardin	Administrateur
M. Luc Boedt	Administrateur
Mme Valérie Hortefeux	Administrateur
M. Cyrille Bolloré	Administrateur
Administration and Finance Corporation « AFICO » représentée par M. Wolfgang Ullens	Administrateur
M. François Fabri	Administrateur
M. Philippe 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
Site Internet : www.socfin.com

Déclaration de conformité

M. Philippe de Traux, 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 l'évolution et les résultats de la Société ainsi que de l'ensemble des entreprises incluses dans le périmètre de consolidation.

Rapport du Conseil d'Administration sur le bilan intermédiaire (comptes consolidés) au 30 juin 2019

Le Conseil d'Administration réuni le 18 septembre a examiné les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2019.

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

Il n'y a pas de mouvement de périmètre au premier semestre 2019.

Résultats consolidés

Au 30 juin 2019, le résultat consolidé « Part du Groupe » s'inscrit à 4,1 millions d'euros contre 13,7 millions d'euros au 30 juin 2018. Il en résulte un profit net par action « Part du Groupe » de 0,21 euro au 30 juin 2019 contre 0,70 euro au 30 juin 2018.

Le chiffre d'affaires consolidé au 30 juin 2019 s'élève à 58,4 millions d'euros contre 66,9 millions d'euros un an plus tôt (-8,5 million d'euros). Cette variation du chiffre d'affaires résulte principalement de la baisse des prix (-10,3 millions d'euros) et est atténuée par des variations de change vers l'Euro (+2,4 millions d'euros).

Le résultat opérationnel s'élève à 8 millions d'euros contre 21,9 millions au 30 juin 2018.

Les charges financières s'établissent à 0,9 million d'euros au 30 juin 2019 contre 0,8 million d'euros au 30 juin 2018. Les autres produits financiers sont en diminution à 1,1 million d'euros au 30 juin 2019 contre 1,4 million au 30 juin 2018, principalement en raison de la baisse des écarts de change (-0,1 million d'euros).

La charge d'impôts est en baisse. Les impôts sur le résultat s'élèvent à 5,2 millions d'euros contre 7,4 millions d'euros au 30 juin 2018.

Les impôts différés sont créditeurs de 0,2 million d'euros contre -0,9 million d'euros au 30 juin 2018.

Etat de la situation financière consolidée

Au 30 juin 2019, le total du bilan de Socfinasia S.A. s'établit à 354,7 millions d'euros contre 342,4 millions d'euros au 31 décembre 2018.

Les actifs de Socfinasia S.A. se composent :

- d'actifs non-courants à hauteur de 197,4 millions d'euros contre 194 millions d'euros au 31 décembre 2018 ;
- d'actifs courants qui s'élèvent à 157,3 millions d'euros contre 148,4 millions d'euros au 31 décembre 2018.

Les capitaux propres « Part du Groupe » s'élèvent à 244,9 millions d'euros contre 248,8 millions d'euros au 31 décembre 2018. Cette diminution des fonds propres de l'ordre de -3,9 millions d'euros résulte pour l'essentiel de la distribution relative à l'exercice 2018 (-9,8 millions d'euros), du résultat à mi exercice (+4,1 millions d'euros) et de la variation de la réserve pour écart de conversion (+1,8 millions d'euros).

Sur base des capitaux propres consolidés, il ressort une valeur nette par action « Part du Groupe » de 12,50 euros au 30 juin 2019 contre 12,70 euros au 31 décembre 2018.

Au 30 juin 2019, le cours de bourse de Socfinasia S.A. s'élève quant à lui à 13 euros.

Les passifs courants et non-courants s'élèvent à 102,7 millions d'euros contre 86,5 millions d'euros au 31 décembre 2018. Cette variation est due principalement au découvert bancaire (+6,7 millions d'euros) et aux dettes liées aux contrats de location suite à l'adoption de l'IFRS 16 « Contrat de location » (+3,2 millions d'euros).

Flux de trésorerie consolidés

Au 30 juin 2019, la trésorerie nette s'élève à -0,7 million d'euros en baisse de -18,9 millions d'euros sur le premier semestre (contre -31,3 millions d'euros au 1^{er} semestre 2018).

La capacité d'autofinancement est en baisse. Elle s'élève à 22,5 millions d'euros contre 33,7 millions d'euros au 1^{er} semestre 2018.

Après variation du besoin en fonds de roulement, le flux net de trésorerie mobilisé par les activités opérationnelles s'est élevé à -1,8 million d'euros durant le 1^{er} semestre 2019 contre -8,5 millions d'euros au 1^{er} semestre 2018.

Les opérations d'investissement ont mobilisé 6,5 millions d'euros (10,7 millions d'euros au 1^{er} semestre 2018).

Le versement des dividendes a mobilisé 10,9 millions d'euros contre 11,9 millions d'euros au 1^{er} semestre 2018.

Perspectives 2019

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

Eu égard aux résultats au 30 juin de la société, le Conseil d'Administration projette la distribution d'un acompte sur dividende d'un montant de 0,30 € par action (contre 0,40 € en 2018) dans le respect des dispositions de l'article 461-3 du Code des Sociétés. Cet acompte sera versé au cours du mois de novembre 2019.

Compte de résultat consolidé IFRS
Période du 1er janvier au 30 juin
(Situation non auditée)

	Note	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>
		<u>EUR</u> (6 mois)	<u>EUR</u> (6 mois)
Produits des activités ordinaires		58 380 702	66 915 793
Production immobilisée		1 036 617	3 144 209
Variation de stocks des produits finis et des travaux en cours		-2 065 352	5 369 498
Autres produits opérationnels		2 835 824	763 772
Matières premières et consommables utilisés		-412 462	-996 305
Autres charges externes		-13 220 861	-14 636 190
Frais de personnel		-19 058 469	-18 809 811
Dotations aux amortissements et pertes de valeur	11	-5 454 819	-4 871 035
Autres charges opérationnelles		-14 060 899	-15 012 518
Résultat opérationnel		7 980 281	21 867 413
Autres produits financiers	12	1 132 190	1 375 527
Plus-values sur cessions d'actifs		12 922	31 216
Moins-values sur cessions d'actifs		-512 164	-352 546
Charges financières	13	-893 819	-830 021
Résultat avant impôts		7 719 410	22 091 589
Charge d'impôts sur le résultat		-5 150 148	-7 419 744
Charge d'impôts différés		220 088	-851 818
Quote-part du Groupe dans le résultat des entreprises associées	5	2 318 350	1 891 423
Résultat net de la période		5 107 700	15 711 450
Résultat attribuable à des participations ne donnant pas le contrôle		985 011	2 033 053
Résultat attribuable aux propriétaires de la société mère		4 122 689	13 678 397
Résultat net par action non dilué		0.21	0.70
Nombre d'actions Socfinasia S.A.		19 594 260	19 594 260
Résultat net par action non dilué		0.21	0.70
Résultat net par action dilué		0.21	0.70

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des comptes consolidés

Etat du résultat étendu consolidé
Période du 1er janvier au 30 juin
(Situation non auditée)

	30/06/2019	30/06/2018
	EUR	EUR
	(6 mois)	(6 mois)
Résultat net de la période	5 107 700	15 711 450
Autres éléments du résultat étendu		
Variation de la juste valeur des titres évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global avant impôts	-12 281	-6 967
Impôts sur la variation de la juste valeur des titres évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	3 326	1 888
Sous-total des éléments ne pouvant pas faire l'objet d'un reclassement en résultat	-8 955	-5 079
Variation de l'écart de conversion des entités contrôlées	1 905 549	-152 598
Quote-part des autres éléments du résultat étendu des entreprises associées	243 551	213 182
Sous-total des éléments pouvant faire l'objet d'un reclassement en résultat	2 149 100	60 584
Total des autres éléments du résultat étendu	2 140 145	55 505
Résultat étendu	7 247 845	15 766 955
Résultat étendu attribuable à des participations ne donnant pas le contrôle	1 118 560	2 048 732
Résultat étendu attribuable aux propriétaires de la société mère	6 129 284	13 718 223

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des comptes consolidés

Etat de la situation financière consolidée IFRS
au 30 juin 2019
(non auditée)

ACTIFS	Note	<u>30/06/2019</u> <u>EUR</u>	<u>31/12/2018</u> <u>EUR</u>
<i>Actifs non-courants</i>			
Immobilisations incorporelles		301 794	326 574
Immobilisations corporelles	3	45 932 008	46 465 610
Actifs biologiques producteurs	3	112 850 034	109 564 244
Droits d'utilisation d'actifs	4	3 070 285	0
Participations dans des entreprises associées	5	19 450 303	22 180 704
Titres valorisés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat étendu		655 167	667 448
Avances à long terme		2 745 338	2 743 571
Actifs d'impôts différés		4 175 501	3 852 721
Autres actifs non-courants		8 200 000	8 200 000
		197 380 430	194 000 872
<i>Actifs courants</i>			
Stocks	6	21 004 850	21 274 302
Créances commerciales		3 412 700	3 441 405
Autres créances	7	125 781 866	104 321 473
Actifs d'impôts exigibles		1 035 155	1 132 080
Trésorerie et équivalents de trésorerie		6 076 736	18 212 041
		157 311 307	148 381 301
TOTAL ACTIFS		354 691 737	342 382 173

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des comptes consolidés

Etat de la situation financière consolidée IFRS
au 30 juin 2019
(non auditée)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Note	<u>30/06/2019</u> <u>EUR</u>	<u>31/12/2018</u> <u>EUR</u>
<i>Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société mère</i>			
Capital souscrit	8	24 492 825	24 492 825
Réserve légale		2 449 283	2 506 250
Réserves consolidées		332 558 819	316 409 662
Ecart de conversion		-118 743 063	-120 513 264
Résultat de la période / exercice		4 122 689	25 924 113
		244 880 553	248 819 586
<hr/>			
<i>Participations ne donnant pas le contrôle</i>		7 107 021	7 057 614
<i>Capitaux propres totaux</i>		251 987 574	255 877 200
<hr/>			
<i>Passifs non-courants</i>			
Passifs d'impôts différés		101 977	145 572
Provisions non-courantes relatives aux avantages du personnel		38 766 699	35 262 891
Dettes à plus d'un an liées aux contrats de location	4	3 052 125	0
		41 920 801	35 408 463
<hr/>			
<i>Passifs courants</i>			
Dettes financières à moins d'un an		6 735 458	0
Dettes à moins d'un an liées aux contrats de location	4	139 528	0
Dettes commerciales		3 932 769	3 681 819
Passifs d'impôts exigibles		1 274 318	2 165 591
Provisions		77 824	78 273
Autres dettes	9	48 623 465	45 170 827
		60 783 362	51 096 510
<hr/>			
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		354 691 737	342 382 173

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des comptes consolidés

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

	Note	<u>30/06/2019</u> EUR (6 mois)	<u>30/06/2018</u> EUR (6 mois)
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES			
Résultat net après impôts attribuable aux propriétaires de la société mère		4 122 689	13 678 397
Résultat attribuable à des participations ne donnant pas le contrôle		985 010	2 033 051
Part du Groupe dans le résultat des entreprises associées	5	-2 318 350	-1 891 423
Dividendes des entreprises associées	5	5 046 264	7 670 517
Juste valeur de la production agricole		1 388 423	-2 946 588
Autres retraitements sans incidence sur la trésorerie (IFRS et autres)		99 286	-601 212
Dotations et reprises aux amortissements et provisions et réductions de valeur		7 782 033	7 205 613
Plus et moins-values sur cessions d'actifs		499 243	321 330
Charge d'impôts		4 930 894	8 271 563
Capacité d'autofinancement		22 535 492	33 741 248
Intérêts payés - reçus		-218 270	-270 550
Impôts payés		-5 150 148	-7 419 744
Variation de stocks		-404 274	-2 873 962
Variation de créances commerciales et autres débiteurs		-20 736 057	-28 207 299
Variation de dettes commerciales et autres créditeurs		3 846 827	-1 792 191
Comptes de régularisation		-1 668 184	-1 718 785
Variation du besoin en fonds de roulement		-18 961 688	-34 592 237
Flux nets de trésorerie provenant des activités opérationnelles		-1 794 614	-8 541 283
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			
Paiement pour acquisition de filiale		0	-1 567 754
Acquisitions/cessions d'immobilisations incorporelles		-13 012	-51 606
Acquisitions d'immobilisations corporelles		-6 531 837	-9 137 239
Cessions d'immobilisations corporelles		94 829	73 062
Acquisitions/cessions d'immobilisations financières		0	-16 575
Acquisitions de filiales sous déduction de la trésorerie		-6 450 020	-10 700 112
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			
Dividendes versés aux propriétaires de la société mère		-9 797 130	-9 797 130
Dividendes versés à des participations ne donnant pas le contrôle		-1 095 727	-2 082 378
Remboursements d'emprunts		21	17
Remboursements de dettes liées aux contrats de location		-63 076	0
Intérêts payés - reçus		218 270	270 550
Flux nets de trésorerie provenant des activités de financement		-10 737 643	-11 608 941
Incidence des écarts de conversion		111 524	-445 761
Variation nette de trésorerie		-18 870 753	-31 296 097
Trésorerie au 1er janvier		18 212 041	50 568 114
Trésorerie au 30 juin		-658 712	19 272 017
Variation nette de trésorerie et équivalents de trésorerie		-18 870 753	-31 296 097

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des comptes consolidés

Tableau de variation des capitaux propres consolidés
Période du 1er 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
Situation au 1er janvier 2018	25 062 500	2 506 250	-123 003 488	332 508 861	237 074 123	6 777 994	243 852 117
Résultat de l'exercice				13 678 397	13 678 397	2 033 053	15 711 450
Variation de la juste valeur des titres évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global				-4 056	-4 056	-1 023	-5 079
Ecart de conversion des entités contrôlées			-169 300	0	-169 300	16 702	-152 598
Variation du résultat étendu des entreprises associées			213 182	0	213 182	0	213 182
Résultat étendu			43 882	13 674 341	13 718 223	2 048 732	15 766 955
Dividendes				-9 797 130	-9 797 130	-2 290 678	-12 087 808
Autres variations				680 656	680 656	0	680 656
Transactions avec les actionnaires				-9 116 474	-9 116 474	-2 290 678	-11 407 152
Situation au 30 juin 2018	25 062 500	2 506 250	-122 959 606	337 066 728	241 675 872	6 536 048	248 211 920
Résultat de l'exercice				12 245 716	12 245 716	1 642 304	13 888 020
Pertes et gains actuariels				875 024	875 024	97 224	972 248
Variation de la juste valeur des titres évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global				-35 759	-35 759	-8 983	-44 742
Ecart de conversion des entités contrôlées			2 322 531	0	2 322 531	88 230	2 410 761
Variation du résultat étendu des entreprises associées			123 811	104 771	228 582	0	228 582
Résultat étendu			2 446 342	13 189 752	15 636 094	1 818 775	17 454 869
Annulation d'actions	-569 675			595 655	25 980	0	25 980
Dividendes (acomptes)				-7 837 704	-7 837 704	-1 297 208	-9 134 912
Autres variations				-680 656	-680 656	0	-680 656
Transactions avec les actionnaires	-569 675			-7 922 705	-8 492 380	-1 297 208	-9 789 588
Situation au 31 décembre 2018	24 492 825	2 506 250	-120 513 264	342 333 775	248 819 586	7 057 614	255 877 200

<i>EUR</i>	<i>Capital souscrit</i>	<i>Réserve légale</i>	<i>Ecart de conversion</i>	<i>Réserves consolidées</i>	<i>Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère</i>	<i>Participations ne donnant pas le contrôle</i>	<i>TOTAL</i>
Situation au 1er janvier 2019	24 492 825	2 506 250	-120 513 264	342 333 775	248 819 586	7 057 614	255 877 200
Résultat de l'exercice				4 122 689	4 122 689	985 011	5 107 700
Variation de la juste valeur des titres évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global				-7 156	-7 156	-1 799	-8 955
Ecarts de conversion des entités contrôlées			1 770 201	0	1 770 201	135 348	1 905 549
Impact de l'application de la norme IFRS 16 : Contrats de location (Note 4)				-271 079	-271 079	-4 955	-276 034
Transfert entre réserves		-56 967		56 967	0	0	0
Variation du résultat étendu des entreprises associées			0	243 551	243 551	0	243 551
Résultat étendu		-56 967	1 770 201	4 144 971	5 858 205	1 113 605	6 971 810
Dividendes				-9 797 130	-9 797 130	-1 064 198	-10 861 328
Autres variations				-108	-108	0	-108
Transactions avec les actionnaires				-9 797 238	-9 797 238	-1 064 198	-10 861 436
Situation au 30 juin 2019	24 492 825	2 449 283	-118 743 063	336 681 508	244 880 553	7 107 021	251 987 574

	2019	2018
Dividendes et acomptes sur dividendes distribués sur la période	9 797 130	17 634 834
Nombre d'actions	19 594 260	19 594 260
Dividende par action distribué sur la période	0.50	0.90

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des comptes consolidés

Annexe aux comptes consolidés IFRS au 30 juin 2019

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 18 septembre a examiné et approuvé les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2019.

1.2. Référentiel comptable

Le rapport financier intermédiaire au 30 juin 2019 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 2019.

Au 1^{er} janvier 2019, la nouvelle norme IFRS 16 « Contrats de location » a remplacé la norme IAS 17 « Contrats de location ». Cette nouvelle norme indique comment reconnaître, mesurer et présenter les contrats de location et les informations liées à fournir. La norme fournit un modèle de comptabilisation unique pour les preneurs, en exigeant de comptabiliser un droit d'utilisation à l'actif et une dette financière pour tous les contrats de location, sauf ceux dont la durée du contrat est de 12 mois ou moins ou dont l'actif sous-jacent a une faible valeur. Un examen et une évaluation des contrats de location du Groupe indiquent que la plupart de ces contrats répondent à la définition d'un contrat de location selon IFRS 16. Le Groupe applique l'approche de transition rétrospective modifiée et ne retraitera donc pas, les données comparatives. L'impact de l'adoption de cette nouvelle norme IFRS a été détaillé à la note 4.

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

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.

1.5. Taux de change

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	
	06/2019	12/2018	06/2019	06/2018
Riel cambodgien	4 627	4 601	4 564	4 865
Roupie indonésienne	16 092	16 581	16 050	16 711
Naïra Nigérian	348.622	350.759	346.031	360.140
Dollar américain	1.1380	1.1450	1.1313	1.2064

Note 2. Filiales et entreprises associées

Il n'y a pas de mouvement de périmètre au cours du premier semestre 2019.

Note 3. Immobilisations corporelles

EUR	Terrains et pépinières	Constructions	Installations techniques	Mobilier mat. roulant et autres	Immo. en cours	Actifs biologiques producteurs	TOTAL
Du 01/01/2018							
Au 30/06/2018							
Acquisitions	537 640	117 611	1 070 015	72 046	2 718 831	4 621 096	9 137 240
Cessions	0	-20 861	-36 130	-99 040	0	-1 610 771	-1 766 802
Du 01/01/2019							
Au 30/06/2019							
Acquisitions	510 326	54 597	132 499	95 401	1 377 378	4 361 634	6 531 835
Cessions	0	0	-35 036	-85 274	0	-2 121 392	-2 241 702

Au 30 juin 2019, la variation valeur nette comptable des immobilisations corporelles, par rapport au 31 décembre 2018, tient également compte de dotations aux amortissements pour 5,3 millions d'euros et d'écarts de conversion de +2,1 millions d'euros.

Note 4. Ajustements reconnus à l'application de la norme IFRS 16 « Contrats de location »

Le Groupe a adopté la norme IFRS 16 « Contrats de location » rétrospectivement au 1er janvier 2019, sans retraitement des chiffres comparatifs comme autorisé par les dispositions transitoires de la norme. Les reclassifications et les ajustements découlant des nouvelles règles liées au traitement des contrats de location ont été constatés à l'ouverture de la période débutant le 1er janvier 2019.

Suite à l'adoption de la norme IFRS 16 le groupe a constaté dans l'Etat de la situation financière les droits d'utilisation d'actifs et les dettes liées aux contrats de location, qui étaient précédemment traités comme des locations simples selon les principes de norme IAS 17.

Les dettes liées aux contrats de location ont été valorisées à la valeur actuelle des paiements restants à effectuer, actualisée au taux d'emprunt marginal au 1er janvier 2019.

Les droits d'utilisation d'actifs ont été mesurés sur une base rétrospective comme si les nouvelles règles avaient toujours été appliquées.

Le changement de méthode comptable a impacté les rubriques suivantes de l'Etat de la situation financière au 1er janvier 2019 :

- droits d'utilisation d'actifs : augmentation de 5,8 millions d'euros
- actifs d'impôts différés : augmentation de 0,1 million d'euros
- dettes liées aux contrats de location : augmentation de 6,4 millions

L'impact net sur les résultats reportés au 1er janvier 2019 a été une baisse de 0,5 million d'euros.

En appliquant IFRS 16 pour la première fois, le groupe a utilisé les mesures de simplification suivantes permises par la norme :

- utilisation d'un taux d'actualisation unique pour un portefeuille de contrats aux caractéristiques similaires
- le traitement comme contrats de courte durée des contrats de location ayant une durée restante inférieure à 12 mois au 1er janvier 2019
- exclusion des coûts directs initiaux dans la valorisation du droit d'utilisation d'actifs à la date d'entrée en vigueur

Note 5. Participations dans les entreprises associées

	30/06/2019	31/12/2018
	EUR	EUR
Valeur au 1er janvier	22 180 704	24 421 881
Quote-part du Groupe dans le résultat des entreprises associées	2 318 350	4 874 235
Dividendes	-5 046 264	-7 670 517
Variation de la juste valeur des titres valorisés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat étendu	243 551	104 771
Autres mouvements	-246 037	450 334
Valeur au 30 juin / 31 décembre	19 450 303	22 180 704

	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
	30/06/2019	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2018
	EUR	EUR	EUR	EUR
Centrages S.A.	3 138 785	4 126	3 234 659	37 457
Immobilière de la Pépinière S.A.	1 998 792	-49 426	2 048 326	-77 941
Induservices S.A.	301 376	222 173	79 203	-144 712
Induservices FR S.A.	-824 794	-140 207	-497 977	-109 029
Management Associates S.A.	5 161	15 390	-10 229	-52 850
Socfin Green Energy S.A.	674 578	23 088	651 490	12 825
Socfin Research S.A.	1 871 093	-99 505	1 970 598	-138 140
Socfinco S.A.	833 269	63 860	1 069 408	142 990
Socfinco FR S.A.	3 673 129	919 141	4 760 965	1 295 415
Sodimex S.A.	106 408	-3 729	210 137	730
Sodimex FR S.A.	1 731 321	-8 164	1 739 486	379 632
Sogescol FR S.A.	5 695 441	1 366 768	6 683 730	539 336
Terrasias S.A.	245 744	4 835	240 908	5 710
TOTAL	19 450 303	2 318 350	22 180 704	1 891 423

Au 30 juin 2019, 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
	30/06/2019	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2018
	EUR	EUR	EUR	EUR
Centrages S.A.	3 704 937	1 355 212	3 611 666	1 333 728
Immobilière de la Pépinière S.A.	4 658 526	227 123	4 647 630	206 569
Induservices S.A.	1 707 287	2 462 500	1 631 490	3 015 100
Induservices FR S.A.	5 221 506	971 013	4 721 333	836 684
Management Associates S.A.	12 583 869	1 982 182	12 300 416	1 389 518
Socfin Green Energy S.A.	1 369 820	180 948	1 339 394	92 686
Socfin Research S.A.	4 203 600	36 018	4 362 396	34 055
Socfinco S.A.	2 421 585	812 233	2 266 813	1 072 440
Socfinco FR S.A.	13 180 673	10 219 620	10 707 280	11 167 964
Sodimex S.A.	565 012	0	576 266	36 601
Sodimex FR S.A.	17 323 782	7 710 162	17 154 484	15 721 047
Sogescol FR S.A.	30 857 556	123 768 728	34 878 909	108 134 619
Terrasias S.A.	522 396	76 885	506 551	76 885
TOTAL	98 320 549	149 802 624	98 704 628	143 117 896

Note 6. Stocks

	30/06/2019	31/12/2018
	EUR	EUR
Matières premières	368 006	566 031
Consommables	5 980 750	4 716 887
Produits en cours de fabrication	11 488 906	11 190 631
Produits finis	3 393 934	5 140 423
Total brut avant réductions de valeur	21 231 596	21 613 972
Réductions de valeur sur stocks	-226 746	-339 670
Total net	21 004 850	21 274 302

* Réconciliation des stocks

	2019	2018
	EUR	EUR
Situation au 1er janvier	21 613 972	14 817 586
Variation de stocks	386 049	3 391 800
Juste valeur de la production agricole	- 1 388 424	3 578 215
Ecart de conversion	619 999	-173 629
Total brut au 30 juin / 31 décembre avant réductions de valeur	21 231 596	21 613 972
Réductions de valeur sur stocks	- 226 746	-339 670
Total net au 30 juin / 31 décembre	21 004 850	21 274 302

* Quantité de stocks par catégories

2018	Matières premières	Produits en cours de fabrication	Produits finis
Palmiers (en tonnes)	-	-	7 389
Hévéa (en tonnes)	369	-	2 794
Autres (en unités)	-	17 333 173	621 811

2019	Matières premières	Produits en cours de fabrication	Produits finis
Palmiers (en tonnes)	1 141	-	4 379
Hévéa (en tonnes)	174	-	1 361
Autres (en unités)	-	18 580 633	454 656

Note 7. Autres créances (actif courant)

	30/06/2019	31/12/2018
	EUR	EUR
Créances sociales	6 066	3 954
Autres créances (*)	125 741 976	104 315 655
Comptes de régularisation	33 824	1 864
Valeur au 30 juin / 31 décembre	125 781 866	104 321 473

(*) Les « Autres créances » sont essentiellement composées de créances liées au cash pooling chez Socfinde S.A. pour 120,2 millions d'euros (103,9 millions d'euros au 31 décembre 2018).

Note 8. Capital

Le capital social souscrit et entièrement libéré s'élève au 30 juin 2019 à 24.492.825 euros (2018 : 25.062.500 euros). Il est représenté par 19.594.260 actions (2018 : 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) ont été annulées, les porteurs de ces actions ne s'étant pas enregistrés auprès du dépositaire. A ce jour, les démarches auprès de la Caisse de consignation sont en cours.

Note 9. Autres dettes

	30/06/2019	31/12/2018
	EUR	EUR
Dettes sociales	2 113 613	534 546
Autres dettes (*)	33 438 200	30 366 179
Comptes de régularisation	13 071 652	14 270 102
Valeur au 30 juin / 31 décembre	48 623 465	45 170 827

(*) Les « Autres dettes » sont principalement composées de dettes liées au cash pooling chez Socfinde S.A. pour 28,6 millions d'euros (25,7 millions d'euros au 31 décembre 2018).

Note 10. Instruments financiers

31/12/2018	<i>Prêts et emprunts</i>	<i>Titres à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat étendu</i>	<i>Autres actifs et passifs financiers</i>	TOTAL	<i>Prêts et emprunts</i>	<i>Autres actifs et passifs financiers</i>
EUR	<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>
Actifs						
Titres à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat étendu	0	667 448	0	667 448	0	0
Avances à long terme	2 656 455	0	87 116	2 743 571	2 656 455	87 116
Autres actifs non-courants	8 200 000	0	0	8 200 000	8 200 000	0
Créances commerciales	0	0	3 441 405	3 441 405	0	3 441 405
Autres créances	0	0	104 321 473	104 321 473	0	104 321 473
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0	0	18 212 041	18 212 041	0	18 212 041
Total actifs	10 856 455	667 448	126 062 035	137 585 938	10 856 455	126 062 035
Passifs						
Dettes commerciales (courants)	0	0	3 681 819	3 681 819	0	3 681 819
Autres dettes (courants)	0	0	45 170 827	45 170 827	0	45 170 827
Total passifs	0	0	48 852 646	48 852 646	0	48 852 646
31/12/2018	Juste valeur					
EUR	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	TOTAL		
Titres à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat étendu	0	0	667 448	667 448		

30/06/2019	<i>Prêts et emprunts</i>	<i>Titres à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat étendu à la juste valeur</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>
Actifs						
Titres valorisés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat étendu	0	655 167	0	655 167	0	0
Avances à long terme	2 658 700	0	86 639	2 745 339	2 658 700	86 639
Autres actifs non-courants	8 200 000	0	0	8 200 000	8 200 000	0
Créances commerciales	0	0	3 412 700	3 412 700	0	3 412 700
Autres créances	0	0	125 781 866	125 781 866	0	125 781 866
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0	0	6 076 736	6 076 736	0	6 076 736
Total actifs	10 858 700	655 167	135 357 941	146 871 808	10 858 700	135 357 941
Passifs						
Dettes financières à moins d'un an	0	0	6 735 458	6 735 458	0	6 735 458
Dettes commerciales (courants)	0	0	3 932 769	3 932 769	0	3 932 769
Autres dettes (courants)	0	0	48 623 465	48 623 465	0	48 623 465
Total passifs	0	0	59 291 692	59 291 692	0	59 291 692

30/06/2019	<i>Juste valeur</i>			
<i>EUR</i>	<i>Niveau 1</i>	<i>Niveau 2</i>	<i>Niveau 3</i>	<i>TOTAL</i>
Titres valorisés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat étendu	0	0	655 167	655 167

Note 11. Dotations aux amortissements et pertes de valeur

	30/06/2019	30/06/2018
	EUR	EUR
<i>Dotations aux amortissements</i>		
Sur immobilisations incorporelles	47 798	57 895
Sur immobilisations corporelles hors actifs biologiques producteurs	2 805 730	2 719 136
Sur actifs biologiques producteurs	2 534 442	2 094 004
Sur droits d'utilisation d'actifs	66 849	0
Total	5 454 819	4 871 035

Note 12. Autres produits financiers

	30/06/2019	30/06/2018
	EUR	EUR
<i>Sur actifs/passifs non-courants</i>	6 261	0
Intérêts sur autres participations	6 261	0
<i>Sur actifs/passifs courants</i>		
Intérêts provenant des créances et de la trésorerie	262 261	315 141
Gains de change	595 561	672 955
Autres	268 107	387 431
TOTAL	1 132 190	1 375 527

Note 13. Charges financières

	30/06/2019	30/06/2018
	EUR	EUR
<i>Sur actifs/passifs non-courants</i>	20 501	44 591
Intérêts et charges financières	0	44 591
Charge d'intérêt liée aux contrats de location	20 501	0
<i>Sur actifs/passifs courants</i>	873 318	785 430
Intérêts et charges financières	29 751	0
Pertes de change	782 812	692 070
Autres	60 755	93 360
TOTAL	893 819	830 021

Note 14. Contrats de location

Les charges de location de la période qui ont été traitées selon les principes de la norme IFRS 16 « Contrats de location » s'élèvent à 83 577 euros. L'impact de ce traitement sur le résultat avant impôt a été compensé par la reconnaissance de dotations aux amortissements sur les droits d'utilisation d'actifs pour un montant de 66 849 euros et d'une charge d'intérêts de 20 501 euros.

Note 15. Dividendes

Un dividende d'un montant de 0,90 euro par action résulte de l'affectation du résultat de l'exercice 2018, conformément à la décision de l'Assemblée Générale des actionnaires du 28 mai 2019. Le dividende de l'exercice précédent s'élevait à 1 euro par action.

Note 16. Informations relatives aux parties liées

* Rémunérations allouées aux administrateurs

	30/06/2019	30/06/2018
	EUR	EUR
Avantages à court terme	3 250 106	5 981 608
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

*** Transactions relatives aux parties liées**

EUR	31/12/2018			
	Société mère	Entreprises associées	Autres parties liées	TOTAL
Actifs non-courants				
Avances à long terme	0	232 500	0	232 500
Autres actifs non-courants	0	8 200 000	0	8 200 000
	0	8 432 500	0	8 432 500
Actifs courants				
Créances commerciales	0	1 131 025	31 248	1 162 273
Autres créances	0	4 735 570	99 133 560	103 869 130
	0	5 866 595	99 164 808	105 031 403
Passifs courants				
Dettes commerciales	0	964 999	0	964 999
Autres dettes	8 745 149	9 616 531	1 303 800	19 665 480
	8 745 149	10 581 530	1 303 800	20 630 479

TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIEES

Prestations de services et livraisons de biens effectuées	0	14 269 338	103 996	14 373 334
Prestations de services et livraisons de biens reçues	0	7 539 132	1 953	7 541 085
Produits financiers	2 841	57 312	548 628	608 781
Charges financières	0	43 978	25 233	69 211

EUR	30/06/2019			
	Société mère	Entreprises associées	Autres parties liées	TOTAL
Actifs non-courants				
Avances à long terme	0	232 500	0	232 500
Autres actifs non-courants	0	8 200 000	0	8 200 000
	0	8 432 500	0	8 432 500
Actifs courants				
Créances commerciales	0	960 746	0	960 746
Autres créances	0	9 541 638	115 731 332	125 272 970
	0	10 502 384	115 731 332	126 233 716
Passifs courants				
Dettes commerciales	0	1 257 059	0	1 257 059
Autres dettes	5 143 325	15 652 879	1 898 180	22 694 384
	5 143 325	16 909 938	1 898 180	23 951 443

TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIEES

Prestations de services et livraisons de biens effectuées	0	6 936 453	52 421	6 988 874
Prestations de services et livraisons de biens reçues	0	3 241 525	0	3 241 525
Produits financiers	484	7 143	229 346	236 973
Charges financières	0	1 344	1 764	3 108

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

Aucune transaction significative n'a été enregistrée avec la maison mère Socfin à l'exception du paiement des dividendes par Socfinasia S.A. pour un montant de 10,2 millions d'euros en 2018 et de 5,7 millions d'euros en 2019.

Les transactions relatives aux autres parties liées sont réalisées avec la société Socfinde S.A., société de droit luxembourgeois, faisant partie du périmètre consolidé.

Socfinde présente une créance de 112,2 millions d'euros envers Socfinaf. Cette créance porte un intérêt annuel au taux Euribor 1 mois +0,5%. Les intérêts sont stipulés payables mensuellement à terme échu. Le montant d'intérêts comptabilisés pour l'année 2019 est de 0,2 million d'euros. Au 30 juin 2019, le solde restant dû est présenté à 112 millions d'euros.

Au 30 juin 2019, Socfinde présente une dette de 1,3 millions d'euros envers Safa. Cette dette porte un intérêt annuel au taux Euribor 1 mois x 85% avec un taux plancher à 0%. Le montant d'intérêts comptabilisés pour l'année 2019 est nul.

Note 17. 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 2018**

<i>EUR</i>	<i>Produits des activités ordinaires provenant des clients externes</i>	<i>Produits des activités ordinaires intersecteurs</i>	<i>Résultat sectoriel</i>
Europe	0	0	-2 007 543
Cambodge	240 049	0	-961 084
Indonésie	66 675 744	0	25 992 417
TOTAL	66 915 793	0	23 023 790

Juste valeur de la production agricole	2 460 984
Retraitements de consolidation (intragroupes et autres)	-3 617 361
Produits financiers	1 406 743
Charges financières	-1 182 567
Quote-part du Groupe dans le résultat des entreprises associées	1 891 423
Impôts	-8 271 562

Résultat net de la période **15 711 450**

*** Résultat sectoriel au 30 juin 2019**

<i>EUR</i>	<i>Produits des activités ordinaires provenant des clients externes</i>	<i>Produits des activités ordinaires intersecteurs</i>	<i>Résultat sectoriel</i>
Europe	0	0	-1 990 225
Cambodge	1 373 366	0	-1 538 485
Indonésie	57 007 336	0	16 678 294
TOTAL	58 380 702	0	13 149 584

Juste valeur de la production agricole	-1 388 423
Autres retraitements IFRS	-1 089 774
Retraitements de consolidation (intragroupes et autres)	-2 691 106
Produits financiers	1 145 112
Charges financières	-1 405 983
Quote-part du Groupe dans le résultat des entreprises associées	2 318 350
Impôts	-4 930 060

Résultat net de la période **5 107 700**

* 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 retraitements de consolidation ni de retraitements IFRS.

	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
	<u>EUR</u>	<u>EUR</u>
Europe	2 978 143	13 822 417
Cambodge	68 360 957	69 344 606
Indonésie	102 390 132	98 575 369
TOTAL	173 729 232	181 742 392
IFRS 3 : Juste valeur des actifs biologiques producteurs	275 608	277 190
IAS 2/IAS 41 : Production agricole	9 917 027	10 975 526
Retraitements de consolidation (intragroupes et autres)	5 656 255	6 289 068
Total des actifs sectoriels consolidés	189 578 122	199 284 176

Note 18. 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.