

RAPPORT SEMESTRIEL
SUR LES COMPTES CONSOLIDES
AU 30 JUIN 2020

SOCFINASIA S.A.

Conseil d'Administration

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

Direction comptable

M. Daniel Haas

Réviseur d'entreprises agréé

ERNST & YOUNG (Luxembourg) 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 2020

Le Conseil d'Administration réuni le 16 septembre a examiné les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2020.

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 2020.

Résultats consolidés

Au 30 juin 2020, le résultat consolidé « Part du Groupe » s'inscrit à 7,4 millions d'euros contre 4,1 millions d'euros au 30 juin 2019. Il en résulte un profit net par action « Part du Groupe » de 0,38 euro au 30 juin 2020 contre 0,21 euro au 30 juin 2019.

Le chiffre d'affaires consolidé au 30 juin 2020 s'élève à 63,6 millions d'euros contre 58,4 millions d'euros un an plus tôt (+5,2 millions d'euros). Cette variation du chiffre d'affaires résulte principalement de la hausse des prix (+8,8 millions d'euros) et est atténuée par la baisse des quantités vendues (-3 millions d'euros).

Le résultat opérationnel s'élève à 11,3 millions d'euros contre 8 millions d'euros au 30 juin 2019.

Les charges financières s'établissent à 1,6 millions d'euros au 30 juin 2020 contre 0,9 million d'euros au 30 juin 2019. Il s'agit principalement de pertes de change. Les autres produits financiers sont en augmentation à 4 millions d'euros au 30 juin 2020 contre 1,1 millions d'euros au 30 juin 2019. Ces autres produits financiers sont composés de gains de change pour 2,1 millions d'euros et d'intérêts créditeurs sur créances pour 1,7 millions d'euros.

La charge d'impôts est légèrement en hausse. Les impôts sur le résultat s'élèvent à 5,4 millions d'euros contre 5,2 millions d'euros au 30 juin 2019.

Les impôts différés sont créditeurs de 0,2 million d'euros (identiques au 30 juin 2019).

Etat de la situation financière consolidée

Au 30 juin 2020, le total du bilan de Socfinasia S.A. s'établit à 346,4 millions d'euros contre 347,3 millions d'euros au 31 décembre 2019.

Les actifs de Socfinasia S.A. se composent :

- d'actifs non-courants à hauteur de 199,2 millions d'euros contre 203,9 millions d'euros au 31 décembre 2019 ;
- d'actifs courants qui s'élèvent à 147,2 millions d'euros contre 143,4 millions d'euros au 31 décembre 2019.

Les capitaux propres « Part du Groupe » s'élèvent à 246,3 millions d'euros contre 250,7 millions d'euros au 31 décembre 2019. Cette diminution des fonds propres de l'ordre de -4,4 millions d'euros résulte pour l'essentiel de la distribution relative à l'exercice 2019 (-9,8 millions d'euros), du résultat à mi-exercice (+7,4 millions d'euros) et de la variation de la réserve pour écart de conversion (-1,9 millions d'euros).

Sur base des capitaux propres consolidés, il ressort une valeur nette par action « Part du Groupe » de 12,57 euros au 30 juin 2020 contre 12,79 euros au 31 décembre 2019.

Au 30 juin 2020, le cours de bourse de Socfinasia S.A. s'élève quant à lui à 13,40 euros.

Les passifs courants et non-courants s'élèvent à 93,7 millions d'euros contre 89,5 millions d'euros au 31 décembre 2019.

Flux de trésorerie consolidés

Au 30 juin 2020, la trésorerie nette s'élève à 9,3 millions d'euros en baisse de -3,3 millions d'euros sur le premier semestre (contre -18,9 millions d'euros au 1^{er} semestre 2019).

La capacité d'autofinancement est en hausse. Elle s'élève à 25 millions d'euros contre 22,5 millions d'euros au 1^{er} semestre 2019.

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

Les opérations d'investissement ont mobilisé 6,1 millions d'euros (6,5 millions d'euros au 1^{er} semestre 2019).

Le versement des dividendes a mobilisé 11,7 millions d'euros contre 10,9 millions d'euros au 1^{er} semestre 2019.

Perspectives 2020

Dès le début de la pandémie de la Covid-19, le Groupe a renforcé les mesures de sécurité et d'hygiène dans ses filiales en Afrique et d'Asie du Sud-Est. Les actions locales se sont ainsi concentrées sur la protection des employés et leurs familles, sur l'aide aux communautés locales dans leurs efforts pour lutter contre la pandémie, et sur le maintien de la continuité de nos activités pour protéger les emplois et soutenir les marchés locaux dont dépendent les producteurs indépendants.

Une cellule de crise est active afin d'évaluer quotidiennement et de coordonner les mesures à prendre sur le terrain pour faire face à cette crise sanitaire sans précédent.

Il en résulte qu'au 6^{ème} mois de crise, l'activité agronomique, industrielle et commerciale n'a été que peu perturbée. Les productions sont en hausse du fait de la mise en production des jeunes surfaces plantées ces dix dernières années.

Les productions d'huile, qui représentent deux tiers du chiffre d'affaires, sont écoulées à des prix globalement supérieurs à ceux de l'année dernière.

Malgré la fermeture des usines de pneus, nos principaux clients ont achetés les productions de caoutchouc sur base des contrats annuels. Les quantités de caoutchouc non couvertes par ces contrats ont été vendues spot dans un contexte particulièrement difficile.

L'offre mondiale de caoutchouc reste supérieure à la demande. Les prix sur les marchés mondiaux qui s'étaient repris en début d'année par rapport à 2019 ont atteint un plancher à près de 1000 USD/t FOB Singapour au plus fort de la crise. Ils avoisinent cependant 1400 USD/t depuis début septembre.

A ce jour, si l'activité économique redémarre un peu partout, il n'en reste pas moins que les incertitudes que fait peser la crise sanitaire sur l'économie mondiale restent importantes.

Par conséquent, il est encore trop tôt pour en mesurer les impacts sur les comptes du Groupe.

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 (identique à celui de 2019) dans le respect des dispositions de l'article 461-3 du Code des Sociétés. Cet acompte sera versé au cours du mois de novembre 2020.

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

	Note	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>
		<u>EUR</u>	<u>EUR</u>
		(6 mois)	(6 mois)
Produits des activités ordinaires		63 564 960	58 380 702
Production immobilisée		678 620	1 036 617
Variation de stocks des produits finis et des travaux en cours		-798 473	-2 065 352
Autres produits opérationnels		2 304 736	2 835 824
Matières premières et consommables utilisés		-351 604	-412 462
Autres charges externes		-13 407 147	-13 220 861
Frais de personnel		-19 766 700	-19 058 469
Dotations aux amortissements et pertes de valeur		-5 360 229	-5 454 819
Autres charges opérationnelles		-15 563 930	-14 060 899
Résultat opérationnel		11 300 233	7 980 281
Autres produits financiers	12	4 007 836	1 132 190
Plus-values sur cessions d'actifs		7 228	12 922
Moins-values sur cessions d'actifs		-288 585	-512 164
Charges financières	13	-1 593 098	-893 819
Résultat avant impôts		13 433 614	7 719 410
Charge d'impôts sur le résultat		-5 397 524	-5 150 148
Charge d'impôts différés		162 571	220 088
Quote-part du Groupe dans le résultat des entreprises associées	5	578 715	2 318 350
Résultat net de la période		8 777 376	5 107 700
Résultat attribuable à des participations ne donnant pas le contrôle		1 357 763	985 011
Résultat attribuable aux propriétaires de la société mère		7 419 613	4 122 689
Résultat net par action non dilué		0.38	0.21
Nombre d'actions Socfinasia S.A.		19 594 260	19 594 260
Résultat net par action non dilué		0.38	0.21
Résultat net par action dilué		0.38	0.21

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des comptes consolidés

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

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>
	<u>EUR</u> (6 mois)	<u>EUR</u> (6 mois)
Résultat net de la période	8 777 376	5 107 700
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	-17 253	-12 281
Impôts sur la variation de la juste valeur des titres évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	4 672	3 326
Sous-total des éléments ne pouvant pas faire l'objet d'un reclassement en résultat	-12 581	-8 955
Variation de l'écart de conversion des entités contrôlées	-2 035 907	1 905 549
Quote-part des autres éléments du résultat étendu des entreprises associées	-82 294	243 551
Sous-total des éléments pouvant faire l'objet d'un reclassement en résultat	-2 118 201	2 149 100
Total des autres éléments du résultat étendu	-2 130 782	2 140 145
Résultat étendu	6 646 594	7 247 845
Résultat étendu attribuable à des participations ne donnant pas le contrôle	1 243 775	1 118 560
Résultat étendu attribuable aux propriétaires de la société mère	5 402 819	6 129 284

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des comptes consolidés

Etat de la situation financière consolidée IFRS
au 30 juin 2020
(non auditée)

ACTIFS	Note	<u>30/06/2020</u> <u>EUR</u>	<u>31/12/2019</u> <u>EUR</u>
<i>Actifs non-courants</i>			
Droits d'utilisation d'actifs	4	1 129 227	1 207 625
Immobilisations incorporelles		238 621	284 094
Immobilisations corporelles	3	44 160 871	45 999 098
Actifs biologiques producteurs	3	117 181 374	117 122 614
Participations dans des entreprises associées	5	19 974 591	22 764 737
Titres valorisés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat étendu		616 734	633 987
Avances à long terme		3 164 268	3 170 663
Actifs d'impôts différés		4 569 045	4 524 716
Autres actifs non-courants		8 200 000	8 200 000
		199 234 731	203 907 534
<i>Actifs courants</i>			
Stocks	6	17 169 981	18 312 845
Créances commerciales		3 481 326	4 174 869
Autres créances	7	116 418 172	107 399 734
Actifs d'impôts exigibles		810 592	883 837
Trésorerie et équivalents de trésorerie		9 307 386	12 592 654
		147 187 457	143 363 939
TOTAL ACTIFS		346 422 188	347 271 473

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des comptes consolidés

Etat de la situation financière consolidée IFRS
au 30 juin 2020
(non auditée)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Note	<u>30/06/2020</u> <u>EUR</u>	<u>31/12/2019</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	2 449 283
Réserves consolidées		330 200 885	325 493 946
Ecarts de conversion		-118 300 125	-116 375 679
Résultat de la période / exercice		7 419 613	14 596 525
		246 262 481	250 656 900
<i>Participations ne donnant pas le contrôle</i>			
		6 429 237	7 098 042
<i>Capitaux propres totaux</i>			
		252 691 718	257 754 942
<i>Passifs non-courants</i>			
Passifs d'impôts différés		80 410	86 920
Provisions non-courantes relatives aux avantages du personnel		42 283 904	40 794 919
Dettes à plus d'un an liées aux contrats de location	4	1 217 665	1 295 694
		43 581 979	42 177 533
<i>Passifs courants</i>			
Dettes financières à moins d'un an		7 162 993	0
Dettes à moins d'un an liées aux contrats de location	4	26 030	25 938
Dettes commerciales		4 398 452	3 539 458
Passifs d'impôts exigibles		4 236 207	1 948 383
Provisions		78 566	78 660
Autres dettes	9	34 246 243	41 746 559
		50 148 491	47 338 998
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		346 422 188	347 271 473

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des comptes consolidés

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

	Note	30/06/2020	30/06/2019
		EUR	EUR
		(6 mois)	(6 mois)
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES			
Résultat net après impôts attribuable aux propriétaires de la société mère		7 419 613	4 122 689
Résultat attribuable à des participations ne donnant pas le contrôle		1 357 765	985 010
Part du Groupe dans le résultat des entreprises associées	5	-578 715	-2 318 350
Dividendes des entreprises associées	5	3 302 248	5 046 264
Juste valeur de la production agricole		1 253 528	1 388 423
Autres retraitements sans incidence sur la trésorerie (IFRS et autres)		-1 127 637	99 286
Dotations et reprises aux amortissements et provisions et réductions de valeur		7 883 115	7 782 033
Plus et moins-values sur cessions d'actifs		281 358	499 243
Utilisations de subsides		0	0
Charge d'impôts		5 234 952	4 930 894
Capacité d'autofinancement		25 026 227	22 535 492
Intérêts payés - reçus		-1 605 569	-218 270
Impôts payés		-5 397 524	-5 150 148
Variation de stocks		-591 487	-404 274
Variation de créances commerciales et autres débiteurs		-7 704 287	-20 736 057
Variation de dettes commerciales et autres créditeurs		-959 262	3 846 827
Comptes de régularisation		-2 924 993	-1 668 184
		-12 180	
Variation du besoin en fonds de roulement		029	-18 961 688
Flux nets de trésorerie provenant des activités opérationnelles		5 843 105	-1 794 614
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			
Acquisitions/cessions d'immobilisations incorporelles		0	-13 012
Acquisitions d'immobilisations corporelles		-6 361 849	-6 531 837
Cessions d'immobilisations corporelles		258 754	94 829
Acquisitions de filiales sous déduction de la trésorerie		-6 103 095	-6 450 020
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		-1 864 311	-1 095 727
Produits d'emprunts		7 164 852	21
Remboursements de dettes liées aux contrats de location		-56 028	-63 076
Intérêts payés - reçus		1 605 569	218 270
Flux nets de trésorerie provenant des activités de financement		-2 947 048	-10 737 643
Incidence des écarts de conversion		-78 230	111 524
Variation nette de trésorerie		-3 285 268	-18 870 753
Trésorerie au 1er janvier		12 592 654	18 212 041
Trésorerie au 30 juin		9 307 386	-658 712
Variation nette de trésorerie et équivalents de trésorerie		-3 285 268	-18 870 753

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des comptes consolidés

Tableau de variation des capitaux propres consolidés
Période du 1^{er} 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 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 étendu				-7 156	-7 156	-1 799	-8 955
Impact de l'application de la norme IFRS 16 : Contrats de location (Note 4)				-271 079	-271 079	-4 955	-276 034
Ecart de conversion des entités contrôlées			1 770 201	0	1 770 201	135 348	1 905 549
Transfert entre réserves		-56 967		56 967	0	0	0
Variation du résultat étendu des entreprises associées				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
Résultat de l'exercice				10 473 836	10 473 836	1 279 214	11 753 050
Pertes et gains actuariels				-1 067 132	-1 067 132	-118 569	-1 185 701
Variation de la juste valeur des titres évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat étendu				-12 343	-12 343	-3 101	-15 444
Ecart de conversion des entités contrôlées			2 367 384	0	2 367 384	170 145	2 537 529
Variation du résultat étendu des entreprises associées				-109 618	-109 618	0	-109 618
Résultat étendu			2 367 384	9 284 743	11 652 127	1 327 689	12 979 816
Dividendes (acomptes)				-5 878 278	-5 878 278	-1 336 668	-7 214 946
Autres variations				2 498	2 498	0	2 498
Transactions avec les actionnaires				-5 875 780	-5 875 780	-1 336 668	-7 212 448
Situation au 31 décembre 2019	24 492 825	2 449 283	-116 375 679	340 090 471	250 656 900	7 098 042	257 754 942

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 2020	24 492 825	2 449 283	-116 375 679	340 090 471	250 656 900	7 098 042	257 754 942
Résultat de l'exercice				7 419 613	7 419 613	1 357 763	8 777 376
Variation de la juste valeur des titres évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat étendu				-10 054	-10 054	-2 527	-12 581
Ecart de conversion des entités contrôlées			-1 924 446	0	-1 924 446	-111 461	-2 035 907
Variation du résultat étendu des entreprises associées				-82 294	-82 294	0	-82 294
Résultat étendu			-1 924 446	7 327 265	5 402 819	1 243 775	6 646 594
Dividendes				-9 797 130	-9 797 130	-1 912 580	-11 709 710
Autres variations				-108	-108	0	-108
Transactions avec les actionnaires				-9 797 238	-9 797 238	-1 912 580	-11 709 818
Situation au 30 juin 2020	24 492 825	2 449 283	-118 300 125	337 620 498	246 262 481	6 429 237	252 691 718

	2020	2019
Dividendes et acomptes sur dividendes distribués sur la période	9 797 130	15 675 408
Nombre d'actions	19 594 260	19 594 260
Dividende par action distribué sur la période	0.5	0.8

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des comptes consolidés

Annexe aux comptes consolidés IFRS au 30 juin 2020

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 16 septembre a examiné et approuvé les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2020.

1.2. Référentiel comptable

Le rapport financier intermédiaire au 30 juin 2020 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 2020, le Groupe a adopté les modifications suivantes qui n'ont pas eu d'incidence important sur les états financiers consolidés du Groupe :

Amendements à IAS 1 « Présentation des états financiers » et IAS 8 « Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs » :

Le 31 octobre 2018, l'IASB a publié des amendements à l'IAS 1 et à l'IAS 8 afin de clarifier la définition de « significatif » et d'harmoniser les définitions données dans le Cadre conceptuel de l'information financière et dans les normes elles-mêmes.

Modifications à IFRS 9 « Instruments financiers », IAS 39 « Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation » et IFRS 7 « Instruments financiers : Informations à fournir » :

Le 26 septembre 2019, l'International Accounting Standards Board (IASB) a publié des modifications d'IFRS 9, d'IAS 39 et d'IFRS 7 dans le cadre de la réforme des taux d'intérêt de référence en tant que première mesure quant aux répercussions potentielles de la réforme des taux interbancaires offerts « TIO » sur l'information financière. Les modifications s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2020 ; leur application anticipée est permise.

1.3. Recours à des estimations

Ces états financiers doivent être lus en parallèle avec les états financiers consolidés de 2019 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, IAS 36, IFRS 9 et IFRS 16.

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.

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	
	06/2020	12/2019	06/2020	06/2019
Riel cambodgien	4 583	4 578	4 504	4 564
Roupie indonésienne	16 015	15 615	16 214	16 050
Dollar américain	1.1198	1.1234	1.1031	1.1313

Note 2. Filiales et entreprises associées

Il n'y a pas de mouvement de périmètre au cours du premier semestre 2020.

Note 3. Immobilisations corporelles

EUR	Terrains et pépinières	Constructions	Installations techniques	Mobilier mat. roulant et autres	Immo. en cours	Actifs biologiques producteurs	TOTAL
Du 01/01/2019							
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
Du 01/01/2020							
Au 30/06/2020							
Acquisitions	520 616	40 985	244 883	599 038	865 801	4 090 525	6 361 848
Cessions	0	-26 898	-930 333	-71 063	0	-1 495 915	-2 524 209

Au 30 juin 2020, la valeur nette comptable des immobilisations corporelles tient également compte d'amortissements pour 5,3 millions d'euros et d'écarts de conversion (-2,3 millions d'euros).

Note 4. 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 permis 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'état de la situation financière les actifs au titre de droits d'utilisation et les dettes liées aux contrats de location qui étaient précédemment traités comme des locations simples selon les principes de la norme IAS 17. Les dettes liées aux contrats de location ont été évaluées à la valeur des paiements restants à effectuer actualisées 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 Groupe a appliqué les mesures de simplifications suivantes permises par la norme :

- utilisation d'un taux d'actualisation unique pour les contrats à caractéristiques similaires ;
- non comptabilisation des actifs au titre du droit d'utilisation et de dettes de location pour les contrats de location qui sont arrivés à terme dans les 12 mois qui ont suivi la première application de la norme. Les charges correspondantes ont été reconnues avec les charges liées aux contrats de location à court terme ;
- exclusion des coûts directs initiaux pour la valorisation initiale des droits d'utilisation d'actifs.

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

- droits d'utilisation d'actifs : augmentation de 1,3 millions d'euros
- actifs d'impôts différés : augmentation de 0,02 million d'euros
- dettes liées aux contrats de location : augmentation de 1,4 millions.

L'impact net sur les résultats reportés au 1er janvier 2019 a été une baisse de 0,3 million d'euros.

* Droits d'utilisation d'actifs

EUR	<i>Mobilier, matériel roulant et autres</i>	<i>Immeubles</i>	<i>Terrains et concessions agricoles</i>	<i>Total</i>
Du 01/01/2019				
Au 30/06/2019				
Amortissements	0	-46 043	-20 806	-66 849
Ecart de conversion	0	22 747	-11 025	11 722
Du 01/01/2020				
Au 30/06/2020				
Amortissements	0	-13 286	-45 112	-58 398
Ecart de conversion	0	-34	-19 966	-20 000

*** Dettes liées aux contrats de location**

EUR	30/06/2020	31/12/2019
Dettes à plus d'un an	1 217 665	1 295 694
Dettes à moins d'un an	26 030	25 938
Total	1 243 695	1 321 632

*** Impact sur le compte de résultat**

EUR	30/06/2020	30/06/2019
Amortissements des droits d'utilisation d'actifs	58 398	66 849
Charges liés aux contrats de location de courte durée et des actifs à faible valeur	13 650	11 757
Charge d'intérêt (incluse dans les charges financières)	33 346	20 501
Total	105 394	99 107

Note 5. Participations dans les entreprises associées

	30/06/2020	31/12/2019
	EUR	EUR
Valeur au 1er janvier	22 764 737	22 180 704
Quote-part du Groupe dans le résultat des entreprises associées	578 715	5 704 070
Dividendes	-3 302 248	-5 046 264
Variation de la juste valeur des titres valorisés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat étendu	-82 294	133 933
Autres mouvements	15 681	-207 706
Valeur au 30 juin / 31 décembre	19 974 591	22 764 737

	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
	30/06/2020	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
	EUR	EUR	EUR	EUR
Centrages S.A.	3 088 175	8 363	3 154 812	4 126
Immobilière de la Pépinière S.A.	1 878 756	-42 879	1 921 744	-49 426
Induservices S.A.	248 128	166 861	81 268	222 173
Induservices FR S.A.	-1 018 961	-128 648	-890 313	-140 207
Management Associates S.A.	-230 867	-228 485	-2 382	15 390
Socfin Green Energy S.A.	722 248	-30 586	752 833	23 088
Socfin Research S.A.	1 675 045	-99 890	1 774 935	-99 505
Socfinco S.A.	826 649	54 071	872 578	63 860
Socfinco FR S.A.	5 372 046	741 178	4 809 598	919 141
Sodimex S.A.	165 838	-1 608	167 446	-3 729
Sodimex FR S.A.	1 931 490	-252 329	2 183 819	-8 164
Sogescol FR S.A.	5 057 081	385 764	7 686 340	1 366 768
Terrasia S.A.	258 963	6 903	252 059	4 835
TOTAL	19 974 591	578 715	22 764 737	2 318 350

Au 30 juin 2020, 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
	30/06/2020	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
	EUR	EUR	EUR	EUR
Centrages S.A.	3 776 702	1 352 311	3 541 811	1 355 212
Immobilière de la Pépinière S.A.	4 292 559	240 048	4 390 218	227 123
Induservices S.A.	1 702 016	2 990 503	2 554 004	2 462 500
Induservices FR S.A.	6 093 703	1 056 042	5 507 277	971 013
Management Associates S.A.	13 255 648	1 032 500	14 582 030	1 982 182
Socfin Green Energy S.A.	1 480 796	79 398	1 537 392	180 948
Socfin Research S.A.	3 797 151	8 820	3 975 939	36 018
Socfinco S.A.	2 113 052	812 811	1 874 612	812 233
Socfinco FR S.A.	20 344 664	10 511 084	14 712 139	10 219 620
Sodimex S.A.	398 982	0	555 407	0
Sodimex FR S.A.	15 820 538	6 292 150	13 474 446	7 710 162
Sogescol FR S.A.	36 554 014	115 371 661	35 282 616	123 768 728
Terrasia S.A.	547 116	33 238	527 223	33 005
TOTAL	110 176 941	139 780 566	102 515 114	149 758 744

Note 6. Stocks

	30/06/2020	31/12/2019
	EUR	EUR
Matières premières	583 268	579 678
Consommables	4 212 132	5 704 260
Pièces de rechanges	1 347 055	0
Produits en cours de fabrication	6 274 158	8 749 976
Produits finis	5 088 468	3 569 571
Total brut avant réductions de valeur	17 505 081	18 603 485
Réductions de valeur sur stocks	-335 100	-290 640
Total net	17 169 981	18 312 845

*** Réconciliation des stocks**

	30/06/2020	31/12/2019
	EUR	EUR
Situation au 1er janvier	18 603 485	21 613 972
Variation de stocks	590 349	-560 295
Juste valeur de la production agricole	-1 253 528	-3 660 462
Ecarts de conversion	-435 225	1 210 270
Total brut au 31 décembre avant réductions de valeur	17 505 081	18 603 485
Réductions de valeur sur stocks	-335 100	-290 640
Total net au 30 juin / 31 décembre	17 169 981	18 312 845

*** Quantité de stocks par catégories**

31/12/2019	Matières premières	Produits en cours de fabrication	Produits finis
Palmiers (en tonnes)	0	0	1 789
Hévéa (en tonnes)	484	0	2 344
Autres (en unités)	0	15 414 927	308 485
30/06/2020	Matières premières	Produits en cours de fabrication	Produits finis
Palmiers (en tonnes)	1 515	0	4 575
Hévéa (en tonnes)	324	0	1 798
Autres (en unités)	0	13 544 856	559 063

Note 7. Autres créances (actif courant)

	30/06/2020	31/12/2019
	EUR	EUR
Créances sociales	9 228	8 480
Autres créances (*)	116 360 268	107 380 423
Comptes de régularisation	48 676	10 831
Valeur au 30 juin / 31 décembre	116 418 172	107 399 734

(*) Les « Autres créances » sont essentiellement composées :

- d'un prêt de 80 millions d'euros chez Socfinaf S.A., constitué suite à la conversion d'une dette liée au cash pooling ainsi que
- de créances liées au cash pooling chez Socfinde S.A. pour 6,4 millions d'euros (82,1 millions d'euros au 31 décembre 2019).

Note 8. Capital

Le capital social souscrit et entièrement libéré s'élève au 30 juin 2020 à 24.492.825 euros (inchangé par rapport au 31 décembre 2019). Il est représenté par 19.594.260 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 en 2018, les porteurs de ces actions ne s'étant pas enregistrés auprès du dépositaire.

A ce jour la Caisse de consignation n'a pas encore ouvert de dossier de consignation.

Note 9. Autres dettes

	30/06/2020	31/12/2019
	EUR	EUR
Dettes sociales	2 247 823	344 277
Autres dettes (*)	19 237 609	25 316 466
Comptes de régularisation	12 760 811	16 085 816
Valeur au 30 juin / 31 décembre	34 246 243	41 746 559

(*) Les « Autres dettes » sont principalement composées de dettes liées au cash pooling chez Socfinde S.A. pour 14,2 millions d'euros (21 millions d'euros au 31 décembre 2019).

Note 10. Instruments financiers

31/12/2019	Prêts et emprunts	Titres à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat étendu(*)	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	
Actifs							
Titres à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat étendu	0	633 987	0	633 987	0	0	
Avances à long terme	3 083 077	0	87 586	3 170 663	3 083 077	87 586	
Autres actifs non-courants	8 200 000	0	0	8 200 000	8 200 000	0	
Créances commerciales	0	0	4 174 869	4 174 869	0	4 174 869	
Autres créances	0	0	107 399 734	107 399 734	0	107 399 734	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0	0	12 592 654	12 592 654	0	12 592 654	
Total actifs	11 283 077	633 987	124 254 843	136 171 907	11 283 077	124 254 843	
Passifs							
Dettes à plus d'un an liées aux contrats de location	1 295 694	0	0	1 295 694	1 295 694	0	
Dettes à moins d'un an liées aux contrats de location	25 938	0	0	25 938	25 938	0	
Dettes commerciales (courants)	0	0	3 539 458	3 539 458	0	3 539 458	
Autres dettes (courants)	0	0	41 746 559	41 746 559	0	41 746 559	
Total passifs	1 321 632	0	45 286 017	46 607 649	1 321 632	45 286 017	
31/12/2019							
EUR							
				<i>Juste valeur</i>			
				Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	TOTAL
Titres valorisés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat étendu			0	0	0	633 987	633 987

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

30/06/2020	Prêts et emprunts	Titres à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat étendu (*)	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	
Actifs							
Titres valorisés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat étendu	0	616 734	0	616 734	0	0	
Avances à long terme	3 076 804	0	87 464	3 164 268	3 076 804	87 464	
Autres actifs non-courants	8 200 000	0	0	8 200 000	8 200 000	0	
Créances commerciales	0	0	3 481 326	3 481 326	0	3 481 326	
Autres créances	0	0	116 418 172	116 418 172	0	116 418 172	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0	0	9 307 386	9 307 386	0	9 307 386	
Total actifs	11 276 804	616 734	129 294 348	141 187 886	11 276 804	129 294 348	
Passifs							
Dettes à plus d'un an liées aux contrats de location	1 217 665	0	0	1 217 665	1 217 665	0	
Dettes à moins d'un an liées aux contrats de location	26 030	0	0	26 030	26 030	0	
Dettes financières à moins d'un an	0	0	7 162 993	7 162 993	0	7 162 993	
Dettes commerciales (courants)	0	0	4 398 452	4 398 452	0	4 398 452	
Autres dettes (courants)	0	0	34 246 243	34 246 243	0	34 246 243	
Total passifs	1 243 695	0	45 807 688	47 051 383	1 243 695	45 807 688	
30/06/2020				Juste valeur			
EUR				Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	TOTAL
Titres valorisés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat étendu				0	0	616 734	616 734

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

Note 11. Dotations aux amortissements

	30/06/2020	30/06/2019
	EUR	EUR
<i>Dotations aux amortissements</i>		
Sur droits d'utilisation d'actifs	58 398	66 849
Sur immobilisations incorporelles	37 903	47 798
Sur immobilisations corporelles hors actifs biologiques producteurs	2 621 650	2 805 730
Sur actifs biologiques producteurs	2 642 278	2 534 442
Total	5 360 229	5 454 819

Note 12. Autres produits financiers

	30/06/2020	30/06/2019
	EUR	EUR
<i>Sur actifs/passifs non-courants</i>	2 793	6 261
Intérêts sur autres participations	2 793	6 261
<i>Sur actifs/passifs courants</i>		
Intérêts provenant des créances et de la trésorerie	1 679 680	262 261
Gains de change	2 078 491	595 561
Autres	246 872	268 107
TOTAL	4 007 836	1 132 190

Note 13. Charges financières

	30/06/2020	30/06/2019
	EUR	EUR
<i>Sur actifs/passifs non-courants</i>	33 346	20 501
Charge d'intérêt liée aux contrats de location	33 346	20 501
<i>Sur actifs/passifs courants</i>	1 559 752	873 318
Intérêts et charges financières	43 559	29 751
Pertes de change	1 489 913	782 812
Autres	26 280	60 755
TOTAL	1 593 098	893 819

Note 14. Dividendes

Un dividende d'un montant de 0,80 euro par action résulte de l'affectation du résultat de l'exercice 2019, conformément à la décision de l'Assemblée Générale des actionnaires du 26 mai 2020. Le dividende de l'exercice précédent s'élevait à 0,90 euro par action.

Note 15. Informations relatives aux parties liées

* Rémunérations allouées aux administrateurs

	30/06/2020	30/06/2019
	EUR	EUR
Avantages à court terme	3 950 440	3 250 106
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	31/12/2019			
	Société mère	Entreprises associées	Autres parties liées	TOTAL
<i>Actifs non-courants</i>				
Avances à long terme	0	596 613	0	596 613
Autres actifs non-courants	0	8 200 000	0	8 200 000
	0	8 796 613	0	8 796 613
<i>Actifs courants</i>				
Créances commerciales	0	1 039 342	30 828	1 070 170
Autres créances	0	6 441 803	100 534 434	106 976 237
	0	7 481 145	100 565 262	108 046 407
<i>Passifs courants</i>				
Dettes commerciales	0	734 298	1 443	735 741
Autres dettes	13 265	12 281 088	2 737 876	15 032 229
	13 265	13 015 386	2 739 319	15 767 970

TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIEES AU 30 JUIN 2019

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

EUR	30/06/2020			
	Société mère	Entreprises associées	Autres parties liées	TOTAL
Actifs non-courants				
Avances à long terme	0	592 500	0	592 500
Autres actifs non-courants	0	8 200 000	0	8 200 000
	0	8 792 500	0	8 792 500
Actifs courants				
Créances commerciales	0	704 035	30 532	734 567
Autres créances	7 896 163	6 480 822	101 247 925	115 624 910
	7 896 163	7 184 857	101 278 457	116 359 477
Passifs courants				
Dettes commerciales	0	989 903	0	989 903
Autres dettes	0	8 317 891	14 480	8 332 371
	0	9 307 794	14 480	9 322 274

TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIEES AU 30 JUIN 2020

Prestations de services et livraisons de biens effectuées	0	5 753 293	100 550	5 853 843
Prestations de services et livraisons de biens reçues	0	2 784 734	0	2 784 734
Produits financiers	7 286	5 333	1 641 112	1 653 731
Charges financières	0	186	2 521	2 707

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 5,7 millions d'euros en 2020 contre 6,9 millions d'euros au premier semestre 2019.

En 2020, Socfinaf a contracté un emprunt de 80 millions d'euros auprès de Socfinasia. Ce prêt de Socfinasia est productif d'un intérêt annuel au taux de 4%. Le montant d'intérêts comptabilisés pour l'année 2020 est de 1,6 million d'euros. Au 30 juin 2020, le solde restant dû est présenté à 81,6 millions d'euros et est classé en Autres créances vis-à-vis des Autres parties liées.

Le solde des Autres créances relatives aux Autres parties liées sont inscrits chez Socfinde S.A., société de droit luxembourgeois, faisant partie du périmètre consolidé.

Socfinde présente une créance de 19,7 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 2020 est de 0,05 million d'euros. Au 30 juin 2020, le solde restant dû est présenté à 19,7 millions d'euros.

Note 16. 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 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

*** Résultat sectoriel au 30 juin 2020**

<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	-1 782 931
Cambodge	1 463 682	0	-1 643 965
Indonésie	62 101 278	0	20 168 099
TOTAL	63 564 960	0	16 741 203
Juste valeur de la production agricole			-1 253 528
Autres retraitements IFRS			-1 245 015
Retraitements de consolidation (intragroupes et autres)			-2 942 427
Produits financiers			4 015 064
Charges financières			-1 881 683
Quote-part du Groupe dans le résultat des entreprises associées			578 715
Impôts			-5 234 953
Résultat net de la période			8 777 376

*** 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.

	30/06/2020	31/12/2019
	EUR	EUR
Europe	1 747 618	7 113 372
Cambodge	68 660 261	70 247 438
Indonésie	109 064 220	107 752 640
TOTAL	179 472 099	185 113 450
IFRS 3 : Juste valeur des actifs biologiques producteurs	269 872	276 461
IAS 2/IAS 41 : Production agricole	6 473 489	7 938 116
Retraitements de consolidation (intragroupes et autres)	5 324 099	5 158 147
Total des actifs sectoriels consolidés	191 539 559	198 486 174

Note 17. 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.