



2021

**Socfinasia**

**RAPPORT ANNUEL**

Ce document est une traduction en français de la version anglaise audité. En cas de différence, seule la version anglaise audité fait foi.

# SOMMAIRE

<b>Portrait du Groupe</b> .....	<b>5</b>
1. Présentation du Groupe .....	5
2. Historique .....	5
3. Structure du Groupe .....	7
4. Renseignement sur les participations de Socfinasia .....	8
<b>Marché international du caoutchouc et des huiles végétales</b> .....	<b>19</b>
1. Caoutchouc .....	19
2. Huiles végétales.....	22
<b>Environnement et responsabilité sociale</b> .....	<b>25</b>
<b>Chiffres clés</b> .....	<b>26</b>
1. Indicateurs d'activités .....	26
2. Chiffres clés du compte de résultat consolidé et du tableau des flux de trésorerie consolidés .....	27
3. Chiffres clés de l'état de la situation financière consolidée .....	27
<b>Données boursières</b> .....	<b>28</b>
<b>Faits marquants de l'exercice</b> .....	<b>28</b>
<b>Déclaration sur la gouvernance d'entreprise</b> .....	<b>29</b>
1. Introduction .....	29
2. Charte de gouvernance d'entreprise .....	29
3. Conseil d'Administration .....	29
4. Les Comités du Conseil d'Administration.....	32
4.1 Comité d'Audit .....	32
4.2 Comité de Nomination et de Rémunération .....	33
5. Rémunérations .....	33
6. Notification de l'actionariat .....	33
7. Calendrier financier .....	34
8. Audit externe.....	34
9. Responsabilité sociale, sociétale et environnementale.....	34
10. Autres informations .....	34
<b>Déclaration de conformité</b> .....	<b>35</b>
<b>Rapport de gestion consolidé</b> .....	<b>36</b>
<b>Rapport d'audit sur les états financiers consolidés</b> .....	<b>41</b>
<b>Etats financiers consolidés</b> .....	<b>42</b>
1. Etat de la situation financière consolidée .....	42
2. Compte de résultat consolidé .....	44

3.	Etat du résultat étendu consolidé .....	45
4.	Tableau des flux de trésorerie consolidés.....	46
5.	Tableau de variation des capitaux propres consolidés.....	47
6.	Annexe aux états financiers consolidés.....	48
	Note 1. Généralités et méthodes comptables .....	48
	Note 2. Filiales et entreprises associées .....	64
	Note 3. Contrats de location .....	66
	Note 4. Immobilisations incorporelles .....	68
	Note 5. Immobilisations corporelles.....	69
	Note 6. Actifs biologiques.....	70
	Note 7. Dotations aux amortissements et pertes de valeur.....	71
	Note 8. Dépréciations d'actifs .....	71
	Note 9. Filiales non détenues en propriété exclusive dans lesquelles les participations ne donnant pas le contrôle sont significatives .....	73
	Note 10. Participations dans des entreprises associées .....	75
	Note 11. Titres valorisés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat étendu	80
	Note 12. Avances à long terme.....	80
	Note 14. Actifs et passifs d'impôts exigibles.....	82
	Note 15. Charge d'impôts .....	82
	Note 16. Stocks .....	84
	Note 17. Créances commerciales (actifs courants).....	85
	Note 18. Autres créances (actifs courants) .....	85
	Note 19. Trésorerie et équivalents de trésorerie.....	86
	Note 20. Capital et prime d'émission .....	86
	Note 21. Réserve légale .....	87
	Note 22. Engagements de retraites .....	87
	Note 23. Dettes financières.....	90
	Note 24. Autres dettes.....	93
	Note 25. Instruments financiers.....	94
	Note 26. Frais de personnel et effectifs moyens de l'exercice .....	96
	Note 27. Autres produits financiers .....	96
	Note 28. Charges financières .....	96
	Note 29. Résultat net par action.....	97
	Note 30. Dividendes et tantièmes .....	97
	Note 31. Informations relatives aux parties liées.....	98
	Note 32. Engagements hors bilan .....	100
	Note 33. Information sectorielle.....	100
	Note 34. Gestion des risques .....	106
	Note 35. Bénéfice avant intérêts, impôts, dépréciations et amortissements .....	110
	Note 36. Passifs éventuels .....	111

Note 37. Environnement politique et économique .....	113
Note 38. Evènements postérieurs à la date de clôture .....	113
Note 39. Honoraires du Réviseur d'entreprises agréé.....	113
<b>Rapport de gestion social .....</b>	<b>114</b>
<b>Rapport d'audit sur les états financiers sociaux .....</b>	<b>120</b>
<b>Etats financiers sociaux.....</b>	<b>121</b>
1. Bilan au 31 décembre 2021 .....	121
2. Compte de profits et pertes au 31 décembre 2021.....	123
3. Annexe aux états financiers sociaux au 31 décembre 2021 .....	124

## 1. Présentation du Groupe

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

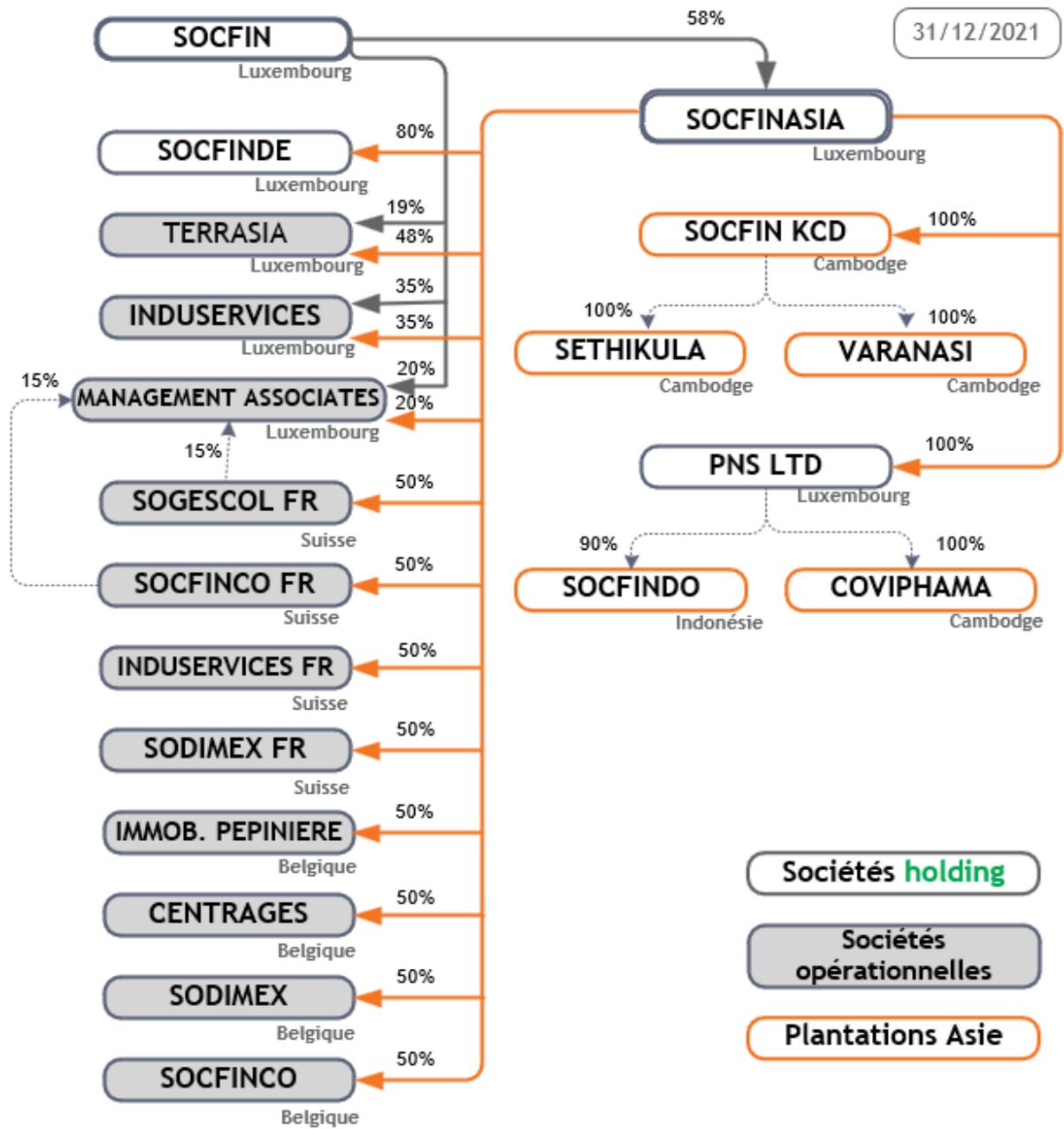
L'activité principale de Socfinasia consiste en la gestion d'un portefeuille de participations axées sur l'exploitation de plus de 52,000 hectares de plantations tropicales de palmiers à huile et d'hévéas, situées en Asie du Sud-Est. Socfinasia emploie 10,168 personnes et a réalisé, en 2021, un chiffre d'affaires consolidé de 168.2 millions d'euros.

## 2. Historique

- **20/11/1972** Constitution de Socfinasia sous la forme d'une holding luxembourgeoise par apport d'actions de PT Socfindo.
- **30/06/1973** Depuis sa constitution, Socfinasia a investi, entre autres, dans Fininter (Belgique) et Socfinal (Luxembourg).
- **23/01/1974** Les titres Socfinasia ont été admis à la cote de la Bourse de Luxembourg.
- **30/06/1975** Le portefeuille affiche de nouveaux investissements : Socfin (Belgique), Plantations Nord Sumatra (Belgique) et Selangor Plantations Cy (Malaysia).
- **30/06/1977** Socfinasia investit dans Sennah Rubber Cy, New African Plantations Cy, la Banque d'Investissements Privés et Socficom. Elle vend par contre ses participations Socfin (Belgique) et Socfinal.
- **04/12/1979** Augmentation de capital de PT Socfindo par incorporation de réserves. Attribution gratuite de 1,166 actions PT Atmino.
- **31/12/1980** Acquisition d'actions Selangor Holding, société luxembourgeoise cotée à la Bourse de Luxembourg.
- **24/04/1989** Augmentation de capital de PT Socfindo par incorporation de la réserve de réévaluation d'actifs immobilisés.
- **31/03/1996** Acquisition d'actions Intercultures, société luxembourgeoise cotée à la Bourse de Luxembourg.
- **31/03/1997** Dans un premier temps, Socfinasia a augmenté sa participation dans ses filiales indonésiennes : PT Socfindo et PT Atmino. Ensuite, Socfinasia a constitué Plantations Nord Sumatra Limited et y a transféré ses participations indonésiennes.
- **31/03/1999** Souscription à l'augmentation de capital d'Intercultures.
- **05/02/2000** OPA/OPE de Selangor Holding sur Sennah Rubber Cy qui sera liquidée en août 2000.
- **01/04/2000** Augmentation de capital à EUR 25,062,500 et du pair comptable à 1,002,500 actions.
- **26/06/2000** OPA de Socfinasia sur les titres Selangor Holding qui sera liquidée en mai 2001.
- **17/10/2000** Modification de la date de clôture de l'exercice social au 31 décembre.
- **31/12/2001** PNS Ltd a acheté 30% du capital de PT Socfindo à l'état indonésien.
- **31/12/2006** Restructuration des participations du Groupe Socfinal, dont la distribution de titres Intercultures par Socfinasia (spin-off) et repositionnement des sociétés opérationnelles du Groupe.

- **31/12/2007** Constitution de Socfin-KCD (Cambodge).
- **17/03/2010** Cession de Socfinaf Cy (Kenya).
- **10/01/2011** Assemblée Générale Extraordinaire qui entérine l'abandon du statut de holding 29.
- **01/06/2011** Attribution aux actionnaires existants de 20 actions nouvelles pour une action ancienne.
- **13/08/2013** A travers sa filiale PNS Ltd, Socfinasia a acquis 90% de Coviphama Co Ltd, une société de droit cambodgien, attributaire d'une nouvelle concession (5,300 hectares).
- **30/07/2015** Acquisition d'actions Socfin-KCD pour porter le pourcentage de détention à 100%.

### 3. Structure du Groupe



## 4. Renseignement sur les participations de Socfinasia

Portefeuille	Nombre de titres	% direct
<b><i>Cambodge</i></b>		
Socfin-KCD Co	2,000	100.00%
<b><i>Luxembourg</i></b>		
PNS Ltd	27,780,000	100.00%
Socfinde	199,790	79.92%
Management Associates	2,000	20.00%
Terrasia	4,781	47.81%
Induservices	3,500	35.00%
<b><i>Belgique</i></b>		
Centrages	7,500	50.00%
Immobilière de la Pépinière	3,333	50.00%
Socfinco	8,750	50.00%
Sodimex	70,000	50.00%
<b><i>Suisse</i></b>		
Sogescol FR	2,650	50.00%
Socfinco FR	650	50.00%
Sodimex FR	675	50.00%
Induservices FR	700	50.00%

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

Sauf autre indication, les capitaux propres comprennent le capital, les réserves au sens large et le résultat reporté avant répartition bénéficiaire de l'exercice sous revue.

Les données sociales sont mentionnées de préférence aux données consolidées.

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

## PT SOCFIN INDONESIA "SOCFINDO"

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

### Principales données

Surface (hectares) Au 31/12/2020	Surface plantée		Total
	Mature	Immature	
Hévéa	5,907	928	6,835
Palmier	34,712	4,376	39,088
	<b>40,619</b>	<b>5,304</b>	<b>45,923</b>

Concessions : 47,643 hectares

Personnel permanent au 31 décembre 2021 : 9,222

Production et vente Au 31 décembre	Réalisé 2021	Réalisé 2020
<b>Production (tonnes)</b>		
Caoutchouc	8,550	9,802
Huile de palme	180,584	182,577
Semences (milliers)	9,366	8,042
Chiffre d'affaires (000 EUR)	160,251	121,354
Résultat (000 EUR)	64,841	36,586
<b>Prix de vente moyen (EUR/kg)</b>		
Caoutchouc	1.49	1.31
Huile de palme	0.78	0.57
Semences (EUR/1.000)	567	490
Cours moyen IDR/EUR	16,938	16,725
Cours de clôture IDR/EUR	16,161	17,308

Chiffres clés (millions IDR) At 31 <sup>st</sup> December	2021	2020
Actifs immobilisés	1,473,092	1,486,341
Actifs circulants	783,085	495,666
Capitaux propres (*)	1,045,550	878,722
Dettes provisions et tiers (*)	1,210,627	1,103,285
Résultat de l'exercice	1,098,297	611,893
Dividende final unitaire brut (USD)	(**)	500
Acompte sur dividende unitaire brut (USD)	800	450
Participation de PNS Ltd S.A. (%)	89.98	89.98

(\*) Après acompte sur dividende.

(\*\*) Non connu à ce jour.

## PT SOCFIN INDONESIA « SOCFINDO »

### ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE

Exercices aux 31 décembre 2021 et 2020

(Exprimés en milliers de Roupies, sauf indication contraire)

Taux de change : EUR 1 = IDR 16,161 17,308

<b>ACTIFS</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	332,219,716	221,171,710
Créances clients		
Créances commerciales		
Parties liées	17,186,198	17,177,523
Tiers	11,945,572	6,404,928
Autres	15,938,930	5,418,798
Stocks	225,683,668	182,841,918
Actifs d'impôts exigibles	8,096,179	7,702,478
Charges payées d'avance et autres actifs courants	0	398,963
Actifs biologiques	172,015,227	108,111,951
<b>TOTAL ACTIFS COURANTS</b>	<b>783,085,490</b>	<b>549,228,269</b>
<b>ACTIFS NON-COURANTS</b>		
Actifs immobilisés	1,464,467,746	1,428,193,000
Droit d'utilisation d'actifs	4,412,547	5,883,396
Créances d'impôts	0	1,789,708
Actifs d'impôts différés	4,200,294	29,564,927
Avances et acomptes sur achat d'actifs immobilisés	0	8,510,147
Charges à reporter	0	7,107,994
Autres	11,100	11,100
<b>TOTAL ACTIFS NON-COURANTS</b>	<b>1,473,091,687</b>	<b>1,481,060,271</b>
<b>TOTAL ACTIFS</b>	<b>2,256,177,176</b>	<b>2,030,288,540</b>

<b>PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>PASSIFS</b>		
<b>PASSIFS COURANTS</b>		
Dettes fournisseurs - tiers	25,976,433	28,190,404
Autres dettes		
Tiers	12,954,770	9,664,450
Parties liées	3,467,106	8,668,998
Charges à payer	303,800,224	244,139,682
Avances et acomptes recus sur commandes en cours	30,555,928	42,591,769
Produits de loyers constatés d'avance	0	657,368
Dettes relatives aux avantages du personnel	5,006,977	89,182,790
Dettes fiscales	232,322,738	161,594,708
<b>TOTAL PASSIFS COURANTS</b>	<b>614,084,175</b>	<b>584,690,168</b>
<b>PASSIFS NON-COURANTS</b>		
Dettes non-courantes relatives aux avantages du personnel	596,542,873	518,594,902
<b>TOTAL PASSIFS</b>	<b>1,210,627,048</b>	<b>1,103,285,070</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital		
Type A	2,385	2,385
Type B	265	265
Type C	7,947,350	7,947,350
Type D	34,300,000	34,300,000
<b>Total capital</b>	<b>42,250,000</b>	<b>42,250,000</b>
Prime d'émission	3,670,500	3,670,500
Bénéfices reportés		
Affectés à la réserve générale	-50,385,700	241,883,991
Non affectés	1,050,015,328	639,198,979
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>1,045,550,128</b>	<b>927,003,470</b>
<b>TOTAL PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES</b>	<b>2,256,177,176</b>	<b>2,030,288,540</b>

## COMPTE DE RESULTAT ET AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT ETENDU

Exercices aux 31 décembre 2021 et 2020

(Exprimés en milliers de Roupies, sauf indication contraire)

	2021	2020
CHIFFRE D'AFFAIRES	2,694,322,407	2,028,406,941
COÛT DES MARCHANDISES VENDUES	-897,162,856	-879,869,066
<b>MARGE BRUTE</b>	<b>1,797,159,551</b>	<b>1,148,537,875</b>
Frais de vente	-47,001,057	-45,699,393
Dépenses administratives et autres frais généraux	-476,184,530	-389,699,233
Autres produits	33,839,381	108,402,886
Autres charges	-23,462,872	-19,072,221
Gains (pertes) de variation de juste valeur des actifs biologiques	63,903,276	21,297,164
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>1,348,253,749</b>	<b>823,767,078</b>
Résultat financier	8,987,330	8,988,503
<b>RESULTAT AVANT IMPOTS</b>	<b>1,357,241,079</b>	<b>832,755,581</b>
Charge d'impôt	-296,641,780	-213,817,952
<b>RESULTAT NET</b>	<b>1,060,599,299</b>	<b>618,937,629</b>
Résultat étendu		
Réévaluation des avantages postérieurs à l'emploi	-10,583,972	41,237,060
<b>TOTAL RESULTAT ETENDU</b>	<b>1,050,015,327</b>	<b>660,174,689</b>

(\*) Ces montants comprennent des tantièmes payés aux administrateurs de PT Socfindo qui sont membres du Conseil d'Administration de Socfinasia (2021 = IDR 61,066,588,216 et 2020 = IDR 43,424,440,254).

## SOCFIN-KCD Co Ltd

Capital : KHR 160,000,000,000.

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

### Principales données

Surfaces (hectares) Au 31/12/2021	Surface plantée		
	Mature	Immature	Total
Hévéa	3,529	267	3,796

Concessions : 6,659 ha (y compris les concessions des filiales)

Personnel permanent au 31 décembre 2021 : 773

Productions (tonnes)	2021	2020
Caoutchouc	6,107	5,466
Chiffre d'affaires (000 EUR)	7,935	5,166
Résultat (000 EUR)	915	-787
Prix de vente moyen (EUR/kg)		
Caoutchouc	1.30	0.95
Cours moyen KHR/EUR	1.18	4,672
Cours de clôture KHR/EUR	1.13	4,964

Chiffres clés (milliers d'USD) (2020: millions KHR)	2021	2020
Au 31 décembre		
Actifs immobilisés	53,468	227,492
Actifs circulants	4,940	13,607
Capitaux propres (*)	33,418	130,847
Dettes provisions et tiers (*)	24,991	110,253
Résultat de la période	1,081	-3,679
Participation de Socfinasia S.A. (en %)	100.00	100.00

(\*) Avant affectation.

## COVIPHAMA Co Ltd

Capital : KHR 8,640,000,000.

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

### Principales données

Surfaces (hectares) Au 31/12/2021	Surface plantée		
	Mature	Immature	Total
Hévéa	1,361	1,894	3,255

Concessions : 5,345 hectares

Personnel permanent au 31 décembre 2021 : 173

	2021	2020
Average rate EUR / USD (2020: EUR / KHR)	1.18	4,672
Closing rate EUR / USD (2020: EUR / KHR)	1.13	4,964

Chiffres clés (milliers d'USD) (2020 : millions KHR) Au 31 décembre	2021	2020
Actifs immobilisés	23,002	92,203
Actifs circulants	1,052	4,342
Capitaux propres	-447	-2,125
Dettes provisions et tiers	24,500	98,670
Résultat de la période	79	-497
Participation de Socfinasia (%)	100.00	100.00

## PLANTATION NORD-SUMATRA « PNS » Ltd

Capital : USD 260,084,774.

PNS Ltd est une société de portefeuille dont les principaux actifs sont une participation de 89.98% dans PT Socfindo, une participation de 100% dans Coviphama Co Ltd ainsi qu'une créance sur cette dernière.

	2021	2020
Cours moyen USD/EUR	1.18	1.15
Cours de clôture USD/EUR	1.13	1.23

<i>Chiffres clés (milliers d'USD)</i>		
<i>Au 31 décembre</i>	2021	2020
Actifs immobilisés	391,271	306,521
Actifs circulants	19,786	1,498
Capitaux propres (*)	310,358	307,993
Dettes provisions et tiers (*)	100,700	26
Résultat de la période	49,591	33,360
Résultat distribué	47,226	33,808
Participation de Socfinasia S.A. (%)	100.00	99.99

(\*) Avant affectation.

## SOCFINDE S.A.

Capital : EUR 1,250,000

Socfinde S.A. est une société holding de financement de droit luxembourgeois.

L'exercice se clôture le 31 décembre 2021 par un profit de EUR 9,970. Le Conseil d'Administration proposera à l'Assemblée Générale de ne pas verser de dividende.

<i>Chiffres clés (milliers d'euros)</i>		
<i>Au 31 décembre</i>	<i>2021</i>	<i>2020</i>
Actifs immobilisés	9,932	10,512
Actifs circulants	28,728	43,559
Capitaux propres	5,883	5,873
Dettes provisions et tiers	32,776	48,197
Résultat de l'exercice	10	-68
Participation de Socfinasia S.A. (%)	79.92	79.92

## SOGESCOL FR S.A.

Capital : CHF 5,300,000

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

L'exercice se clôture le 31 décembre 2020 par un bénéfice de USD 6,056,903. Le Conseil d'Administration proposera à l'Assemblée Générale des actionnaires une distribution de bénéfice à hauteur de USD 6,000.000.

	2021	2020
Cours moyen USD/EUR	1.18	1.15
Cours de clôture USD/EUR	1.13	1.23

<i>Chiffres clés (milliers d'USD)</i>		
<i>Au 31 décembre</i>	2021	2020
Actifs immobilisés	1,034	1,088
Actifs circulants	51,544	36,307
Capitaux propres (*)	14,940	13,484
Dettes provisions et tiers (*)	37,637	23,911
Résultat de la période	6,057	3,759
Résultat distribué	6,000	4,600
Dividende unitaire brut (USD)	1,132	868
Participation de Socfinasia S.A. (%)	50.00	50.00

(\*) Avant affectation.

## SOCFINCO FR S.A.

Capital : CHF 1,300,000

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

L'exercice clôturé au 31 décembre 2021 présente un résultat positif de EUR 6,288,105. Le Conseil d'Administration proposera à l'Assemblée Générale des actionnaires une distribution de bénéfice à hauteur de EUR 8,000,000.

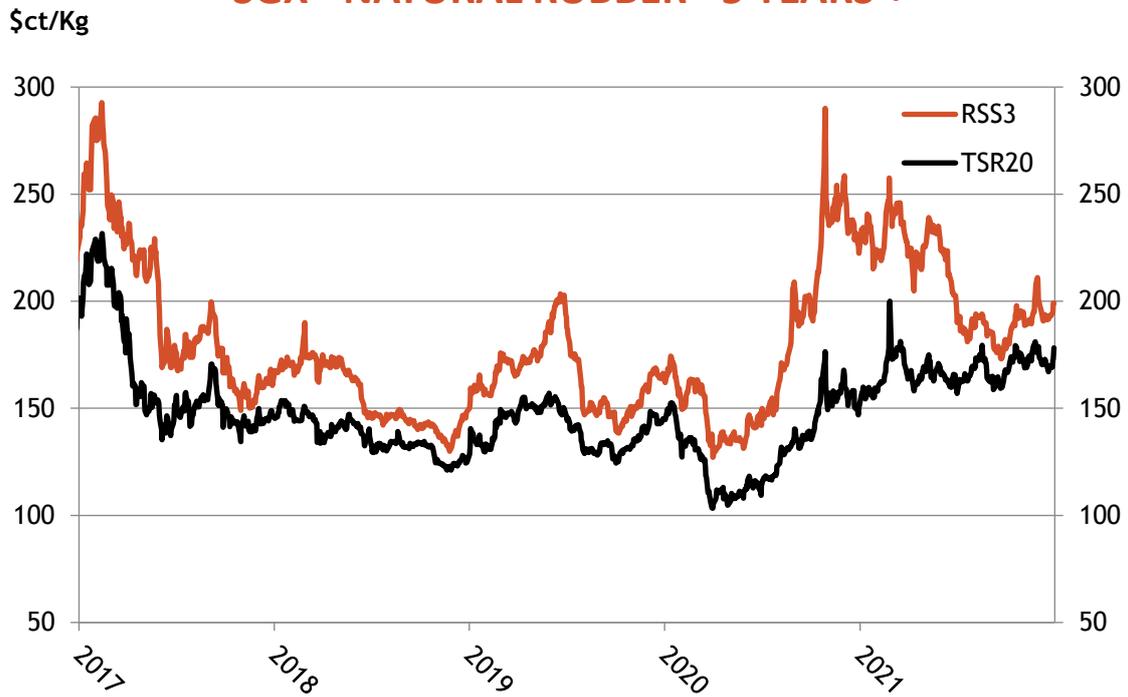
<i>Chiffres clés (milliers d'euros)</i>		
<i>Au 31 décembre</i>	<i>2021</i>	<i>2020</i>
Actifs immobilisés	5,974	7,087
Actifs circulants	19,609	12,579
Capitaux propres (*)	15,598	11,310
Dettes provisions et tiers (*)	9,985	8,356
Ventes et prestations	25,179	19,933
Résultat de l'exercice	6,288	1,535
Résultat distribué	8,000	2,000
Dividende unitaire brut (EUR)	6,154	1,538
Participation de Socfinasia S.A. (%)	50.00	50.00

(\*) Avant affectation.

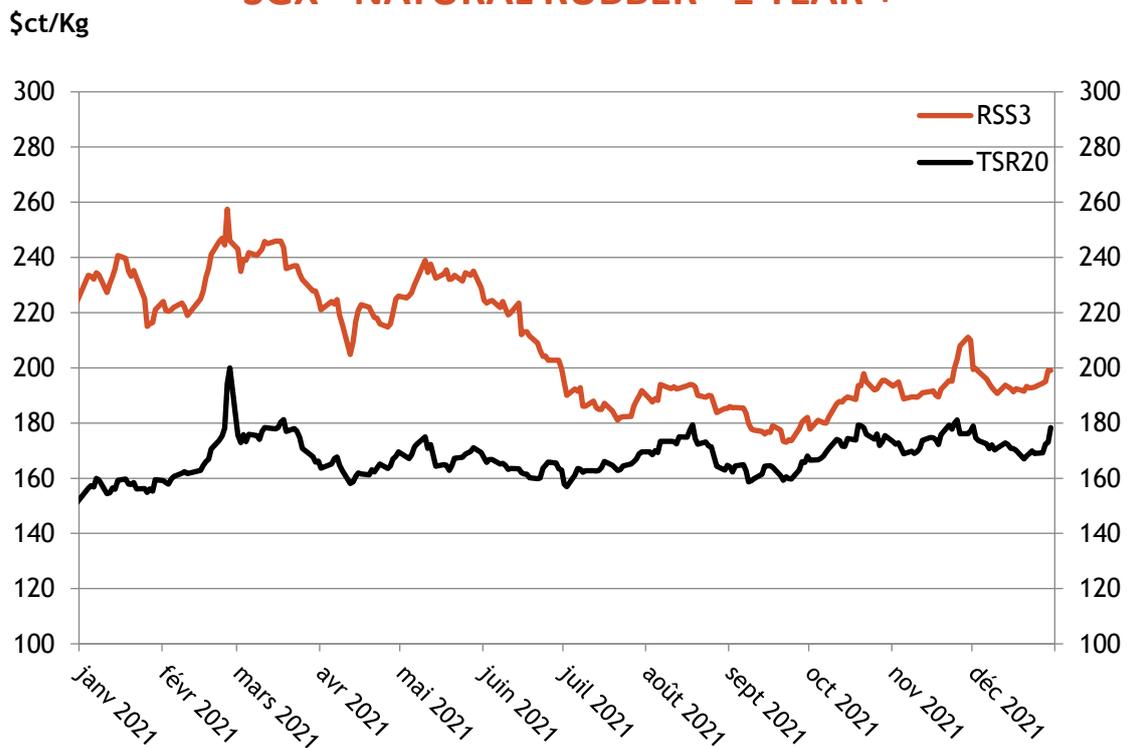
# Marché international du caoutchouc et des huiles végétales

## 1. Caoutchouc

### SGX - NATURAL RUBBER - 5 YEARS +



### SGX - NATURAL RUBBER - 1 YEAR +



## Le marché international en 2021

La moyenne des cours du caoutchouc naturel (TSR20 1<sup>re</sup> position sur SGX) pour l'année 2021 s'est établie à USD 1,677/tonne FOB Singapour contre USD 1,317/tonne en 2020 soit une hausse de USD 360/tonne (+27%).

Convertie en Euro, la moyenne de l'année 2021 est de EUR 1,417/tonne contre EUR 1,154/tonne sur l'année 2020 soit une augmentation de 23%.

La hausse des cours du caoutchouc naturel, initiée dès le début du second semestre 2020, s'est poursuivie durant le premier trimestre 2021. Les cours ont très brièvement atteint les USD 2,000/tonne à la fin du mois de février avant de corriger suite à l'annonce du gouvernement chinois de vouloir contrôler la hausse des matières premières.

Sur le second semestre, les cours se sont stabilisés entre USD 1,600 et 1,800/tonne ne sortant de cette échelle de prix qu'à de très rares occasions.

La reprise de la demande de caoutchouc encouragée par les plans de relance économique ainsi que les campagnes de vaccination permettant une reprise de la mobilité dans les pays consommateurs, ont eu un impact haussier sur les cours et ceci dans un contexte de réduction de l'offre. Néanmoins, l'apparition des variants Delta au printemps et Omicron à l'automne imposant aux différents états des nouvelles mesures de confinement ou de restrictions impactant la mobilité ont limité la hausse des cours du caoutchouc naturel.

Les différentes mesures sanitaires ont également affecté la production de caoutchouc en limitant l'accès des saigneurs dans certains pays producteurs tels que la Thaïlande et la Malaisie. Le développement d'une maladie de l'hévéa en Indonésie a également limité les livraisons du second producteur mondial.

Des perturbations logistiques liées au manque d'espace sur les bateaux en provenance d'Asie ont provoqué des ruptures d'approvisionnement de caoutchouc naturel impactant les usines des pneumaticiens aux Etats-Unis et en Europe. La très forte augmentation des taux de fret en sortie du sud-est asiatique a largement profité aux producteurs de caoutchouc naturel africains en termes de demande et de valorisation.

Les annonces faites en août par des constructeurs automobiles mettant à l'arrêt une partie de leurs chaînes de fabrication de véhicules en Europe et aux Etats-Unis suite à une pénurie de stock de semi-conducteurs ont eu un effet baissier sur les cours du caoutchouc. La forte contagiosité du variant Omicron a provoqué des vagues importantes de quarantaine, empêchant les usines productrices de pneus de tourner à pleine capacité, faute de travailleurs.

Dans ses dernières prévisions datées de décembre 2021, l'IRSG (International Rubber Study Group) estime désormais la production mondiale de caoutchouc naturel en 2021 à 13.79 millions de tonnes, en hausse de 5.7% par rapport à 2020 et la consommation mondiale à 13.88 millions de tonnes, en hausse de 9.4% par rapport à 2020. Par conséquent, l'IRSG estime un déficit de production mondiale de 90,000 tonnes, situation inédite depuis 2016.

La consommation mondiale en caoutchouc naturel a dépassé en 2021 les niveaux pré-covid de 2019 alors que la production mondiale en 2021 serait quasi identique à celle de 2019.

Le TSR20 1<sup>re</sup> position FOB Singapour sur SGX a clôturé l'année 2021 à USD 1,783/tonne.

## Perspectives 2022

Les cours du caoutchouc naturel en début d'année sont restés au-dessus des USD 1,700/tonne avec une moyenne sur les deux premiers mois de l'année atteignant USD 1,785/tonne contre USD 1,628/tonne sur la même période l'année dernière, soit une hausse de USD 157/tonne (+10%).

Les cours du caoutchouc naturel ont été soutenus au niveau des fondamentaux dans un contexte de reprise stimulée par les plans de relances économiques impactant positivement la demande tandis que l'offre continuerait d'être affectée par les problèmes de disponibilité de main d'œuvre dans les plantations et les maladies de l'hévéa en Indonésie.

Cependant, la pénurie de semi-conducteurs liée à la crise du fret continue d'impacter les chaînes de production des fabricants automobiles et par conséquent, ralentit la demande de caoutchouc pour les pneus de première monte.

Des taux de fret historiquement élevés en sortie du sud-est asiatique devraient persister toute l'année 2022 suite au manque de capacité de navires disponibles avec un retour à la normale prévu, au mieux, courant de l'année 2023. Dans ce contexte, depuis le début de l'année, le caoutchouc africain continue de garder un net avantage compétitif par rapport à ses concurrents asiatiques et, à l'approche de la période d'hivernage, bénéficie de primes substantielles par rapport au marché de référence de Singapour sur les grades homologués.

Fin février, les cours du caoutchouc ont franchi la barre des USD 1,800/tonne, niveau supérieur de l'échelle de prix (USD 1,600 - 1,800/tonne) dans laquelle ils ont oscillé pendant 1 an, pour atteindre USD 1,835/tonne. L'invasion russe en Ukraine ayant poussé le pétrole au-dessus des USD 100/baril et la crainte de rupture des livraisons de caoutchouc synthétique en provenance de la Russie ont soutenu les cours du caoutchouc naturel.

Tout comme en 2021, la Chine pourrait intervenir sur les marchés afin d'éviter des hausses trop importantes des cours des matières premières et un impact négatif sur sa croissance économique.

Le contexte géopolitique lié au conflit russo-ukrainien influencera les cours des matières premières, caoutchouc naturel compris. En cas de conflit prolongé impactant la reprise économique mondiale, le risque de « stagflation » combinant une forte inflation à une croissance économique faible est réel et pourrait peser sur les cours du caoutchouc. Des usines de pneumaticiens pourraient réduire leur production suite au manque d'approvisionnement en matières premières nécessaires à la fabrication des pneus.

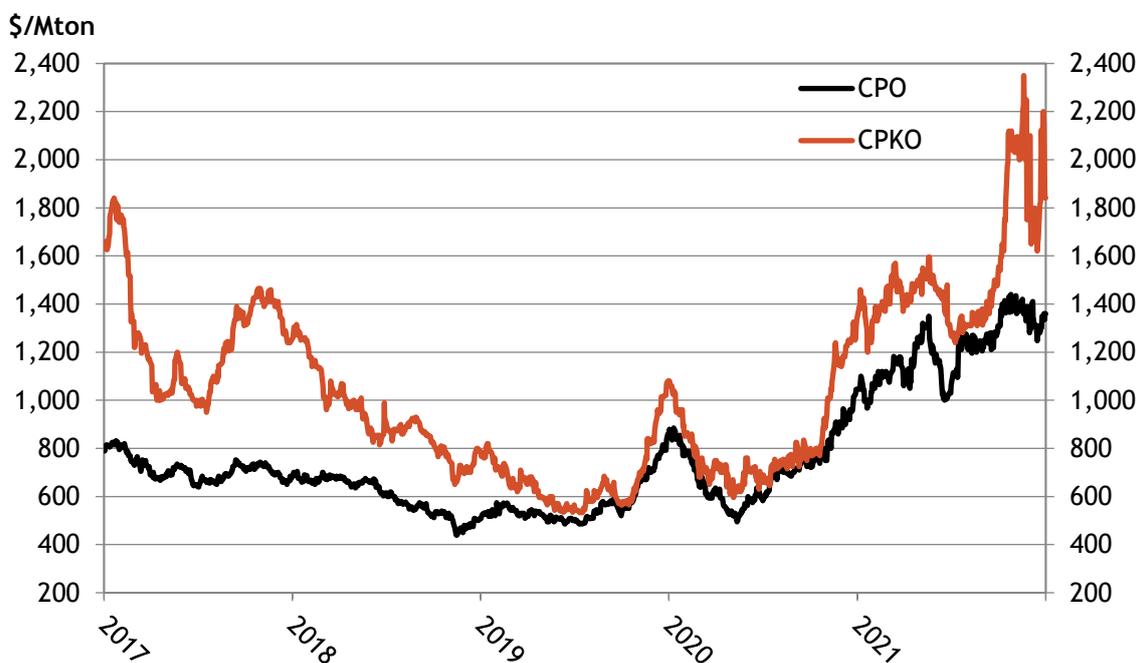
L'incertitude liée à l'évolution de la pandémie continuera d'influencer l'évolution des cours du caoutchouc en fonction de l'efficacité des politiques de vaccination dans le monde, de l'apparition de nouveaux variants et d'une possible détérioration de la situation sanitaire pouvant affecter la mobilité.

Selon les prévisions de l'IRSG, la consommation et la production mondiale seraient quasi à l'équilibre en 2022. L'offre mondiale de caoutchouc naturel s'élèverait à 14.27 millions de tonnes (+3.5% par rapport à 2021) et la demande mondiale à 14.29 millions de tonnes (+3% par rapport à 2021). L'IRSG prévoit un déficit de production de 21,000 tonnes en 2022 contre 90,000 tonnes en 2021.

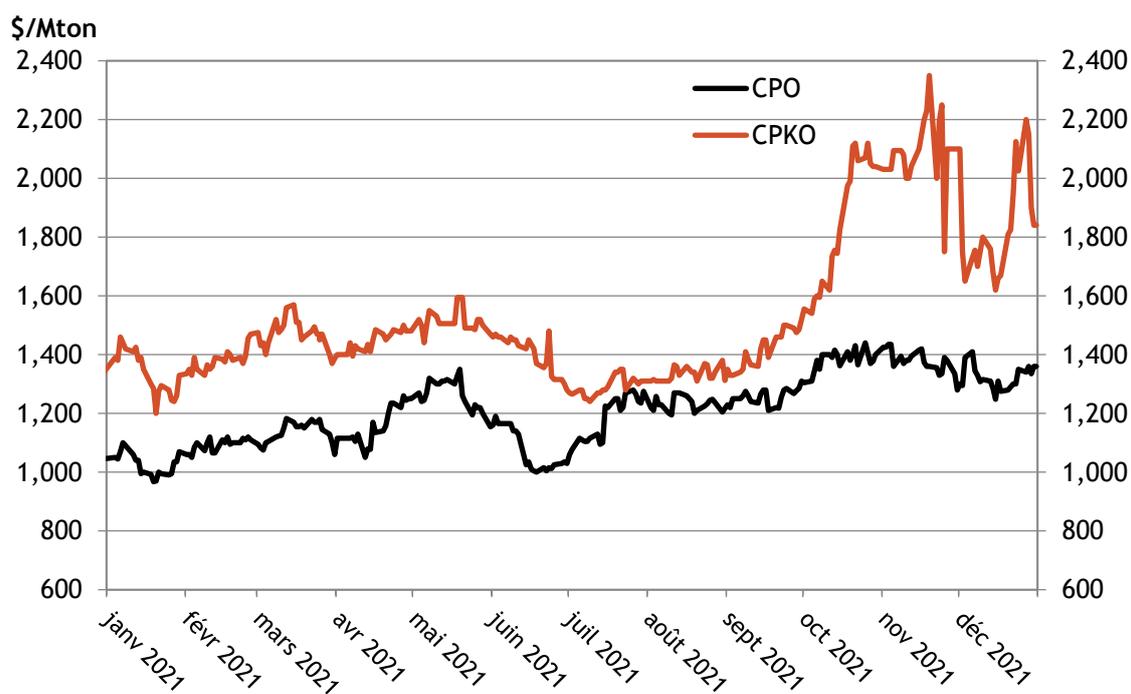
Le TSR20 1<sup>re</sup> position FOB Singapour sur SGX cote au 9 mars 2022 à USD 1,803/tonne.

## 2. Huiles végétales

### CIF ROTTERDAM - PALM OILS - 5 YEARS +



### CIF ROTTERDAM - PALM OILS - 1 YEAR +



**Production mondiale d'huile de palme en millions de tonnes**  
(source : Oil World)

	2022 (*)	2021 (*)	2020	2019	2018	2017	2015	2005	1995
Indonésie	47.1	45.2	42.8	44.2	41.6	36.8	33.4	14.1	4.2
Malaisie	19.1	18.2	19.1	19.9	19.5	19.9	20.0	15.0	7.8
Autres	13.7	13.0	12.2	12.4	11.9	11.2	9.1	4.8	3.2
<b>TOTAL</b>	<b>79.9</b>	<b>76.4</b>	<b>74.1</b>	<b>76.5</b>	<b>73.0</b>	<b>67.9</b>	<b>62.5</b>	<b>33.9</b>	<b>15.2</b>

(\*) Estimation.

**Production des principales huiles en millions de tonnes**  
(source : Oil World)

	Oct 2021 à Sept 2022 (*)	2021 (*)	2020	2019	2018	2017	2015	2005	1995
Palme	79.9	76.4	74.1	76.5	73.0	67.9	62.5	33.9	15.2
Soja	61.6	59.4	58.6	56.8	56.8	53.9	48.8	33.6	20.2
Colza	25.3	27.1	25.3	24.9	25.6	25.4	26.3	16.2	10.8
Tournesol	21.9	18.9	21.3	20.7	19.0	19.0	15.1	9.7	8.7
Palmiste	8.3	7.9	7.8	8.1	7.7	7.2	6.8	4.0	2.0
Coton	4.5	4.4	4.6	4.6	4.7	4.2	4.7	5.0	3.9
Arachide	4.5	4.2	4.2	3.7	4.0	4.2	3.7	4.5	4.3
Coprah	3.0	2.7	2.6	2.9	2.9	2.4	2.9	3.2	3.3
<b>TOTAL</b>	<b>209.0</b>	<b>201.0</b>	<b>198.5</b>	<b>198.2</b>	<b>193.7</b>	<b>184.2</b>	<b>170.8</b>	<b>110.1</b>	<b>68.4</b>

(\*) Estimation.

**Le marché international en 2021**

La moyenne des cours de l'huile de palme brute CIF Rotterdam pour l'année 2021 est de USD 1,195/tonne contre USD 715/tonne en 2020.

L'année 2020 avait été marquée par la pandémie de Covid-19 qui a fortement perturbé le marché des matières premières. Avec les mesures de confinement et l'arrêt de pans entiers de l'économie, la demande en huile de palme avait brutalement ralenti et les prix s'étaient effondrés, passant sous le seuil des 500 USD/tonne en mai 2020.

A partir du second semestre 2020, les cours de l'huile de palme ont connu un rebond spectaculaire qui s'est poursuivi tout au long de l'année 2021.

En effet, la pandémie et les mesures de confinement ont également impacté l'offre d'huile de palme au niveau mondial. Les restrictions de circulation ont entraîné des problèmes de pénurie de main d'œuvre dans certaines régions d'Asie du Sud-Est entravant le processus de récolte. Ainsi, les travailleurs étrangers qui représentent près de 70% de la main d'œuvre dans les plantations en Malaisie, n'ont pu se rendre dans le pays, ce qui a fortement perturbé les travaux de récolte.

A cela s'ajoute une baisse des rendements provoquée par une réduction de l'utilisation des engrais et par un possible vieillissement de certains vergers, conséquence directe des bas niveaux de prix de ces dernières années.

Cette contraction de l'offre, conjuguée à un retour massif de la demande au sortir des mesures de confinement, a entraîné une hausse très importante des cours de l'huile de palme. Le prix de l'huile de palme CIF Rotterdam est ainsi passé de USD 500/tonne en mai 2020 à plus de USD 1,300/tonne en mai 2021, soit une hausse de 160% en un an.

Durant cette période, l'huile de palme a par ailleurs bénéficié de la hausse des cours du soja, portés par une très forte demande de la Chine pour le soja américain. Dans le même temps, les exportations d'huile de palme vers l'Inde, la Chine ou le Pakistan se sont intensifiées, accentuant la pression sur les stocks des pays producteurs.

Cependant, les perspectives de hausse des productions, le ralentissement des exportations et la baisse des cours du soja ont fait fléchir les cours de l'huile de palme au mois de juin. Le CPO CIF Rotterdam se rapprochait alors des USD 1,000/tonne.

Les inquiétudes liées aux pénuries de main d'œuvre en Malaisie et la diffusion de prévisions de production moins élevées que prévues pour le second semestre, ont fait repartir les cours à la hausse dès le mois de juillet.

Au 31 décembre 2021, le CPO CIF Rotterdam s'échangeait aux alentours des USD 1,350/tonne et cote le 15 mars 2022 aux alentours des USD 1,775/tonne.

### Perspectives 2022

Après avoir connu une baisse inédite en 2020, la production d'huile de palme a augmenté en 2021 pour s'établir autour de 76.4 millions de tonnes. La hausse devrait se poursuivre en 2022 avec une production attendue proche des 80 millions de tonnes, selon les analystes.

En effet le recours plus appuyé aux engrais (favorisé par les prix plus rémunérateurs de ces derniers mois), et la levée des restrictions de circulation permettant un retour de la main d'œuvre en champs, devraient permettre d'améliorer les rendements et d'augmenter la production.

Plusieurs incertitudes pèsent toutefois sur la reprise de la production d'huile de palme. Les autorités malaisiennes ont travaillé sur un plan pour accélérer le retour des travailleurs étrangers sur les plantations, mais des questions subsistent sur sa mise en œuvre. De plus, la flambée des prix des engrais et l'allongement des délais d'acheminement de ces derniers pourraient limiter la hausse attendue des rendements.

L'Indonésie, premier producteur et premier exportateur mondial, s'inquiète quant à elle, pour son marché intérieur et a donc décidé fin janvier de restreindre ses exportations d'huile de palme, tandis que la demande mondiale grimpe. Ce resserrement de l'offre a contribué à une accélération de la hausse des cours au mois de février.

Fin février, le conflit russo-ukrainien, a mis le marché des huiles végétales en ébullition. A elle seule, l'Ukraine fournit plus de 50% de la production mondiale d'huile de tournesol, à destination de l'alimentation ou des biocarburants. Le conflit fait donc peser une grande incertitude sur l'approvisionnement en huile de tournesol, conduisant les acheteurs à se tourner vers des huiles végétales alternatives : soja, colza, palme dont les cours se sont envolés.

Début mars, le CPO CIF Rotterdam franchissait ainsi la barre historique des USD 2,000/tonne, soit une hausse de près de 50% depuis le début de l'année.

L'offre globale d'huiles végétales sur les marchés devrait donc jouer un rôle déterminant dans l'évolution des cours de l'huile de palme en 2022. La flambée des cours du pétrole, avec un baril qui a franchi début mars la barre des USD 100, rend également l'huile de palme plus attrayante comme matière première pour le biodiesel.

Enfin, les craintes liées à la pandémie ne sont pas totalement dissipées. L'apparition de nouveaux variants ou la mise en place de nouvelles restrictions ne peuvent pas être écartées et pourraient une nouvelle fois bousculer les fondamentaux, et impacter l'offre tout autant que la demande.

Le cours de l'huile de palme brute CIF Rotterdam cote au 9 mars 2022 aux alentours des USD 2,000/tonne.

## Environnement et responsabilité sociale

Le 30 mars 2022, le Groupe a approuvé la mise à jour de sa politique de gestion responsable renouvelée et renforcée en 2021 afin de répondre aux éléments de la politique de GPSNR (Global Platform for Sustainable Natural Rubber). Cette politique de gestion responsable se base sur les 3 piliers d'engagement du Groupe, en parallèle de son engagement spécifique de transparence : le développement rural, les travailleurs et les communautés locales, et l'environnement. Ces engagements constituent la base d'initiatives clés visant à améliorer les performances économiques à long terme, le bien-être social, la santé, la sécurité et la gestion des ressources naturelles.

Un plan d'implémentation de cette politique a été défini et mis en œuvre tout au long de l'exercice 2021.

Les efforts et actions entreprises par le Groupe Socfin en la matière sont détaillés dans un tableau de bord régulièrement mis à jour ainsi que dans un rapport annuel distinct (« Rapport développement durable »).

La politique de gestion responsable, le tableau de bord ainsi que le rapport annuel de développement durable sont disponibles sur le site web du Groupe.

## Chiffres clés

### 1. Indicateurs d'activités

<i>Superficies (hectares)</i>	<i>Hévéa</i>		<i>Palmier</i>	
<b>Au 31 décembre 2021</b>				
Immatures (par année de planting)				
2021		120		1,285
2020		189		1,219
2019		155		1,872
2018		215		0
2017		80		0
2016		169		0
2015		753		0
2014		940		0
2013		183		0
2012		9		0
2011		243		0
2010		33		0
<b>Total immatures</b>		<b>3,090</b>		<b>4,376</b>
Jeunes	(de 8 à 11 ans)	4,721	(de 4 à 7 ans)	6,536
Matures	(de 12 à 22 ans)	5,854	(de 8 à 18 ans)	12,615
Vieux	(plus de 22 ans)	222	(plus de 18 ans)	15,562
<b>Total in production</b>		<b>10,797</b>		<b>34,712</b>
<b>TOTAL</b>		<b>13,886</b>		<b>39,089</b>

<i>Superficies (hectares)</i>	<i>2021</i>	<i>2020</i>	<i>2019</i>	<i>2018</i>	<i>2017</i>
Palmier	39,089	38,727	38,447	39,476	39,194
Hévéa	13,886	14,414	14,829	15,655	15,994
<b>TOTAL</b>	<b>52,975</b>	<b>53,141</b>	<b>53,276</b>	<b>55,131</b>	<b>55,188</b>

<i>Production</i>	<i>2021</i>	<i>2020</i>	<i>2019</i>	<i>2018</i>	<i>2017</i>
<b>Huile de palme (tonnes)</b>					
Production propre	180,584	182,577	189,462	194,705	196,814
<b>Caoutchouc (tonnes)</b>					
Production propre	15,430	15,110	15,123	15,142	14,702
<b>Semences (milliers)</b>					
Production propre	11,668	8,042	6,308	14,875	14,149

<i>Chiffre d'affaires (million d'euros)</i>	<i>2021</i>	<i>2020</i>	<i>2019</i>	<i>2018</i>	<i>2017</i>
Palmier	141	105	99	98	128
Hévéa	21	18	19	17	25
Autres produits agricoles	5	4	4	10	9
Autres	1	0	0	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>168</b>	<b>127</b>	<b>122</b>	<b>125</b>	<b>162</b>

<i>Personnel</i>	<i>2021</i>	<i>2020</i>	<i>2019</i>	<i>2018</i>	<i>2017</i>
Effectifs moyens	10,168	10,363	10,567	10,885	11,033

## 2. Chiffres clés du compte de résultat consolidé et du tableau des flux de trésorerie consolidés

<i>(EUR million)</i>	<i>2021</i>	<i>2020</i>	<i>2019</i>	<i>2018</i>	<i>2017</i>
Chiffre d'affaires	168	127	122	125	162
Résultat opérationnel	73	34	21	36	40
Résultat attribuable aux propriétaires de la société mère	57	16	14	23	25
Flux net de trésorerie provenant des activités opérationnelles	69	36	25	8	13
Flux de trésorerie libre *	60	25	12	-12	-9

\* Flux de trésorerie libre = flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles + flux de trésorerie provenant des activités d'investissement.

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

<i>(millions d'euros)</i>	<i>2021</i>	<i>2020</i>	<i>2019</i>	<i>2018</i>	<i>2017</i>
Actifs biologiques producteurs	115	107	117	110	104
Autres actifs non-courants	256	154	87	85	86
Actifs courants	115	75	143	148	165
Capitaux propres totaux	296	247	255	253	244
Passifs non-courants	121	37	45	38	36
Passifs courants	70	52	47	51	75

## Données boursières

(EUR)	2021	2020	2019	2018	2017
Nombre d'actions	19,594,260	19,594,260	19,594,260	19,594,260	19,594,260
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère	289,258,777	241,466,670	247,709,358	246,510,612	237,074,123
Résultat net par action non diluée	2.93	0.84	0.73	1.44	1.26
Dividende par action	1.40	0.80	0.80	0.90	1.00
Cours de bourse					
minimum	13.10	11.10	11.70	12.60	19.00
maximum	17.80	17.80	16.40	20.40	24.39
clôture	14.30	14.50	16.30	12.60	20.00
Capitalisation boursière *	280,197,918	284,116,770	319,386,438	246,887,676	391,885,200
Dividendes distribués / Résultat attribuable aux propriétaires de la société mère	47.78%	95.36%	109.27%	62.50%	79.17%
Dividendes / capitalisation boursière	9.79%	5.52%	4.91%	7.14%	5.00%
Cours de bourse / résultat net par action non diluée	4.88	17.28	22.26	8.75	15.83

\* La capitalisation boursière résulte de la multiplication du nombre d'actions par le cours de bourse à la clôture.

## Faits marquants de l'exercice

Liquidation de Gaummes, Socfin Green Energy et Socfin Research.

# Déclaration sur la gouvernance d'entreprise

## 1. Introduction

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

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

## 2. Charte de gouvernance d'entreprise

Le Conseil d'Administration a adopté la charte de gouvernance d'entreprise en date du 21 novembre 2018. Elle a été mise à jour le 30 mars 2022 et est disponible sur le site web du Groupe.

## 3. Conseil d'Administration

### Composition du Conseil d'Administration

Nom	Nationalité	Année de naissance	Fonction	Première nomination	Echéance du mandat
M. Hubert Fabri	Belge	1952	Président <sup>(a)</sup>	AGO 1980	AGO 2027
M. Vincent Bolloré	Française	1952	Director <sup>(a)</sup>	AGE 1990	AGO 2024
M. Cyrille Bolloré	Française	1985	Director <sup>(a)</sup>	AGO 2019	AGO 2025
Administration and Finance Corporation "AFICO" représentée par Régis Helmoortel	Belge	1961	Director <sup>(b)</sup>	AGO 1997	AGO 2023
M. François Fabri	Belge	1984	Director <sup>(b)</sup>	AGO 2014	AGO 2026
M. Philippe Fabri	Belge	1988	Director <sup>(b)</sup>	AGO 2018	AGO 2024
Mme Valérie Hortefeux	Française	1967	Director <sup>(c)</sup>	AGO 2019	AGO 2025

<sup>(a)</sup> Administrateur dépendant non-exécutif

<sup>(b)</sup> Administrateur dépendant exécutif

<sup>(c)</sup> Administrateur indépendant

Administration and Finance Corporation "AFICO", administrateur sortant, est rééligible. Le Conseil proposera à la prochaine Assemblée Générale le renouvellement de ce mandat pour une durée de six ans. Elle sera représentée par Monsieur Régis Helmoortel.

Le Conseil d'Administration prend acte de la démission de Messieurs Philippe de Traux et Luc Boedt de leur mandat d'administrateur. Il ne sera pas proposé à l'Assemblée Générale de pourvoir à leur remplacement.

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

### **Hubert Fabri**

#### *Président*

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

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

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

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

### **Vincent Bolloré**

#### *Administrateur*

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

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

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

- Président directeur général de Compagnie de l'Odet ;
- Vice-Président de Société des Caoutchoucs du Grand Bereby "SOGB" ;
- Administrateur de Compagnie de l'Odet ;
- Représentant permanent de Bolloré Participations aux Conseils d'Administration de S.A.F.A. Cameroun "Safacam", Société des Caoutchoucs du Grand Bereby "SOGB" et Société Camerounaise de Palmeraies "Socapalm".

### **Cyrille Bolloré**

#### *Administrateur*

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

- Administrateur de Socfinasia ;
- Représentant permanent de Bolloré Participations au Conseil d'Administration de Socfinaf.

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

- Président-directeur général de Bolloré ;
- Président du Directoire de Compagnie du Cambodge ;
- Vice-Président de Compagnie de l'Odet ;
- Administrateur de Bolloré, Compagnie de l'Odet et Société Industrielle et Financière de l'Artois ;
- Représentant permanent de Compagnie du Cambodge au Conseil de Financière Moncey ;
- Membre du Conseil de Surveillance de Vivendi SE.

## **Administration and Finance Corporation "AFICO"**

### *Administrateur*

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

- Administrateur de Société Financière des Caoutchoucs "Socfin" et Socfinasia.

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

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

## **François Fabri**

### *Administrateur*

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

- Administrateur de Société Financière des Caoutchoucs "Socfin", Socfinaf et Socfinasia ;
- Administrateur délégué de Socfinaf.

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

- Représentant permanent d'Administration and Finance Corporation "AFICO" au Conseil de Société des Caoutchoucs du Grand Bereby "SOGB" et de Société Industrielle et Financière de l'Artois ;
- Administrateur délégué de Palmeraies de Mopoli ;
- Administrateur de S.A.F.A. Cameroun "Safacam" et Société Camerounaise de Palmeraies "Socapalm".

## **Philippe Fabri**

### *Administrateur*

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

- Administrateur de Société Financière des Caoutchoucs "Socfin", Socfinaf et Socfinasia ;
- Administrateur délégué de Société Financière des Caoutchoucs "Socfin".

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

- Membre du Conseil de Surveillance de Palmeraies de Mopoli ;
- Représentant permanent de Société Anonyme Forestière et Agricole "SAFA" au Conseil de S.A.F.A Cameroun "Safacam".

## **Valérie Hortefeux**

### *Administrateur*

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

- Administrateur de Socfinasia.

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

- Administrateur de Mediobanca et Compagnie de l'Odet.

## **Nominations des Administrateurs**

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

En cas de vacance par décès ou suite à une démission d'un ou plusieurs Administrateurs, les Administrateurs restants procéderont à des cooptations à titre provisoire. Ces cooptations seront soumises à l'approbation de l'Assemblée Générale des actionnaires lors de sa prochaine réunion. L'Administrateur nommé en remplacement d'un autre terminera le mandat de son prédécesseur.

## Rôle et compétences du Conseil d'Administration

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

Le Conseil d'Administration veille à disposer de toutes les ressources financières et humaines et veille à mettre en place toutes les structures nécessaires pour atteindre ses objectifs et assurer la création de valeur à long terme.

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

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

### Nombre de réunions annuelles

Au minimum deux pour les évaluations de fin et de mi-exercice. Au cours de l'exercice 2021, le Conseil d'Administration s'est réuni 5 fois.

### Points généralement abordés

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

### Taux moyen de présence des Administrateurs

- 2020 : 100%
- 2019 : 91%
- 2018 : 96%
- 2017 : 91%
- 2016 : 90%

## 4. Les Comités du Conseil d'Administration

### 4.1 Comité d'Audit

Le Comité est composé de trois membres dont deux indépendants et l'un d'eux a été désigné en qualité de Président du Comité d'Audit. Le mandat est d'une durée d'un an et les membres sont rééligibles. Ce Comité d'Audit, ainsi composé, est effectif avec effet à la date du 1<sup>er</sup> janvier 2022 et a été en charge de la supervision de l'élaboration de l'information financière concernant l'année 2021.

Le Conseil d'Administration a proposé de le constituer de la manière suivante :

- ✓ Madame Valérie Hortefeux (administratrice indépendante) - Présidente
- ✓ Monsieur Frédéric Lemaire (membre indépendant)
- ✓ Monsieur Philippe Fabri (administrateur)

La nomination des membres non administrateurs sera confirmée au cours de l'Assemblée Générale des actionnaires du 31 mai 2022.

Le Comité d'Audit assiste le Conseil d'Administration dans sa fonction de surveillance et se charge du suivi du processus d'élaboration de l'information financière, du suivi du processus d'audit, de l'analyse et du contrôle des risques financiers.

Le Comité d'Audit se réunit trois fois par an.

## 4.2 Comité de Nomination et de Rémunération

Les rémunérations de la Direction opérationnelle de Socfinaf sont fixées par les actionnaires de référence. Le Conseil d'Administration ne juge pas nécessaire la constitution d'un Comité de Rémunération. De même, pour des raisons pragmatiques et en raison de la taille de la Société, le Conseil d'Administration a choisi de ne pas constituer de Comité de Nomination.

## 5. Rémunérations

Le montant de la rémunération allouée aux membres du Conseil d'Administration de Socfinasia au titre de l'exercice 2021 s'élève à EUR 5,849,500 contre EUR 4,625,964 pour l'exercice 2020.

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

## 6. Notification de l'actionariat

Actionnaire	Nombre de titres détenus = Nombre de droits de vote	Pourcentage détenu	Date de la notification
Socfin L-1650 Luxembourg	11,324,179	57.79	01/02/2017
Bolloré Participations F-29500 Ergué Gaberic	200	0.001	22/10/2018
Bolloré F-29500 Ergué Gaberic	3,358,100	17.138	22/10/2018
Compagnie du Cambodge F-92800 Puteaux	1,002,500	5.116	22/10/2018
Total Bolloré Participations (direct et indirect)	4,360,800	22.255	

## 7. Calendrier financier

31 mai 2022	Assemblée Générale Ordinaire à 11h
9 juin 2022	Paiement du solde de dividende de l'exercice 2021 (coupon n° 82)
Fin septembre 2022	Résultats semestriels sociaux et consolidés au 30 juin 2022
Mi-novembre 2022	Déclaration intermédiaire de la Direction du 3 <sup>ème</sup> trimestre 2022
Fin mars 2023	Résultats annuels sociaux au 31 décembre 2022
Fin avril 2023	Résultats annuels consolidés au 31 décembre 2022
Mi-mai 2023	Déclaration intermédiaire de la Direction du 1 <sup>er</sup> trimestre 2023
31 mai 2023	Assemblée Générale Ordinaire à 11h

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

## 8. Audit externe

### Réviseur d'entreprises agréé

Ernst & Young S.A. "EY"  
35E Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg.

En 2021, les honoraires d'audit s'élèvent à EUR 343,389 TVAC.

Les honoraires d'audit comprennent le total des honoraires d'audit versés au réviseur du Groupe ainsi qu'aux sociétés membres de leur réseau pour la période. Aucune prestation de consultance ou autres services non-audit n'ont été rendus par ces sociétés en 2021.

## 9. Responsabilité sociale, sociétale et environnementale

Le 30 mars 2022, le Groupe a approuvé la mise à jour de sa politique de gestion responsable renouvelée et renforcée en 2021 afin de répondre aux éléments de la politique de GPSNR (Global Platform for Sustainable Natural Rubber). Cette politique de gestion responsable se base sur les 3 piliers d'engagement du Groupe, en parallèle de son engagement spécifique de transparence : le développement rural, les travailleurs et les communautés locales, et l'environnement. Ces engagements constituent la base d'initiatives clés visant à améliorer les performances économiques à long terme, le bien-être social, la santé, la sécurité et la gestion des ressources naturelles.

Un plan d'implémentation de cette politique a été défini et mis en œuvre tout au long de l'exercice 2021.

Les efforts et actions entreprises par le Groupe Socfin en la matière sont détaillés dans un tableau de bord régulièrement mis à jour ainsi que dans un rapport annuel distinct ("Rapport développement durable").

La politique de gestion responsable, le tableau de bord ainsi que le rapport annuel de développement durable sont disponibles sur le site web du Groupe.

## 10. Autres informations

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

## Déclaration de conformité

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

- (a) les états financiers consolidés au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2021 préparés suivant les normes internationales d'informations financières telles qu'adoptées par l'Union Européenne donnent une image fidèle et honnête des éléments d'actif et de passif, de la situation financière et des profits ou pertes de la société Socfinasia et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et
- (b) que le rapport de gestion présente fidèlement l'évolution et les résultats de la Société, la situation de l'émetteur et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation et une description des principaux risques et incertitudes auxquels ils sont confrontés.

# Rapport de gestion consolidé

## Rapport de gestion sur les états financiers consolidés présenté par le Conseil d'Administration à l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires du 31 mai 2022

Mesdames, Messieurs,

### ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Les états financiers consolidés au 31 décembre 2021 intègrent aux comptes annuels de Socfinasia toutes les filiales et sociétés associées directes et indirectes, dont le détail est donné dans la Note 2 de l'annexe aux états financiers consolidés.

Comme indiqué dans la Note 1 de l'annexe relative aux méthodes comptables, les états financiers consolidés ont été préparés conformément aux normes internationales d'information financière ou IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne. Socfinasia (le Groupe) a adopté le référentiel IFRS pour la première fois en 2005 et toutes les normes applicables au 31 décembre 2021 et concernant le Groupe ont été mises en œuvre.

### Résultats consolidés

Pour l'exercice 2021 le résultat consolidé "Part du Groupe" s'inscrit à 57.4 millions d'euros contre 16.4 millions d'euros en 2020. Il en résulte un profit net par action "Part du Groupe" de 2.93 euros contre 0.84 euros en 2020.

Le chiffre d'affaires consolidé s'élève à 168.2 millions d'euros en 2021 contre 126.5 millions d'euros en 2020 (hausse de 41.7 millions d'euros). Cette variation du chiffre d'affaires résulte notamment de la hausse des prix (+44.2 millions d'euros), d'une baisse des quantités vendues (-1.4 millions d'euros), et des variations de l'euro face à la roupie Indonésienne (-2.3 millions d'euros).

Dans la même tendance haussière, le résultat opérationnel s'inscrit à 73.4 millions d'euros contre 34.4 millions d'euros en 2020.

Les produits financiers s'élèvent à 8.1 millions d'euros contre 4.9 millions d'euros en 2020 et incluent principalement 3.0 millions d'euros d'intérêts sur les avances à long terme envers Socfinaf et transférées à Socfin après restructuration de la dette. La hausse des produits financiers vient principalement de gains de change réalisés à hauteur de 2.6 millions d'euros.

Les charges financières s'élèvent à 2.1 millions d'euros contre 6.9 millions d'euros en 2020 et sont principalement composées de pertes de change pour 1.0 million d'euros.

La charge d'impôts est en hausse. Les impôts sur le résultat s'élèvent à 21.7 millions d'euros contre 14.3 millions d'euros en 2020.

La quote-part du Groupe dans le résultat des sociétés mises en équivalence est en hausse à 7.1 millions d'euros contre 1.8 million d'euros en 2020.

## Etat de la situation financière consolidée

Les actifs de Socfinasia se composent :

- d'actifs non-courants à hauteur de 371.7 millions d'euros contre 261.4 millions d'euros en 2020; une augmentation de 110.3 millions d'euros en provenance principalement des avances à long terme envers Socfin pour 95.6 millions d'euros et des actifs biologiques pour 8.0 millions d'euros;
- d'actifs courants qui s'élèvent à 115.1 millions d'euros contre 74.7 millions d'euros en 2020. Cette hausse provient principalement de la hausse de la trésorerie et des équivalents de trésorerie pour 53.6 millions d'euros et de la hausse des stocks pour 4.3 millions d'euros.

Les capitaux propres "Part du Groupe" s'élèvent à 289.3 millions d'euros contre 241.5 millions d'euros en 2020. Cette hausse des fonds propres de l'ordre de 47.8 millions d'euros provient, pour l'essentiel, du résultat de la période (+57.4 millions d'euros), de la distribution du résultat net (-17.6 millions d'euros, dividende final 2020 et dividende intérimaire 2021 inclus), et de la variation de la réserve de conversion (+9.0 millions d'euros).

Sur base des capitaux propres consolidés, il ressort une valeur nette par action "Part du Groupe" (avant distribution des dividendes) de 14.76 euros contre 12.32 euros un an auparavant. Au 31 décembre 2021, le cours de bourse s'élève quant à lui à 14.30 euros.

Les passifs courants et non-courants sont en hausse à 190.9 millions d'euros contre 88.9 millions d'euros un an plus tôt. Les passifs d'impôts exigibles ont augmenté de 10.0 millions d'euros à 16.0 millions d'euros.

## Flux de trésorerie consolidés

Au 31 décembre 2021, la trésorerie nette s'élève à 73.4 millions d'euros, en hausse de 53.6 millions d'euros sur la période contre une hausse de 7.2 millions d'euros au cours de l'exercice antérieur.

Le flux net de trésorerie généré par les activités opérationnelles s'est élevé à 69.2 millions d'euros en 2021 (35.9 millions d'euros en 2020) et la capacité d'autofinancement s'élève à 92.3 millions d'euros contre 58.1 millions d'euros au cours de l'exercice antérieur.

Les activités d'investissement ont mobilisé 9.5 millions d'euros (11.1 millions d'euros en 2020) et les opérations de financement s'élèvent à 8.0 millions d'euros (16.6 millions d'euros en 2020), dont 23.1 millions d'euros de dividendes (19.4 millions d'euros en 2020).

## INSTRUMENTS FINANCIERS

Les politiques de gestion des risques financiers sont décrites dans les annexes aux comptes consolidés de la Société (voir Notes 23 et 34).

## PERSPECTIVES 2022

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

## ENVIRONNEMENT POLITIQUE ET ECONOMIQUE

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

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

## EVENEMENTS SURVENUS APRES LA CLOTURE DE L'EXERCICE

### Conflit Russie - Ukraine

En février 2022, un certain nombre de pays (dont les États-Unis, le Royaume-Uni et l'Union européenne) ont imposé des sanctions à l'encontre de certaines entités et personnes en Russie à la suite de la reconnaissance officielle de la République populaire de Donetsk et de la République populaire de Lougansk par la Fédération de Russie. Des annonces de sanctions supplémentaires potentielles ont été faites à la suite des opérations militaires lancées par la Russie contre l'Ukraine le 24 février 2022.

En raison des tensions géopolitiques croissantes, on observe depuis février 2022 une augmentation significative de la volatilité sur les marchés des titres et des devises, ainsi qu'une dépréciation importante du rouble par rapport au dollar américain et à l'euro. Il est prévu que ces événements puissent affecter les activités des entreprises russes dans divers secteurs de l'économie.

La société considère ces événements comme des événements qui n'entraînent pas d'ajustements sur les balances à la clôture. Bien que ni les performances, ni la continuité de l'exploitation, ni les opérations de la société, à la date du présent rapport, n'aient été significativement affectées par ce qui précède, le Conseil d'administration continue de surveiller l'évolution de la situation et son impact sur la situation financière et les résultats de la société.

### Remboursement partiel anticipé de l'avance

Le 25 février 2022, Socfin a remboursé par anticipation 25,000,000 dollars US, i.e. 22,409,466 euros de sa dette envers PNS Ltd.

PNS Ltd quant à elle a remboursé par anticipation 25,000,000 dollars US de son emprunt bancaire.

## IMPACT DE LA CRISE SANITAIRE DE LA COVID-19

En 2020, outre les mesures sanitaires prises par le Groupe et décrites dans le rapport de développement durable, le Groupe a, au début de la crise du Covid 19, limité la saignée des hévéas aux parcelles les plus productives. En 2021, la saignée des hévéas sur les plantations a redémarré.

Cette crise sanitaire n'a pas eu d'impact sur l'activité huile de palme.

Les prévisions financières du Groupe pour les exercices 2022 and 2023, ainsi que les niveaux soutenus des prix de marchés dans cette première partie de l'année, indiquent que l'activité générera des liquidités suffisantes pour faire face aux obligations du Groupe et assurer la perspective de continuité de l'exploitation.

## GOUVERNANCE D'ENTREPRISE

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

Des informations complémentaires décrivant comment ces règles sont mises en place figurent dans la déclaration sur la gouvernance d'entreprise du rapport annuel, ainsi que dans le rapport de gestion des états financiers sociaux.

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

### **Séparation des fonctions**

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

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

### **Autonomie et responsabilisation des filiales**

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

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

### **Contrôle centralisé**

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

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

### **Processus du reporting de trésorerie**

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

### **Processus du reporting financier**

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

Deux fois par an, il intègre ces informations dans les plans de développement à long terme des filiales. Il s'assure également de la mise en œuvre des décisions de nature financière des Conseils d'Administration des filiales.

## **Processus d'élaboration des comptes consolidés**

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

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

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

## **ENVIRONNEMENT ET RESPONSABILITE SOCIALE**

Le 30 mars 2022, le Groupe a approuvé la mise à jour de sa politique de gestion responsable renouvelée et renforcée en 2021 afin de répondre aux éléments de la politique de GPSNR (Global Platform for Sustainable Natural Rubber). Cette politique de gestion responsable se base sur les 3 piliers d'engagement du Groupe, en parallèle de son engagement spécifique de transparence : le développement rural, les travailleurs et les communautés locales, et l'environnement. Ces engagements constituent la base d'initiatives clés visant à améliorer les performances économiques à long terme, le bien-être social, la santé, la sécurité et la gestion des ressources naturelles.

Un plan d'implémentation de cette politique a été défini et mis en œuvre tout au long de l'exercice 2021.

Les efforts et actions entrepris par le Groupe Socfin en la matière sont détaillés dans un tableau de bord régulièrement mis à jour ainsi que dans un rapport annuel distinct ("rapport développement durable").

La politique de gestion responsable, le tableau de bord ainsi que le rapport annuel de développement durable sont disponibles sur le site web du Groupe.

**Le Conseil d'Administration**

## Rapport d'audit sur les états financiers consolidés

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

Les comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2021 (version anglaise) ont été audités par un auditeur indépendant qui a émis une opinion d'audit non modifiée en date du 29 avril 2022.

Ce rapport d'audit avec une opinion non-modifiée n'est pas traduit en français. Il est consultable (en anglais) dans la version anglaise auditée du rapport annuel.

Les comptes consolidés ci-après (version française) n'ont pas été audités mais forment une traduction française de la version anglaise auditée.

# Etats financiers consolidés

## 1. Etat de la situation financière consolidée

<b>ACTIFS</b>	<b>Note</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
		<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Actifs non-courants</b>			
Droits d'utilisation d'actifs	3	910,065	958,149
Immobilisations incorporelles	4	828,613	208,262
Immobilisations corporelles	5	41,308,451	40,157,598
Actifs biologiques producteurs	6	115,405,596	107,369,830
Participations dans des entreprises associées	10	21,934,906	20,600,069
Titres valorisés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat étendu	11	501,082	584,990
Avances à long terme	12	175,971,270	80,387,666
Actifs d'impôts différés	13	7,870,916	3,557,425
Autres actifs non-courants	31	7,000,000	7,600,000
		<b>371,730,899</b>	<b>261,423,989</b>
<b>Actifs courants</b>			
Stocks	16	16,115,866	11,766,833
Current biological assets	6	1,135,194	0
Créances commerciales	17	2,304,055	1,994,383
Autres créances	18	20,904,232	40,157,782
Actifs d'impôts exigibles	14	1,228,967	980,690
Trésorerie et équivalents de trésorerie	19	73,404,709	19,832,116
		<b>115,093,023</b>	<b>74,731,804</b>
<b>TOTAL ACTIFS</b>		<b>486,823,921</b>	<b>336,155,793</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers consolidés.

<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>	<b>Note</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
		<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Capitaux propres part du Groupe</b>			
Capital souscrit	20	24,492,825	24,492,825
Réserve légale	21	2,449,283	2,449,283
Réserves consolidées		321,053,764	323,270,534
Ecart de conversion		-116,151,273	-125,183,537
Résultat de la période		57,414,177	16,437,566
		<b>289,258,776</b>	<b>241,466,671</b>
<hr/>			
<b>Participations ne donnant pas le contrôle</b>	<b>9</b>	<b>6,662,431</b>	<b>5,748,692</b>
<hr/>			
<b>Capitaux propres totaux</b>		<b>295,921,207</b>	<b>247,215,363</b>
<hr/>			
<b>Passifs non-courants</b>			
Passifs d'impôts différés	13	5,579,195	1,806,032
Provisions non-courantes relatives aux avantages du personnel	22	36,912,326	35,114,910
Dettes financières à plus d'un an	23	78,136,408	0
Dettes à plus d'un an liées aux contrats de location	3	401,008	394,600
		<b>121,028,937</b>	<b>37,315,542</b>
<hr/>			
<b>Passifs courants</b>			
Dettes financières à moins d'un an	23	8,853,829	0
Dettes à moins d'un an liées aux contrats de location	3	26,341	24,036
Dettes commerciales		4,003,740	4,418,226
Passifs d'impôts exigibles	14	16,005,952	10,048,388
Provisions		0	72,545
Autres dettes	24	40,983,915	37,061,693
		<b>69,873,777</b>	<b>51,624,888</b>
<hr/>			
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>486,823,921</b>	<b>336,155,793</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers consolidés.

## 2. Compte de résultat consolidé

		2021	2020
	Note	EUR	Retraité (*) EUR
Produits des activités ordinaires	33	168,186,805	126,520,057
Production immobilisée		1,105,836	1,239,801
Variation de stocks de produits finis et des travaux en cours		3,452,902	-4,324,601
Autres produits opérationnels		1,305,827	5,264,861
Matières premières et consommables utilisés	33	-11,421,404	-12,013,109
Autres charges externes	33	-13,038,627	-11,375,578
Frais de personnel	26	-60,755,553	-50,861,528
Dotations aux amortissements et pertes de valeur	7	-10,948,422	-12,412,405
Autres charges opérationnelles	33, 15	-4,648,823	-7,607,690
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>73,238,541</b>	<b>34,429,808</b>
Autres produits financiers	27	8,059,609	4,860,689
Plus-values sur cessions d'actifs		696,738	52,272
Moins-values sur cessions d'actifs		-2,236,973	-446,572
Charges financières	28	-2,062,103	-6,912,388
<b>Résultat avant impôts</b>		<b>77,695,812</b>	<b>31,983,809</b>
Charge d'impôts sur le résultat	15	-21,664,691	-14,340,159
(Charge) / Produit d'impôts différés	15	357,786	-347,544
Quote-part du Groupe dans le résultat des entreprises associées	10	7,147,777	1,765,112
<b>Résultat net de la période</b>		<b>63,536,684</b>	<b>19,061,218</b>
<b>Résultat attribuable à des participations ne donnant pas le contrôle</b>		<b>6,122,501</b>	<b>2,623,655</b>
<b>Résultat attribuable aux propriétaires de la société mère</b>		<b>57,414,177</b>	<b>16,437,566</b>
<b>Résultat net par action non dilué</b>	29	<b>2.93</b>	<b>0.84</b>
<b>Nombre d'actions Socfinasia</b>		<b>19,594,260</b>	<b>19,594,260</b>
Résultat net par action non dilué		2.93	0.84
Résultat net par action dilué		2.93	0.84

(\*) Pour plus de détails, se référer aux Notes 1.5 et 15.

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers consolidés.

### 3. Etat du résultat étendu consolidé

	Note	2021 EUR	2020 EUR
<b>Résultat net de la période</b>		<b>63,536,684</b>	<b>19,061,218</b>
<b>Autres éléments du résultat étendu</b>			
Pertes et gains actuariels	22	-801,102	3,161,078
Impôts sur les pertes et gains actuariels		-25,588	-695,437
Variation de la juste valeur des titres évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat étendu, avant impôts	11	-36,378	-48,997
Impôts sur la variation de la juste valeur des titres évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat étendu		9,073	12,220
<i>Sous-total des éléments ne pouvant pas faire l'objet d'un reclassement en résultat</i>		<i>-853,995</i>	<i>2,428,863</i>
Variation de l'écart de conversion des entités contrôlées		8,936,823	-9,224,454
Quote-part des autres éléments du résultat étendu des entreprises associées	10	317,468	-237,695
<i>Sous-total des éléments pouvant faire l'objet d'un reclassement en résultat</i>		<i>9,254,291</i>	<i>-9,462,149</i>
<b>Total des autres éléments du résultat étendu</b>		<b>8,400,296</b>	<b>-7,033,286</b>
<b>Résultat étendu</b>		<b>71,936,980</b>	<b>12,027,932</b>
<b>Résultat étendu attribuable à des participations ne donnant pas le contrôle</b>		<b>6,411,481</b>	<b>2,594,994</b>
<b>Résultat étendu attribuable aux propriétaires de la société mère</b>		<b>65,525,493</b>	<b>9,404,265</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers consolidés.

## 4. Tableau des flux de trésorerie consolidés

		2021	2020
	Note	EUR	Retraité (*) EUR
<b>Activités opérationnelles</b>			
Résultat net après impôts attribuable aux propriétaires de la société mère		57,414,177	16,437,566
Résultat attribuable à des participations ne donnant pas le contrôle		6,122,505	2,623,652
Part du Groupe dans le résultat des entreprises associées	10	-7,147,776	-1,765,112
Dividendes des entreprises associées	10	3,383,509	3,302,248
Juste valeur de la production agricole		1,380,915	4,806,752
Autres retraitements sans incidence sur la trésorerie		-1,526,193	2,941,766
Provisions et autres charges		9,839,642	14,677,105
Plus et moins-values sur cessions d'actifs		1,540,235	394,299
Charge d'impôts	15	21,306,905	14,687,702
<b>Capacité d'autofinancement</b>		<b>92,313,919</b>	<b>58,105,978</b>
<b>Intérêts payés / (reçus)</b>			
<b>Impôts payés</b>	27, 28	<b>-3,521,702</b>	<b>-3,288,408</b>
	14	<b>-21,664,691</b>	<b>-14,340,158</b>
Variation de stocks		-6,112,598	151,135
Variation de créances commerciales et autres débiteurs		1,105,895	-11,555,857
Variation de dettes commerciales et autres créditeurs		3,694,583	7,056,036
Variation des produits/charges constatés d'avance		3,352,891	-267,488
<b>Variation du besoin en fonds de roulement</b>		<b>2,040,771</b>	<b>-4,616,174</b>
<b>Flux nets de trésorerie provenant des activités opérationnelles</b>		<b>69,168,297</b>	<b>35,861,238</b>
<b>Activités d'investissement</b>			
Acquisitions/cessions d'immobilisations incorporelles		-647,322	-17,885
Acquisitions d'immobilisations corporelles et actifs biologiques producteurs	5, 6	-10,468,242	-12,685,358
Cessions d'immobilisations corporelles		977,739	1,074,313
Acquisitions/cessions d'immobilisations financières		621,710	564,241
<b>Flux nets de trésorerie provenant des activités d'investissement</b>		<b>-9,516,115</b>	<b>-11,064,689</b>
<b>Activités de financement</b>			
Dividendes versés aux propriétaires de la société mère	30	-17,634,834	-15,675,408
Dividendes versés à des participations ne donnant pas le contrôle	9	-5,497,754	-3,756,823
Produits d'emprunts	23	12,082,392	0
Remboursements d'emprunts	23	-483,046	1,974
Remboursements de dettes liées aux contrats de location		-25,145	-504,552
Intérêts reçus		3,521,702	3,288,408
<b>Flux nets de trésorerie provenant des activités de financement</b>		<b>-8,036,684</b>	<b>-16,646,401</b>
Incidence des écarts de conversion		1,957,095	-910,690
<b>Variation nette de trésorerie</b>		<b>53,572,593</b>	<b>7,239,458</b>
Trésorerie au 1 <sup>er</sup> janvier	19	19,832,116	12,592,654
Trésorerie au 31 décembre	19	73,404,709	19,832,116
<b>Variation nette de trésorerie et équivalents de trésorerie</b>		<b>53,572,593</b>	<b>7,239,462</b>

(\*) For Pour plus de détails, se référer aux Notes 1.5 et 15.

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers consolidés.

## 5. Tableau de variation des capitaux propres consolidés

EUR	Capital souscrit	Réserve légale	Ecarts de conversion	Réserves consolidées	Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère	Participations ne donnant pas le contrôle	TOTAL
<b>Situation au 1<sup>er</sup> janvier 2020</b>	<b>24,492,825</b>	<b>2,449,283</b>	<b>-116,455,441</b>	<b>337,222,691</b>	<b>247,709,358</b>	<b>6,972,073</b>	<b>254,681,431</b>
Résultat de la période				16,437,566	16,437,566	2,623,652	19,061,218
Pertes et gains actuariels			28,672	1,990,553	2,019,225	446,415	2,465,640
Variation de la juste valeur des titres évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat étendu				-29,391	-29,391	-7,386	-36,777
Ecarts de conversion			-8,756,768	0	-8,756,768	-467,686	-9,224,454
Variation du résultat étendu des entreprises associées				-237,695	-237,695	0	-237,695
<b>Résultat étendu</b>		<b>0</b>	<b>-8,728,096</b>	<b>18,161,033</b>	<b>9,432,937</b>	<b>2,594,995</b>	<b>12,027,932</b>
Dividendes (note 30)				-9,797,130	-9,797,130	-1,912,579	-11,709,709
Acomptes sur dividendes (note 30)				-5,878,278	-5,878,278	-1,905,798	-7,784,076
Autres variations				-216	-216	0	-216
<b>Transactions avec les actionnaires</b>				<b>-15,675,624</b>	<b>-15,675,624</b>	<b>-3,818,377</b>	<b>-19,494,001</b>
<b>Situation au 31 décembre 2020</b>	<b>24,492,825</b>	<b>2,449,283</b>	<b>-125,183,537</b>	<b>339,708,101</b>	<b>241,466,671</b>	<b>5,748,691</b>	<b>247,215,362</b>
<b>Situation au 1<sup>er</sup> janvier 2021</b>	<b>24,492,825</b>	<b>2,449,283</b>	<b>-125,183,537</b>	<b>339,708,101</b>	<b>241,466,671</b>	<b>5,748,691</b>	<b>247,215,362</b>
Résultat de la période				57,414,177	57,414,177	6,122,501	63,536,678
Pertes et gains actuariels				-744,021	-744,021	-82,669	-826,690
Variation de la juste valeur des titres évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat étendu				-21,821	-21,821	-5,484	-27,305
Ecarts de conversion			8,559,690	0	8,559,690	377,133	8,936,823
Transfert entre réserves			472,575	-472,575	0	0	0
Variation du résultat étendu des entreprises associées				317,468	317,468	0	317,468
<b>Résultat étendu</b>		<b>0</b>	<b>9,032,265</b>	<b>56,493,228</b>	<b>65,525,493</b>	<b>6,411,481</b>	<b>71,936,974</b>
Dividendes (note 30)				-9,797,130	-9,797,130	-5,497,753	-15,294,883
Acomptes sur dividendes (note 30)				-7,837,704	-7,837,704	-2	-7,837,706
Autres variations				-98,554	-98,554	13	-98,541
<b>Transactions avec les actionnaires</b>				<b>-17,733,388</b>	<b>-17,733,388</b>	<b>-5,497,742</b>	<b>-23,231,130</b>
<b>Situation au 31 décembre 2021</b>	<b>24,492,825</b>	<b>2,449,283</b>	<b>-116,151,272</b>	<b>378,467,941</b>	<b>289,258,775</b>	<b>6,662,431</b>	<b>295,921,206</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers consolidés.

## 6. Annexe aux états financiers consolidés

### Note 1. Généralités et méthodes comptables

#### 1.1. Généralités

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

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

Socfinasia est contrôlée par Société Financière des Caoutchoucs, en abrégé "Socfin" qui est le plus grand ensemble qui consolide. Le siège social de cette dernière société est également situé 4 avenue Guillaume à 1650 Luxembourg.

La Société est inscrite au registre de commerce sous le code B10534 et est cotée à la Bourse de Luxembourg sous le code ISIN : LU0092047413.

#### 1.2. Déclaration de conformité

Les états financiers consolidés ont été préparés conformément au référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) tel qu'adopté dans l'Union Européenne et les informations financières consolidées sont présentées en euro et sont arrondies à l'unité la plus proche, l'euro étant la devise fonctionnelle de la société-mère Socfinasia et de présentation du Groupe.

En date du 29 avril 2022, le Conseil d'Administration a arrêté les états financiers consolidés.

En conformité avec la législation du Grand Duché de Luxembourg, les états financiers seront approuvés par les actionnaires lors de l'Assemblée Générale Annuelle. La version officielle des comptes est la version ESEF disponible avec l'outil OAM (Officially Appointed Mechanism).

#### ***Nouvelles normes IFRS et amendements applicables à partir de 2022:***

- Les amendements à l'IFRS 3 "Regroupements d'entreprises" ont mis à jour la référence au cadre conceptuel pour l'information financière, en stipulant que, dans le cas des transactions et des autres événements entrant dans le champ d'application d'IAS 37 ou d'IFRIC 21, l'acquéreur doit suivre IAS 37 ou IFRIC 21 (plutôt que le cadre conceptuel) pour identifier les passifs repris dans le cadre d'un regroupement d'entreprises.

- Les amendements à IAS 16 "Immobilisations corporelles" interdisent de déduire du coût d'une immobilisation corporelle les produits de la vente de biens fabriqués pendant que cette immobilisation est amenée à l'endroit nécessaire et mise dans l'état nécessaire pour pouvoir fonctionner de la façon prévue par la direction. Les entités doivent plutôt comptabiliser les produits de la vente et le coût de production de ces biens en résultat net.

- Les amendements à IAS 37 "Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels" précisent que les coûts d'exécution d'un contrat comprennent les coûts directement liés au contrat. Les coûts directement liés au contrat peuvent être des coûts marginaux liés à l'exécution de ce contrat ou une affectation des autres coûts directement liés à l'exécution du contrat.

- Modifications mineures dans le cadre des améliorations annuelles des normes IFRS - Cycle 2018-2020 : ces amendements concernent IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 et IAS 41:

- IFRS 1 (1<sup>ère</sup> application): la modification permet à une filiale qui applique le paragraphe D16a) d'IFRS 1 d'évaluer les écarts de conversion cumulés en utilisant les montants présentés par sa société mère, en fonction de la date de transition aux normes IFRS de cette dernière.
- IFRS 16 "Contrats de location" consistant à retirer, de l'exemple illustratif 13 accompagnant IFRS 16, toute mention du remboursement des améliorations locatives par le bailleur afin de dissiper toute confusion au sujet du traitement des avantages incitatifs qui pourrait découler de cet exemple
- IFRS 9 : cet amendement clarifie quels frais doivent être pris en compte par une entité lors de l'exécution du test de 10 pour cent du paragraphe B3.3.6 d'IFRS 9 pour déterminer si un passif financier doit être décomptabilisé.
- IAS 41 "Agriculture" consistant à retirer l'exigence d'exclure les flux de trésorerie destinés à financer les impôts aux fins de l'évaluation de la juste valeur des actifs biologiques à l'aide d'une technique d'actualisation. La modification vient harmoniser la norme aux dispositions d'IFRS 13.

### ***Nouvelles normes IFRS et amendements applicables après 2022:***

Le 18 mai 2017, l'IASB a publié IFRS 17 "Contrats d'assurance", qui établit les principes pour la comptabilisation, l'évaluation et la présentation des contrats d'assurance, cohérente et fondée sur des principes pour les contrats d'assurance. Selon IFRS 17, la performance de l'assurance doit être évaluée à sa valeur d'exécution actuelle et offre une méthode de mesure et de présentation plus uniforme pour tous les contrats d'assurance. IFRS 17 remplace IFRS 4 "Contrats d'assurance" et ses interprétations. Elle s'applique à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2023 et son adoption anticipée est autorisée si IFRS 15 "Produits des contrats avec des clients" et IFRS 9 "Instruments financiers" ont été appliquées. Le 9 décembre 2021, l'IASB a publié des amendements à IFRS 17, visant à aider les préparateurs à éviter des non-concordances comptables temporaires entre les actifs financiers et les dettes relatives aux contrats d'assurance. Le Groupe ne prévoit pas que l'adoption de ces modifications aura une incidence importante sur ses états financiers consolidés.

Le 12 février 2021, l'IASB a publié les amendements à l'IAS 1, l'Énoncé de pratique sur les IFRS 2 "Porter des jugements sur l'importance relative" et l'IAS 8. Les modifications visent à aider les préparateurs à déterminer les méthodes comptables à présenter dans leurs états financiers, à clarifier davantage l'évaluation de l'importance relative des méthodes comptables, et d'aider les entités à distinguer les changements de méthodes comptables des changements d'estimations comptables. Elles s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2023 et s'appliquent prospectivement, avec une application anticipée permise. Le Groupe est en train d'évaluer l'impact de ces amendements.

Le Groupe ne prévoit pas que l'adoption de ces modifications aura une incidence importante sur ses états financiers consolidés, et ne prévoit pas d'adopter par anticipation les nouvelles normes, modifications et interprétations comptables.

## ***Nouvelles normes IFRS, amendements et interprétations qui n'ont pas encore été homologués par l'Union européenne :***

Le 23 janvier 2020, l'IASB a publié les modifications d'IAS 1 "Présentation des états financiers" sur le classement des passifs en tant que passifs courants et non courants afin d'établir une approche plus générale à l'égard du classement des passifs selon IAS 1, fondée sur l'analyse des contrats existants à la date de clôture. Les modifications comprennent la clarification des exigences de classement des dettes qu'une société pourrait régler en les convertissant en capitaux propres. Le 15 juillet 2020, l'IASB a reporté la date d'entrée en vigueur des modifications. Les modifications sont en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2023 et doivent être appliquées rétrospectivement, l'adoption anticipée étant autorisée. Le Groupe est en train d'évaluer l'impact de ces amendements.

Le 7 mai 2021, l'IASB a publié l'impôt différé lié aux actifs et aux passifs découlant d'une transaction unique (modifications d'IAS 12). Les modifications réduisent le champ d'application de l'exemption relative à la comptabilisation initiale, énoncée dans les paragraphes 15 et 24 d'IAS 12, de telle façon qu'elle ne s'applique plus aux transactions qui, lors de la comptabilisation initiale, sont à l'origine de différences temporaires à la fois imposables et déductibles. Elles sont applicables pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2023 et s'appliquent rétrospectivement, une application anticipée étant permise. Le Groupe en train d'évaluer l'impact de ces amendements.

### **1.3 Présentation des états financiers consolidés**

Les états financiers consolidés sont présentés en euros.

Ils sont préparés sur base du coût historique à l'exception notamment des actifs suivants :

- la production agricole (actifs courants) (IAS 2, IAS 41), les instruments dérivés ainsi que les titres valorisés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat étendu sont comptabilisés à leur juste valeur ;
- les immobilisations corporelles acquises dans le cadre d'un regroupement d'entreprises (IFRS 3) sont évaluées initialement à leur juste valeur à la date de l'acquisition.

Les principes et les règles comptables sont appliqués de manière cohérente et permanente dans le Groupe. Les états financiers consolidés sont préparés pour l'exercice comptable se terminant le 31 décembre 2021 et sont présentés avant affectation du résultat de la maison mère proposée à l'Assemblée Générale des actionnaires.

***Au 1<sup>er</sup> janvier 2021, le Groupe a adopté les modifications suivantes qui n'ont pas eu d'incidence importante sur les états financiers consolidés du Groupe :***

- o Amendements à IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 et IFRS 16 réforme de l'indice de référence des taux d'intérêt - phase 2 de la réforme de l'indice de référence des taux d'intérêt "TIO". Les modifications complètent celles publiées en 2019 décrites ci-dessus et se concentrent sur les effets sur les états financiers lorsqu'une entreprise remplace l'ancien indice de référence des taux d'intérêt par un autre indice de référence des taux d'intérêt à la suite de la réforme.

Les modifications de cette phase finale concernent *les modifications des flux de trésorerie contractuels* : une société n'aura pas à décomptabiliser ou à ajuster la valeur comptable des instruments financiers pour tenir compte des changements requis par la réforme, mais mettra plutôt à jour le taux d'intérêt effectif pour refléter le changement de l'indice de référence des taux d'intérêt alternatifs .

- o Amendement à IFRS 16 Contrats de location : "Allègements de loyer liés à la Covid-19" après le 30 juin 2021 (applicable pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> avril 2021): cet amendement étend d'un an l'amendement de mai 2020 qui libère les preneurs de l'obligation d'apprécier si un allègement de loyer accordé directement en lien avec la pandémie de Covid-19 constitue une modification du contrat de location.

- Amendement à IFRS 4 "Contrats d'assurance": le 25 juin 2020, l'IASB a publié des amendements à IFRS 4 qui prévoit une prolongation de l'exemption temporaire d'application d'IFRS 9 "Instruments financiers" jusqu'au 1<sup>er</sup> janvier 2023 afin de s'aligner sur la date d'entrée en vigueur d'IFRS 17 "Contrats d'assurance".

#### 1.4. Principes de consolidation

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

Toutes les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation au 31 décembre 2021 clôturent leurs comptes le 31 décembre.

##### *a) Filiales*

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

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

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

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

Le résultat des filiales et chaque élément du compte de résultat étendu est réparti entre la part du Groupe et celle des participations ne donnant pas le contrôle, même si cela résulte en une balance des participations ne donnant pas le contrôle déficitaire.

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

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

En cas de perte de contrôle du Groupe envers une filiale, le Groupe décomptabilise les actifs relatifs (y compris l'écart d'acquisition), les passifs, la part des participations ne donnant pas le contrôle ainsi que les autres composants des capitaux propres, le gain ou la perte résiduelle étant comptabilisé au compte de résultat. Le cas échéant, l'investissement résiduel est comptabilisé à la juste valeur.

##### *b) Participations dans des entreprises associées*

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

Le compte de résultat reflète la part du Groupe dans le résultat des opérations de l'entreprise associée ou du joint venture. Tout changement dans le compte de résultat étendu de ces entreprises associées fait partie du compte de résultat étendu du Groupe. Les pertes et gains non réalisés résultant de transactions entre le Groupe et l'entreprise associée ou le joint venture sont éliminés à hauteur de la participation dans l'entreprise associée ou dans le joint venture.

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

La liste des filiales et entreprises associées est présentée en Note 2.

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

Un changement de méthode comptable n'est appliqué que s'il répond aux dispositions d'une norme ou interprétation ou permet une information plus fiable et plus pertinente. Les changements de méthodes comptables sont comptabilisés de manière rétrospective, sauf en cas de disposition transitoire spécifique à la norme ou interprétation. Une erreur, lorsqu'elle est découverte, est également ajustée de manière rétrospective. Au cours de l'exercice, le Groupe a effectué un retraitement de la période comparative impactant la charge d'impôts (Note 15). Ces retraitements n'ont pas d'impact significatif sur les états financiers.

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

### **1.6. Regroupements d'entreprises**

La norme IFRS 3 "Regroupements d'entreprises" revoit les modalités de comptabilisation des regroupements d'entreprises et des variations d'intérêts dans les filiales après obtention du contrôle.

Cette norme permet, lors de chaque regroupement, d'opter pour la comptabilisation d'un écart d'acquisition positif complet (correspondant aux intérêts majoritaires et minoritaires) ou bien d'un écart d'acquisition positif partiel (basé sur le pourcentage d'intérêts acquis).

Le traitement comptable de cet écart est décrit en notes 1.7 et 1.8.

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

### **1.7. Ecart d'acquisition**

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

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

## 1.8. Ecart d'acquisition négatif

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

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

## 1.9. Conversion des devises étrangères

Dans les états financiers de Socfinasia et de chaque filiale ou entreprise associée, les transactions en monnaie étrangère sont enregistrées, lors de leur comptabilisation initiale, dans la devise de référence de la société concernée en appliquant le taux de change en vigueur à la date de transaction. A la clôture, les actifs et passifs monétaires libellés en devises étrangères sont convertis au cours du dernier jour de l'exercice. Les profits et pertes provenant de la réalisation ou de la conversion d'éléments monétaires libellés en devises étrangères sont enregistrés dans le compte de résultat de l'exercice.

Pour couvrir son exposition à certains risques de change, le Groupe a recours à des contrats de change à terme. Ces instruments financiers ne remplissent pas les conditions pour une comptabilité de couverture. Ils sont classés en autres instruments financiers (voir Note 1.18).

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

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

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

<i>1 euro est égal à :</i>	<i>Taux de clôture</i>		<i>Taux moyen</i>	
	<i>2021</i>	<i>2020</i>	<i>2021</i>	<i>2020</i>
Euro	1.000	1.000	1.000	1.000
Riel cambodgien	4,614	4,964	4,804	4,672
Roupie indonésienne	16,161	17,308	16,938	16,725
Dollar américain	1.1326	1.2271	1.1809	1.1451

Bien que les filiales au Cambodge facturent leurs ventes de biens et services en riels cambodgiens (KHR), l'établissement des prix se fait en dollars américains (USD). Les principales charges opérationnelles, frais de personnel et les autres produits et charges opérationnels sont également réglés et encaissés en dollars américains. En se basant sur la substance économique sous-jacente des transactions réalisées par les filiales cambodgiennes, le dollar américain est la devise dans laquelle ces compagnies génèrent et dépensent leurs liquidités dans le pays où elles opèrent.

Considérant ces éléments, les filiales cambodgiennes ont changé de monnaie fonctionnelle en 2021, passant du KHR à l'USD, ce changement étant effectif au 1<sup>er</sup> janvier 2021. Conformément à la norme IAS 21, ce changement a été comptabilisé de manière prospective. En application de la norme IAS 21,

ce changement aurait dû avoir lieu dès lors que des transactions significatives étaient effectuées en USD. La Direction estime que le retraitement des soldes des exercices précédents n'aurait pas d'impact significatif sur les états financiers.

Au 31 décembre 2021, le Groupe n'a plus de filiales utilisant le riel cambodgien.

#### 1.10. Immobilisations incorporelles

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

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

Les durées d'utilité estimées sont les suivantes :

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

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

Les pertes ou gains résultant de la décomptabilisation des actifs (différence entre la valeur cédée de l'actif et sa valeur comptable) sont inclus dans le compte de résultat de la période à laquelle les actifs sont décomptabilisés.

#### 1.11. Immobilisations corporelles

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

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

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

Les durées d'utilité estimées sont les suivantes :

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

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

Les terrains ne sont pas amortis.

Les pertes ou gains résultant de la décomptabilisation des actifs (différence entre la valeur cédée de l'actif et sa valeur comptable) sont inclus dans le compte de résultat de la période à laquelle les actifs sont décomptabilisés.

## 1.12. Actifs biologiques

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

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

### *Actifs biologiques producteurs*

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

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

Les durées d'utilité estimées sont les suivantes :

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

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

### *Production agricole*

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

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

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

Le Groupe évalue la production agricole sur pied (huile dans le fruit des palmiers et latex à l'intérieur de l'arbre) comme des actifs biologiques, conformément aux principes de la norme IAS 41. Cette production sur pied est évaluée à la juste valeur au moment de la récolte. Tout gain et perte résultant de changements dans la juste valeur est comptabilisé au compte de résultat de la période.

### 1.13. Contrats de location

Le Groupe détermine à la signature du contrat si le contrat est, ou contient, un contrat de location, c'est-à-dire si le contrat transfère le droit d'utilisation de l'actif sur une période donnée, en échange d'une contrepartie.

Le Groupe applique une approche unique lors de la reconnaissance et de l'évaluation des contrats locatifs, à l'exception des contrats de location de courte durée et des contrats de faible valeur (correspondant principalement à de l'équipement informatique), pour lesquels les paiements associés sont reconnus en charges au compte de résultat. Le Groupe comptabilise une dette locative relative au paiement des charges locatives, ainsi que des droits d'utilisation correspondant au droit d'utilisation des actifs sous-jacents.

Le Groupe loue des bureaux et des terrains agricoles sur des durées allant de 1 à 99 ans ainsi que du matériel roulant et des équipements sur des durées allant de 1 mois jusqu'à 5 ans.

Les contrats de location du Groupe sont des contrats standards ne comportant pas de composantes complémentaires à caractère non locatif sauf pour certains contrats de location de véhicules qui comportent un service de maintenance. Le Groupe a opté pour la mesure de simplification permettant de ne pas séparer la composante location de la composante à caractère non locatif pour ces contrats.

Les actifs et passifs liés aux contrats de location sont initialement mesurés à la valeur actualisée des paiements fixes incluant les paiements fixes en substance diminuée des avantages reçus du bailleur. Les paiements à faire dans le cadre de renouvellements de certaines périodes de location ont été aussi inclus dans la valorisation de la dette de location. A cet effet, la direction prend en compte tous les faits et circonstances qui peuvent créer une incitation à exercer une option de renouvellement ou à ne pas exercer une option de résiliation anticipée. La dette locative est réévaluée s'il y a un changement dans la durée de location, dans le montant de la charge locative ou dans l'évaluation de l'option d'achat de l'actif.

Le taux d'intérêt implicite n'étant pas connu pour tous les contrats du Groupe, le taux d'emprunt marginal a été utilisé pour l'actualisation des paiements de location. Le taux d'emprunt marginal est le taux que le preneur aurait à payer pour emprunter, pour une durée et avec une garantie similaire, les fonds nécessaires à l'acquisition d'un bien de valeur similaire à l'actif au titre du droit d'utilisation dans un environnement économique similaire.

Pour la détermination du taux d'emprunt marginal, le Groupe :

- quand ceci est possible, utilise le financement le plus récent reçu par l'entité locataire comme point de départ ajusté pour refléter le changement des conditions de financement depuis que ce dernier a été reçu ;
- utilise une approche cumulative qui commence avec un taux sans risque ajusté pour le risque de crédit pour les locations des entités n'ayant pas de financement externe récent ;
- procède à des ajustements spécifiques aux contrats de location (tels que le terme, pays, devise et garanties).

Les taux d'actualisation utilisés par le Groupe varient entre 2.4% et 19.9%.

Les paiements liés aux contrats de location sont alloués entre remboursement du principal de la dette de location et charge d'intérêt. La charge d'intérêt est constatée dans le compte de résultat de la période sur la durée du contrat. Les droits d'utilisation d'actifs sont amortis linéairement sur la période la plus courte entre la durée de vie utile et la durée du contrat de location.

Le Groupe applique IAS 36 pour déterminer si un actif au titre du droit d'utilisation s'est déprécié et il comptabilise toute perte de valeur de la manière décrite à la Note 8 relative aux dépréciations d'actifs.

#### 1.14. Dépréciation d'actifs

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

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

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

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

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

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

#### 1.15. Stocks

Les stocks sont inscrits au plus faible du coût et de leur valeur nette de réalisation. Le coût comprend les coûts directs de matières et le cas échéant, les coûts directs de main d'œuvre ainsi que les frais généraux directement attribuables.

Lorsque l'identification spécifique n'est pas possible, le coût est déterminé sur base de la méthode du coût moyen pondéré. La valeur nette de réalisation représente le prix de vente estimé dans le cours normal des activités diminué des coûts estimés pour l'achèvement et des coûts estimés nécessaires pour réaliser la vente (frais commerciaux essentiellement).

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

Comme expliqué à la Note 1.12. Actifs biologiques, la production agricole est évaluée à sa juste valeur diminuée des coûts estimés nécessaires pour réaliser la vente.

### 1.16. Créances commerciales

Les créances commerciales sont évaluées à leur valeur nominale et ne portent pas d'intérêt. Le Groupe applique une approche simplifiée et enregistre une provision pour pertes attendues sur la durée de vie des créances. Cette provision pour pertes est un montant que le Groupe considère comme une estimation fiable sur l'incapacité de ses clients à effectuer les paiements requis (voir Note 34).

### 1.17. Trésorerie et équivalents de trésorerie

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

### 1.18. Instruments financiers

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

#### *Instruments financiers dérivés*

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

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

#### *- Instruments de couverture :*

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

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

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

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

Pour les exercices sous revue, des instruments de couverture ont été utilisés par le Groupe jusqu'en janvier 2019.

- *Autres instruments :*

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

Pour les exercices sous revue, des contrats de change à terme ont été utilisés par le Groupe.

***Prêts et emprunts***

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

Le modèle économique du Groupe pour la gestion des actifs financiers fait référence à la manière dont il gère ses actifs financiers afin de générer des flux de trésorerie. Le modèle d'entreprise détermine si les flux de trésorerie résulteront de la collecte des flux de trésorerie contractuels, de la vente des actifs financiers ou des deux. Les actifs financiers classés et évalués au coût amorti sont détenus dans un modèle économique avec l'objectif de détenir des actifs financiers afin de collecter des flux de trésorerie contractuels. Les avances à long terme et les autres créances sont détenues dans le seul but de collecter le montant du principal et des intérêts. A ce titre, elles sont en conformité avec le modèle "Solely Payments of Principal and Interest" (SPPI). Elles sont enregistrées selon la méthode du coût amorti. Le Groupe applique une approche simplifiée dans le calcul des pertes attendues sur les prêts et emprunts, basée sur l'historique des pertes de crédit.

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

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

L'évaluation à la juste valeur des emprunts et des dettes auprès d'établissements financiers, autres qu'à court terme, dépend à la fois des spécificités des emprunts et des conditions actuelles de marché. La juste valeur a été calculée en actualisant les flux de trésorerie futurs attendus aux taux d'intérêts ré-estimés prévalant à la date de clôture sur la durée résiduelle de remboursement des emprunts (voir Note 25).

Le Groupe s'est basé sur l'évolution du taux d'intérêt de la Banque Centrale Européenne ajusté du risque spécifique inhérent à chaque instrument financier, comme indice de référence raisonnable pour estimer la juste valeur de ces emprunts. Le Groupe n'a pas identifié de différence significative entre la valeur comptable des prêts et emprunts et leur juste valeur.

***Instruments de capitaux propres***

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

### ***Titres valorisés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat étendu***

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

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

Les titres valorisés à la juste valeur sont comptabilisés parmi les actifs financiers à la juste valeur par le biais des éléments du résultat étendu, car ces placements sont détenus à titre d'investissements stratégiques à long terme qui ne devraient pas être vendus à court terme. Le choix de la comptabilisation à la juste valeur par le biais des éléments du résultat étendu est irrévocable.

Pour les actions de sociétés cotées, la juste valeur est la valeur boursière à la date de clôture (Niveau 1). Pour les titres non cotés, la juste valeur est déterminée sur base de l'actif net réévalué (Niveau 3).

A chaque date de clôture, le Groupe revoit les valeurs comptables de ses titres afin d'apprécier s'il existe un quelconque indice montrant qu'ils ont pu perdre de la valeur. Aucun profit ou perte lié à ces instruments ne peut être reclassé en résultat, même au moment de la décomptabilisation.

### ***Autres actifs et passifs financiers***

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

Les créances sont évaluées à leur valeur nominale au coût amorti diminuée des réductions de valeur couvrant les montants considérés comme non recouvrables dès lors que le Groupe l'estime nécessaire. La constitution de la dépréciation d'actifs est comptabilisée dans le compte de résultat dans la rubrique "Autres charges/produits opérationnels". Le Groupe a établi une matrice de provisions basée sur ses expériences historiques de pertes de crédit, ajustées des facteurs prospectifs spécifiques aux débiteurs et à l'environnement économique. La valeur comptable de l'actif est réduite par l'utilisation d'un compte de provision et le montant de la perte est comptabilisé dans l'état consolidé des résultats. Le Conseil d'Administration de chaque filiale évalue les créances de manière individuelle. Les corrections de valeur sont déterminées en tenant compte de la réalité économique locale de chaque pays. Elles sont revues lors de la réception de nouveaux événements et au minimum annuellement.

#### **1.19. Provisions**

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

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

## 1.20. Engagements de retraite

### *Plans à cotisations définies*

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

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

### *Plans à prestations définies*

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

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

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

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

Le Groupe a décidé de calculer les taux d'actualisation en se référant aux obligations de sociétés de haute qualité correspondant aux échéances des avantages du personnel dans les pays concernés. Dans les pays où il n'existe pas de marché large pour ce type d'obligations, le Groupe se réfère aux taux de rendement (à la fin de la période de présentation de l'information financière) du marché des obligations d'État. La monnaie et la durée de ces obligations de sociétés ou de ces obligations d'État doivent correspondre à la monnaie et à la durée estimée des obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi.

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

Toutes les variations du montant des engagements de pension à prestations définies sont comptabilisées dès qu'elles surviennent.

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

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

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

### 1.21. Comptabilisation des produits

Les revenus du Groupe découlent de l'obligation de performance consistant dans le transfert de contrôle de produits dans le cadre d'arrangements. Selon ces arrangements, le transfert du contrôle et l'accomplissement de l'obligation de performance se produisent en même temps.

Le point de prise de contrôle de l'actif par le client dépend du moment où les marchandises sont mises à la disposition du transporteur ou lorsque l'acheteur prend possession des marchandises, en fonction des conditions de livraison. En ce qui concerne les activités du Groupe, les critères de comptabilisation des produits sont généralement remplis:

- (a) pour les ventes à l'exportation, au moment du transfert de propriété selon les incoterms du contrat;
- (b) pour les ventes locales, en fonction des conditions de livraison, soit au moment où les produits quittent ses locaux, soit lorsque le client prend possession des marchandises.

Il s'agit du moment où le Groupe a rempli ses obligations de performance.

Les revenus sont évalués au prix de transaction de la contrepartie reçue ou à recevoir, montant défini selon les termes de l'arrangement conclu avec l'acheteur.

Le prix de vente est déterminé au prix du marché et dans quelques cas, le prix de vente est déterminé contractuellement à titre provisoire, sur la base d'une estimation fiable du prix de vente. Dans ce dernier cas, des ajustements de prix peuvent ensuite intervenir en fonction des mouvements entre le prix de référence et le prix final, tel que reconnu.

Le Group considère qu'il agit en tant que principal dans ses différentes activités, étant donné qu'il contrôle les biens vendus avant de les transférer à ses clients.

Au 31 décembre 2021, les produits provenant du principal client du Groupe représentent environ 4.5 million d'euros (2020: 4.9 millions d'euros) du total des produits du Groupe.

### 1.22. Impôts

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

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

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

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

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

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

### **1.23. Information sectorielle**

IFRS 8 "Secteurs opérationnels" requiert que les secteurs opérationnels soient identifiés sur base du reporting interne analysé par le principal décideur opérationnel de l'entité en vue d'évaluer les performances et de prendre des décisions en matière de ressources à affecter aux secteurs.

L'identification de ces secteurs opérationnels découle de l'information analysée par la Direction qui est basée sur la répartition géographique des risques politiques et économiques et sur l'analyse des comptes sociaux individuels au coût historique.

### **1.24. Recours à des estimations**

Pour l'établissement des états financiers consolidés selon les normes IFRS, la Direction du Groupe a dû retenir des hypothèses basées sur ses meilleures estimations qui affectent la valeur comptable des éléments d'actifs et de passifs, les informations relatives aux éléments d'actifs et de passifs éventuels, ainsi que la valeur comptable des produits et charges enregistrés durant la période. En fonction de l'évolution de ces hypothèses ou des conditions économiques différentes, les montants qui figureront dans les futurs états financiers consolidés du Groupe pourraient différer des estimations actuelles. Les méthodes comptables sensibles, au titre desquelles le Groupe a eu recours à des estimations, concernent principalement l'application des normes IAS 19 (Note 22), IAS 41 / IAS 2 (Notes 6 et 16), IAS 16 (Note 5), IAS 36 (Notes 6 et 8), IFRS 9 (Notes 25 et 34) et IFRS 16 (Note 3).

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 et de vente locales (voir Note 1.12).

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

### **1.25. Impact de la pandémie de COVID-19**

Durant l'année 2021, suite à l'impact de la pandémie COVID-19 sur les activités des filiales directes et indirectes de la Société, la Direction s'est adaptée aux nouvelles restrictions et suit constamment l'évolution du risque lié à cette crise sanitaire. La propagation du virus demeure active et imprévisible, ce qui voue le développement économique à un avenir incertain.

## Note 2. Filiales et entreprises associées

	% d'intérêt du Groupe 2021	% de contrôle du groupe 2021	Méthode de consolidation (*) 2021	% d'intérêt du Groupe 2020	% de contrôle du groupe 2020	Méthode de consolidation (*) 2020
<b>ASIE</b>						
<b>Hévée et Palmier</b>						
PT SOCFIN INDONESIA " SOCFINDO "	90.00	90.00	IG	90.00	90.00	IG
<b>Hévée</b>						
SETHIKULA CO LTD	100.00	100.00	IG	100.00	100.00	IG
SOCFIN-KCD CO LTD	100.00	100.00	IG	100.00	100.00	IG
VARANASI CO LTD	100.00	100.00	IG	100.00	100.00	IG
COVIPHAMA CO LTD	100.00	100.00	IG	100.00	100.00	IG
<b>EUROPE</b>						
<b>Autres activités</b>						
CENTRAGES S.A.	50.00	50.00	MEE	50.00	50.00	MEE
IMMOBILIERE DE LA PEPINIERE S.A.	50.00	50.00	MEE	50.00	50.00	MEE
INDUSERVICES S.A.	35.00	35.00	MEE	35.00	35.00	MEE
INDUSERVICES FR S.A.	50.00	50.00	MEE	50.00	50.00	MEE
MANAGEMENT ASSOCIATES S.A.	20.00	20.00	MEE	20.00	20.00	MEE
PLANTATION NORD-SUMATRA LTD "						
PNS Ltd " S.A.	100.00	100.00	IG	100.00	100.00	IG
SOCFIN RESEARCH S.A.	-	-	NC	50.00	50.00	MEE
SOCFIN GREEN ENERGY S.A.	-	-	NC	50.00	50.00	MEE
SOCFINCO S.A.	50.00	50.00	MEE	50.00	50.00	MEE
SOCFINCO FR S.A.	50.00	50.00	MEE	50.00	50.00	MEE
SOCFINDE S.A.	79.92	79.92	IG	79.92	79.92	IG
SODIMEX S.A.	50.00	50.00	MEE	50.00	50.00	MEE
SODIMEX FR S.A.	50.00	50.00	MEE	50.00	50.00	MEE
SOGESCOL FR S.A.	50.00	50.00	MEE	50.00	50.00	MEE
TERRASIA S.A.	47.81	47.81	MEE	47.81	47.81	MEE

(\*) Méthode de consolidation : IG : Intégration Globale - MEE : Mise En Equivalence - NC : Non Consolidée

## Liste des filiales et entreprises associées

- \* CENTRAGES S.A. est une société de droit belge prestataire de services administratifs et comptables et propriétaire de trois étages de surface de bureaux situés à Bruxelles.
- \* COVIPHAMA Co LTD est une société de droit cambodgien active dans l'hévéa.
- \* IMMOBILIERE DE LA PEPINIERE S.A. est une société de droit belge propriétaire de trois étages de surface de bureaux situés à Bruxelles.
- \* INDUSERVICES S.A. est une société de droit luxembourgeois dont l'objet est de fournir tous services administratifs à toutes entreprises, organisations et sociétés, notamment tous services de documentation, de tenue de livres et registres, ainsi que toutes activités de représentation, d'étude, de consultation et d'assistance.
- \* INDUSERVICES FR S.A. est une société de droit suisse dont l'objet est de fournir tous services administratifs à toutes entreprises, organisations et sociétés, notamment tous services de documentation, de tenue de livres et registres, ainsi que toutes activités de représentation, d'étude, de consultation et d'assistance. En outre, elle assure à l'ensemble des sociétés du Groupe l'accès à la plateforme informatique commune.
- \* MANAGEMENT ASSOCIATES S.A. est une société de droit luxembourgeois active dans le transport.
- \* PLANTATION NORD-SUMATRA LTD "PNS Ltd" S.A. est une société de participation financière établie à Luxembourg, détenant les participations dans PT Socfindo et dans Coviphama Co.
- \* PT SOCFIN INDONESIA "SOCFINDO" est une société de droit indonésien active dans la production d'huile de palme et de caoutchouc.
- \* SETHIKULA CO LTD est une société de droit cambodgien attributaire d'une concession de terrains agricoles.
- \* SOCFIN CONSULTANT SERVICES "SOCFINCO" S.A. est une société établie en Belgique prestataire de services d'assistance technique, agronomique et financière.
- \* SOCFIN-KCD CO LTD est une société de droit cambodgien active dans l'hévéa.
- \* SOCFINCO FR S.A. est une société suisse de services, d'études et de management de plantations agro-industrielles.
- \* SOCFINDE S.A. est une société holding de financement de droit luxembourgeois.
- \* SODIMEX S.A. est une entreprise belge active dans le domaine de l'achat et vente de matériel destiné aux plantations.
- \* SODIMEX FR S.A. est une société de droit suisse active dans le domaine de l'achat et vente de matériel destiné aux plantations.
- \* SOGESCOL FR S.A. est une société suisse active dans le commerce de produits tropicaux.
- \* TERRASIA S.A est une société de droit luxembourgeois propriétaire de bureaux.
- \* VARANASI Co LTD est une société de droit cambodgien attributaire d'une concession de terrains agricoles.
- \* SOCFIN GREENE ENERGY S.A. et SOCFIN RESEARCH S.A. sont sorties du périmètre de consolidation en 2021, car elles sont en cours de liquidation.

### Note 3. Contrats de location

Les montants constatés au bilan en relation avec les contrats de location sous IFRS 16 se détaillent comme suit:

#### Droit d'utilisation d'actifs:

<b>EUR</b>	<b>Immeubles</b>	<b>Terrains et concessions agricoles</b>	<b>TOTAL</b>
<b>Valeur brute au 1<sup>er</sup> janvier 2020</b>	<b>332,537</b>	<b>1,499,689</b>	<b>1,832,226</b>
Entrées	0	479,135	479,135
Sorties	-29,903	-806,257	-836,160
Reclassements vers d'autres postes	0	136,505	136,505
Ecarts de conversion	-25,476	-134,855	-160,331
<b>Valeur brute au 31 décembre 2020</b>	<b>277,158</b>	<b>1,174,217</b>	<b>1,451,375</b>
<b>Amortissements au 1<sup>er</sup> janvier 2020</b>	<b>-110,275</b>	<b>-514,326</b>	<b>-624,601</b>
Amortissements	-25,618	-99,209	-124,827
Reprises d'amortissements	29,903	169,615	199,518
Ecarts de conversion	9,711	46,974	56,685
<b>Amortissements au 31 décembre 2020</b>	<b>-96,279</b>	<b>-396,946</b>	<b>-493,225</b>
<b>Valeur nette comptable au 31 décembre 2020</b>	<b>180,879</b>	<b>777,271</b>	<b>958,150</b>
<b>Valeur brute au 1<sup>er</sup> janvier 2021</b>	<b>277,158</b>	<b>1,174,217</b>	<b>1,451,375</b>
Ecarts de conversion	23,125	86,441	109,566
<b>Valeur brute au 31 décembre 2021</b>	<b>300,283</b>	<b>1,260,658</b>	<b>1,560,941</b>
<b>Amortissements au 1<sup>er</sup> janvier 2021</b>	<b>-96,279</b>	<b>-396,946</b>	<b>-493,225</b>
Amortissements	-25,224	-90,185	-115,409
Ecarts de conversion	-9,108	-33,133	-42,241
<b>Amortissements au 31 décembre 2021</b>	<b>-130,611</b>	<b>-520,264</b>	<b>-650,875</b>
<b>Valeur nette comptable au 31 décembre 2021</b>	<b>169,672</b>	<b>740,394</b>	<b>910,066</b>

#### Dettes liées aux contrats de locations :

<b>EUR</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Dettes à plus d'un an	401,008	394,600
Dettes à moins d'un an	26,341	24,036
<b>Total</b>	<b>427,349</b>	<b>418,636</b>

Dettes liées aux contrats de location par échéance:

**2020**

EUR	2022	2023	2024	2025	2026 et au-delà	TOTAL
Dettes liées aux contrats de location	24,151	24,266	24,382	24,499	297,302	394,600

**2021**

EUR	2023	2024	2025	2026	2027 et au-delà	TOTAL
Dettes liées aux contrats de location	26,467	26,594	26,721	26,850	294,376	401,008

Les montants constatés dans le compte de résultat en relation avec les contrats de location se détaillent comme suit:

EUR	2021	2020
Amortissements des droits d'utilisation d'actifs	115,409	124,827
Charges liées aux contrats de location de courte durée et des actifs à faible valeur	30,560	4,388
Charge d'intérêt (incluse dans les charges financières)	37,808	38,521
<b>TOTAL</b>	<b>183,777</b>	<b>167,736</b>

**Terrains et concessions agricoles**

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

Société (*)	Date du bail initial ou de son renouvellement/ extension	Durée du bail initial	Superficie concédée
SETHIKULA CO LTD	2010	99 ans	4,273 ha
VARANASI CO LTD	2009	70 ans	2,386 ha
COVIPHAMA CO LTD	2008	70 ans	5,345 ha
PT SOCFINDO	1995/2015/2019	25 à 35 ans	47,643 ha

## Note 4. Immobilisations incorporelles

<b>EUR</b>	<b>Concessions et brevets</b>	<b>Logiciels</b>	<b>TOTAL</b>
<b>Valeur d'acquisition au 1<sup>er</sup> janvier 2020</b>	<b>52,659</b>	<b>1,632,649</b>	<b>1,685,308</b>
Acquisitions	0	17,885	17,885
Sorties	-8,182	0	-8,182
Ecarts de conversion	-3,611	-160,303	-163,914
<b>Valeur d'acquisition au 31 décembre 2020</b>	<b>40,866</b>	<b>1,490,231</b>	<b>1,531,097</b>
<b>Amortissements au 1<sup>er</sup> janvier 2020</b>	<b>-52,659</b>	<b>-1,348,555</b>	<b>-1,401,214</b>
Amortissements	0	-67,605	-67,605
Reprises d'amortissements	8,182	0	8,182
Ecarts de conversion	3,611	134,191	137,802
<b>Amortissements au 31 décembre 2020</b>	<b>-40,866</b>	<b>-1,281,969</b>	<b>-1,322,835</b>
<b>Valeur nette comptable au 31 décembre 2020</b>	<b>0</b>	<b>208,262</b>	<b>208,262</b>
<b>Valeur d'acquisition au 1<sup>er</sup> janvier 2021</b>	<b>40,866</b>	<b>1,490,231</b>	<b>1,531,097</b>
Acquisitions	545,053	113,512	658,565
Sorties	-421	-24,514	-24,935
Ecarts de conversion	29,598	110,062	139,660
<b>Valeur d'acquisition au 31 décembre 2021</b>	<b>615,096</b>	<b>1,689,291</b>	<b>2,304,387</b>
<b>Amortissements au 1<sup>er</sup> janvier 2021</b>	<b>-40,866</b>	<b>-1,281,969</b>	<b>-1,322,835</b>
Amortissements	-13,944	-55,593	-69,537
Reprises d'amortissements	397	13,295	13,692
Ecarts de conversion	-4,061	-93,033	-97,094
<b>Amortissements au 31 décembre 2021</b>	<b>-58,474</b>	<b>-1,417,300</b>	<b>-1,475,774</b>
<b>Valeur nette comptable au 31 décembre 2021</b>	<b>556,622</b>	<b>271,991</b>	<b>828,613</b>

## Note 5. Immobilisations corporelles

EUR	Terrains et pépinières	Constructions	Installations techniques	Mobilier, matériel roulant et autres	Immo. corporelles en cours	Avances et acomptes	TOTAL
<b>Valeur d'acquisition au 1<sup>er</sup> janvier 2020</b>	<b>4,133,477</b>	<b>71,465,462</b>	<b>66,944,934</b>	<b>1,716,953</b>	<b>448,626</b>	<b>732,458</b>	<b>145,441,910</b>
Acquisitions (*)	1,100,533	842,426	1,698,877	1,049,988	170,723	41,847	4,904,394
Sorties	-13,025	-226,182	-1,939,703	-972,388	0	-341,935	-3,493,233
Reclassements vers d'autres postes	-652,079	267,048	134,819	-3,676	-534,696	0	-788,584
Ecart de conversion	-350,287	-6,738,459	-6,452,320	-153,726	-22,230	-61,527	-13,778,549
<b>Valeur d'acquisition au 31 décembre 2020</b>	<b>4,218,619</b>	<b>65,610,295</b>	<b>60,386,607</b>	<b>1,637,151</b>	<b>62,423</b>	<b>370,843</b>	<b>132,285,938</b>
<b>Amortissements au 1<sup>er</sup> janvier 2020</b>	<b>-21,244</b>	<b>-46,668,021</b>	<b>-51,077,496</b>	<b>-1,676,051</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-99,442,812</b>
Amortissements	0	-1,976,845	-2,191,866	-1,178,792	0	0	-5,347,503
Reprises d'amortissements	0	162,632	1,824,339	961,802	0	0	2,948,773
Ecart de conversion	1,651	4,574,930	4,981,020	155,600	0	0	9,713,201
<b>Amortissements au 31 décembre 2020</b>	<b>-19,593</b>	<b>-43,907,304</b>	<b>-46,470,607</b>	<b>-1,730,837</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-92,128,341</b>
<b>Valeur nette comptable au 31 décembre 2020</b>	<b>4,199,026</b>	<b>21,702,991</b>	<b>13,916,000</b>	<b>-93,686</b>	<b>62,423</b>	<b>370,843</b>	<b>40,157,597</b>
<b>Valeur d'acquisition au 1<sup>er</sup> janvier 2021</b>	<b>4,218,619</b>	<b>65,610,295</b>	<b>60,386,607</b>	<b>1,637,151</b>	<b>62,423</b>	<b>370,843</b>	<b>132,285,938</b>
Acquisitions (*)	1,116,667	754,850	1,807,369	1,109,080	221,178	-314,840	4,694,304
Sorties	0	-207,419	-623,604	-687,077	0	0	-1,518,100
Reclassements vers d'autres postes	-1,045,343	210,233	64,200	0	-255,722	-60,031	-1,086,663
Ecart de conversion	341,787	4,859,745	4,400,557	147,943	3,469	8,277	9,761,778
<b>Valeur d'acquisition au 31 décembre 2021</b>	<b>4,631,730</b>	<b>71,227,704</b>	<b>66,035,129</b>	<b>2,207,097</b>	<b>31,348</b>	<b>4,249</b>	<b>144,137,257</b>
<b>Amortissements au 1<sup>er</sup> janvier 2021</b>	<b>-19,593</b>	<b>-43,907,304</b>	<b>-46,470,607</b>	<b>-1,730,837</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-92,128,341</b>
Amortissements	0	-1,957,512	-2,139,255	-1,157,181	0	0	-5,253,948
Reprises d'amortissements	0	81,020	591,549	680,485	0	0	1,353,054
Amortissements au 31 décembre 2021	-1,635	-3,249,198	-3,395,099	-153,640	0	0	-6799572
<b>Amortissements au 31 décembre 2021</b>	<b>-21,228</b>	<b>-49,032,994</b>	<b>-51,413,412</b>	<b>-2,361,173</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-102,828,807</b>
<b>Valeur nette comptable au 31 décembre 2021</b>	<b>4,610,502</b>	<b>22,194,710</b>	<b>14,621,717</b>	<b>-154,076</b>	<b>31,348</b>	<b>4,249</b>	<b>41,308,450</b>

(\*) Les acquisitions de la période comprennent les coûts capitalisés (voir note 33 pour le détail des acquisitions de la période).

La méthode comptable concernant les immobilisations corporelles sont détaillés dans les notes 1 et 8.

## Note 6. Actifs biologiques

EUR	Palmier		Hévéa		TOTAL
	Mature	Immature	Mature	Immature	
<b>Valeur d'acquisition au 1<sup>er</sup> janvier 2020</b>	<b>56,126,972</b>	<b>15,104,225</b>	<b>57,209,676</b>	<b>30,096,145</b>	<b>158,537,018</b>
Acquisitions (*)	0	5,813,866	0	1,967,097	7,780,963
Sorties	-633,035	-11,322	-805,999	-558,531	-2,008,887
Reclassements vers d'autres postes	6,068,508	-5,505,035	5,554,385	-5,465,778	652,080
Ecarts de conversion	-5,673,334	-1,487,454	-5,161,522	-2,157,493	-14,479,803
<b>Valeur d'acquisition au 31 décembre 2020</b>	<b>55,889,111</b>	<b>13,914,280</b>	<b>56,796,540</b>	<b>23,881,440</b>	<b>150,481,371</b>
<b>Amortissements au 1<sup>er</sup> janvier 2020</b>	<b>-25,053,157</b>	<b>0</b>	<b>-11,168,899</b>	<b>0</b>	<b>-36,222,056</b>
Amortissements	-2,738,043	0	-2,479,193	0	-5,217,236
Reprises d'amortissements	447,283	0	568,876	0	1,016,159
Ecarts de conversion	2,527,815	0	1,130,540	0	3,658,355
<b>Amortissements au 31 décembre 2020</b>	<b>-24,816,102</b>	<b>0</b>	<b>-11,948,676</b>	<b>0</b>	<b>-36,764,778</b>
<b>Réductions de valeur au 1<sup>er</sup> janvier 2020</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-378,688</b>	<b>-4,813,660</b>	<b>-5,192,348</b>
Amortissements	0	0	0	-1,655,234	-1,655,234
Ecarts de conversion	0	0	162,406	338,413	500,819
<b>Réductions de valeur au 31 décembre 2020</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-216,282</b>	<b>-6,130,481</b>	<b>-6,346,763</b>
<b>Valeur nette comptable au 31 décembre 2020</b>	<b>31,073,009</b>	<b>13,914,280</b>	<b>44,631,582</b>	<b>17,750,959</b>	<b>107,369,830</b>
<b>Valeur d'acquisition au 1<sup>er</sup> janvier 2021</b>	<b>55,889,111</b>	<b>13,914,280</b>	<b>56,796,540</b>	<b>23,881,440</b>	<b>150,481,371</b>
Acquisitions (*)	0	4,245,559	0	1,528,379	5,773,938
Sorties	-630,350	-10,740	-1,344,475	-781,103	-2,766,668
Reclassements vers d'autres postes	6,695,221	-5,653,783	5,195,825	-5,150,601	1,086,662
Ecarts de conversion	4,258,855	919,460	4,665,299	1,758,297	11,601,911
<b>Valeur d'acquisition au 31 décembre 2021</b>	<b>66,212,837</b>	<b>13,414,776</b>	<b>65,313,189</b>	<b>21,236,412</b>	<b>166,177,214</b>
<b>Amortissements au 1<sup>er</sup> janvier 2021</b>	<b>-24,816,102</b>	<b>0</b>	<b>-11,948,675</b>	<b>0</b>	<b>-36,764,777</b>
Amortissements	-2,973,072	0	-2,477,994	0	-5,451,066
Reprises d'amortissements	489,107	0	750,394	0	1,239,501
Ecarts de conversion	-1,880,985	0	-977,024	0	-2,858,009
<b>Amortissements au 31 décembre 2021</b>	<b>-29,181,052</b>	<b>0</b>	<b>-14,653,299</b>	<b>0</b>	<b>-43,834,351</b>
<b>Réductions de valeur au 1<sup>er</sup> janvier 2021</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-216,282</b>	<b>-6,130,481</b>	<b>-6,346,763</b>
Reprises de réductions de valeurs	0	0	-201,978	0	-201,978
Reclassements vers d'autres postes	0	0	0	143,516	143,516
Reclassements vers d'autres postes	0	0	-4,058,669	4,058,669	0
Ecarts de conversion	0	0	-234,155	-297,887	-532,042
<b>Réductions de valeur au 31 décembre 2021</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-4,711,084</b>	<b>-2,226,183</b>	<b>-6,937,267</b>
<b>Valeur nette comptable au 31 décembre 2021</b>	<b>37,031,785</b>	<b>13,414,776</b>	<b>45,948,806</b>	<b>19,010,229</b>	<b>115,405,596</b>

(\*) Les acquisitions de la période comprennent les coûts capitalisés (voir note 33 pour le détail des acquisitions de la période).

La méthode comptable concernant les actifs biologiques courants est présentée dans la note 1.12.

## Note 7. Dotations aux amortissements et pertes de valeur

EUR	2021	2020
<b>Dotations aux amortissements</b>		
Sur droits d'utilisation d'actifs (note 3)	115,409	124,827
Sur immobilisations incorporelles (note 6)	69,537	67,605
Sur immobilisations corporelles hors actifs biologiques producteurs (note 7)	5,253,948	5,347,503
Sur actifs biologiques producteurs (note 8)	5,451,066	5,217,236
<b>Pertes de valeur</b>		
Sur actifs biologiques producteurs (note 8)	58,462	1,655,234
<b>TOTAL</b>	<b>10,948,422</b>	<b>12,412,405</b>

## Note 8. Dépréciations d'actifs

### Immobilisations incorporelles et corporelles et droits d'utilisation d'actifs

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

Au 31 décembre 2021, aucune perte de valeur n'a été constatée sur les actifs susmentionnés.

### Actifs biologiques producteurs

Le Groupe détermine à chaque date de clôture s'il existe un ou plusieurs indices que les actifs biologiques producteurs puissent avoir subi une perte de valeur.

Le Groupe considère pour cela plusieurs indices :

La tendance à la baisse, significative et durable, des cours du caoutchouc naturel (TSR20 1<sup>ère</sup> position sur SGX) et de l'huile de palme brute (CIF Rotterdam) a été considérée comme un indice observable qui indique que les actifs biologiques producteurs ont pu perdre de la valeur. Une baisse de ces cours à la date de clôture, supérieure à 15% par rapport à une moyenne de valeurs sur 5 ans constitue un indice de perte de valeur fixé par le Groupe.

Au 31 décembre 2021, le tassement des cours de clôture, pour les secteurs hévéa et palmier, ne dépasse pas les 15% de la moyenne des cours des 5 dernières années.

A la place des cours de clôture, le Groupe envisage également une hypothèse de moyenne des cours sur les 6 mois précédant la clôture ainsi qu'une hypothèse d'une moyenne sur les 12 derniers mois pour éviter les variations saisonnières de l'offre des matières premières sur les cours.

Le Groupe étudie également les cours de l'huile de palme observés sur les marchés locaux, considérant qu'une baisse de ces cours à la date de clôture, supérieure à 15% par rapport à une moyenne de valeurs sur 5 ans constitue un indice de perte de valeur.

Sur base des critères ci-dessus, l'étude des cours globaux et locaux a conduit à la conclusion qu'il n'existe pas d'indicateurs de perte de valeur externes.

En complément de ces facteurs externes, le Groupe étudie les facteurs suivants :

- Indicateurs de performance internes;
- Critères relatifs au marché local;
- Indices physiques de perte de valeur;
- Changement important intervenu au niveau des plantations, et qui pourrait avoir une incidence matérielle sur leurs flux de trésorerie futurs.

Dans le cas où un indice de perte de valeur serait identifié, la valeur recouvrable des actifs biologiques producteurs est déterminée.

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

L'identification des Unités Génératrices de Trésorerie "UGT" dépend notamment :

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

Le Groupe prend en compte les facteurs de risque politique et spécifique au pays lors de la revue de secteurs opérationnels. De plus, les entités sont regroupées au sein de chaque UGT pays.

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

Le taux d'actualisation utilise reflète les taux d'intérêts du marché, la structure du capital de l'entreprise en prenant en compte son secteur opérationnel et le profil de risque spécifique de l'activité.

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

- évolutions des marges réalisées par l'entité et
- changements liés aux taux d'actualisation.

#### *Evolution des marges réalisées*

Dans un premier temps, le Groupe détermine séparément pour chaque catégorie d'actif biologique producteur au sein de chaque entité, la production attendue de cet actif sur sa durée de vie résiduelle. Cette production attendue est estimée sur base des surfaces plantées à la date de clôture ainsi que des rendements réellement constatés en cours d'exercice en fonction de la maturité de l'actif biologique producteur. La production est ensuite valorisée sur base d'une moyenne sur 5 ans des marges réalisées par l'entité en rapport à l'activité agricole. La valeur d'utilité de l'actif biologique producteur est alors obtenue par l'actualisation de ces flux de trésorerie. La moyenne des marges est considérée comme constante sur la durée de la projection financière. En outre, il n'est pas tenu compte d'un facteur d'indexation.

Au vu de l'existence d'indices internes de perte de valeur, et suite aux tests de dépréciations, des pertes de valeur de 0.2 million d'euros pour Coviphama et une reprise de perte de valeur de 0.1 million d'euros pour Socfin KCD ont été constatées en 2021 (Note 6).

Au 31 décembre 2021, les pertes de valeur cumulées sont de 5.8 millions d'euros pour Coviphama et 1.1 million d'euros pour Socfin KCD (Note 6).

## Note 9. Filiales non détenues en propriété exclusive dans lesquelles les participations ne donnant pas le contrôle sont significatives

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

Dénomination de la filiale	Etablissement principal	Pourcentage des titres de participations des détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle		Pourcentage des droits de vote des détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle	
		2021	2020	2021	2020
<b>Production d'huile de palme et de caoutchouc</b>					
PT SOCFINDO	Indonesia	10%	10%	10%	10%

Filiale EUR	Résultat net attribué aux participations ne donnant pas le contrôle dans la filiale au cours de la période financière		Cumul des intérêts des détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle dans la filiale	
	2021	2020	2021	2020
PT SOCFINDO	6,001,300	3,127,291	5,847,731	5,049,714
Filiales qui détiennent des participations ne donnant pas le contrôle non significatives prises individuellement			814,700	698,978
<b>Non-controlling interests</b>			<b>6,662,431</b>	<b>5,748,692</b>

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

Dénomination de la filiale	Actifs courants	Actifs non-courants	Passifs courants	Passifs non-courants
<b>PT SOCFINDO</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>2020</b>	28,637,540	85,874,710	28,628,385	35,114,903
<b>2021</b>	48,455,059	91,150,642	37,997,748	36,912,343

Filiale	Produits des activités ordinaires	Résultat net de la période	Résultat étendu de la période	Dividendes versés aux détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle
<b>PT SOCFINDO</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>2020</b>	121,354,132	36,586,206	36,586,206	3,714,377
<b>2021</b>	160,251,333	64,841,457	64,841,457	5,499,223

Filiale	Entrées (sorties) nettes de trésorerie			Entrées (sorties) nettes de trésorerie
	Activités opérationnelles	Activités d'investissement	Activités de financement	
<b>PT SOCFINDO</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>2020</b>	56,649,530	-11,101,593	-37,143,768	8,404,169
<b>2021</b>	71,121,523	-9,573,215	-54,992,234	6,556,074

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

## Note 10. Participations dans des entreprises associées

<i>EUR</i>	<i>2021</i>	<i>2020</i>
<b>Valeur au 1<sup>er</sup> janvier</b>	<b>20,600,069</b>	<b>22,557,385</b>
Quote-part du Groupe dans le résultat des entreprises associées	7,147,776	1,765,112
Dividendes	-3,383,509	-3,302,248
Variation de la juste valeur des titres valorisés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat étendu	317,467	-237,696
Disposal of associates	-2,274,586	0
Autres mouvements	-472,311	-182,485
<b>Valeur au 31 décembre</b>	<b>21,934,906</b>	<b>20,600,069</b>

<i>EUR</i>	Valeur mise en équivalence <i>2021</i>	Part du Groupe dans le résultat de la période <i>2021</i>	Valeur mise en équivalence <i>2020</i>	Part du Groupe dans le résultat de la période <i>2020</i>
Centrages	3,432,710	241,051	3,191,658	111,847
Immobilière de la Pépinière	1,864,426	-46,822	1,911,464	-10,063
Induservices	83,833	1,188	82,645	1,378
Induservices FR	0	164,940	0	0
Management Associates	245,799	531,279	0	-283,098
Socfin Green Energy	1	-641,650	690,431	-62,402
Socfin Research	0	1,140,424	1,688,498	-86,437
Socfinco	775,183	20,607	879,575	106,997
Socfinco FR	7,364,276	3,386,981	3,979,742	485,330
Sodimex	153,374	1,557	151,817	-15,630
Sodimex FR	1,890,380	227,628	2,034,941	-148,878
Sogescol FR	5,845,483	2,106,457	5,723,989	1,652,820
Terrasia	279,441	14,136	265,309	13,248
<b>TOTAL</b>	<b>21,934,906</b>	<b>7,147,776</b>	<b>20,600,069</b>	<b>1,765,112</b>

	Total de l'actif	Produits des activités ordinaires	Total de l'actif	Produits des activités ordinaires
<i>EUR</i>	<i>2021</i>	<i>2021</i>	<i>2020</i>	<i>2020</i>
Centrages	4,052,720	4,128,202	3,561,650	2,800,921
Immobilière de la Pépinère	3,983,909	510,366	4,146,061	475,678
Induservices	1,853,192	3,128,650	2,673,288	3,925,673
Induservices FR	6,611,187	2,779,036	6,168,015	2,032,070
Management Associates	12,567,871	3,438,858	12,615,725	2,632,406
Socfin Green Energy	0	0	1,440,953	80,031
Socfin Research	0	0	3,712,948	8,820
Socfinco	2,456,705	20,569	1,905,106	1,625,471
Socfinco FR	25,583,207	25,179,023	19,665,969	19,932,749
Sodimex	306,953	0	390,466	0
Sodimex FR	8,634,788	14,238,890	13,585,753	19,828,809
Sogescol FR	46,421,846	371,317,721	30,474,004	253,824,637
Terrasia	593,179	0	555,055	0
<b>TOTAL</b>	<b>113,065,557</b>	<b>424,741,315</b>	<b>100,894,993</b>	<b>307,167,265</b>

*Données principales des entreprises associées significatives comptabilisées suivant la méthodes de la mise en équivalence*

Entreprise associée	Etablissement principal	Principale activité	Dividendes reçus	Dividendes recus
<i>EUR</i>			<i>2021</i>	<i>2020</i>
Socfinco	Belgique	Prestation de services	125,000	100,000
Socfinco FR	Luxembourg	Prestation de services	1,000,000	0
Sodimex FR	Suisse	Achat et vente de matériel	250,000	0
Sogescol FR	Suisse	Commerce de produits tropicaux	1,885,091	3,142,960

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

<b>Entreprise associée 2020</b>	<b>Actifs courants EUR</b>	<b>Actifs non- courants EUR</b>	<b>Passifs courants EUR</b>	<b>Passifs non- courants EUR</b>
Management Associates	615,220	12,000,505	2,578,637	7,600,000
Socfinco FR	12,579,220	7,086,748	3,264,021	5,091,650
Sodimex FR	13,571,469	14,284	9,450,637	0
Sogescol FR	29,587,310	886,694	19,485,837	0
<b>TOTAL</b>	<b>56,353,219</b>	<b>19,988,231</b>	<b>34,779,132</b>	<b>12,691,650</b>

<b>Entreprise associée 2021</b>	<b>Actifs courants EUR</b>	<b>Actifs non- courants EUR</b>	<b>Passifs courants EUR</b>	<b>Passifs non- courants EUR</b>
Management Associates	1,424,905	11,142,966	2,868,219	7,000,000
Socfinco FR	19,608,845	5,974,362	4,970,769	5,014,035
Sodimex FR	8,585,658	49,131	4,585,941	0
Sogescol FR	45,509,154	912,692	33,230,531	0
<b>TOTAL</b>	<b>75,128,562</b>	<b>18,079,151</b>	<b>45,655,460</b>	<b>12,014,035</b>

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

<b>Entreprise associée 2020</b>	<b>Résultat des activités poursuivies EUR</b>	<b>Résultat net de la période EUR</b>	<b>Résultat étendu de la période EUR</b>
Management Associates	-167,918	-167,918	-167,918
Socfinco FR	1,535,347	1,535,347	1,535,347
Sodimex FR	405,746	405,746	405,746
Sogescol FR	3,282,437	3,282,437	3,282,437
<b>TOTAL</b>	<b>5,055,612</b>	<b>5,055,612</b>	<b>5,055,612</b>

<b>Entreprise associée 2021</b>	<b>Résultat des activités poursuivies EUR</b>	<b>Résultat net de la période EUR</b>	<b>Résultat étendu de la période EUR</b>
Management Associates	262,563	262,563	262,563
Socfinco FR	6,288,105	6,288,105	6,288,105
Sodimex FR	413,732	413,732	413,732
Sogescol FR	5,129,175	5,129,175	5,129,175
<b>TOTAL</b>	<b>12,093,575</b>	<b>12,093,575</b>	<b>12,093,575</b>

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

Entreprise associée 2020	Actif net de l'entreprise associée EUR	Pourcentage de la participation du Groupe EUR	Autres ajustements IFRS EUR	Valeur comptable de la participation du Groupe EUR
Management Associates	2,437,088	20%	-487,418	0
Socfinco FR	11,310,297	50%	-1,675,407	3,979,742
Sodimex FR	4,135,116	50%	-32,617	2,034,941
Sogescol FR	10,988,167	50%	229,906	5,723,989
<b>TOTAL</b>	<b>28,870,668</b>		<b>-1,965,536</b>	<b>11,738,672</b>

Entreprise associée 2021	Actif net de l'entreprise associée EUR	Pourcentage de la participation du Groupe EUR	Autres ajustements IFRS EUR	Valeur comptable de la participation du Groupe EUR
Management Associates	2,699,652	20%	-294,131	245,799
Socfinco FR	15,598,403	50%	-434,926	7,364,276
Sodimex FR	4,048,848	50%	-134,044	1,890,380
Sogescol FR	13,191,315	50%	-750,175	5,845,483
<b>TOTAL</b>	<b>35,538,218</b>		<b>-1,613,275</b>	<b>15,345,938</b>

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

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

EUR	2021	2020
Quote-part du Groupe dans le résultat net lié aux activités poursuivies	895,431	58,938
Quote-part du Groupe dans le résultat global total	895,431	58,938
Valeur comptable totale des participations du Groupe dans ces entreprises associées	6,588,968	8,861,397

Le résultat après impôts lié aux activités abandonnées et les autres éléments du résultat étendu de l'exercice pour 2021 et 2020 sont nuls pour toutes les entreprises associées du Groupe.

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

## Note 11. Titres valorisés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat étendu

<i>EUR</i>	<i>2021</i>	<i>2020</i>
<i>Juste valeur au 1er janvier</i>	<b>584,990</b>	<b>633,987</b>
Variation de la juste valeur (*)	-36,378	-48,997
Acquisitions	-47,530	0
<i>Juste valeur au 31 décembre</i>	<b>501,082</b>	<b>584,990</b>

(\*) La variation de la juste valeur des actifs financiers est comptabilisée dans les autres éléments du résultat étendu.

<i>EUR</i>	<i>Evaluation au coût (historique)</i>		<i>Evaluation à la juste valeur</i>	
	<i>2021</i>	<i>2020</i>	<i>2021</i>	<i>2020</i>
Titres valorisés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat étendu	471,587	519,117	501,082	584,990

## Note 12. Avances à long terme

Au 31 décembre 2021, les avances à long terme sont principalement constituées de 2 créances sur Socfin pour un montant nominal de respectivement 100,592,500 euros et 75,293,177 euros (2020: 80,000,000 euros). Ces créances portent intérêt à des taux de respectivement 4% par an et au taux Libor USD 3 mois +6.7%. Elles sont remboursables dans un délai de 5 ans.

## Note 13. Impôts différés

### \* Composants des impôts différés

EUR	2021	2020
IAS 2 / IAS 41 : Production agricole	-1,255,209	-558,289
IAS 16 : Immobilisations corporelles	-4,249,920	-3,243,007
IAS 19 : Engagements de retraites	8,093,894	7,126,034
IAS 12 : Latences fiscales	5,210,941	224,527
IFRS 16 : Contrats de location	9,555	8,160
IFRS 9 : Titres évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat étendu	-9,815	-18,888
Autres	71,470	0
<b>TOTAL</b>	<b>2,291,721</b>	<b>1,751,393</b>
Dont actifs d'impôts différés	7,870,915	3,557,425
Dont passifs d'impôts différés	-5,579,195	-1,806,032

Les impôts différés ci-dessus sont présentés par catégorie d'impôts différés résultant des retraitements de consolidation. Ils sont calculés société par société et la position nette entre les impôts différés passifs et les impôts différés actifs est présentée.

### \* Actifs et passifs fiscaux éventuels

PNS Ltd, Socfin KCD et Coviphama disposent de pertes fiscales non utilisées pour respectivement 14.1 millions d'euros, 7.9 millions d'euros et 1.0 million d'euros. Aucun impôt différé actif n'a été comptabilisé au titre de ces crédits d'impôt.

## Note 14. Actifs et passifs d'impôts exigibles

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

EUR	2021	2020
<i>Situation au 1<sup>er</sup> janvier</i>	<b>980,690</b>	<b>883,837</b>
Produit d'impôts	31,318	68,486
Impôts payés ou récupérés	562,949	117,184
Régularisations d'impôts	-376,776	-22,063
Ecart de conversion	30,786	-66,754
<b>Actifs d'impôts exigibles comptabilisés au 31 décembre</b>	<b>1,228,967</b>	<b>980,690</b>

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

EUR	2021	2020
<i>Situation au 1<sup>er</sup> janvier</i>	<b>10,048,388</b>	<b>1,948,383</b>
Charge d'impôts	30,644,770	19,264,394
Autres impôts	8,096	0
Impôts payés ou récupérés	-25,361,738	-10,975,668
Régularisations d'impôts	63	-63
Ecart de conversion	666,373	-188,658
<b>Passifs d'impôts exigibles comptabilisés au 31 décembre</b>	<b>16,005,952</b>	<b>10,048,388</b>

## Note 15. Charge d'impôts

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

EUR	2021	2020 Retraité
Charge d'impôts exigibles (*)	21,664,692	14,340,159
Charge / (produit) d'impôts différés	-357,787	347,544
<b>Charge d'impôts au 31 décembre</b>	<b>21,306,905</b>	<b>14,687,703</b>

- (\*) La retenue à la source sur les dividendes est présentée dans la charge d'impôts sur le résultat. En 2020, une retenue à la source s'élevant à 3.3 millions d'euros a été incorrectement classée dans la rubrique "Autres charges opérationnelles". Pour une meilleure comparaison avec l'exercice précédent, une présentation similaire a été appliquée sur les chiffres comparatifs de l'exercice 2020.

**\* Composants de la charge / (du produit) d'impôts différés**

<b>EUR</b>	<b>2021</b>	<b>2020 Retraité</b>
IAS 12 : Latences fiscales	-448,261	87,972
IAS 19 : Engagements de retraites	-466,416	1,861,615
IAS 2 / IAS 41 : Juste valeur de la production agricole	-118,326	-1,275,984
IAS 16 : Immobilisations corporelles	744,451	-342,482
IFRS 16 : contrats de location	-686	16,423
Autres	-68,548	0
<b>Charge / (produit) d'impôts différés au 31 décembre</b>	<b>-357,786</b>	<b>347,544</b>

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

<b>EUR</b>	<b>2021</b>	<b>2020 Retraité</b>
<b>Résultat avant impôts des activités poursuivies</b>	<b>77,897,790</b>	<b>31,983,809</b>
Taux d'imposition nominal de la société mère	24.94%	24.94%
Taux d'imposition nominal des filiales	de 20% à 24.94%	de 20% à 24.94%
Impôts au taux nominal d'imposition des filiales	17,079,179	6,859,178
Impôts non provisionnés	37,693	608,536
Revenus définitivement taxés	-32,224	0
Mesures favorables à l'investissement	269,892	-625,630
Régimes fiscaux particuliers dans les pays étrangers	9,621,193	3,442,778
Revenus non imposables	-1,314,690	-454,199
Dépenses non déductibles	1,125,255	4,027,296
Déficits reportés imputés	-6,178,320	0
Déficits à reporter	578,034	746,942
Impact sur le changement du pourcentage d'imposition	122,896	81,372
Ajustements divers	-2,003	1,430
<b>Charge d'impôts au 31 décembre</b>	<b>21,306,905</b>	<b>14,687,703</b>

## Note 16. Stocks

### \* Valeur comptable des stocks par catégorie

<b>EUR</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Matières premières	1,044,685	232,224
Consommables	3,024,646	3,185,038
Pièces de rechange	1,767,983	1,331,979
Produits en cours de fabrication	1,218,562	2,209,579
Produits finis	9,650,351	5,064,268
<b>Total brut au 31 décembre (avant réductions de valeur)</b>	<b>16,706,227</b>	<b>12,023,088</b>
Réductions de valeur sur stocks	-590,361	-256,255
<b>Total net au 31 décembre</b>	<b>16,115,866</b>	<b>11,766,833</b>

### \* Réconciliation des stocks

<b>EUR</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Situation au 1<sup>er</sup> janvier</b>	<b>12,023,088</b>	<b>18,603,485</b>
Variation de stocks	6,144,248	-165,912
Juste valeur de la production agricole	-2,464,157	-4,806,752
Ecart de conversion	1,003,048	-1,607,733
<b>Total brut au 31 décembre (avant réductions de valeur)</b>	<b>16,706,227</b>	<b>12,023,088</b>
Réductions de valeur sur stocks	-590,361	-256,255
<b>Total net au 31 décembre</b>	<b>16,115,866</b>	<b>11,766,833</b>

**\* Quantité de stocks par catégorie**

<b>2020</b>	<b>Matières premières</b>	<b>Produits en cours de fabrication</b>	<b>Produits finis</b>
Palmiers (en tonnes)	0	0	4,148
Hévéa (en tonnes)	317	0	2,677
Autres (en unités)	0	11,004,801	469,267

<b>2021</b>	<b>Matières premières</b>	<b>Produits en cours de fabrication</b>	<b>Produits finis</b>
Palmiers (en tonnes)	0	0	5,576
Hévéa (en tonnes)	1,076	0	3,935
Autres (en unités)	0	4,737,950	24,926

**Note 17. Créances commerciales (actifs courants)**

<b>EUR</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Créances commerciales	1,802,589	1,310,365
Avances et acomptes versés	501,466	684,018
<b>TOTAL</b>	<b>2,304,055</b>	<b>1,994,383</b>

**Note 18. Autres créances (actifs courants)**

<b>EUR</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Créances sociales	8,708	7,481
Autres créances (*)	20,864,847	40,142,615
Comptes de régularisation	30,677	7,686
<b>TOTAL</b>	<b>20,904,232</b>	<b>40,157,782</b>

(\*) Les "Autres créances" sont principalement constituées de créances de cash pooling chez Socfinde pour 18.5 millions d'euros (38.4 millions d'euros en 2020), et comprennent des créances liées à des activités non opérationnelles.

Les méthodes comptables applicables et la gestion des risques pour les créances sont détaillées dans les Notes 1 et 34.

## Note 19. Trésorerie et équivalents de trésorerie

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

EUR	2021	2020
Comptes à vue	73,404,709	19,832,116
<b>TOTAL</b>	<b>73,404,709</b>	<b>19,832,116</b>

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

EUR	2021	2020
Comptes à vue	73,404,709	19,832,116
<b>TOTAL</b>	<b>73,404,709</b>	<b>19,832,116</b>

## Note 20. Capital et prime d'émission

Le capital souscrit et entièrement libéré s'élève à 24.5 millions d'euros au 31 décembre 2021 (inchangé par rapport à 2020).

Au 31 décembre 2021, le capital est représenté par 19,594,260 actions sans désignation de valeur nominale.

Conformément à la loi du 28 juillet 2014 relative à l'immobilisation des actions au porteur, 455,750 actions ont été annulées, les porteurs de ces actions ne s'étant pas enregistrés auprès du dépositaire. A ce jour, la Caisse de consignation a ouvert les dossiers d'indemnisation des porteurs de ces actions qui en ont fait la demande.

	Actions ordinaires	
	2021	2020
<b>Nombre d'actions au 31 décembre</b>	<b>19,594,260</b>	<b>19,594,260</b>
Nombre d'actions émises entièrement libérées, sans désignation de valeur nominale	19,594,260	19,594,260

## Note 21. Réserve légale

### *Réserve légale*

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

### *Réserves statutaires*

Conformément à l'article 33 des statuts coordonnés de la Société, cette réserve n'est pas distribuable aux actionnaires.

## Note 22. Engagements de retraites

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

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

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

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

<b>EUR</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Actifs et passifs comptabilisés dans l'état de la situation financière</b>		
Valeur actualisée des obligations	36,912,326	35,114,910
<b>Montant comptabilisé dans l'état de la situation financière pour les régimes à prestations définies</b>	<b>36,912,326</b>	<b>35,114,910</b>
<b>Composantes de la charge nette</b>		
Coûts des services rendus	2,080,954	1,985,895
Coûts financiers	1,889,375	2,799,522
Coûts des services passés	-555,090	0
<b>Coûts des régimes à prestations définies</b>	<b>3,415,239</b>	<b>4,785,417</b>
<b>Mouvements sur les passifs/actifs nets comptabilisés dans l'état de la situation financière</b>		
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier</b>	<b>35,114,910</b>	<b>42,474,505</b>
Coûts selon le compte de résultat	3,415,239	4,785,417
Cotisations	-4,879,625	-4,941,109
Ecarts actuariels de l'année reconnus dans les autres éléments du résultat étendu	801,101	-3,161,076
Ecarts de conversion	2,460,701	-4,042,827
<b>Au 31 décembre</b>	<b>36,912,326</b>	<b>35,114,910</b>

Les provisions ont été calculées sur base de rapports d'évaluations actuarielles établis en janvier 2022.

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

<b>EUR</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Ajustements liés à l'expérience	-2,759,574	7,026,934
Modifications des hypothèses financières liées aux passifs comptabilisés	1,958,473	-3,865,858
<b>Ecarts actuariels reconnus durant l'exercice dans les autres éléments du résultat étendu</b>	<b>-801,101</b>	<b>3,161,076</b>

### *Hypothèses actuarielles d'évaluation*

<b>EUR</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>ASIE</b>		
Taux d'actualisation moyen	from 3.40% to 7.60%	6.53%
Rendements à long terme attendus des actifs des régimes	N/A	N/A
Augmentations futures des salaires	6.50%	6.50%
Durée active résiduelle moyenne des employés (en années)	12.955	13.33

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

<b>EUR</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Valeur actualisée de l'obligation</b>		
- Régimes de pension	35,065,614	33,536,326
- Autres avantages à long terme	1,846,712	1,578,583
<b>Total au 31 décembre</b>	<b>36,912,326</b>	<b>35,114,910</b>
<b>Taux d'actualisation</b>		
Augmentation de 0.5%	35,702,753	32,295,702
Diminution de 0.5%	38,247,974	35,038,385
<b>Augmentations futures attendues des salaires</b>		
Augmentation de 0.5%	38,104,204	34,912,355
Diminution de 0.5%	35,777,001	32,401,453

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

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

<b>EUR</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Cotisations estimées pour le prochain exercice (en euros)	4,227,108	4,245,592

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Durée moyenne pondérée des obligations des régimes à prestations définies (en années)	12.8	14.0

## Note 23. Dettes financières

<b>2020</b>			
<b>EUR</b>	<b>Moins d'un an</b>	<b>Plus d'un an</b>	<b>TOTAL</b>
Dettes liées aux contrats de location	24,036	394,600	418,636
<b>TOTAL</b>	<b>24,036</b>	<b>394,600</b>	<b>418,636</b>

<b>2021</b>			
<b>EUR</b>	<b>Moins d'un an</b>	<b>Plus d'un an</b>	<b>TOTAL</b>
Dettes auprès d'établissements financiers (*)	8,842,663	78,136,408	86,979,071
Autres emprunts	11,166	0	11,166
Dettes liées aux contrats de location	26,341	401,008	427,349
<b>TOTAL</b>	<b>8,880,170</b>	<b>78,537,416</b>	<b>87,417,586</b>

(\*) En novembre 2021, PNS Ltd a obtenu un prêt de 100 millions de dollars. Ce prêt a été conclu au taux variable LIBOR à 3 mois +5%, et doit être entièrement remboursé au plus tard avant fin novembre 2026 (voir également la note 32). Le LIBOR, lorsqu'il ne sera plus applicable, sera remplacé par le Secured Overnight Financing Rate (SOFR).

Le Groupe est en conformité avec les covenants relatifs aux dettes auprès d'établissements financiers.

### \* Analyse de l'endettement à long terme par taux

<b>2021</b>					
<b>EUR</b>	<b>Taux fixe</b>	<b>Taux</b>	<b>Taux variable</b>	<b>Taux</b>	<b>TOTAL</b>
<b>Dettes auprès d'établissements financiers</b>					
Luxembourg (*)	0	0	78,136,408	LIBOR à 3 mois + 5% (*)	78,136,408
	<b>0</b>		<b>78,136,408</b>		<b>78,136,408</b>

(\*) Le LIBOR devrait être remplacé par le taux SOFR lorsqu'il ne sera plus applicable.

**\* Analyse de l'endettement à long terme par devise**

<b>2020</b>	<b>KHR</b>	<b>TOTAL EUR</b>
Dettes liées aux contrats de location	394,600	<b>394,600</b>
<b>TOTAL</b>	<b>394,600</b>	<b>394,600</b>

<b>2021</b>	<b>USD</b>	<b>TOTAL EUR</b>
Dettes auprès d'établissements financiers	78,136,408	<b>78,136,408</b>
Dettes liées aux contrats de location	401,007	<b>401,007</b>
<b>TOTAL</b>	<b>78,537,415</b>	<b>78,537,415</b>

**\* Analyse de l'endettement à long terme par échéance**

<b>2020</b>						<b>TOTAL</b>
<b>EUR</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>2026 et au-delà</b>	
Dettes liées aux contrats de location	24,151	24,266	24,382	24,499	297,302	<b>394,600</b>
<b>TOTAL</b>	<b>24,151</b>	<b>24,266</b>	<b>24,382</b>	<b>24,499</b>	<b>297,302</b>	<b>394,600</b>

<b>2021</b>						<b>TOTAL</b>
<b>EUR</b>	<b>2023</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>2026</b>	<b>2027 et au-delà</b>	
Dettes auprès d'établissements financiers	16,952,946	61,183,462	0	0	0	<b>78,136,408</b>
Dettes liées aux contrats de location	26,467	26,594	26,721	26,850	294,376	<b>401,008</b>
<b>TOTAL</b>	<b>16,979,413</b>	<b>61,210,056</b>	<b>26,721</b>	<b>26,850</b>	<b>294,376</b>	<b>78,537,416</b>

(\*) Le remboursement peut être prolongé jusqu'à la fin du mois de novembre 2026.

**\* Dette nette**

<b>EUR</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	73,404,709	19,832,116
Dettes financières à plus d'un an	-78,136,408	0
Dettes financières à moins d'un an	-8,853,829	0
Dettes liées aux contrats de location	-427,349	-418,636
<b>Dette nette</b>	<b>-14,012,877</b>	<b>19,413,480</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	73,404,709	19,832,116
Dettes financières à taux fixe	0	0
Dettes financières à taux variable	-86,990,237	0
Dettes liées aux contrats de location	-427,349	-418,636
<b>Dette nette</b>	<b>-14,012,877</b>	<b>19,413,480</b>

**\* Réconciliation de la dette nette**

	<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>Dettes financières à plus d'un an</b>	<b>Dettes financières à moins d'un an</b>	<b>Dettes liées aux contrats de location</b>	<b>TOTAL</b>
<b>Situation au 1<sup>er</sup> janvier 2020</b>	<b>12,592,655</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1,321,632</b>	<b>11,271,023</b>
Flux de trésorerie	8,150,154	0	0	504,551	8,654,705
Différences de conversion	-910,692	0	0	91,633	-819,059
Transferts	0	0	0	0	0
Autres mouvements sans impact sur la trésorerie	0	0	0	306,810	306,810
<b>Situation au 31 décembre 2020</b>	<b>19,832,117</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-418,637</b>	<b>19,413,480</b>
Flux de trésorerie	51,615,483	-12,001,941	402,595	25,143	40,041,280
Différences de conversion	1,957,109	-3,195,394	-361,616	-33,860	-1,633,761
Transferts	0	-62,939,073	-8,894,808	0	-71,833,881
Autres mouvements sans impact sur la trésorerie	0	0	0	0	0
<b>Situation au 31 décembre 2021</b>	<b>73,404,710</b>	<b>-78,136,408</b>	<b>-8,853,829</b>	<b>-427,354</b>	<b>-14,012,881</b>

## Note 24. Autres dettes

<i>EUR</i>	<i>2021</i>	<i>2020</i>
Dettes sociales	841,332	771,783
Autres dettes (*)	21,344,312	22,042,164
Comptes de régularisation	18,798,271	14,247,746
<b>TOTAL</b>	<b>40,983,915</b>	<b>37,061,693</b>
Dont dettes courantes	40,983,915	37,061,693

(\*) Les autres dettes sont principalement constituées de dettes à hauteur de 16.8 millions d'euros (17.8 millions d'euros en 2020) relatives au cash pooling chez Socfinde.

## Note 25. Instruments financiers

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
<b>Actifs</b>						
Titres valorisés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat étendu	0	584,990	0	<b>584,990</b>	0	0
Avances à long terme	80,307,020	0	80,645	<b>80,387,665</b>	80,307,020	80,645
Autres actifs non-courants	7,600,000	0	0	<b>7,600,000</b>	7,600,000	0
Créances commerciales	0	0	1,994,383	<b>1,994,383</b>	0	1,994,383
Autres créances	0	0	40,157,781	<b>40,157,781</b>	0	40,157,781
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0	0	19,832,116	<b>19,832,116</b>	0	19,832,116
<b>Total actifs</b>	<b>87,907,020</b>	<b>584,990</b>	<b>62,064,925</b>	<b>150,556,935</b>	<b>87,907,020</b>	<b>62,064,925</b>
<b>Passifs</b>						
Dettes à plus d'un an liées aux contrats de location	394,600	0	0	<b>394,600</b>	394,600	0
Dettes à moins d'un an liées aux contrats de location	24,036	0	0	<b>24,036</b>	24,036	0
Dettes commerciales (courants)	0	0	4,418,226	<b>4,418,226</b>	0	4,418,226
Autres dettes (courants)	0	0	37,061,692	<b>37,061,692</b>	0	37,061,692
<b>Total passifs</b>	<b>418,636</b>	<b>0</b>	<b>41,479,918</b>	<b>41,898,554</b>	<b>418,636</b>	<b>41,479,918</b>

(\*) A titre d'information.

2020	Juste valeur			TOTAL
EUR	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	
Titres valorisés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat étendu	0	0	584,990	<b>584,990</b>

2021	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 (*)
		à la juste valeur				
EUR	au coût	à la juste valeur	au coût		à la juste valeur	à la juste valeur
<b>Actifs</b>						
Titres valorisés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat étendu	0	501,082	0	501,082	0	0
Avances à long terme	175,885,677	0	85,592	175,971,269	175,885,677	85,592
Autres actifs non-courants	7,000,000	0	0	7,000,000	7,000,000	0
Créances commerciales	0	0	2,304,055	2,304,055	0	2,304,055
Autres créances	0	0	20,904,231	20,904,231	0	20,904,231
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0	0	73,404,709	73,404,709	0	73,404,709
<b>Total actifs</b>	<b>182,885,677</b>	<b>501,082</b>	<b>96,698,587</b>	<b>280,085,346</b>	<b>182,885,677</b>	<b>96,698,587</b>
<b>Passifs</b>						
Dettes financières à plus d'un an	78,136,408	0	0	78,136,408	78,136,408	0
Dettes à plus d'un an liées aux contrats de location	401,008	0	0	401,008	401,008	0
Dettes financières à moins d'un an	0	0	8,853,829	8,853,829	0	8,853,829
Dettes à moins d'un an liées aux contrats de location	26,341	0	0	26,341	26,341	0
Dettes commerciales (courants)	0	0	4,003,741	4,003,741	0	4,003,741
Autres dettes (courants)	0	0	40,983,912	40,983,912	0	40,983,912
<b>Total passifs</b>	<b>78,563,757</b>	<b>0</b>	<b>53,841,482</b>	<b>132,405,239</b>	<b>78,563,757</b>	<b>53,841,482</b>

(\*) A titre d'information.

2021	Juste valeur			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	TOTAL
EUR				
Titres valorisés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat étendu	0	0	501,082	501,082

La Direction considère que la valeur comptable des prêts est proche de leur juste valeur.

## Note 26. Frais de personnel et effectifs moyens de l'exercice

### Effectifs moyens de la période

	2021	2020
Directeurs	197	190
Employés	2,396	2,453
Ouvriers (y compris saisonniers)	7,575	7,720
<b>TOTAL</b>	<b>10,168</b>	<b>10,363</b>

### Frais de personnel

EUR	2021	2020
Rémunérations	56,030,593	44,135,874
Charges sociales et charges liées aux retraites	4,724,960	6,725,654
<b>TOTAL</b>	<b>60,755,553</b>	<b>50,861,528</b>

## Note 27. Autres produits financiers

EUR	2021	2020
<b>Sur actifs / passifs non-courants</b>		
Intérêts sur autres participations	1,063,405	5,768
<b>Sur actifs / passifs courants</b>		
Intérêts provenant des créances et de la trésorerie	2,940,712	3,384,263
Gains de change	3,233,227	908,239
Autres	822,265	562,419
<b>TOTAL</b>	<b>8,059,609</b>	<b>4,860,689</b>

## Note 28. Charges financières

EUR	2021	2020
Pertes de valeur sur actifs non-courants	20,000	2,440,000
Charge d'intérêt liée aux contrats de location	37,808	38,521
Intérêts et charges financières	444,607	63,102
Pertes de valeur sur actifs circulants	342,741	0
Pertes de change	980,270	4,189,552
Autres	236,677	181,213
<b>TOTAL</b>	<b>2,062,103</b>	<b>6,912,388</b>

## Note 29. Résultat net par action

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

	2021	2020
Résultat net (en euros)	57,414,177	16,437,566
Nombre moyen d'actions	19,594,260	19,594,260
<b>Résultat net par action non dilué (en euros)</b>	<b>2.93</b>	<b>0.84</b>

## Note 30. Dividendes et tantièmes

Le Conseil proposera à l'Assemblée Générale des actionnaires du 31 mai 2022, le paiement d'un dividende total de 1.40 euro par action. Il est rappelé qu'un acompte sur le dividende de l'exercice 2020 d'un montant de 0.40 euro par action a été versé en novembre 2021. En cas d'approbation par l'Assemblée Générale des actionnaires du dividende proposé, un solde de 1.00 euro pour un montant total de 19.6 millions d'euros resterait donc à payer.

	2021	2020
Dividendes et acomptes sur dividendes distribués sur la période	17,634,834	15,675,408
Nombre d'actions	19,594,260	19,594,260
Dividende par action distribué sur la période	0.90	0.80

En outre, en vertu des dispositions statutaires, 1/9 des dividendes distribués sont alloués au Conseil d'Administration.

## Note 31. Informations relatives aux parties liées

### \* Rémunérations allouées aux administrateurs

EUR	2021	2020
Avantages à court terme	5,849,500	4,625,964

### \* Transactions relatives aux autres parties liées

2020				
EUR	Maison mère	Entreprises associées	Autres parties liées	TOTAL
<b>Actifs non-courants</b>				
Avances à long terme	0	592,500	80,000,000	80,592,500
Autres actifs non-courants	0	7,600,000	0	7,600,000
	<b>0</b>	<b>8,192,500</b>	<b>80,000,000</b>	<b>88,192,500</b>
<b>Actifs courants</b>				
Créances commerciales	0	963,107	0	963,107
Autres créances (Note 18)	15,539,714	6,022,150	18,148,051	39,709,915
	<b>15,539,714</b>	<b>6,985,257</b>	<b>18,148,051</b>	<b>40,673,022</b>
<b>Passifs courants</b>				
Dettes commerciales	0	2,780	0	2,780
Autres dettes (Note 24)	0	10,108,585	1,664,315	11,772,900
	<b>0</b>	<b>10,111,365</b>	<b>1,664,315</b>	<b>11,775,680</b>
<b>Transactions entre parties liées</b>				
Prestations de services et livraisons de biens effectuées	0	11,873,377	158,388	12,031,765
Prestations de services et livraisons de biens reçues	0	4,971,518	0	4,971,518
Produits financiers	22,141	38,356	3,314,977	3,375,475
Charges financières	0	186	2,522	2,708

**2021**

<b>EUR</b>	<b>Maison mère</b>	<b>Entreprises associées</b>	<b>Autres parties liées</b>	<b>TOTAL</b>
<b>Actifs non-courants</b>				
Avances à long terme	175,293,177	592,500	0	175,885,677
Autres actifs non-courants	0	7,000,000	0	7,000,000
	<b>175,293,177</b>	<b>7,592,500</b>	<b>0</b>	<b>182,885,677</b>
<b>Actifs courants</b>				
Créances commerciales	0	1,023,084	0	1,023,084
Autres créances (Note 18)	11,479,691	5,539,924	2,249,186	19,268,800
	<b>11,479,691</b>	<b>6,563,008</b>	<b>2,249,186</b>	<b>20,291,884</b>
<b>Passifs courants</b>				
Dettes financières	0	11,044	0	11,044
Dettes commerciales	0	97,731	0	97,731
Autres dettes (Note 24)	0	9,631,904	1,587,759	11,219,663
	<b>0</b>	<b>9,740,679</b>	<b>1,587,759</b>	<b>11,328,438</b>
<b>Transactions entre parties liées</b>				
Prestations de services et livraisons de biens effectuées	0	14,752,300	94,373	14,846,673
Prestations de services et livraisons de biens reçues	0	5,616,532	0	5,616,532
Produits financiers	679,322	25,004	2,819,718	3,524,044
Charges financières	0	0	0	0

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

Au 31 décembre 2021, Socfinasia présente une créance de 100 millions d'euros envers Socfin. Cette créance comporte un intérêt de 4%. Le montant des intérêts comptabilisés pour l'année 2021 s'élève à 0.6 millions d'euros.

Au 31 décembre 2021, PNS a une créance de 75.3 millions d'euros sur Socfin. Cette créance porte intérêt au taux LIBOR 3 mois + 6,7%. Le montant des intérêts comptabilisés pour l'année 2021 est de 0.5 million d'euros.

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 9.1 millions d'euros en 2020 et de 10.2 millions d'euros en 2021. En outre, au 31 décembre 2021, Socfinde présente une créance de 10.9 millions d'euros avec la maison-mère.

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

Au 31 décembre 2021, Socfinde présente une créance de 2.2 millions d'euros envers Socfinaf (2020: 17.3 millions d'euros).

Au 31 décembre 2020, Socfinde présente une dette libellée en USD d'un montant équivalent à 1.6 millions d'euros envers Socfinaf. Cette dette porte un intérêt annuel au taux LIBOR 1 mois x 85% avec un taux plancher à 0%. Le montant d'intérêts comptabilisés pour l'année 2021 est de 0.0 million d'euros.

## Note 32. Engagements hors bilan

En 2021, PNS Ltd a contracté un emprunt de 100 millions de dollars US stipulant que, tant que l'emprunt n'est pas remboursé en totalité, PNS Ltd ne peut fournir aucune garantie ou autre sûreté ou arrangement à d'autres créanciers sans les accorder aux mêmes conditions à la banque. PNS Ltd a également ouvert un compte de réserve avec suffisamment de liquidités pour rembourser le capital dû et les intérêts des 12 premiers mois. En complément, 100% des titres de PNS Ltd, détenues par Socfinasia, ont été mises en gage auprès de la banque dans le cadre de ce prêt. Le contrat stipule également qu'un changement de contrôle de PNS Ltd ou de l'actionnariat de la société entraînerait le remboursement anticipé du prêt.

## Note 33. Information sectorielle

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

Les produits du secteur opérationnel Indonésie proviennent des ventes d'huile de palme et de caoutchouc, ceux du secteur Cambodge proviennent exclusivement des ventes de caoutchouc, ceux du secteur Europe proviennent des prestations de services administratifs, d'assistance à la gestion des plantations et la commercialisation des produits hors Groupe. Le résultat sectoriel du Groupe est le résultat opérationnel des activités.

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

### \* Résultat sectoriel au 31 décembre 2020 - (Retraité)

<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	-3,112,071
Cambodge	5,165,870	0	-1,157,165
Indonésie	121,354,187	0	49,023,435
<b>TOTAL</b>	<b>126,520,057</b>	<b>0</b>	<b>44,754,199</b>
Juste valeur de la production agricole			-6,519,164
Autres retraitements IFRS			-5,327,463
Retraitements de consolidation (intragroupes et autres)			-1,816,592
Produits financiers			4,912,961
Charges financières			-7,358,960
Quote-part du Groupe dans le résultat des entreprises associées			1,765,112
Impôts			-11,348,876
<b>Résultat net de la période</b>			<b>19,061,218</b>

(\*) Le résultat de la période inclut les charges opérationnelles.

**\* Résultat sectoriel au 31 décembre 2021**

<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	-2,924,837
Cambodge	7,935,361	0	988,373
Indonésie	160,251,445	0	82,976,211
<b>TOTAL</b>	<b>168,186,805</b>	<b>0</b>	<b>81,039,747</b>
Juste valeur de la production agricole			-1,439,376
Autres retraitements IFRS			2,928,458
Retraitements de consolidation (intragroupes et autres)			-9,290,288
Produits financiers			8,756,347
Charges financières			-4,299,076
Quote-part du Groupe dans le résultat des entreprises associées			7,147,777
Impôts			-21,306,905
<b>Résultat net de la période</b>			<b>63,536,684</b>

(\*) Le résultat de la période inclut les charges opérationnelles.

**\* Total des actifs sectoriels**

<b>EUR</b>	<b>2021</b>	<b>2020 Retraité</b>
Europe	50,366,111	5,069,851
Cambodge	68,843,348	64,305,823
Indonésie	127,714,998	106,618,394
<b>TOTAL</b>	<b>246,924,457</b>	<b>175,994,067</b>
IFRS 3 / IAS 16 : Actifs biologiques producteurs	-395,689	-1,356,729
IAS 2 / IAS 41 : Production agricole	114,882	2,521,746
Autres retraitements IFRS	-530,493	-580,312
Retraitements de consolidation (intragroupes et autres)	4,389,329	4,750,252
<b>Total des actifs sectoriels consolidés</b>	<b>250,502,486</b>	<b>181,329,024</b>
<b>Actifs consolidés non inclus dans les actifs sectoriels</b>		
Droits d'utilisation des actifs	910,065	958,149
Participations dans des entreprises associées	21,934,906	20,314,589
Titres valorisés à la juste valeur par le biais de compte de résultat étendu	501,082	584,990
Avances à long terme	175,971,270	80,673,146
Actifs d'impôts différés	7,870,915	3,557,425
Autres actifs non courants	7,000,000	7,600,000
<b>Actifs consolidés non courants</b>	<b>214,188,239</b>	<b>113,688,298</b>
Autres créances	20,904,231	40,157,782
Actifs d'impôts exigibles	1,228,967	980,689
<b>Actifs consolidés courants</b>	<b>22,133,197</b>	<b>41,138,470</b>
<b>Total actifs consolidés non inclus dans les actifs sectoriels</b>	<b>236,321,436</b>	<b>154,826,769</b>
<b>Total actifs</b>	<b>486,823,922</b>	<b>336,155,793</b>

Les actifs sectoriels sont présentés pour répondre aux exigences de la norme IFRS 8. Ils proviennent du reporting interne et ne tiennent compte d'aucun retraitement de consolidation ni de retraitement IFRS.

Ils incluent les immobilisations, les actifs biologiques, les créances commerciales, les stocks, la trésorerie et équivalents de trésorerie. Les passifs sectoriels incluent uniquement les dettes commerciales et les autres dettes.

**\* Total des passifs sectoriels**

<b>EUR</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b> <i>Retraité</i>
Europe	29,914,750	45,286,673
Cambodge	1,154,105	890,695
Indonésie	23,690,766	19,292,109
<b>TOTAL</b>	<b>54,759,620</b>	<b>65,469,477</b>
Retraitements de consolidation (intragroupes et autres)	-9,771,966	-23,989,559
<b>Total des passifs sectoriels consolidés</b>	<b>44,987,654</b>	<b>41,479,918</b>
<b>Passifs consolidés non inclus dans les passifs sectoriels</b>		
Capitaux propres totaux	295,921,208	247,215,363
Passifs non-courants	121,028,937	37,315,541
Dettes financières à moins d'un an	8,853,829	0
Dettes à moins d'un an liées aux contrats de location	26,341	24,036
Passifs d'impôts exigibles	16,005,952	10,048,388
Provisions	0	72,547
<b>Total passifs consolidés non inclus dans les passifs sectoriels</b>	<b>441,836,268</b>	<b>294,675,875</b>
<b>Total capitaux propres et passifs</b>	<b>486,823,921</b>	<b>336,155,793</b>

**\* Coûts encourus pour l'acquisition d'actifs sectoriels durant l'exercice 2020 (Retraité)**

<b>EUR</b>	<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>Actifs biologiques producteurs</b>	<b>TOTAL</b>
Cambodge	0	483,274	1,064,256	1,547,530
Indonésie	17,885	4,421,120	6,716,707	11,155,712
<b>TOTAL</b>	<b>17,885</b>	<b>4,904,394</b>	<b>7,780,963</b>	<b>12,703,242</b>

**\* Coûts encourus pour l'acquisition d'actifs sectoriels durant l'exercice 2021**

<b>EUR</b>	<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>Actifs biologiques producteurs</b>	<b>TOTAL</b>
Cambodge	0	436,270	859,167	1,295,437
Indonésie	658,565	4,258,034	4,914,771	9,831,369
<b>TOTAL</b>	<b>658,565</b>	<b>4,694,304</b>	<b>5,773,938</b>	<b>11,126,806</b>

**\* Information par secteur d'activité**

<b>EUR</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Palmier	140,988,797	104,521,961
Hévéa	20,706,986	18,054,353
Autres produits agricoles	5,307,630	3,943,743
Autres	1,183,392	0
<b>TOTAL</b>	<b>168,186,805</b>	<b>126,520,057</b>

**\* Information par zone géographique**

<b>EUR</b>						<b>2020</b>
<b>Implantation</b>						<b>Retraité</b>
<b>Origine</b>	<b>Europe</b>	<b>Afrique</b>	<b>Asie</b>	<b>Amérique</b>	<b>Amérique</b>	<b>TOTAL</b>
Asie	11,873,383	157,914	114,488,760	0	0	126,520,057
<b>TOTAL</b>	<b>11,873,383</b>	<b>157,914</b>	<b>114,488,760</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>126,520,057</b>

<b>EUR</b>						<b>2021</b>
<b>Implantation</b>						
<b>Origine</b>	<b>Europe</b>	<b>Afrique</b>	<b>Asie</b>	<b>Amérique</b>	<b>Amérique</b>	<b>TOTAL</b>
Asie	14,752,311	235,968	152,940,190	255,594	2,742	168,186,805
<b>TOTAL</b>	<b>14,752,311</b>	<b>235,968</b>	<b>152,940,190</b>	<b>255,594</b>	<b>2,742</b>	<b>168,186,805</b>

**\* Information par secteur d'activité pour chaque zone géographique**

<b>EUR</b>				<b>2020</b>
<b>Catégorie</b>				<b>Retraité</b>
<b>Secteur d'activité</b>	<b>Palmier</b>	<b>Hévéa</b>	<b>Autres produits agricoles</b>	<b>TOTAL</b>
Indonésie	104,521,962	12,888,488	3,943,737	121,354,187
Cambodge	0	5,165,870	0	5,165,870
<b>TOTAL</b>	<b>104,521,962</b>	<b>18,054,358</b>	<b>3,943,737</b>	<b>126,520,057</b>

<b>EUR</b>				<b>2021</b>
<b>Catégorie</b>				
<b>Secteur d'activité</b>	<b>Palmier</b>	<b>Hévéa</b>	<b>Autres produits agricoles</b>	<b>TOTAL</b>
Indonésie	140,988,797	12,771,626	6,491,022	160,251,445
Cambodge	0	7,935,360	0	7,935,360
<b>TOTAL</b>	<b>140,988,797</b>	<b>20,706,986</b>	<b>6,491,022</b>	<b>168,186,805</b>

## Note 34. Gestion des risques

### Gestion du capital

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

Le Groupe surveille régulièrement ses ratios financiers, en particulier le ratio de dette nette sur capitaux propres.

### Risque financier

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

#### Risque potentiel

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

#### Gestion du risque et opportunités

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

### Risque de marché

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

#### Risque potentiel

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

#### Gestion du risque et opportunités

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

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

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

Le Groupe réduit son exposition au risque de prix en investissant dans différents marchés géographiques et dans différents produits.

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

#### Risque potentiel

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

#### Gestion du risque et opportunités

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

### **\* Risque de taux d'intérêts**

#### Risque potentiel

Pour le Groupe, ce risque comprend d'une part, le risque de variation des flux de trésorerie afférent aux emprunts à court terme, donc souvent à taux variable et d'autre part le niveau relativement élevé des taux d'intérêts de base sur les marchés en développement lorsqu'il s'agit d'emprunter en devises locales.

#### Gestion du risque et opportunités

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

### **Risque de crédit**

#### Risque potentiel

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

#### Gestion du risque et opportunités

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

Des informations sur les dépréciation d'actifs et de passifs financiers, incluant l'évaluation des pertes de crédit attendues, sont détaillées en Note 1.18.

## **Risque de liquidité**

### Risque potentiel

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

### Gestion du risque et opportunités

Compte tenu de l'environnement économique et technologique spécifique de chaque plantation, le Groupe gère ce risque de manière décentralisée. Toutefois, tant la trésorerie disponible que la mise en place des financements sont supervisées par la Direction du Groupe.

Le Groupe choisit, dans la mesure du possible, de maintenir ses engagements financiers et de conserver ses liquidités (comme indiqué respectivement en Notes 23 and 19) auprès d'établissements dont le risque de crédit est faible.

## **Risque lié aux marchés émergents**

### Risque potentiel

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

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

### Gestion du risque et opportunités

Les activités du Groupe contribuent à l'amélioration de la qualité de vie dans les pays dans lesquels le Groupe exerce ses activités, l'amélioration de la stabilité de ses marchés pourra conduire à une appréciation de la valeur des sociétés du Groupe implantées localement.

La diversification de la répartition géographique des pays, des économies et des monnaies dans lesquels le Groupe génère ses revenus et ses flux de trésorerie réduit son exposition au risque lié aux marchés émergents.

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

## **Risque d'expropriation**

### Risque potentiel

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

### Gestion du risque et opportunités

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

## Risque de crédibilité

### Risque potentiel

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

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

### Gestion du risque et opportunités

Le Groupe a publié sa politique de gestion responsable en 2017, mise à jour en 2022. Celle-ci complète les engagements de développement durable du Groupe formalisés dès 2012.

Les initiatives du Groupe visant à prendre en compte ce risque sont détaillées dans les informations fournies dans le rapport annuel de développement durable disponible sur demande au siège du Groupe.

## Sensibilité aux risques

### *\* Risque de change*

Le Groupe est exposé aux variations de valeur découlant des fluctuations des taux de change générées par ses activités d'exploitation. Néanmoins, étant donné que les ventes locales sont réalisées en monnaie locale et les ventes export sont réalisées sur des marchés en dollar, l'exposition du Groupe est limitée aux fluctuations du dollar par rapport à l'euro. L'impact sur le résultat d'une variation du taux EUR/USD de 5% en plus ou en moins sur les instruments financiers en devises s'élève à 1.3 million d'euros.

Dans le cas où la monnaie de vente n'est pas la devise fonctionnelle de la société et que cette devise est liée à une monnaie forte, la conversion est assurée au moment de la conclusion du contrat. Les ventes locales en 2021 s'élèvent à 112.1 millions d'euros.

PT Socfindo présente une position de trésorerie de 1.1 million d'euros.

### *\* Risque de taux d'intérêts*

La répartition emprunts à taux fixe et emprunts à taux variable est décrite à la Note 23. Suite à l'emprunt à taux variable conclu par PNS Ltd en novembre 2021, le Groupe est exposé au risque de taux d'intérêt. Afin de contrôler ce risque, la Direction surveille attentivement l'évolution des taux d'intérêt.

### *\* Risque de crédit*

Au 31 décembre 2021, les créances commerciales des clients globaux et des clients locaux s'élèvent à 1.0 million d'euros et 1.3 million d'euros respectivement. Les créances sur les clients globaux sont principalement des créances liées à la vente de caoutchouc. L'huile de palme est vendue localement à des acteurs locaux (large panel de clients). La commercialisation du caoutchouc est confiée à Sogescol FR (société mise en équivalence). Celle-ci intervient soit sur les marchés physiques soit directement auprès de clients finaux.

Les créances commerciales échues sont non significatives.

<b>EUR</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Créances commerciales	2,304,055	1,994,383
Autres créances	20,904,232	40,157,782
Avances à long terme	175,971,270	80,387,666
<b>Total net des créances</b>	<b>199,179,557</b>	<b>122,539,831</b>
Montant non échu	199,179,557	122,539,830
<b>Total net des créances</b>	<b>199,179,557</b>	<b>122,539,830</b>

### Note 35. Bénéfice avant intérêts, impôts, dépréciations et amortissements

#### Reconstitution de l'EBITDA

<b>EUR</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Résultat net après impôts (Part du groupe)	57,414,177	16,437,566
Part des participations ne donnant pas le contrôle dans le résultat	6,122,505	2,623,656
Part du Groupe dans le résultat des entreprises associées	-7,147,776	-1,765,112
Dividendes des entreprises associées	3,383,509	3,302,248
Juste valeur de la production agricole	1,380,915	4,806,752
Dotations et reprises aux amortissements et provisions	11,304,028	13,264,627
Plus et moins-values sur cessions d'actifs	1,540,235	394,299
Charge d'impôts	21,306,905	14,687,702
Autres produits financiers	-8,059,609	-4,860,688
Autres produits financiers inclus dans les reprises d'amortissements et provisions	233,171	3
Charges financières	2,062,103	6,912,387
Charges financières incluses dans les dotations aux amortissements et provisions	-362,741	-2,440,000
Impact du retraitement des contrats de location sur l'EBITDA	-153,217	-163,348
<b>TOTAL</b>	<b>89,024,205</b>	<b>53,200,092</b>

## Note 36. Passifs éventuels

### 1. Litige contre le Service Public Fédéral Finances Belge (Impôt des sociétés)

La société SOCFICOM ("Socficom"), société anonyme de droit liechtensteinois et filiale du groupe a fait l'objet de poursuites répressives, à l'initiative du Ministère Public belge.

La principale prévention dont Socficom était liée au fait que le Ministère Public belge considérait que Socficom était une "société résidente belge", assujettie à l'impôt belge des sociétés.

Socficom a bénéficié d'une décision d'acquiescement, à la suite d'un arrêt rendu par la 11<sup>ème</sup> Chambre de la Cour d'appel de Bruxelles, siégeant en matière correctionnelle, daté du 23 octobre 2018. La Cour a dit pour droit qu'"il ressort de l'ensemble de ces éléments que le siège réel de la prévenue Socficom est bien établi au Liechtenstein et que rien ne permet de le situer à Bruxelles". Le parquet n'a formé aucun pourvoi en cassation contre cet arrêt et cette décision est donc définitive.

Cependant, le Service Public Fédéral Finances, se fondant exclusivement sur le dossier d'instruction soumis par le Ministère Public belge en matière correctionnelle, soutient que Socficom remplit les conditions pour son assujettissement à l'impôt des sociétés en Belgique (le Service Public Fédéral Finances estime que Socficom est effectivement dirigée de Belgique et que toute son activité s'y déroulait).

Socficom a donc été imposée d'office à l'impôt des sociétés, en date du 4 janvier 2012 sur les exercices d'imposition 2004 à 2009 pour un montant de 77,343,783 euros hors intérêts de retard à un taux annuel de 7% réduit à 4% depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2018.

Socficom s'est pourvue, en date du 5 avril 2013, en réclamation fiscale contre ces 6 impositions d'office. Ces 6 réclamations ont été déclarées recevables, mais ont été rejetées.

Socficom a introduit une action devant le tribunal de première instance francophone de Bruxelles.

Le Tribunal de première instance francophone de Bruxelles par jugement daté du 26 avril 2019, a déclaré la demande recevable et partiellement fondée dans la mesure où il ordonne le dégrèvement partiel des cotisations litigieuses.

Socficom estime que cette décision, bien que partiellement favorable à la thèse qu'elle défendait devant le tribunal, n'est pas satisfaisante, compte tenu de la décision d'acquiescement rappelée ci-dessus.

C'est exclusivement sur base des éléments du dossier pénal que l'administration fiscale veut taxer Socficom car le dossier fiscal ne contient aucune "prétention nouvelle" par rapport à l'instance correctionnelle. Les faits jugés dans le cadre de l'instance fiscale, ont déjà été tranchés par la Cour d'Appel (chambre correctionnelle) qui a acquitté Socficom et les autres prévenus.

Le tribunal ne pouvait donc donner raison à l'administration fiscale en se fondant sur des pièces, considérations ou constatations, privées de tout effet par l'arrêt de la Cour d'Appel du 23 octobre 2018. Le Tribunal fiscal de Bruxelles a "rejugé" le dossier pénal faisant fi de l'acquiescement de la 11<sup>ème</sup> Chambre de la Cour d'appel de Bruxelles.

Socficom a donc décidé d'interjeter appel à l'encontre du jugement rendu en matière fiscale afin de solliciter de la Cour qu'elle fasse droit à la demande initialement formulée par la société, soit ordonner le dégrèvement total des cotisations litigieuses.

Les décisions en matière fiscale, frappées d'appel ne sont pas exécutoires aussi longtemps que la Cour ne s'est pas prononcée.

Les montants réclamés initialement par le fisc à Socficom s'élevaient à 77,343,783 euros hors intérêts (voir ci-dessus) desquels il faut donc déduire le dégrèvement accordé par le tribunal de l'ordre de 50,000,000 euros.

Les conseils de la société et la Direction du Groupe sont d'avis que la Cour d'Appel devrait dégrever totalement ces impôts, en se fondant sur la décision d'acquiescement de la Cour d'Appel, Chambre correctionnelle, du 23 octobre 2018 qui confirme : "que le siège réel de la prévenue Socficom est bien établi au Liechtenstein et que rien ne permet de le situer à Bruxelles". Sur base de ces éléments, la direction est d'avis qu'aucune provision ne doit être enregistrée car la probabilité d'une sortie de ressource financière par le groupe est faible. Les conclusions de la cour d'appel devraient être rendues pas avant 2024.

## 2. Litige contre le Service Public Fédéral Finances Belge (TVA)

Tel que décrit précédemment, le Service Public Fédéral Finances soutient que Socficom est une société résidente belge. L'administration fiscale lui réclame une TVA de 3,054,160.15 euros pour les années 2006, 2007, 2008 et 2009 outre une amende fiscale et des intérêts au taux de 0.8% par mois à compter du 20 janvier 2010.

Les montants réclamés s'élèvent à 10,310,844.61 euros se décomposant comme suit :

- 3,054,160 euros à titre de TVA
- 1,148,364 euros à titre d'intérêts
- 6,108,320 euros à titre d'amendes
- à majorer de l'intérêt de retard à calculer sur la TVA due à partir du 21 décembre 2013.

Socficom a contesté cet impôt devant le tribunal de première instance de Bruxelles.

Le tribunal a déclaré la demande recevable et partiellement fondée dans la mesure où il annule l'amende fiscale de 6,108,320 euros et les intérêts comptés sur ce montant.

Socficom estime que cette décision, bien que partiellement favorable à la thèse qu'elle défendait devant le tribunal, n'est pas satisfaisante puisqu'elle a bénéficié d'une décision d'acquiescement suite à l'arrêt rendu par la 11<sup>ème</sup> Chambre de la Cour d'appel de Bruxelles daté du 23 octobre 2018.

Pour réclamer la TVA litigieuse à Socficom, l'administration fiscale se fonde exclusivement sur le dossier pénal. Or le tribunal de Bruxelles ne pouvait ignorer la décision d'acquiescement et condamner Socficom sans tenir compte de l'arrêt, définitif et coulé en force de chose jugée, de la Cour d'appel de Bruxelles.

En l'absence d'éléments nouveaux apportés par l'administration fiscale et ayant une incidence sur l'issue du procès, la décision de la Cour d'Appel du 23 octobre 2018, ne pouvait être remise en cause et lie le tribunal.

Socficom a donc décidé d'interjeter appel à l'encontre du jugement rendu en matière fiscale afin de solliciter de la Cour qu'elle fasse droit à la demande initialement formulée par la société, soit ordonner le dégrèvement total des taxes litigieuses.

Les conseils de la société et la Direction du Groupe sont d'avis que la Cour d'Appel devrait dégrever totalement ces taxes, en se fondant sur la décision d'acquiescement de la Cour d'Appel, Chambre correctionnelle, du 23 octobre 2018 qui confirme : "que le siège réel de la prévenue Socficom est bien établi au Liechtenstein et que rien ne permet de le situer à Bruxelles". Sur base de ces éléments, la direction est d'avis qu'aucune provision ne doit être enregistrée car la probabilité d'une sortie de ressource financière par le Groupe est faible. Les conclusions de la cour d'appel devraient être rendues pas avant 2024.

## Note 37. Environnement politique et économique

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

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

## Note 38. Evènements postérieurs à la date de clôture

### Conflit Russie - Ukraine

En février 2022, un certain nombre de pays (dont les États-Unis, le Royaume-Uni et l'Union européenne) ont imposé des sanctions à l'encontre de certaines entités et personnes en Russie à la suite de la reconnaissance officielle de la République populaire de Donetsk et de la République populaire de Lougansk par la Fédération de Russie. Des annonces de sanctions supplémentaires potentielles ont été faites à la suite des opérations militaires lancées par la Russie contre l'Ukraine le 24 février 2022.

En raison des tensions géopolitiques croissantes, on observe depuis février 2022 une augmentation significative de la volatilité sur les marchés des titres et des devises, ainsi qu'une dépréciation importante du rouble par rapport au dollar américain et à l'euro. Il est prévu que ces événements puissent affecter les activités des entreprises russes dans divers secteurs de l'économie.

La société considère ces événements comme des événements qui n'entraînent pas d'ajustements sur les balances à la clôture.

Bien que ni les performances, ni la continuité de l'exploitation, ni les opérations de la société, à la date du présent rapport, n'aient été significativement affectées par ce qui précède, le Conseil d'administration continue de surveiller l'évolution de la situation et son impact sur la situation financière et les résultats de la société.

### Remboursement partiel anticipé de l'emprunt

Le 25 février 2022, Socfin a remboursé par anticipation 25,000,000 dollars US, i.e. 22,409,466 euros de sa dette envers PNS Ltd.

PNS Ltd quant à elle a remboursé par anticipation 25,000,000 dollars US de son emprunt bancaire.

## Note 39. Honoraires du Réviseur d'entreprises agréé

EUR	2021	2020
Audit (TVAC)	343,389	194,761

Les honoraires d'audit comprennent tous les honoraires versés au commissaire aux comptes indépendant du Groupe EY ainsi que ceux versés aux cabinets membres du réseau EY pour les années concernées. Aucun travail de conseil ou autre service non lié à l'audit n'a été effectué par ce cabinet en 2021 ou en 2020.

# Rapport de gestion social

présenté par le Conseil d'Administration  
à l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires du 31 mai 2022

Mesdames, Messieurs,

Nous avons l'honneur de vous présenter notre rapport annuel et de soumettre à votre approbation les comptes annuels de notre Société au 31 décembre 2021.

## Activités

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

## Résultat de l'exercice

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

<i>(millions d'euros)</i>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b><u>PRODUITS</u></b>		
Reprise de corrections de valeur	1.2	0.0
Produits des immobilisations financières	44.9	32.5
Produits de l'actif circulant	<u>3.2</u>	<u>3.2</u>
<b>Total des produits</b>	<b>49.3</b>	<b>35.7</b>
<b><u>CHARGES</u></b>		
Autres charges externes	2.2	2.2
Corrections de valeur sur immobilisations financières	0.0	0.3
Intérêts et autres charges financières	1.5	0.6
Impôts	<u>0.6</u>	<u>0.5</u>
<b>Total des charges</b>	<b>4.3</b>	<b>3.6</b>
<b><u>BENEFICE DE L'EXERCICE</u></b>	<b>45.0</b>	<b>32.1</b>

Au 31 décembre 2021, les produits des immobilisations financières s'élèvent donc à 44.9 millions d'euros contre 32.5 millions d'euros en 2020. La hausse constatée provient pour l'essentiel de l'augmentation des revenus en provenance d'Indonésie. De plus, suite à la liquidation de Gaummes et de Socfin Research, des reprises de corrections de valeur de 1.2 millions d'euros ont été comptabilisées.

Après déduction des charges et des coûts de structure, le bénéfice de l'exercice s'établit à 45 millions d'euros contre 32.1 millions d'euros au 31 décembre 2020.

## Bilan

Au 31 décembre 2021, le total du bilan de Socfinasia avant distribution s'établit à 451.9 millions d'euros contre 425.5 millions d'euros au 31 décembre 2020.

L'actif de Socfinasia se compose notamment de 410.5 millions d'euros d'immobilisations financières et de 41.4 millions d'euros de créances et d'avoirs en banque.

Les fonds propres, avant affectation du solde de dividendes, s'élèvent à 446.8 millions d'euros.

## Portefeuille

### Mouvements

Au cours de l'exercice, les liquidations de Gaummes, Socfin Green Energy et Socfin Research ont été clôturées. D'autre part, Socfinasia a acheté 1 action Plantation Nord-Sumatra Ltd à Socfin.

### Evaluation

Au cours de l'exercice 2021, Socfinasia a comptabilisé des reprises de réductions de valeur sur Gaummes à hauteur de 0.2 million d'euros et sur Socfin Research pour 1 million d'euros.

Les plus-values latentes sur le portefeuille des participations sont estimées à 88.3 millions d'euros au 31 décembre 2021 contre 53.8 millions d'euros à la fin de l'exercice précédent.

## Participations

Les principales participations ont évolué comme suit durant l'exercice :

### *PT Socfindo (Indonésie)*

Filiale à 90% de PNS Limited, elle-même détenue à 100% par Socfinasia.

Surfaces (ha) au 31/12/2021	Surface plantée		
	Mature	Immature	Totale
Hévéa	5,907	928	6,835
Palmier	34,713	4,376	39,089
<b>Total</b>	<b>40,620</b>	<b>5,304</b>	<b>45,924</b>

Chiffres-clés	Réalisé 2021	Réalisé 2020	Ecart (%)
<b>Production (tonnes)</b>			
Caoutchouc	8,547	9,798	-12.8
Huile de palme	180,584	182,577	-1.1
<b>Chiffre d'affaires (000€)</b>			
Caoutchouc	12,763	12,857	-0.7
Palmier	140,898	104,268	+35.1
Semences	5,304	3,862	-37.3
Total	<b>158,965</b>	<b>120,987</b>	<b>+31.4</b>
<b>Résultat net (000€)</b>	<b>61,951</b>	<b>38,093</b>	<b>+62.6</b>

**Socfin-KCD (Cambodge) - 100%** et  
**Coviphama (Cambodge) - Filiale à 100% de PNS Ltd, elle-même détenue à 100% par Socfinasia.**

La production de caoutchouc usinée par Socfin KCD au cours de l'année 2021, est en hausse de 12% en raison de l'augmentation des rendements agricoles en lien avec la maturité croissante des jeunes parcelles. Le chiffre d'affaires affiche une hausse significative compte tenu d'un volume de vente plus important combiné à un prix de vente plus favorable qu'en 2020. Les coûts de production sont en baisse de 17% (effet volume). Le résultat s'améliore passant de -786,000 euros à 915,000 euros à fin 2021.

Chez Coviphama, la production de caoutchouc brut est en hausse, les récoltes des premières parcelles matures sont vendues à Socfin-KCD, Coviphama ne disposant pas d'unité industrielle. Le chiffre d'affaires est en hausse en raison d'un volume de vente plus élevé à un meilleur prix qu'au cours de l'exercice antérieur. Les coûts de production sont en baisse (effet volume). Le résultat s'élève à 67,000 euros contre une perte de 106,000 euros en 2020.

### Affectation du résultat

Le bénéfice de l'exercice de EUR 45,000,179.91, augmenté du report bénéficiaire antérieur de EUR 220,321,607.44 forment un solde bénéficiaire de EUR 265,321,787.35 qu'il vous est proposé de répartir de la façon suivante :

<b>Répartition bénéficiaire</b>		<b>EUR</b>
Report à nouveau		234,841,827.35
du solde :		
10% au Conseil d'Administration		3,047,996.00
90% aux 19,594,260 actions		27,431,964.00
soit EUR 1.40 par action		<hr/>
dont EUR 0.40 déjà versé fin 2021		<b><u>265,321,787.35</u></b>

Pour rappel, le dividende de l'exercice antérieur s'élevait à EUR 0.80.

Après cette répartition, l'ensemble des réserves s'élève à EUR 400,509,299.74 et se présente comme suit :

<b>Réserves</b>		<b>EUR</b>
Réserve légale		2,449,282.50
Réserve statutaire		125,993,370.46
Autres réserves		30,070,909.83
Autres réserves disponibles		7,153,909.60
Report à nouveau		234,841,827.35
		<hr/>
		<b><u>400,509,299.74</u></b>

Si vous approuvez cette répartition, le coupon n° 82 de EUR 1.00 sera détachable le 7 juin 2022 et payable à partir du 9 juin 2022.

### Actions propres

Au cours de l'exercice 2021, la Société n'a pas procédé à des rachats d'actions propres.

## Recherche et développement

Au cours de l'exercice 2021, Socfinasia n'a engagé aucun frais en matière de recherche et développement.

## Instruments financiers

La trésorerie de Socfinasia fait apparaître une position de 30 millions de dollars au 31 décembre 2021. Celle-ci est notamment destinée à couvrir les dépenses en dollar.

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

## Succursale

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

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

a) b) et f) Le capital social souscrit de la Société est fixé à 24,492,825 euros représenté par 19,594,260 actions sans désignation de valeur nominale, entièrement libérées. Chaque action donne droit à une voix sans limitation ni restriction.

c) Le 01/02/2017, Socfin a déclaré détenir une participation directe de 57.79% dans le capital de Socfinasia.

Le 22/10/2018, Bolloré Participations a déclaré détenir une participation directe et indirecte de 22.255% dans le capital de Socfinasia, dont 17.138% via Bolloré et 5.116% via Compagnie du Cambodge.

h) Art. 13. des statuts : *"La Société est administrée par un Conseil composé de trois membres au moins.  
Les Administrateurs sont nommés pour une période de six ans par l'Assemblée Générale des actionnaires. Ils sont rééligibles.  
Les Administrateurs sont renouvelés par voie de tirage au sort, de manière qu'un Administrateur au moins soit sortant chaque année".*

Art. 22. des statuts : *"En cas de vacance d'un ou de plusieurs sièges d'Administrateur, il pourra être procédé provisoirement à leur remplacement en observant les formalités prévues par la loi alors en vigueur. Dans ce cas l'Assemblée Générale lors de sa première réunion procède à l'élection définitive".*

Art. 31. des statuts : *"Les présents statuts peuvent être modifiés par décision de l'Assemblée Générale spécialement convoquée à cet effet, dans les formes et conditions prescrites par les articles 450-1 et 450-8 de la loi sur les sociétés".*

i) Les pouvoirs des membres du Conseil d'Administration sont définis aux Art. 17 et suivants des statuts de la Société. Ils prévoient notamment que : *"Le Conseil d'Administration est investi des pouvoirs les plus étendus pour l'administration de la Société. Tout ce qui n'est pas expressément réservé à l'Assemblée Générale par les statuts ou par la loi est de la compétence du Conseil".*

En outre, les statuts prévoient à l'Art. 6 : *"En cas d'augmentation du capital, le Conseil d'Administration détermine les conditions d'émission des actions.*

*Les actions nouvelles à libérer en numéraire, sont offertes par préférence aux anciens actionnaires, conformément à la loi. En cas d'émission d'actions par apport en numéraire ou en cas d'émission d'instruments qui entrent dans le champ d'application de l'article 420-27 de la loi sur les sociétés et qui sont payés en numéraire, y compris et de manière non exhaustive, des obligations convertibles permettant à leur détenteur de souscrire à des actions ou de s'en voir attribuer, les actionnaires disposent de droits préférentiels de souscription au prorata de leur participation en ce qui concerne toutes ces émissions conformément aux dispositions de la loi sur les sociétés. L'Assemblée Générale appelée à délibérer, aux conditions requises pour la modification des statuts, soit sur l'augmentation du capital, soit sur l'autorisation d'augmenter le capital conformément à l'article 420-23 de la loi sur les sociétés, peut limiter ou supprimer le droit de souscription préférentiel ou autoriser le Conseil à le faire de la manière et dans les conditions prévues par la loi".*

Les autres points de l'Art. 11(1) sont non applicables, à savoir :

- la détention de titre comprenant des droits de contrôle spéciaux ;
- l'existence d'un système d'actionnariat du personnel ;
- les accords entre actionnaires pouvant entraîner une restriction au transfert de titres ou aux droits de vote ;
- les accords auxquels la Société est partie et qui prennent effet sont modifiés ou prennent fin en cas de changement de contrôle de la Société suite à une OPA ;
- les indemnités prévues en cas de démission ou de licenciement des membres du Conseil d'Administration ou du personnel suite à une OPA.

### Politique de gestion responsable

Le 30 mars 2022, le Groupe a approuvé la mise à jour de sa politique de gestion responsable renouvelée et renforcée en 2021 afin de répondre aux éléments de la politique de GPSNR (Global Platform for Sustainable Natural Rubber). Cette politique de gestion responsable se base sur les 3 piliers d'engagement du Groupe, en parallèle de son engagement spécifique de transparence : le développement rural, les travailleurs et les communautés locales, et l'environnement. Ces engagements constituent la base d'initiatives clés visant à améliorer les performances économiques à long terme, le bien-être social, la santé, la sécurité et la gestion des ressources naturelles.

Un plan d'implémentation de cette politique a été défini et mis en œuvre tout au long de l'exercice 2021.

Les efforts et actions entreprises par le Groupe Socfin en la matière sont détaillés dans un tableau de bord régulièrement mis à jour ainsi que dans un rapport annuel distinct ("Rapport développement durable").

La politique de gestion responsable, le tableau de bord ainsi que le rapport annuel de développement durable sont disponibles sur le site web du Groupe.

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

La valeur estimée de Socfinasia au 31 décembre 2021 avant affectation du résultat de l'exercice, mais tenant toutefois compte du paiement de l'acompte sur dividende, s'élève à 535.1 millions d'euros, soit EUR 27.31 par action contre EUR 24.25 au terme de l'exercice précédent. Cette évaluation intègre les plus-values latentes du portefeuille.

Pour rappel, le cours de bourse de l'action au 31 décembre 2021 s'élève à EUR 14.30 contre EUR 14.50 un an plus tôt.

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

En février 2022, un certain nombre de pays (dont les États-Unis, le Royaume-Uni et l'UE) ont imposé des sanctions à certaines entités et personnes en Russie à la suite de la reconnaissance officielle de la République populaire de Donetsk et de la République populaire de Lougansk par la Fédération de Russie. Des annonces de sanctions supplémentaires potentielles ont été faites à la suite des opérations militaires lancées par la Russie contre l'Ukraine le 24 février 2022.

En raison des tensions géopolitiques croissantes, depuis février 2022, il y a eu une augmentation significative de la volatilité sur les marchés des valeurs mobilières et des devises, ainsi qu'une dépréciation significative du rouble par rapport au dollar américain et à l'euro. On s'attend à ce que ces événements affectent les activités des entreprises russes dans divers secteurs de l'économie.

La Société considère ces événements comme des événements sans ajustement après la période de reporting.

Bien que ni la performance et la continuité de l'exploitation ni les opérations de la Société, à la date du présent rapport, n'aient été significativement impactées par ce qui précède, le Conseil d'administration continue de suivre l'évolution de la situation et son impact sur la situation financière et les résultats de la Société.

### Principaux risques et incertitudes

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

En outre, la Société peut être exposée à des risques de change sur les avances à long terme accordées aux filiales. L'évaluation de ce risque est décrite dans les notes aux comptes annuels statutaires de la Société.

### Impact de la crise sanitaire de la Covid 19

Les prévisions financières de la Société et de ses filiales directes et indirectes pour les exercices 2022 et 2023, les niveaux soutenus des prix de marchés dans cette première partie de l'année, indiquent que l'activité générera des liquidités suffisantes pour faire face aux obligations du Groupe et assurer la perspective de continuité de l'exploitation.

### Perspectives

Le résultat de l'exercice 2022 dépendra dans une large mesure des distributions des dividendes des filiales.

### Nominations statutaires

Administration and Finance Corporation "AFICO", administrateur sortant, est rééligible. Le Conseil proposera à la prochaine Assemblée Générale le renouvellement de ce mandat pour une durée de six ans. Elle sera représentée par Monsieur Régis Helmoortel.

Le Conseil d'Administration prend acte de la démission de Messieurs Philippe de Traux et Luc Boedt de leur mandat d'administrateur. Il ne sera pas proposé à l'Assemblée Générale de ne pas pourvoir à leur remplacement.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

## Rapport d'audit sur les états financiers sociaux

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

Les comptes annuels au 31 décembre 2021 (version anglaise) de la Société ont été audités par un auditeur indépendant qui a émis une opinion d'audit non-modifiée en date du 29 avril 2022.

Ce rapport d'audit avec une opinion non-modifiée n'est pas traduit en français. Il est consultable (en anglais) dans la version anglaise auditée du rapport annuel.

Les comptes annuels ci-après n'ont pas été audités mais forment une traduction française de la version anglaise auditée.

## Etats financiers sociaux

### 1. Bilan au 31 décembre 2021

<i>ACTIF</i>	<i>Note</i>	<i>2021 EUR</i>	<i>2020 EUR</i>
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>			
Immobilisations financières	3		
Parts dans des entreprises liées		289,824,828.31	291,773,146.86
Créances sur des entreprises liées		120,642,097.14	22,765,600.07
		<b>410,466,925.45</b>	<b>314,538,746.93</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>			
<b>Créances</b>			
Créances sur des entreprises liées			
dont la durée résiduelle est inférieure ou égale à un an	4	13,792,713.29	30,405,740.54
dont la durée résiduelle est supérieure à un an		0.00	80,000,000.00
Autres créances			
dont la durée résiduelle est inférieure ou égale à un an		1,036,267.85	517,192.34
Valeurs mobilières		20.00	0.00
		<b>14,829,001.14</b>	<b>110,922,932.88</b>
Avoirs en banques, avoirs en compte de chèques postaux, chèques et encaisse		26,595,021.45	32,296.14
		<b>41,424,022.59</b>	<b>110,955,229.02</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>451,890,948.04</b>	<b>425,493,975.95</b>

L'annexe fait partie intégrante des comptes annuels.

<i>PASSIF</i>	<i>Note</i>	<i>2021</i> <i>EUR</i>	<i>2020</i> <i>EUR</i>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	5		
Capital souscrit		24,492,825.00	24,492,825.00
<b>Réserves</b>			
Réserve légale		2,449,282.50	2,449,282.50
Réserves statutaires		125,993,370.46	125,993,370.46
Autres réserves, y compris la réserve de juste valeur			
Autres réserves disponibles		37,224,819.43	37,224,819.43
		<b>165,667,472.39</b>	<b>165,667,472.39</b>
Résultats reportés		220,321,607.44	205,600,141.29
Résultat de l'exercice		45,000,179.91	32,138,586.15
Acomptes sur dividendes		-8,708,560.00	-6,531,420.00
		<b>446,773,524.74</b>	<b>421,367,604.83</b>
<b>DETTES</b>			
Dettes envers des établissements de crédit			
dont la durée résiduelle est inférieure ou égale à un an		22.00	18.33
Dettes sur achats et prestations de services			
dont la durée résiduelle est inférieure ou égale à un an		100,786.30	88,452.00
Dettes envers des entreprises liées			
dont la durée résiduelle est inférieure ou égale à un an		342,496.74	877.50
Autres dettes			
Dettes fiscales		1,199,020.00	551,020.00
Autres dettes			
dont la durée résiduelle est inférieure ou égale à un an	6	3,475,098.26	3,486,003.29
		<b>5,117,423.30</b>	<b>4,126,371.12</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>451,890,948.04</b>	<b>425,493,975.95</b>

L'annexe fait partie intégrante des comptes annuels.

## 2. Compte de profits et pertes au 31 décembre 2021

	Note	2021 EUR	2020 EUR
<b>Matières premières et consommables et autres charges externes</b>			
Autres charges externes		-1,910,960.28	-2,042,829.24
<b>Autres charges d'exploitation</b>		-284,849.19	-266,635.99
<b>Produits provenant de participations</b>			
provenant d'entreprises liées	7	44,327,679.58	32,542,378.42
<b>Produits provenant de créances de l'actif immobilisé</b>			
provenant d'entreprises liées	8	583,333.33	0.00
<b>Autres intérêts et autres produits financiers</b>			
provenant d'entreprises liées	9	3,139,177.65	3,208,995.98
autres intérêts et produits financiers		87,550.47	10,318.19
<b>Corrections de valeur sur immobilisations financières et sur valeurs mobilières faisant partie de l'actif circulant</b>		1,210,073.30	-265,751.70
<b>Intérêts et autres charges financières</b>			
provenant d'entreprises liées		-1,504,833.39	0.00
autres intérêts et charges financières		-889.78	-501,195.26
<b>Impôts sur le résultat</b>		1,898.22	4,325.75
<b>Résultat après impôts sur le résultat</b>		<b>45,648,179.91</b>	<b>32,689,606.15</b>
<b>Autres impôts ne figurant pas sous les postes 1. à 16.</b>		-648,000.00	-551,020.00
<b>Résultat de l'exercice</b>		<b>45,000,179.91</b>	<b>32,138,586.15</b>

### Proposition de répartition bénéficiaire

	2021 EUR	2020 EUR
Report à nouveau	234,841,827.35	220,321,607.44
Du solde :		
10% au Conseil d'Administration	3,047,996.00	1,741,712.00
90% aux 19,594,260 actions	27,431,964.00	15,675,408.00
	<b>265,321,787.35</b>	<b>237,738,727.44</b>
<b>Dividende par action</b>	<b>1.40</b>	<b>0.80</b>

L'annexe fait partie intégrante des comptes annuels.

### 3. Annexe aux états financiers sociaux au 31 décembre 2021

#### Note 1. Généralités

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

La durée de la Société est illimitée et son siège social est établi à Luxembourg. La Société est inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés sous le numéro B10534 et est cotée à la Bourse de Luxembourg sous le numéro ISIN LU0092047413.

La Société a pour objet l'acquisition, la détention et la cession,, sous quelque forme que ce soit, et par tous moyens, par voie directe ou indirecte, de participations, droits, et intérêts, ainsi que les obligations de sociétés luxembourgeoises ou étrangères, (ii) l'acquisition par voie d'apport, d'achat, de souscription, ou de toute autre manière, ainsi que par vente, cession échange ou de toute autre manière, de titres de capital, parts d'intérêts, obligations, créances, billets et autres valeurs ou instruments financiers de toutes espèces.(notamment d'obligations ou de parts émises par des fonds communs de placement luxembourgeois ou étrangers, ou tout autre organisme similaire), de prêts ou toute autre ligne de crédit, ainsi que les contrats y relatifs et (iii) la détention, l'administration, le développement et la gestion d'un portefeuille d'actifs (composé notamment des actifs décrits aux points (i) et (ii) ci-dessus).

La Société peut également acquérir et mettre en valeur tous brevets et autres droits se rattachant à ces brevets ou pouvant mes compléter.

La Société peut accomplir toutes les opérations commerciales, industrielles et financières se rapportant directement ou indirectement à son objet ou susceptibles de favoriser son développement

Bien que la Société soit intégrée dans les comptes consolidés de la Société Financière des Caoutchoucs, en abrégé "Socfin", qui constitue l'ensemble le plus grand dans lequel la Société est consolidée, la Société établit également des comptes consolidés qui font l'objet d'une publication selon les modalités prévues par la loi et qui sont disponibles au siège social de la Société (4, avenue Guillaume à L-1650 Luxembourg) ou sur le site internet : [www.socfin.com](http://www.socfin.com).

L'exercice social commence le 1er janvier pour se terminer le 31 décembre.

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

##### Principes généraux

Les comptes annuels sont établis conformément aux dispositions légales et réglementaires en vigueur au Luxembourg selon la méthode du coût historique.

Les politiques comptables et les principes d'évaluation sont, en dehors des règles imposées par la loi du 19 décembre 2002, déterminés et mis en place par le Conseil d'Administration.

La préparation des comptes annuels implique le recours à un certain nombre d'estimations comptables déterminantes. Elle impose aussi au Conseil d'Administration d'exercer son jugement dans l'application des principes comptables. Tout changement dans les hypothèses peut avoir des répercussions significatives sur les comptes annuels de la période durant laquelle ces hypothèses ont changé. Le Conseil d'Administration estime que les hypothèses sous-jacentes sont adéquates et que les comptes annuels donnent ainsi une image fidèle de la situation financière et des résultats de la Société.

##### Conversion des devises

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

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

A la date de clôture du bilan :

- le prix d'acquisition des titres de participation inclus dans les immobilisations financières ainsi que les créances y rattachées, exprimés dans une autre devise que la devise du bilan, restent convertis au cours de change historique, à l'exception de la part à moins d'un an des créances immobilisées qui est évaluée individuellement au plus bas de sa valeur au cours de change historique ou de sa valeur déterminée sur base du cours de change en vigueur à la date de clôture du bilan ;
- les avoirs bancaires exprimés dans une autre devise que la devise du bilan, sont évalués sur base du cours de change en vigueur à la date de clôture du bilan ou au taux inclus dans le contrat de couverture pour les éléments couverts par un contrat de change à terme. Les gains et pertes non réalisés sont comptabilisés dans la période en cours ;
- tous les autres postes de l'actif exprimés dans une autre devise que la devise du bilan, sont évalués individuellement au plus bas de leur valeur au cours de change historique ou de leur valeur déterminée sur base du cours de change en vigueur à la date de clôture du bilan ;
- tous les postes de passif exprimés dans une autre devise que la devise du bilan, sont évalués individuellement au plus haut de leur valeur au cours de change historique ou de leur valeur déterminée sur base du cours de change en vigueur à la date de clôture du bilan.

Les gains et pertes de change réalisés sont comptabilisés dans le compte de profits et pertes. A la date de clôture, par application du principe de prudence, seules les pertes de change non réalisées sur les postes en devises sont portées au résultat.

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

### **Evaluation des immobilisations financières**

Les parts dans des entreprises liées sont évalués au coût d'acquisition historique, qui comprend les frais accessoires. Les créances sur des entreprises liées sont évaluées à leur valeur nominale, qui comprend les frais accessoires.

En cas de dépréciation qui, de l'avis du Conseil d'Administration, revêt un caractère durable, ces immobilisations financières font l'objet de corrections de valeur afin de leur donner la valeur inférieure qui est à leur attribuer à la date de clôture du bilan, telle que déterminée par le Conseil d'Administration.

Afin de déterminer les corrections de valeur présentant un caractère durable à la date de clôture, le Conseil d'Administration procède pour chaque investissement, sur une base individuelle, aux analyses suivantes :

1/ Pour les participations dont les titres sont cotés, le Conseil d'Administration compare la valeur nette comptable de la participation à la leur valeur de marché sur base du cours de bourse à la date de clôture. Lorsque la valeur de marché est supérieure ou égale à la valeur nette comptable, le Conseil d'Administration estime qu'aucune correction de valeur n'est à comptabiliser à la date de clôture. En revanche, lorsque la valeur de marché est inférieure à la valeur nette comptable, le Conseil d'Administration procède au test de la valeur nette comptable par rapport à la quote-part dans l'actif net réévalué de la participation.

2/ Dans le cas où le test de la valeur nette comptable par rapport à la valeur de marché n'est pas concluant, ainsi que pour les participations dont les titres ne sont pas cotés, le Conseil d'Administration compare la valeur nette comptable de la participation à la quote-part détenue dans l'actif net réévalué de la participation ainsi que dans l'actif net consolidé (i.e. capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère) si la filiale objet du test prépare des comptes consolidés.

Si une de ces valeurs est supérieure ou égale à la valeur nette comptable de la participation, aucune correction de valeur n'est comptabilisée.

3/ En revanche, quand les deux valeurs sont inférieures à la valeur nette comptable de la participation :

- pour les sociétés de support (autres que plantations ou sociétés industrielles), le Conseil d'Administration acte la correction de valeur qui résulte de la plus petite différence entre la valeur nette comptable de la participation et la quote-part détenue dans l'actif net réévalué ou dans l'actif net consolidé.
- pour les participations dans des plantations ou sociétés industrielles, le Conseil d'Administration acte une correction de valeur pour aligner la valeur de la participation sur la quote-part de la valeur de l'entreprise calculée sur base des flux de trésorerie futurs actualisés disponibles aux actionnaires, qui tiennent compte des évolutions prévisibles des affaires de la participation objet du test.

Le Conseil d'administration peut toutefois prendre d'autres éléments en considération et notamment, compte tenu de la très longue période d'immaturité d'une jeune plantation, il considère que la correction de valeur n'est pas durable pour une plantation dont plus de la moitié de sa surface plantée n'est pas exploitée.

Les créances sur des entreprises liées font l'objet d'une correction de valeur dans le cas où le test de la valeur nette comptable par actualisation des flux futurs de trésorerie aux actionnaires ne supporte pas le remboursement intégral de la créance.

Ces corrections de valeur ne sont pas maintenues lorsque les raisons qui ont motivé leur constitution ont cessé d'exister.

#### Créances

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

#### Valeurs mobilières

Les valeurs mobilières sont évaluées au plus bas de leur coût d'acquisition, incluant les frais accessoires, ou de leur valeur de marché. Une correction de valeur est enregistrée lorsque la valeur de marché est inférieure au coût d'acquisition. Cette correction de valeur n'est pas maintenue si les raisons qui ont motivé sa constitution ont cessé d'exister.

#### Dettes

Les dettes sont inscrites à leur valeur de remboursement. Lorsque le montant à rembourser sur les dettes est supérieur au montant reçu, la différence est portée au compte de profits et pertes à l'émission de la dette.

#### Impact de la pandémie COVID-19

Durant l'année 2021, suite à l'impact de la pandémie COVID-19 sur les activités des filiales directes et indirectes de la Société, la Direction s'est adaptée aux nouvelles restrictions et suit constamment l'évolution du risque lié à cette crise sanitaire. La propagation du virus demeure active et imprévisible, ce qui voue le développement économique à un avenir incertain.

En tenant compte de l'impact de l'épidémie de COVID-19 sur base des informations disponibles à ce jour, la Société a préparé un plan de trésorerie évaluant sa position de liquidité sur base des meilleures estimations de la Direction. Ce plan de trésorerie montre des liquidités suffisantes pour lui permettre de faire face à ses obligations et confirment l'hypothèse de la continuité d'exploitation pour au moins les douze mois suivant la date d'approbation de ses états financiers 2021.

### Note 3 - Immobilisations financières

	Parts dans des entreprises liées		Créances sur des entreprises liées		Total	
	2021 EUR	2020 EUR	2021 EUR	2020 EUR	2021 EUR	2020 EUR
<b>Prix d'acquisition/Valeur nominale au début de l'exercice</b>	<b>294,576,661.97</b>	<b>294,576,661.97</b>	<b>22,765,600.07</b>	<b>22,765,600.07</b>	<b>317,342,262.04</b>	<b>317,342,262.04</b>
Augmentations	11.55	0.00	100,000,000.00	0.00	100,000,011.55	0.00
Diminutions	-3,158,403.40	0.00	-2,123,502.93	0.00	-5,281,906.33	0.00
<b>Prix d'acquisition/Valeur nominale à la fin de l'exercice</b>	<b>291,418,270.12</b>	<b>294,576,661.97</b>	<b>120,642,097.14</b>	<b>22,765,600.07</b>	<b>412,060,367.26</b>	<b>317,342,262.04</b>
<b>Corrections de valeur au début de l'exercice</b>	<b>-2,803,515.11</b>	<b>-2,537,763.41</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>-2,803,515.11</b>	<b>-2,537,763.41</b>
Dotations	0.00	-265,751.70	0.00	0.00	0.00	-265,751.70
Reprises	1,210,073.30	0.00	0.00	0.00	1,210,073.30	0.00
<b>Corrections de valeur A la fin de l'exercice</b>	<b>-1,593,441.81</b>	<b>-2,803,515.11</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>-1,593,441.81</b>	<b>-2,803,515.11</b>
<b>Valeur nette comptable à la fin de l'exercice</b>	<b>289,824,828.31</b>	<b>291,773,146.86</b>	<b>120,642,097.14</b>	<b>22,765,600.07</b>	<b>410,466,925.45</b>	<b>314,538,746.93</b>

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

Dénomination	Pays	% détenu	Valeur nette comptable en euro	Exercice clôturé au	Devises des comptes annuels	Fonds propres en devises au 31/12/2021 (y inclus résultat net)*	Résultat net en devises au 31/12/2021*
Induservices	Luxembourg	35.00	35,000	31.12.2021	EUR	239,523	3,393
Management Associates	Luxembourg	20.00	400,000	31.12.2021	EUR	2,699,652	262,563
Plantation Nord-Sumatra Ltd	Luxembourg	99.99	244,783,196	31.12.2021	USD	310,358,040	49,590,656
Socfinde	Luxembourg	79.92	1,072,391	31.12.2021	EUR	5,883,254	9,970
Terrasia	Luxembourg	47.81	118,518	31.12.2021	EUR	584,487	29,567
Induservices FR	Suisse	50.00	642,202	31.12.2021	EUR	993,334	-299,758
Socfinco FR	Suisse	50.00	486,891	31.12.2021	EUR	15,598,403	6,288,105
Sogescol FR	Suisse	50.00	1,985,019	31.12.2021	USD	16,035,029	7,151,449
Socfin Green Energy	Suisse						
Socfin Research	Suisse						
Sodimex FR	Suisse	50.00	621,424	31.12.2021	EUR	4,047,180	413,732
Centrages	Belgique	50.00	4,074,315	31.12.2021	EUR	3,554,850	440,347
Immobilière de la Pépinière	Belgique	50.00	3,015,798	31.12.2021	EUR	3,645,669	-125,576
Socfinco	Belgique	50.00	750,365	31.12.2021	EUR	2,450,365	941,214
Sodimex	Belgique	50.00	102,200	31.12.2021	EUR	306,748	133,827
Socfin-KCD Co	Cambodge	100.00	31,685,450	31.12.2021	USD	33,418,287	1,080,966
			<b>281,772,782</b>				

(\*) Sur base de données financières non auditées au 31/12/21.

### Information sur les mouvements de l'exercice

Au cours de l'exercice, la Société a acquis :

- 1 action de PNS Ltd.

### Evaluation des créances sur des entreprises liées

Au 31 décembre 2021, les créances sur des entreprises liées se composent comme suit :

Contrepartie	Devise	Solde	Solde	Gain / (Perte) de change latente *
		Devise	EUR	
Induservices	EUR	132,500	132,500	0
Socfin	EUR	100,000,000	100,000,000	0
Socfin-KCD Co	USD	23,603,890	20,049,597	790,850
Management Associates	EUR	460,000	460,000	0
<b>TOTAL</b>			<b>120,642,097</b>	<b>790,850</b>

\* Conformément aux dispositions légales et réglementaires luxembourgeoises et aux pratiques comptables généralement admises, les créances sur des entreprises liées restent converties au taux historique et le résultat de change latent n'est pas comptabilisés dans le compte de profits et pertes, à l'exception de la part à moins d'un an des créances immobilisées qui est évaluée individuellement au plus bas de leur valeur au cours de change historique ou de leur valeur déterminée sur base du cours de change en vigueur à la date de clôture du bilan.

Au 31 décembre 2021, le Conseil d'Administration est d'avis que ces créances ne présentent pas de pertes de valeur qui revêtent un caractère durable et par conséquent aucune dépréciation n'a été comptabilisée.

### Note 4. Créances sur des entreprises liées

Au 31 décembre 2021, ce poste se compose principalement :

- de créances sur la filiale Socfinde correspondant d'une part à la balance sur compte courant d'un montant de EUR 4,349,049.36 (2020 :20,210,766.20) et d'autre part à une avance de trésorerie d'un montant de EUR 8,350,000 (2020 : EUR 8,950,000).

Au 31 décembre 2021, le Conseil d'Administration est d'avis que les créances sont pleinement recouvrables et par conséquent aucune dépréciation n'a été comptabilisée

## Note 5. Capitaux propres

	Share capital EUR	Legal reserves EUR	Other reserves EUR	Retained earnings EUR	Profit for the year EUR	Interim dividend paid EUR
<b>Situation au 1<sup>er</sup> janvier 2020</b>	<b>24,492,825.00</b>	<b>2,449,282.50</b>	<b>163,218,189.89</b>	<b>205,581,392.84</b>	<b>17,435,868.45</b>	<b>-6,531,420.00</b>
Affectation du résultat de l'exercice 2019 suivant décision de l'Assemblée Générale tenue en date du 26 mai 2020						
• Résultats reportés				18,748.45	-18,748.45	
• Dividendes					-9,797,130.00	
• Tantièmes					-1,088,570.00	
• Acomptes sur dividendes 2019					-6,531,420.00	6,531,420.00
Acomptes sur dividendes suivant décision du Conseil d'Administration du 27 octobre 2020						-6,531,420.00
Résultat de l'exercice 2020					31,992,823.02	
<b>Situation au 31 décembre 2020</b>	<b>24,492,825.00</b>	<b>2,449,282.50</b>	<b>163,218,189.89</b>	<b>205,600,141.29</b>	<b>31,992,823.02</b>	<b>-6,531,420.00</b>
Affectation du résultat de l'exercice 2020 suivant décision de l'Assemblée Générale tenue en date du 25 mai 2021						
• Résultats reportés				14,721,466.15	-14,721,466.15	
• Dividendes					-9,143,988.00	
• Tantièmes					-1,741,712.00	
• Acomptes sur dividendes 2019					-6,531,420.00	6,531,420.00
Acomptes sur dividendes suivant décision du Conseil d'Administration du 26 octobre 2021						-8,708,560.00
Résultat de l'exercice 2021					45,000,179.91	
<b>Situation au 31 décembre 2021</b>	<b>24,492,825.00</b>	<b>2,449,282.50</b>	<b>163,218,189.89</b>	<b>220,321,607.44</b>	<b>45,000,179.91</b>	<b>-8,708,560.00</b>

### Capital souscrit

Au 31 décembre 2021 et 2020, le capital souscrit et entièrement libéré est de EUR 24,492,825 représenté par 19,594,260 actions sans désignation de valeur nominale.

### Réserve légale

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

### Réserves statutaires

La réserve statutaire d'un montant de EUR 125,993,370.46 (2020 : EUR 125,993,370.46) est relative au bénéfice dégagé lors de la constitution en 1997 de la société Plantation Nord-Sumatra Ltd . Conformément à l'article 33 des statuts coordonnés de la Société, cette réserve n'est pas distribuable aux actionnaires.

### Note 6. Autres dettes

Au 31 décembre 2021, ce poste inclut des coupons à payer pour un montant de EUR 3,475,098.26 (2020 : EUR 3,486,003.29).

### Note 7. Produits provenant de participations

	2021 EUR	2020 EUR
Dividendes reçus (*)	43,657,036.17	32,542,378.42
Plus-value sur cession d'immobilisation financière	670,643.41	0.00
	<u>44,327,679.58</u>	<u>32,542,378.42</u>

(\*) Ce montant correspond aux dividendes reçus des entreprises liées.

### Note 8. Produits provenant d'autres titres et de créances de l'actif immobilisé

	2021 EUR	2020 EUR
Intérêts sur créances sur entreprises liées	583,333.33	0.00
	<u>583,333.33</u>	<u>0.00</u>

### Note 9. Autres intérêts et produits financiers

Au 31 décembre 2021, ce poste inclut principalement les intérêts perçus sur le prêt accordé à Socfinaf (remboursé en 2021) pour un montant total de EUR 2,744,109.59 (2020 : EUR 3,208,767.12).

### Note 10. Impôts

La Société est sujette à tous les impôts auxquels les sociétés commerciales luxembourgeoises sont soumises.

#### Note 11. Rémunération du Conseil d'Administration

Au cours de l'exercice 2021, les membres du Conseil d'Administration ont perçu EUR 12,188 (2020 : EUR 12,562) de jetons de présence et EUR 2,209,426 (2020 : EUR 1,991,712) de tantièmes et émoluments.

Au cours de l'exercice 2021, aucune avance ou crédit n'a été accordé aux membres des organes de gestion ou de surveillance.

#### Note 12. Environnement politique et économique

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

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

#### Note 13. Engagements hors bilan

Au 31 décembre 2021 et 2020, la Société n'a pas d'engagements hors bilan significatifs.

#### Note 14. Evènements importants survenus après la clôture de l'exercice

En février 2022, un certain nombre de pays (dont les États-Unis, le Royaume-Uni et l'UE) ont imposé des sanctions à certaines entités et personnes en Russie à la suite de la reconnaissance officielle de la République populaire de Donetsk et de la République populaire de Lougansk par la Fédération de Russie. Des annonces de sanctions supplémentaires potentielles ont été faites à la suite des opérations militaires lancées par la Russie contre l'Ukraine le 24 février 2022.

En raison des tensions géopolitiques croissantes, depuis février 2022, il y a eu une augmentation significative de la volatilité sur les marchés des valeurs mobilières et des devises, ainsi qu'une dépréciation significative du rouble par rapport au dollar américain et à l'euro. On s'attend à ce que ces événements affectent les activités des entreprises russes dans divers secteurs de l'économie.

La Société considère ces événements comme des événements sans ajustement après la période de reporting.

Bien que ni la performance et la continuité de l'exploitation ni les opérations de la Société, à la date du présent rapport, n'aient été significativement impactées par ce qui précède, le Conseil d'administration continue de suivre l'évolution de la situation et son impact sur la situation financière et les résultats de la Société.