

SOCFINASIA
Société Anonyme

4, avenue Guillaume

L-1650 LUXEMBOURG

R.C. Luxembourg : B 10534

RAPPORT SEMESTRIEL
SUR LES COMPTES CONSOLIDES
AU 30 JUIN 2014

SOCFINASIA S.A.

Conseil d'Administration

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

Direction comptable

M. Daniel Haas

Réviseur d'Entreprises agréé

Compagnie Luxembourgeoise d'Expertise et de Révision Comptable « CLERC »

Adresse

4, avenue Guillaume
L-1650 Luxembourg

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

Déclaration de conformité

M. Philippe de Traux, Administrateur et M. Daniel Haas, Directeur Comptable, indiquent que, à leur connaissance, (a) le jeu d'états financiers résumés établi conformément au corps de normes comptables applicable donne une image fidèle et honnête des éléments d'actif et de passif, de la situation financière et des profits ou pertes de l'émetteur, et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation et (b) que le rapport de gestion intermédiaire représente fidèlement les informations exigées en vertu de l'article 4 (4) de la Loi.

SOCFINASIA

Société Anonyme

Rapport du Conseil d'Administration sur le bilan intermédiaire (comptes consolidés) au 30 juin 2014

Le Conseil d'Administration réuni le 28 août a examiné les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2014.

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

Activités

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

Portefeuille

Mouvements

Il n'y a pas de mouvement de périmètre.

Résultats consolidés

Au 30 juin 2014, le résultat consolidé « Part du Groupe » s'inscrit à 63,7 millions d'euros contre 12 millions d'euros au 30 juin 2013. Il en résulte un profit net par action « Part du Groupe » de 3,18 euros au 30 juin 2014 contre 0,60 euro au 30 juin 2013.

Le chiffre d'affaires consolidé au 30 juin 2014 s'inscrit à 79,9 millions d'euros contre 84,5 millions d'euros un an plus tôt (-4,6 millions d'euros). Cette variation du chiffre d'affaires résulte de la baisse des prix du caoutchouc (-1,1 millions d'euros), de la diminution de la quantité d'huile vendue (-1,7 millions d'euro) et d'un effet de change sur la vente des graines (-2,2 millions d'euros).

Le résultat opérationnel s'élève à 92,7 millions d'euros contre 15,2 millions au 30 juin 2013. Il est largement influencé par la variation de la juste valeur des actifs biologiques. Cette variation de la juste valeur s'élève à +57,6 millions d'euros contre -13,5 millions d'euros au 30 juin 2013. Elle est due notamment à la hausse de la moyenne des marges sur 5 ans (+21 millions d'euros) et à la prise en charge des investissements de l'année (-5,5 millions d'euros). Cette valorisation intègre aussi 38,4 millions d'euros de production du deuxième semestre 2014 (méthode du cash flow actualisé sur la durée de vie de la plantation).

Conformément aux IFRS et en l'absence de marché liquide, l'évaluation à la juste valeur des actifs biologiques fait appel, à la méthode des cash-flows actualisés. Dans ce modèle, certaines hypothèses sont basées sur des appréciations qui induisent une grande volatilité de la juste valeur. Il en est ainsi tant pour les prix de vente de la production agricole sur les marchés locaux et internationaux que pour les taux d'actualisation.

Le résultat opérationnel avant variation de la juste valeur des actifs biologiques s'élève à 35,1 millions d'euros contre 28,7 millions au 30 juin 2013. Ce résultat donne une meilleure image du résultat opérationnel récurrent du Groupe.

Les charges financières s'établissent à 1,1 millions d'euros au 30 juin 2014 contre 0,3 million d'euros au 30 juin 2013, en raison de la hausse des écarts de change (+0,7 million d'euros). Les autres produits financiers sont en légère baisse à 1,5 millions d'euros au 30 juin 2014 contre 1,7 millions au 30 juin 2013.

La variation de la juste valeur des actifs biologiques influencent largement les impôts différés qui sont débiteurs à hauteur de 15,5 millions d'euros contre des impôts différés créditeurs de 2,4 millions d'euros au 30 juin 2013.

Etat de la situation financière consolidée

Au 30 juin 2014, le total du bilan de Socfinasia S.A. s'établit à 910,3 millions d'euros contre 831,5 millions d'euros au 31 décembre 2013.

Les actifs de Socfinasia S.A. se composent :

- d'actifs non-courants à hauteur de 803,3 millions d'euros contre 727 millions d'euros au 31 décembre 2013 soit une augmentation de 76,3 millions d'euros, principalement due à la hausse de la valeur des actifs biologiques (+80,1 millions d'euros).
- d'actifs courants qui s'élèvent à 107 millions d'euros contre 104,6 millions d'euros au 31 décembre 2013.

Les capitaux propres « Part du Groupe » s'élèvent à 637,6 millions d'euros contre 572,4 millions d'euros au 31 décembre 2013. Cette augmentation des fonds propres de l'ordre de 65,3 millions d'euros résulte pour l'essentiel du résultat à mi exercice (+63,7 millions d'euros), de la variation de la réserve pour écart de conversion (+13,1 millions d'euros) et de la distribution relative à l'exercice 2013 (-12 millions d'euros).

Sur base des capitaux propres consolidés, il ressort une valeur nette par action « Part du Groupe » de 31,80 euros au 30 juin 2014 contre 28,55 euros au 31 décembre 2013.

Au 30 juin 2014, le cours de bourse de Socfinasia S.A. s'élève quant à lui à 27,50 euros.

Les passifs courants et non-courants s'élèvent à 212,5 millions d'euros contre 205,7 millions d'euros six mois plus tôt. Les passifs d'impôts différés sont en hausse de 19,4 millions d'euros tandis que les passifs d'impôts exigibles et les autres dettes sont en baisse de respectivement 5,4 et 7,9 millions d'euros.

Flux de trésorerie consolidés

Au 30 juin 2014, la trésorerie s'élève à 54,9 millions d'euros en diminution de 2,7 millions d'euros sur le premier semestre (contre -24 millions d'euros au 1^{er} semestre 2013).

Le flux net de trésorerie généré par les activités opérationnelles s'est élevé à 19 millions d'euros durant le 1^{er} semestre 2014 (17,4 millions d'euros au 1^{er} semestre 2013) et la capacité d'autofinancement à 42,7 millions d'euros (39,7 millions d'euros au 1^{er} semestre 2013).

Les opérations d'investissement ont mobilisé 8,2 millions d'euros (5,3 millions d'euros au 1^{er} semestre 2013).

Le versement des dividendes a mobilisé 14,2 millions d'euros contre 33 millions d'euros au 1^{er} semestre 2013.

Perspectives 2014

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

Distribution d'un acompte sur dividende

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

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

	Note	<u>30/06/2014</u> <u>EUR</u> (6 mois)	<u>30/06/2013</u> <u>EUR</u> (6 mois)
Produits des activités ordinaires		79.882.869	84.514.463
Production immobilisée		3.395.860	1.594.624
Variation de stocks des produits finis et des travaux en cours		7.362.912	6.898.828
Autres produits opérationnels		419.379	324.812
Matières premières et consommables utilisés		-5.977.289	-6.734.333
Autres charges externes		-15.474.967	-17.740.844
Frais de personnel		-16.006.989	-19.679.670
Dotations aux amortissements		-3.305.098	-4.321.158
Autres charges opérationnelles		-15.156.382	-16.202.758
Résultat opérationnel avant variation sur actifs biologiques		35.140.295	28.653.964
Variation de la juste valeur des actifs biologiques	4	57.581.408	-13.453.615
Résultat opérationnel		92.721.703	15.200.349
Autres produits financiers	9	1.514.827	1.662.591
Plus-values sur cessions d'actifs		63.437	604.966
Moins-values sur cessions d'actifs		-38.460	-12.739
Charges financières	10	-1.053.732	-296.326
Résultat avant impôts		93.207.775	17.158.841
Charge d'impôts sur le résultat		-9.475.031	-9.035.435
Charge d'impôts différés		-15.488.156	2.361.732
Quote-part du Groupe dans le résultat des entreprises associées	5	2.837.915	3.371.246
Résultat net de la période		71.082.503	13.856.384
Résultat attribuable à des participations ne donnant pas le contrôle		7.408.818	1.902.949
Résultat attribuable aux propriétaires de la société mère		63.673.685	11.953.435
Résultat net par action non dilué		3,18	0,60
Nombre d'actions Socfinasia S.A.		20.050.000	20.050.000
Résultat net par action non dilué		3,18	0,60
Résultat net par action dilué		3,18	0,60

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des comptes consolidés

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

	<u>30/06/2014</u>	<u>30/06/2013</u>
	<u>EUR</u>	<u>EUR</u>
	(6 mois)	(6 mois)
<i>Résultat net de la période</i>	71.082.503	13.856.384
<i>Autres éléments du résultat étendu</i>		
Pertes et gains actuariels	0	741.037
Impôts sur les pertes et gains actuariels	0	-185.259
<i>Sous-total des éléments ne pouvant pas faire l'objet d'un reclassement en résultat</i>	<i>0</i>	<i>555.778</i>
Variation de la juste valeur des titres disponibles à la vente des entités contrôlées, avant impôts	0	584.121
Impôts sur la variation de la juste valeur des titres disponibles à la vente des entités contrôlées	0	-122.665
Variation de l'écart de conversion des entités contrôlées	14.912.782	-5.461.705
Quote-part des autres éléments du résultat étendu des entreprises associées	-92.599	88.197
<i>Sous-total des éléments pouvant faire l'objet d'un reclassement en résultat</i>	<i>14.820.183</i>	<i>-4.912.052</i>
<i>Total des autres éléments du résultat étendu</i>	14.820.183	-4.356.274
<i>Résultat étendu</i>	85.902.686	9.500.110
<i>Résultat étendu attribuable à des participations ne donnant pas le contrôle</i>	9.145.026	1.750.042
<i>Résultat étendu attribuable aux propriétaires de la société mère</i>	76.757.660	7.750.068

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des comptes consolidés

Etat de la situation financière consolidée IFRS
au 30 juin 2014
(non audité)

ACTIFS	Note	<u>30/06/2014</u> <u>EUR</u>	<u>31/12/2013</u> <u>EUR</u>
<i>Actifs non-courants</i>			
Ecarts d'acquisition		9.838.190	9.838.190
Immobilisations incorporelles		465.732	523.198
Immobilisations corporelles	3	38.845.645	38.336.037
Actifs biologiques	4	719.027.838	638.889.351
Participations dans des entreprises associées	5	19.226.297	23.494.168
Titres disponibles à la vente		2.300.101	2.300.101
Avances à long terme		1.357.404	1.333.937
Autres actifs non-courants		12.250.000	12.250.000
		803.311.207	726.964.982
<i>Actifs courants</i>			
Stocks	6	34.801.363	26.554.607
Créances commerciales		13.369.016	14.336.677
Autres créances		3.760.185	5.962.688
Actifs d'impôts exigibles		154.874	170.028
Trésorerie et équivalents de trésorerie		54.891.506	57.542.298
		106.976.944	104.566.298
TOTAL ACTIFS		910.288.151	831.531.280

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des comptes consolidés

Etat de la situation financière consolidée IFRS
au 30 juin 2014
(non auditée)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Note	<u>30/06/2014</u> <u>EUR</u>	<u>31/12/2013</u> <u>EUR</u>
<i>Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère</i>			
Capital souscrit	7	25.062.500	25.062.500
Réserve légale		2.506.250	2.506.250
Réserves consolidées		668.290.910	692.522.465
Ecart de conversion		-121.909.239	-135.106.080
Résultat de la période / exercice		63.673.685	-12.623.334
		637.624.106	572.361.801
<i>Participations ne donnant pas le contrôle</i>			
		60.178.670	53.511.384
<i>Capitaux propres totaux</i>			
		697.802.776	625.873.185
<i>Passifs non-courants</i>			
Passifs d'impôts différés		161.161.980	141.760.148
Provisions non-courantes relatives aux avantages du personnel		24.229.149	22.566.058
		185.391.129	164.326.206
<i>Passifs courants</i>			
Dettes commerciales		4.755.809	5.762.340
Passifs d'impôts exigibles		2.336.133	7.701.186
Provisions		41.655	41.632
Autres dettes		19.960.649	27.826.731
		27.094.246	41.331.889
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			
		910.288.151	831.531.280

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des comptes consolidés

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

	Note	30/06/2014 EUR (6 mois)	30/06/2013 EUR (6 mois)
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES			
Résultat net après impôts attribuable aux propriétaires de la société mère		63.673.685	11.953.435
Résultat attribuable à des participations ne donnant pas le contrôle		7.408.818	1.902.949
Part du Groupe dans le résultat des entreprises associées	5	-2.837.916	-3.371.246
Dividendes des entreprises associées	5	7.134.544	8.291.213
Variation de la juste valeur des actifs biologiques	4	-57.581.408	13.453.615
Juste valeur de la production agricole		-4.631.330	-4.189.329
Autres retraitements sans incidence sur la trésorerie (IFRS et autres)		312.449	-7.416
Dotations et reprises aux amortissements et provisions		4.309.792	5.589.603
Plus et moins-values sur cessions d'actifs		-24.977	-592.227
Charge d'impôts		24.963.187	6.673.703
Capacité d'autofinancement		42.726.844	39.704.300
Intérêts payés - reçus		-87.339	-156.585
Impôts payés		-9.475.031	-9.035.435
Variation de stocks		-2.953.728	82.979
Variation de créances commerciales et autres débiteurs		3.652.308	-1.000.555
Variation de dettes commerciales et autres créditeurs		-11.116.699	-3.860.711
Comptes de régularisation		-3.749.883	-8.344.081
Variation du besoin en fonds de roulement		-14.168.002	-13.122.368
Flux nets de trésorerie provenant des activités opérationnelles		18.996.472	17.389.912
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			
Acquisitions/cessions d'immobilisations incorporelles		-113	0
Acquisitions/cessions d'immobilisations corporelles		-8.188.647	-6.739.999
Acquisitions/cessions d'immobilisations financières		8.165	1.437.228
Acquisitions de filiales sous déduction de la trésorerie		-8.180.595	-5.302.771
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			
Dividendes versés aux propriétaires de la société mère		-12.030.000	-30.075.000
Dividendes versés à des participations ne donnant pas le contrôle		-2.151.723	-3.052.884
Intérêts payés - reçus		87.339	156.585
Flux nets de trésorerie provenant des activités de financement		-14.094.384	-32.971.299
Incidence des écarts de conversion		627.715	68.194
Sorties de périmètre		0	-3.233.191
Variation nette de trésorerie		-2.650.792	-24.049.155
Trésorerie au 1er janvier		57.542.298	91.475.865
Trésorerie au 30 juin		54.891.506	67.426.710
Variation nette de trésorerie et équivalents de trésorerie		-2.650.792	-24.049.155

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des comptes consolidés

Tableau de variation des capitaux propres consolidés
Période du 1^{er} janvier au 30 juin
(Situation non auditée)

EUR	Capital souscrit	Réserve légale	Ecart de conversion	Réserves consolidées	Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère	Participations ne donnant pas le contrôle	TOTAL
<i>Situation au 31 décembre 2012</i>	25.062.500	2.506.250	10.996.235	725.432.982	763.997.967	73.466.012	837.463.979
Conversion de passifs non monétaires au taux de clôture (consécutif à l'abandon de la devise fonctionnelle)				13.949.601	13.949.601	1.549.956	15.499.557
<i>Situation au 1er janvier 2013</i>	25.062.500	2.506.250	10.996.235	739.382.583	777.947.568	75.015.968	852.963.536
Résultat de l'exercice				11.953.435	11.953.435	1.902.949	13.856.384
Pertes et gains actuariels				500.200	500.200	55.578	555.778
Variation de la juste valeur des titres disponibles à la vente				368.777	368.777	92.679	461.456
Ecarts de conversion des entités contrôlées			-5.160.541	0	-5.160.541	-301.164	-5.461.705
Variation du résultat étendu des entreprises associées			53.698	34.499	88.197	0	88.197
<i>Résultat étendu</i>			-5.106.843	12.856.911	7.750.068	1.750.042	9.500.110
Dividendes				-30.075.000	-30.075.000	-3.052.884	-33.127.884
Autres variations				-741.969	-741.969	-474.766	-1.216.735
<i>Transactions avec les actionnaires</i>				-30.816.969	-30.816.969	-3.527.650	-34.344.619
<i>Situation au 30 juin 2013</i>	25.062.500	2.506.250	5.889.392	721.422.525	754.880.667	73.238.360	828.119.027

Résultat de l'exercice				-24.576.769	-24.576.769	-2.315.512	-26.892.281
Pertes et gains actuariels				3.052.317	3.052.317	339.146	3.391.463
Variation de la juste valeur des titres disponibles à la vente				-33.794	-33.794	-8.493	-42.287
Ecarts de conversion des entités contrôlées			-140.724.106	0	-140.724.106	-14.590.599	-155.314.705
Variation du résultat étendu des entreprises associées				-271.366	-81.870	0	-353.236
Résultat étendu				-140.995.472	-21.640.116	-162.635.588	-16.575.458
Dividendes (acomptes)				-20.050.000	-20.050.000	-2.751.158	-22.801.158
Autres variations				166.722	166.722	-400.360	-233.638
Transactions avec les actionnaires				-19.883.278	-19.883.278	-3.151.518	-23.034.796
Situation au 31 décembre 2013	25.062.500	2.506.250	-135.106.080	679.899.131	572.361.801	53.511.384	625.873.185
Situation au 1er janvier 2014	25.062.500	2.506.250	-135.106.080	679.899.131	572.361.801	53.511.384	625.873.185
Résultat de l'exercice				63.673.685	63.673.685	7.408.818	71.082.503
Ecarts de conversion des entités contrôlées			13.176.574	0	13.176.574	1.736.208	14.912.782
Variation du résultat étendu des entreprises associées				20.267	-112.866	0	-92.599
Résultat étendu				13.196.841	63.560.819	9.145.026	85.902.686
Dividendes				-12.030.000	-12.030.000	-2.477.763	-14.507.763
Autres variations				534.645	534.645	23	534.668
Transactions avec les actionnaires				-11.495.355	-11.495.355	-2.477.740	-13.973.095
Situation au 30 juin 2014	25.062.500	2.506.250	-121.909.239	731.964.595	637.624.106	60.178.670	697.802.776

						2014	2013
Dividendes et acomptes sur dividendes distribués sur la période						12.030.000	50.125.000
Nombre d'actions						20.050.000	20.050.000
Dividende par action distribué sur la période						0,60	2,50

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des comptes consolidés

Annexe aux comptes consolidés IFRS au 30 juin 2014

Note 1. Généralités et méthodes comptables

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.

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

Le rapport financier intermédiaire au 30 juin 2014 est établi conformément aux principes de la norme IAS 34. Ce rapport financier ne reprend pas la totalité des informations requises par la norme IAS 1 révisée relative au rapport financier annuel.

Les méthodes comptables et les modalités de calcul adoptées dans les états financiers intermédiaires sont identiques à celles utilisées dans les états financiers annuels au 31 décembre 2013.

Les normes applicables au 1^{er} janvier 2014 n'ont pas entraîné d'impacts significatifs sur les comptes.

Les modalités d'application d'IAS 41 « Actifs biologiques » propres aux états financiers intermédiaires sont reprises à la note 4.

Les activités de la période intermédiaire peuvent être influencées par le caractère saisonnier de la production des filiales, ainsi que par la variabilité du prix des matières premières agricoles sur les marchés mondiaux ou locaux.

Ces états financiers doivent être lus en parallèle avec les états financiers consolidés de 2013 et notamment la note 1.27 relative au recours à des estimations pour l'établissement des comptes consolidés selon les normes IFRS, la direction du Groupe a dû retenir des hypothèses basées sur ses meilleures estimations qui affectent la valeur comptable des éléments d'actifs et de passifs, les informations relatives aux éléments d'actifs et de passifs éventuels, ainsi que la valeur comptable des produits et charges enregistrés durant la période. En fonction de l'évolution de ces hypothèses ou des conditions économiques différentes, les montants qui figureront dans les futurs comptes 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 de la norme IAS 41. En effet, bien que cette norme inclue certaines recommandations pour l'élaboration d'un modèle d'évaluation à la juste valeur des actifs biologiques, basé notamment sur des flux de trésorerie futurs actualisés, cet exercice implique l'utilisation de certaines hypothèses sensibles pour déterminer les flux futurs de trésorerie et le taux d'actualisation.

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

1 euro est égal à :

	Taux de clôture		Taux moyen	
	06/2014	12/2013	06/2014	06/2013
Livre sterling	-	-	-	0,8534
Riel cambodgien	5.540	5.543	5.516	5.301
Roupie indonésienne	16.332	16.821	16.051	12.792
Dollar américain	1,3658	1,3791	1,3704	1,3103

Note 2. Filiales et entreprises associées

Il n'y a pas de mouvement de périmètre.

Note 3. Immobilisations corporelles

EUR	Terrains et pépinières	Constructions	Installations techniques	Mobilier, mat. roulant et autres	Immo. en cours	Avances et acomptes	TOTAL
Du 01/01/2013							
Au 30/06/2013							
Acquisitions	297.512	161.166	1.226.476	698	1.270.315	0	2.956.167
Cessions	0	-203.085	-17.395	-246	0	0	-220.726
Du 01/01/2014							
Au 30/06/2014							
Acquisitions	457.942	146.866	380.277	25.886	2.099.035	0	3.110.006

Note 4. Actifs biologiques

* Méthodologie

Compte tenu du caractère saisonnier de l'activité, certains chiffres nécessaires à l'évaluation de l'actif biologique sont peu représentatifs voire indisponibles.

Il en est ainsi des coûts relatifs à la production agricole qui ne sont généralement pas répartis de manière uniforme sur l'année. Ils ont dès lors été jugés non représentatifs au 30 juin et estimés en indexant les coûts de l'année antérieure.

Il s'agit de la seule différence apportée à la méthodologie de l'estimation de l'actif biologique telle que pratiquée à la date de clôture de l'exercice.

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

Juste valeur au 1er janvier 2013	898.477.881
Variation de la juste valeur	-8.455.521
Entrée de périmètre	66.658
Ecarts de conversion	-7.771.089
Juste valeur au 30 juin 2013	882.317.929
Variation de la juste valeur	-62.836.966
Entrées de périmètre	5.430.222
Ecarts de conversion	-186.021.834
Juste valeur au 1er janvier 2014	638.889.351
Variation de la juste valeur	63.067.643
Ecarts de conversion	17.070.844
Juste valeur au 30 juin 2014	719.027.838

La juste valeur des actifs biologiques est déterminée sur base de critères internes (voir note 1.11.) qui ne sont pas observables sur un marché actif. La juste valeur est donc classée en niveau 3 au sens du paragraphe 87 d'IFRS13.

*** Détail des superficies en hectares**

	<u>30/06/2014</u>	<u>30/06/2013</u>
<i>Palmiers</i>		
Immatures	3.762	3.905
En production	<u>34.804</u>	<u>34.580</u>
<i>Total palmiers</i>	38.566	38.485
<i>Hévéas</i>		
Immatures	7.631	6.209
En production	<u>7.398</u>	<u>7.412</u>
<i>Total hévéas</i>	15.029	13.621

*** Détail de la production**

	<u>30/06/2014</u>	<u>30/06/2013</u>
<i>Quantités produites (en tonnes)</i>		
Régimes de palme	421.957	412.538
Caoutchouc	5.423	5.671
<i>Juste valeur de la production (en euro)</i>		
Régimes de palme	45.400.108	41.614.444
Caoutchouc	6.937.247	9.539.730

*** Marge réalisée sur la production agricole (en euros par tonne)**

	<u>30/06/2014</u>	<u>30/06/2013</u>
Régimes de palme	78,23	63,70
Caoutchouc	740,60	1049,25

*** Taux d'actualisation**

	<u>30/06/2014</u>	<u>30/06/2013</u>
Cambodge	13,00%	13,00%
Indonésie	9,80%	9,50%

*** Rapprochement de la juste valeur comptabilisée dans l'état de la situation financière et au compte de résultat**

- Etat de la situation financière	30/06/2014	30/06/2013
	EUR	EUR
Situation au 1er janvier	638.889.351	898.477.881
Variation de la juste valeur	63.067.643	-8.455.521
Entrées de périmètre	0	66.658
Ecarts de conversion	17.070.844	-7.771.089
Situation au 30 juin	719.027.838	882.317.929
- Compte de résultat	30/06/2014	30/06/2013
	EUR	EUR
Variation de la juste valeur	63.067.643	-8.455.521
Dépenses d'investissements en actifs biologiques immatures (*)	-5.486.235	-4.998.094
Situation au 30 juin	57.581.408	-13.453.615

(*) Les dépenses relatives aux actifs biologiques immatures sont prises en charge au cours de l'exercice où elles sont encourues.

Note 5. Participations dans les entreprises associées

	30/06/2014	31/12/2013
	EUR	EUR
Valeur au 1er janvier	23.494.168	26.386.736
Sorties de périmètre	0	-21.920
Entrées de périmètre	0	97.560
Quote-part du Groupe dans le résultat des entreprises associées	2.837.915	7.049.613
Dividendes	-7.134.544	-8.291.213
Variation de la juste valeur des titres disponibles à la vente	-112.866	-47.371
Autres mouvements	141.624	-1.679.237
Valeur au 30 juin / 31 décembre	19.226.297	23.494.168

	Valeur mise en équivalence	Part du Groupe dans le résultat de l'exercice	Valeur mise en équivalence	Part du Groupe dans le résultat de l'exercice
	30/06/2014	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013
	EUR	EUR	EUR	EUR
Centrages S.A.	3.509.819	46.898	3.687.920	84.271
Immobilière de la Pépinière S.A.	2.761.256	-22.344	2.783.701	-47.069
Induservices S.A.	198.625	122.808	75.817	-3.926
Management Associates S.A.	480.243	-61.622	541.865	-64.896
Socfin Green Energy S.A.	182.158	139.095	43.064	0
Socfin Research S.A.	-17.518	-16.953	-565	0
Socfinco S.A.	1.629.882	160.013	1.919.869	231.373
Socfinco FR S.A.	4.590.162	1.176.684	6.520.620	1.636.433
Sodimex S.A.	1.348.081	151.439	1.646.643	135.645
Sogescol FR S.A.	4.340.589	1.138.906	6.075.226	1.394.785
Terrasias S.A.	203.000	2.991	200.008	4.630
TOTAL	19.226.297	2.837.915	23.494.168	3.371.246

Au 30 juin 2014, les mises en équivalence de Centrages S.A. et Pépinière S.A. incluent des écarts d'acquisition résiduels respectivement de EUR 811.572 et EUR 651.075, tous deux identiques à ceux de l'exercice précédent.

	Total de l'actif	Produit des activités ordinaires	Total de l'actif	Produit des activités ordinaires
	30/06/2014	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013
	EUR	EUR	EUR	EUR
Centrages S.A.	4.233.596	1.524.400	3.908.469	1.763.100
Immobilière de la Pépinière S.A.	5.967.891	283.378	6.018.009	306.217
Induservices S.A.	1.818.697	2.133.600	593.780	2.210.000
Management Associates S.A.	16.563.540	2.523.911	15.816.914	1.572.901
Socfin Green Energy S.A.	8.452.074	295.666	90.162	0
Socfin Research S.A.	142.315	0	143.310	0
Socfinco S.A.	4.232.847	1.612.093	3.447.531	1.692.225
Socfinco FR S.A.	12.187.929	11.730.189	14.889.148	12.301.308
Sodimex S.A.	21.723.324	15.997.341	22.596.369	20.667.712
Sogescol FR S.A.	41.442.835	118.820.140	32.868.541	141.126.719
Terrasias S.A.	441.534	0	432.955	0
TOTAL	117.206.582	154.920.718	100.805.188	181.640.182

Note 6. Stocks

	30/06/2014	31/12/2013
	EUR	EUR
Matières premières	180.948	227.698
Consommables	6.258.201	4.367.307
Produits en cours de fabrication	20.686.019	15.856.870
Produits finis	8.156.938	6.583.209
Total brut avant réductions de valeur	35.282.106	27.035.084
Réductions de valeur sur stocks	-480.743	-480.477
Total net	34.801.363	26.554.607

Note 7. Capital

Le capital social souscrit et entièrement libéré s'élève au 30 juin 2014 à 25.062.500 euros. Il est représenté par 20.050.000 actions.

Le montant du capital social et le nombre d'actions représentatives de celui-ci sont inchangés par rapport aux bilans des 30 juin et 31 décembre 2013.

Note 8. Instruments financiers

31/12/2013	Prêts et emprunts	Titres disponibles à la vente (*)	Autres actifs et passifs financiers	TOTAL	Prêts et emprunts	Autres actifs et passifs financiers
EUR	au coût	à la juste valeur	au coût		à la juste valeur	à la juste valeur
Actifs						
Titres disponibles à la vente	0	2.300.101	0	2.300.101	0	0
Avances à long terme	1.280.694	0	53.243	1.333.937	1.280.694	53.243
Autres actifs non-courants	12.250.000	0	0	12.250.000	12.250.000	0
Créances commerciales	0	0	14.336.677	14.336.677	0	14.336.677
Autres créances	0	0	5.962.688	5.962.688	0	5.962.688
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0	0	57.542.298	57.542.298	0	57.542.298
Total actifs	13.530.694	2.300.101	77.894.906	93.725.700	13.530.694	77.894.906
Passifs						
Dettes commerciales (courants)	0	0	5.762.340	5.762.340	0	5.762.340
Autres dettes (courants)	0	0	27.826.731	27.826.731	0	27.826.731
Total passifs	0	0	33.589.071	33.589.071	0	33.589.071
31/12/2013		Juste valeur				
EUR		Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	TOTAL	
Titres disponibles à la vente		0	0	2.300.101	2.300.101	

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

30/06/2014	Prêts et emprunts	Titres disponibles à la vente (*)	Autres actifs et passifs financiers	TOTAL	Prêts et emprunts	Autres actifs et passifs financiers
EUR	au coût	à la juste valeur	au coût		à la juste valeur	à la juste valeur
Actifs						
Titres disponibles à la vente	0	2.300.101	0	2.300.101	0	0
Avances à long terme	1.306.839	0	50.565	1.357.404	1.306.839	50.565
Autres actifs non-courants	12.250.000	0	0	12.250.000	12.250.000	0
Créances commerciales	0	0	13.369.016	13.369.016	0	13.369.016
Autres créances	0	0	3.760.185	3.760.185	0	3.760.185
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0	0	54.891.506	54.891.506	0	54.891.506
Total actifs	13.556.839	2.300.101	72.071.272	87.928.212	13.556.839	72.071.272
Passifs						
Dettes commerciales (courants)	0	0	4.755.809	4.755.809	0	4.755.809
Autres dettes (courants)	0	0	19.960.649	19.960.649	0	19.960.649
Total passifs	0	0	24.716.458	24.716.458	0	24.716.458

30/06/2014	Juste valeur			TOTAL
EUR	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	
Titres disponibles à la vente	0	0	2.300.101	2.300.101

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

Note 9. Autres produits financiers

	30/06/2014	30/06/2013
	EUR	EUR
Sur actifs/passifs courants		
Intérêts provenant de créances et de la trésorerie	155.188	181.777
Gains de change	965.271	1.135.397
Autres	394.368	345.417
TOTAL	1.514.827	1.662.591

Note 10. Charges financières

	30/06/2014	30/06/2013
	EUR	EUR
Sur actifs/passifs courants		
Intérêts et charges financières	67.849	25.192
Pertes de change	940.001	246.558
Autres	45.882	24.576
TOTAL	1.053.732	296.326

Note 11. Dividendes

Un dividende d'un montant de 1,60 euros par action résulte de l'affectation du résultat de l'exercice 2013, conformément à la décision de l'assemblée générale des actionnaires du 28 mai 2014. Le dividende de l'exercice précédent s'élevait à 3,50 euros par action.

Note 12. Informations relatives aux parties liées

*** Rémunérations allouées aux administrateurs**

	30/06/2014	30/06/2013
	EUR	EUR
Avantages à court terme	6.510.428	10.199.441
Avantages postérieurs à l'emploi	0	0
Autres avantages à long terme	0	0
Indemnités de fin de contrat de travail	0	0
Paiement fondé sur les actions	0	0

*** Transactions relatives aux parties liées**

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

EUR	30/06/2014	31/12/2013
	Entreprises associées	Entreprises associées
Actifs non-courants		
Avances à long terme	232.500	232.500
Autres actifs non-courants	12.250.000	12.250.000
	12.482.500	12.482.500
Actifs courants		
Créances commerciales	5.378.518	5.774.843
Autres créances	712.794	50.639
	6.091.312	5.825.482
Passifs courants		
Dettes commerciales	1.177.431	1.520.254
Autres dettes	146.974	85.334
	1.324.405	1.605.588

TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIEES

	30/06/2014	30/06/2013
	EUR	EUR
Prestations de services et livraisons de biens effectuées	24.487.585	35.367.277
Prestations de services et livraisons de biens reçues	-3.627.544	-3.744.982
Produits financiers	102.968	136.972
Charges financières	-18.375	-10.463

Note 13. Information sectorielle

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

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

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

*** Résultat sectoriel au 30 juin 2013**

EUR	Produits des activités ordinaires provenant des clients externes	Produits des activités ordinaires intersecteurs	Résultat sectoriel
Europe	0	0	-2.310.226
Cambodge	0	0	50.295
Indonésie	84.514.463	0	32.770.529
TOTAL	84.514.463	0	30.510.598

Variation de la juste valeur des actifs biologiques	-13.453.615
Juste valeur de la production agricole	4.189.329
Autres retraitements IFRS	1.522.647
Elimination de consolidation (intra-groupe et autres)	-7.568.610
Produits financiers	2.267.557
Charges financières	-309.065
Quote-part du Groupe dans le résultat des entreprises associées	3.371.246
Impôts	-6.673.703
Résultat net de la période	13.856.384

*** Résultat sectoriel au 30 juin 2014**

EUR	Produits des activités ordinaires provenant des clients externes	Produits des activités ordinaires intersecteurs	Résultat sectoriel
Europe	0	0	-2.281.707
Cambodge	0	0	251.973
Indonésie	79.882.869	0	35.638.701
TOTAL	79.882.869	0	33.608.967
Variation de la juste valeur des actifs biologiques			57.581.408
Juste valeur de la production agricole			4.631.330
Autres retraitements IFRS			816.805
Elimination de consolidation (intra-groupe et autres)			-3.916.807
Produits financiers			1.578.264
Charges financières			-1.092.192
Quote-part du Groupe dans le résultat des entreprises associées			2.837.915
Impôts			-24.963.187
Résultat net de la période			71.082.503

*** Total des actifs sectoriels**

Les actifs sectoriels ne font pas partie du reporting interne, ils sont présentés pour répondre aux exigences de la norme IFRS 8. Ils incluent les immobilisations, les actifs biologiques, les créances commerciales, les stocks, la trésorerie et équivalent de trésorerie. Ils ne tiennent compte d'aucun retraitement de consolidation ni de retraitement IFRS et notamment de la réévaluation des actifs biologiques selon IAS 41.

	30/06/2014	31/12/2013
	EUR	EUR
Europe	50.758.280	44.284.682
Cambodge	31.259.559	27.052.850
Indonésie	99.744.447	104.346.831
TOTAL	181.762.286	175.684.363
IAS 41 : Actifs biologiques	643.963.974	569.303.055
IAS 2/IAS 41 : Production agricole	23.016.617	17.928.043
Autres retraitements IFRS	4.403.734	4.503.974
Elimination de consolidation (intra-groupe et autres)	8.254.489	8.762.733
Total des actifs sectoriels consolidés	861.401.100	776.182.168

Note 14. Evénements postérieurs à la date de clôture

Aucun événement important n'est à signaler. Il faut cependant souligner que les investissements du Groupe en Asie du Sud-est peuvent être soumis à des risques politico-économiques. Les dirigeants et les cadres sur place suivent l'évolution de la situation au jour le jour. Le potentiel des plantations demeure intact à ce jour et les prix de revient sont maintenus au plus bas.