



2022

Socfinasia

RAPPORT ANNUEL

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

Sommaire

PORTRAIT DU GROUPE	5
1. PRÉSENTATION DU GROUPE.....	5
2. HISTORIQUE.....	5
3. STRUCTURE DU GROUPE.....	6
4. RENSEIGNEMENT SUR LES PARTICIPATIONS DE SOCFINASIA.....	7
<i>PT SOCFIN INDONESIA "SOCFINDO"</i>	8
<i>SOCFIN-KCD Co.</i>	12
<i>COVIPHAMA Co.</i>	13
<i>PLANTATION NORD-SUMATRA "PNS" Ltd.</i>	14
<i>SOCFINDE</i>	15
<i>SOGESCOL FR</i>	16
<i>SOCFINCO FR</i>	17
MARCHÉ INTERNATIONAL DU CAOUTCHOUC ET DES HUILES VÉGÉTALES	18
1. CAOUTCHOUC.....	18
<i>Le marché international en 2022</i>	19
<i>Perspectives 2023</i>	20
2. HUILES VÉGÉTALES.....	21
<i>Le marché international en 2022</i>	22
<i>Perspectives 2023</i>	23
ENVIRONNEMENT ET RESPONSABILITÉ SOCIALE	24
CHIFFRES CLÉS	25
1. INDICATEURS D'ACTIVITÉS.....	25
2. CHIFFRES CLÉS DU COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ ET DU TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS.....	26
3. CHIFFRES CLÉS DE L'ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE.....	26
DONNÉES BOURSIÈRES	27
FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE	27
DÉCLARATION SUR LA GOUVERNANCE D'ENTREPRISE	28
1. INTRODUCTION.....	28
2. CHARTE DE GOUVERNANCE D'ENTREPRISE.....	28
3. CONSEIL D'ADMINISTRATION.....	28
<i>Composition du Conseil d'Administration</i>	28
<i>Autres mandats exercés par les mandataires sociaux dans des sociétés cotées</i>	28
<i>Nominations des administrateurs</i>	30
<i>Rôle et compétences du Conseil d'Administration</i>	30
<i>Rapport d'activité des réunions du Conseil d'Administration</i>	31
4. LES COMITÉS DU CONSEIL D'ADMINISTRATION.....	31
4.1 <i>Comité d'Audit</i>	31
4.2 <i>Comité de Nomination et de Rémunération</i>	32
5. RÉMUNÉRATIONS.....	32
6. NOTIFICATION DE L'ACTIONNARIAT.....	32
7. CALENDRIER FINANCIER.....	32
8. AUDIT EXTERNE.....	33
9. RESPONSABILITÉ SOCIALE, SOCIÉTALE ET ENVIRONNEMENTALE.....	33
10. AUTRES INFORMATIONS.....	33

DÉCLARATION DE CONFORMITÉ.....	34
RAPPORT DE GESTION CONSOLIDÉ.....	35
1. ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS	35
2. INSTRUMENTS FINANCIERS.....	36
3. PERSPECTIVES 2023.....	36
4. ENVIRONNEMENT POLITIQUE ET ÉCONOMIQUE	36
5. EVÈNEMENTS SURVENUS APRÈS LA CLÔTURE DE L'EXERCICE	37
6. GOUVERNANCE D'ENTREPRISE	37
7. SYSTÈME GÉNÉRAL DE CONTRÔLE INTERNE ADAPTÉ AUX SPÉCIFICITÉS DES ACTIVITÉS DU GROUPE	37
8. ENVIRONNEMENT ET RESPONSABILITÉ SOCIALE.....	38
RAPPORT D'AUDIT SUR LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS	39
ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS	40
1. ETAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE.....	40
2. COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ.....	42
3. ETAT DU RÉSULTAT ÉTENDU CONSOLIDÉ.....	43
4. TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS	44
5. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS	45
6. ANNEXE AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS.....	46
<i>Note 1. Généralités et méthodes comptables.....</i>	<i>46</i>
<i>Note 2. Filiales et entreprises associées.....</i>	<i>60</i>
<i>Note 3. Contrats de location</i>	<i>62</i>
<i>Note 4. Immobilisations incorporelles.....</i>	<i>64</i>
<i>Note 5. Immobilisations corporelles.....</i>	<i>65</i>
<i>Note 6. Actifs biologiques</i>	<i>66</i>
<i>Note 7. Dotations aux amortissements et pertes de valeur.....</i>	<i>67</i>
<i>Note 8. Dépréciations d'actifs</i>	<i>67</i>
<i>Note 9. Filiales non détenues en propriété exclusive dans lesquelles les participations ne donnant pas le contrôle sont significatives.....</i>	<i>69</i>
<i>Note 10. Participations dans des entreprises associées.....</i>	<i>70</i>
<i>Note 11. Titres valorisés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat étendu.....</i>	<i>73</i>
<i>Note 12. Avances à long terme</i>	<i>73</i>
<i>Note 13. Impôts différés.....</i>	<i>74</i>
<i>Note 14. Actifs et passifs d'impôts exigibles</i>	<i>74</i>
<i>Note 15. Charge d'impôts</i>	<i>75</i>
<i>Note 16. Stocks</i>	<i>76</i>
<i>Note 17. Créances commerciales (actifs courants)</i>	<i>77</i>
<i>Note 18. Autres créances (actifs courants)</i>	<i>77</i>
<i>Note 19. Trésorerie et équivalents de trésorerie.....</i>	<i>78</i>
<i>Note 20. Capital et prime d'émission</i>	<i>78</i>
<i>Note 21. Réserve légale.....</i>	<i>78</i>
<i>Note 22. Engagements de retraites</i>	<i>79</i>
<i>Note 23. Dettes financières.....</i>	<i>81</i>
<i>Note 24. Autres dettes</i>	<i>83</i>
<i>Note 25. Instruments financiers.....</i>	<i>84</i>
<i>Note 26. Frais de personnel et effectifs moyens de l'exercice.....</i>	<i>86</i>
<i>Note 27. Autres produits financiers</i>	<i>86</i>
<i>Note 28. Charges financières</i>	<i>86</i>
<i>Note 29. Résultat net par action</i>	<i>87</i>
<i>Note 30. Dividendes et tantièmes.....</i>	<i>87</i>
<i>Note 31. Informations relatives aux parties liées.....</i>	<i>88</i>

<i>Note 32. Engagements hors bilan</i>	90
<i>Note 33. Information sectorielle</i>	90
<i>Note 34. Gestion des risques</i>	95
<i>Note 35. Bénéfice avant intérêts, impôts, dépréciations et amortissements</i>	99
<i>Note 36. Passifs éventuels</i>	99
<i>Note 37. Environnement politique and économique</i>	101
<i>Note 38. Evènements postérieurs à la date de clôture</i>	101
<i>Note 39. Honoraires du Réviseur d'entreprises agréé</i>	101
RAPPORT DE GESTION SOCIAL	102
ACTIVITÉS	102
RÉSULTAT DE L'EXERCICE	102
BILAN	103
PORTEFEFUILLE	103
INVESTISSEMENTS	103
AFFECTATION DU RÉSULTAT	104
ACTIONS PROPRES	104
RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT	104
INSTRUMENTS FINANCIERS	105
SUCCESSALE	105
POLITIQUE DE GESTION RESPONSABLE	106
VALEUR ESTIMÉE DE L'ACTION (COMPTES SOCIAUX)	106
ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS APRÈS LA CLÔTURE DE L'EXERCICE	106
PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES	106
PERSPECTIVES	106
NOMINATIONS STATUTAIRES	106
ÉTATS FINANCIERS SOCIAUX	107
1. BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2022.....	107
2. COMPTE DE PROFITS ET PERTES AU 31 DÉCEMBRE 2022.....	109
3. ANNEXE AUX ÉTATS FINANCIERS SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2022	110
<i>Note 1. Généralités</i>	110
<i>Note 2. Principes, règles et méthodes comptables</i>	110
<i>Note 3. Immobilisations financières</i>	113
<i>Note 3. Immobilisations financières (suite)</i>	114
<i>Note 3. Immobilisations financières (suite)</i>	115
<i>Note 4. Créances sur des entreprises liées</i>	115
<i>Note 5. Capitaux propres</i>	116
<i>Note 6. Autres dettes</i>	117
<i>Note 7. Produits provenant de participations</i>	117
<i>Note 8. Produits provenant d'autres titres et de créances de l'actif immobilisé</i>	117
<i>Note 9. Impôts</i>	117
<i>Note 10. Rémunération du Conseil d'Administration</i>	117
<i>Note 11. Environnement politique et économique</i>	118
<i>Note 12. Engagements hors bilan</i>	118

Portrait du Groupe

1. Présentation du Groupe

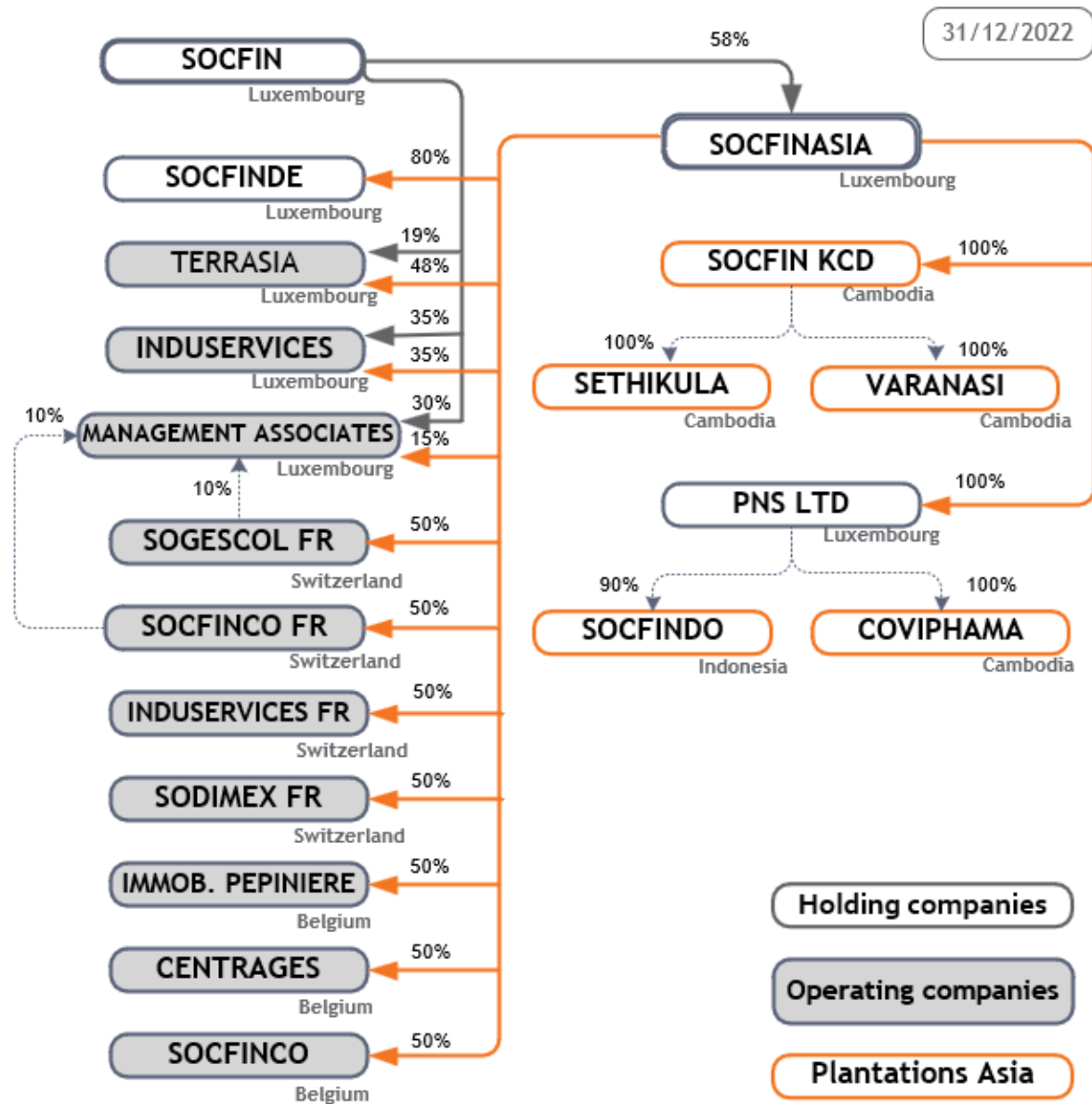
Socfinasia est une société holding luxembourgeoise, dont le siège social est 4 avenue Guillaume, L-1650 Luxembourg. Elle a été constituée le 20 novembre 1972 et est cotée à la Bourse de Luxembourg.

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 9,595 personnes et a réalisé, en 2022, un chiffre d'affaires consolidé de 202 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
Cambodge		
Socfin-KCD Co	2,000	100.00%
Luxembourg		
PNS Ltd	27,780,000	100.00%
Socfinde	199,790	79.92%
Management Associates	1,500	15.00%
Terrasia	4,781	47.81%
Induservices	3,500	35.00%
Belgique		
Centrages	7,500	50.00%
Immobilière de la Pépinière	3,333	50.00%
Socfinco	8,750	50.00%
Suisse		
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 indication contraire, les capitaux propres comprennent le capital, les réserves au sens large et le résultat reporté avant affectation du résultat 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)	Surface plantée		
	<i>Mature</i>	<i>Immature</i>	<i>Total</i>
Au 31 décembre 2022			
Hévéa	5,676	927	6,603
Palmier	35,050	4,229	39,279
	40,726	5,156	45,882

Concessions : 47,536 ha

Personnel permanent au 31 décembre 2022 : 8,782

Production et vente	2022	2021
Au 31 décembre		
Production (tonnes)		
Caoutchouc	6,896	8,547
Huile de palme	179,516	180,584
Semences (milliers)	13,189	9,366
Chiffre d'affaires (milliers d'euros)	193,796	160,251
Résultat (milliers d'euros)	71,954	64,841
Prix de vente moyen (EUR / kg)		
Caoutchouc	2.05	1.49
Huile de palme	0.95	0.78
Semences (EUR / 1,000)	564	567
Cours moyen EUR / IDR	15,648	16,938
Cours de clôture EUR / IDR	16,713	16,161

Chiffres clés (millions de IDR)	2022	2021
Au 31 décembre		
Actifs immobilisés	1,526,371	1,473,092
Actifs circulants	609,115	783,085
Capitaux propres (*)	994,045	1,045,550
Dettes provisions et tiers (*)	1,141,440	1,210,627
Résultat de la période	1,125,920	1,098,297
Dividende final unitaire brut (USD)	(**)	1,200
Acompte sur dividende unitaire brut (USD)	400	800
Participation de PNS Ltd (%)	89.98	89.98

(*) Avant affectation du dividende final mais sous déduction de l'acompte.

(**) Non connu à ce jour.

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE

Exercices aux 31 décembre 2022 et 2021

(Exprimés en milliers de Roupies, sauf indication contraire)

Cours de clôture : EUR 1 = IDR	16,713	16,161
Cours moyen : EUR 1 = IDR	15,648	16,938
ACTIFS	31/12/2022	31/12/2021
ACTIFS COURANTS		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	185,733,528	332,219,716
Créances clients		
Créances commerciales		
Parties liées	20,381,992	17,186,198
Tiers	21,720,236	11,945,572
Autres	4,986,085	15,938,930
Stocks	207,972,126	225,683,668
Avances et acomptes versés sur commandes	8,192,643	8,096,179
Actifs biologiques	160,128,112	172,015,227
TOTAL ACTIFS COURANTS	609,114,722	783,085,490
ACTIFS NON-COURANTS		
Actifs immobilisés	1,521,296,612	1,464,467,746
Droit d'utilisation d'actifs	2,941,698	4,412,547
Actifs d'impôts différés	2,121,243	4,200,294
Autres	11,100	11,100
TOTAL ACTIFS NON-COURANTS	1,526,370,652	1,473,091,687
TOTAL ACTIFS	2,135,485,374	2,256,177,176

PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES	31/12/2022	31/12/2021
PASSIFS		
PASSIFS COURANTS		
Dettes fournisseurs - tiers	32,906,833	25,976,433
Autres dettes		
Tiers	12,019,642	12,954,770
Parties liées	1,082,630	3,467,106
Charges à payer	324,622,563	303,800,224
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	27,449,274	30,555,928
Dettes relatives aux avantages du personnel	3,433,799	5,006,977
Dettes fiscales	166,607,114	232,322,738
TOTAL PASSIFS COURANTS	568,121,855	614,084,175
PASSIFS NON-COURANTS		
Dettes non-courantes relatives aux avantages du personnel	573,318,210	596,542,873
TOTAL PASSIFS	1,141,440,065	1,210,627,048
CAPITAUX PROPRES		
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
Total capital	42,250,000	42,250,000
Prime d'émission	3,670,500	3,670,500
Bénéfices reportés		
Affectés à la réserve générale	-177,794,840	-50,385,700
Non affectés	1,125,919,650	1,050,015,328
TOTAL CAPITAUX PROPRES	994,045,310	1,045,550,128
TOTAL PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES	2,135,485,374	2,256,177,176

COMPTE DE RESULTAT ET AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT ETENDU

Exercices aux 31 décembre 2022 et 2021

(Exprimés en milliers de Roupies, sauf indication contraire)

	2022	2021
Chiffre d'affaires	3,011,660,868	2,694,322,407
Coût des marchandises vendues	-1,050,595,306	-897,162,856
MARGE BRUTE	1,961,065,562	1,797,159,551
Frais de vente	-48,099,014	-47,001,057
Dépenses administratives et autres frais généraux (*)	-494,204,078	-476,184,530
Autres produits	86,128,668	33,839,381
Autres charges	-47,880,050	-23,462,872
Gain / (perte) dû à la variation de la juste valeur des actifs biologiques	-40,755,194	63,903,276
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	1,416,255,894	1,348,253,749
Résultat financier	7,407,886	8,987,330
RESULTAT AVANT IMPOTS	1,423,663,780	1,357,241,079
Charge d'impôt	-316,637,933	-296,641,780
RESULTAT NET	1,107,025,847	1,060,599,299
Résultat étendu		
Réévaluation des avantages postérieurs à l'emploi	18,893,803	-10,583,972
TOTAL RESULTAT ETENDU	1,125,919,650	1,050,015,327

(*) Ces montants comprennent des tantièmes payés aux administrateurs de PT Socfindo qui sont membres du Conseil d'Administration de Socfinasia (2022 = IDR 135,314,429,990 and 2021 = IDR 61,066,588,216).

SOCFIN-KCD Co

Capital : KHR 160,000,000,000.

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

Principales données

Surfaces (hectares)	Surface plantée		
	Mature	Immature	Total
Au 31 décembre 2022			
Hévéa	3,529	163	3,692

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

Personnel permanent au 31 décembre 2022 : 677

Production et vente	2022	2021
Au 31 décembre		
Production (tonnes)		
Caoutchouc	6,018	6,107
Chiffre d'affaires (milliers d'euros)	8,164	7,935
Résultat (milliers d'euros)	-1,402	915
Prix de vente moyen (EUR / kg)		
Caoutchouc	1.36	1.30
Cours moyen EUR / USD	1.05	1.18
Cours de clôture EUR / USD	1.07	1.13

Chiffres clés (milliers de USD)	2022	2021
Au 31 décembre		
Actifs immobilisés	49,833	53,468
Actifs circulants	3,475	4,940
Capitaux propres (*)	31,950	33,418
Dettes provisions et tiers (*)	21,358	24,991
Résultat de la période	-1,469	1,081
Participation de Socfinasia (en %)	100.00	100.00

(*) Avant affectation.

COVIPHAMA Co

Capital : KHR 8,640,000,000.

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

Principales données

Surfaces (hectares)	Surface plantée		
	Mature	Immature	Total
Au 31 décembre 2022			
Hévéa	1,361	1,867	3,228

Concessions : 5,345 hectares

Personnel permanent au 31 décembre 2022 : 136

	2022	2021
Cours moyen EUR / USD	1.05	1.18
Cours de clôture EUR / USD	1.07	1.13

Chiffres clés (milliers de USD)	2022	2021
Au 31 décembre		
Actifs immobilisés	22,710	23,002
Actifs circulants	572	1,052
Capitaux propres	-1,603	-447
Dettes provisions et tiers	24,884	24,500
Résultat de la période	-1,156	79
Participation de Socfinasia (%)	100.00	100.00

PLANTATION NORD-SUMATRA "PNS" Ltd

Capital : USD 260,084,774.

PNS Ltd est une société holding 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.

	2022	2021
Cours moyen EUR / USD	1.05	1.18
Cours de clôture EUR / USD	1.07	1.13

<i>Chiffres clés (milliers de USD)</i>	2022	2021
Au 31 décembre		
Actifs immobilisés	306,521	391,271
Actifs circulants	37,660	19,786
Capitaux propres (*)	313,879	310,358
Dettes provisions et tiers (*)	30,302	100,700
Résultat de la période	64,637	49,591
Résultat distribué	61,116	47,226
Participation de Socfinasia (%)	100.00	100.00

(*) Avant affectation.

SOCFINDE

Capital : EUR 1,250,000.

Socfinde est une société holding de financement de droit luxembourgeois.

L'exercice se clôture le 31 décembre 2022 par un bénéfice de EUR 139,836. Le Conseil d'Administration ne proposera pas de distribution de dividendes lors de l'Assemblée Générale.

<i>Chiffres clés (milliers d'euros)</i>	<i>2022</i>	<i>2021</i>
<i>Au 31 décembre</i>		
Actifs immobilisés	9,962	9,932
Actifs circulants	47,412	28,728
Capitaux propres	6,023	5,883
Dettes provisions et tiers	51,350	32,776
Résultat de la période	140	10
Participation de Socfinasia (%)	79.92	79.92

SOGESCOL FR

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 2022 par un bénéfice de USD 8,864,552. Le Conseil d'Administration proposera à l'Assemblée Générale des actionnaires une distribution de dividendes à hauteur de USD 8,000,000.

	2022	2021
Cours moyen EUR / USD	1.05	1.18
Cours de clôture EUR / USD	1.07	1.13

<i>Chiffres clés (milliers de USD)</i>	2022	2021
Au 31 décembre		
Actifs immobilisés	773	1,034
Actifs circulants	50,991	51,544
Capitaux propres (*)	17,955	14,940
Dettes provisions et tiers (*)	33,809	37,637
Résultat de la période	8,865	6,057
Résultat distribué	8,000	6,000
Dividende unitaire brut (USD)	1,509	1,132
Participation de Socfinasia (%)	50.00	50.00

(*) Avant affectation.

SOCFINCO FR

Capital : CHF 1,300,000.

Socfinco FR est une société suisse de services, d'études et de gestion de plantations agro-industrielles. Les interventions de Socfinco FR couvrent le secteur agro-industriel de l'huile de palme et du caoutchouc.

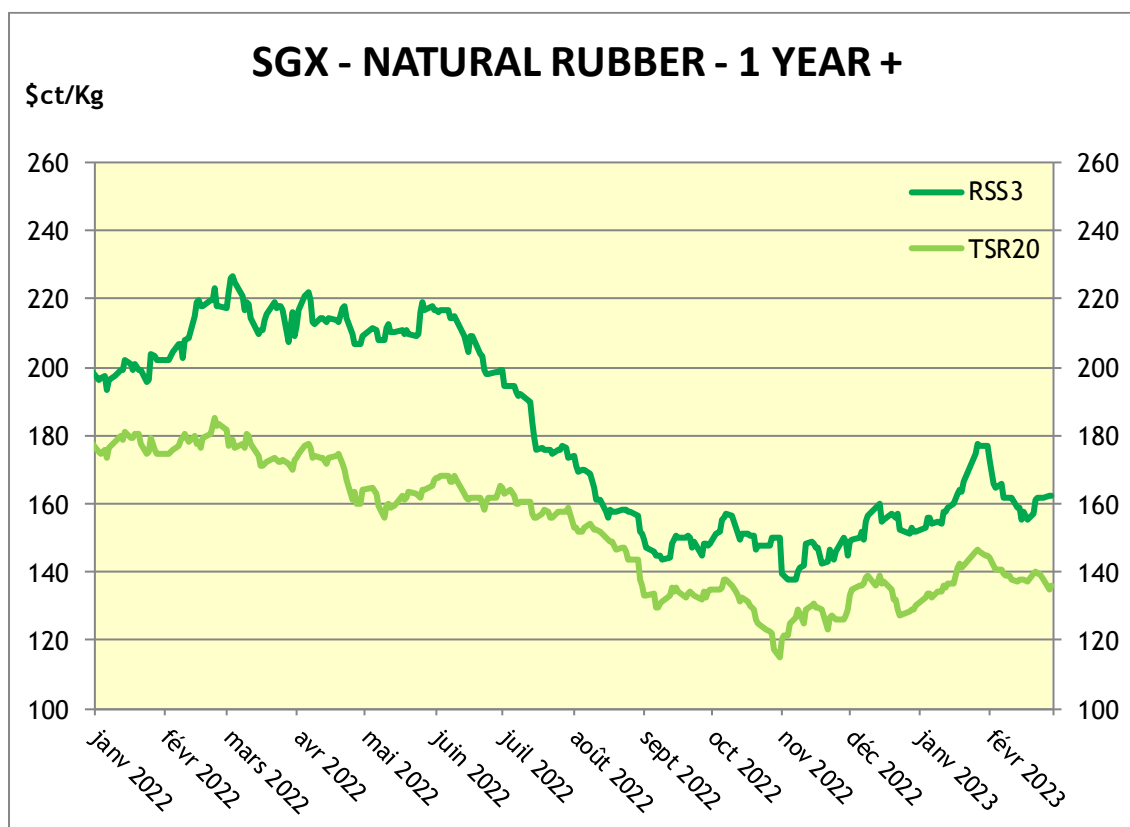
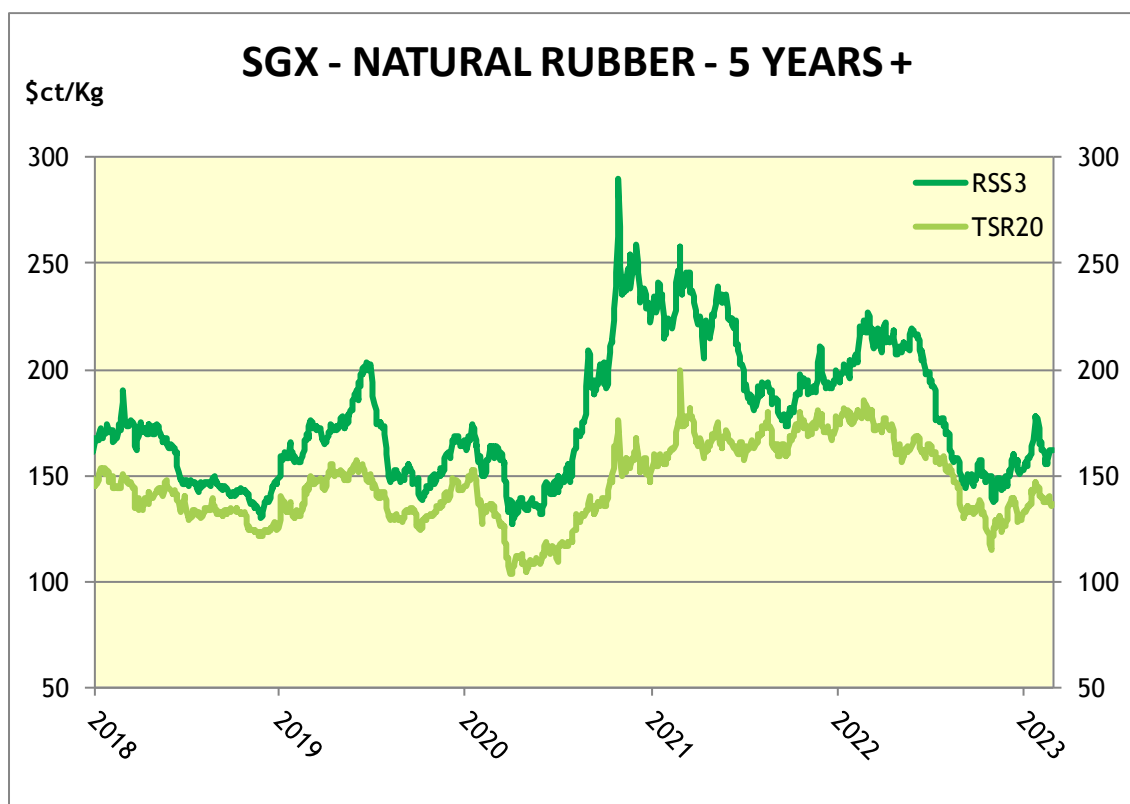
L'exercice se clôture le 31 décembre 2022 par un bénéfice de EUR 8,833,675. Le Conseil d'Administration proposera à l'Assemblée Générale des actionnaires une distribution de dividendes à hauteur de EUR 8,000,000.

<i>Chiffres clés (milliers d'euros)</i>	<i>2022</i>	<i>2021</i>
<i>Au 31 décembre</i>		
Actifs immobilisés	4,309	5,974
Actifs circulants	22,133	19,609
Capitaux propres (*)	16,432	15,598
Dettes provisions et tiers (*)	10,010	9,985
Ventes et prestations	30,293	25,179
Résultat de la période	8,834	6,288
Résultat distribué	8,000	8,000
Dividende unitaire brut (EUR)	6,154	6,154
Participation de Socfinasia (%)	50.00	50.00

(*) Avant affectation.

Marché international du caoutchouc et des huiles végétales

1. Caoutchouc



Le marché international en 2022

La moyenne des cours du caoutchouc naturel (TSR20 1^{ère} position sur SGX) pour l'année 2022 s'est établie à 1,548 USD/T FOB Singapour contre 1,677 USD/T en 2021 soit une baisse de 129 USD/T (-7.7%).

Par contre, convertie en Euro, la moyenne de l'année 2022 est de 1,469 EUR/T contre 1,417 EUR/T sur l'année 2021 soit une augmentation de 3.7% grâce à un renforcement du dollar face à l'Euro.

Après leur forte progression en 2021 liée à la reprise économique mondiale, les cours du caoutchouc naturel sont restés soutenus avec des moyennes mensuelles au-dessus des 1,700 USD/T sur les 4 premiers mois de l'année 2022.

L'invasion de l'Ukraine par la Russie fin février a favorablement influencé les cours du caoutchouc naturel qui ont évolué légèrement au-dessus des 1,800 USD/T dans le sillage de la flambée des prix du pétrole et d'autres matières premières.

Le sentiment de marché a pris une tournure baissière à partir d'avril du fait des mesures prises par le gouvernement chinois dans le cadre de leur stratégie « zéro Covid ». Ces mesures ont fortement affecté l'économie et la mobilité, réduisant ainsi la demande en provenance du premier consommateur mondial de caoutchouc naturel.

Dans le même temps, les sanctions européennes contre la Russie, producteur important de caoutchouc synthétique et de composants entrant dans la fabrication des pneus, ont provoqué des ralentissements de production dans les usines des pneumaticiens, entraînant de facto une baisse de la demande de caoutchouc naturel.

A l'été 2022, la crise énergétique en Europe due aux effets des sanctions contre la Russie a eu un impact négatif sur la demande en caoutchouc des pneumaticiens. Le niveau d'inflation en Europe et aux Etats-Unis inquiète également les consommateurs qui préfèrent reporter leur décision d'achat de nouvelles voitures.

La fin de l'année 2022 a été marquée par la demande des pneumaticiens, faisant face à un ralentissement de la production dans leurs usines et donc une augmentation des stocks, de réduire des contrats long terme ou de reporter des embarquements sur les mois suivants.

Ce ralentissement de la demande de l'industrie du pneumatique a fortement impacté les cours du caoutchouc naturel qui ont touché leur niveau le plus bas à 1,151 USD/T en octobre 2022.

La levée des restrictions suite à l'arrêt de la politique « zéro Covid » en Chine au mois de décembre 2022 a permis aux cours du caoutchouc naturel de se redresser pour tutoyer les 1,400 USD/T en fin d'année.

La situation de la logistique mondiale fortement perturbée en 2021, jusqu'au premier semestre 2022 par le manque d'espace sur les bateaux s'est nettement améliorée lors du dernier trimestre de l'année.

Dans les derniers chiffres publiés par l'IRSG (International Rubber Study Group) en février 2023, la production mondiale de caoutchouc naturel en 2022 était de 14.57 millions de tonnes, en hausse de 5.8% par rapport à 2021 tandis que la consommation mondiale s'établissait à 14.31 millions de tonnes, en hausse de 1.7% par rapport à 2021, entraînant un surplus de 264,000 tonnes à la fin de l'année 2022.

Le TSR20 1^{ère} position FOB Singapour sur SGX a clôturé au 30 décembre 2022 à 1,302 USD/T.

Perspectives 2023

Les cours du caoutchouc naturel devraient rester sous pression dans un contexte de conflits sur le front ukrainien, d'une inflation élevée au niveau mondial et de l'évolution incertaine de la croissance chinoise.

En effet, la pression inflationniste due aux perturbations prolongées des chaînes d'approvisionnement et à la forte augmentation des coûts énergétiques continuera de menacer la croissance économique mondiale.

En fin d'année 2022, et cela devrait se maintenir durant le 1^{er} semestre 2023, le ralentissement de l'activité économique mondiale a fortement impacté la demande des pneumaticiens. Ceux-ci faisant face à une baisse de production dans leurs usines ont accumulé des stocks importants les obligeant à réduire leurs contrats long terme et reporter des embarquements sur les mois suivants.

L'évolution de la croissance économique de la Chine en 2023 sera déterminante pour les cours qui devraient fluctuer en fonction des indicateurs de la santé industrielle du premier consommateur mondial de caoutchouc naturel.

L'incertitude majeure liée à l'évolution de la crise russo-ukrainienne devrait continuer d'influencer l'évolution des cours du caoutchouc; ces derniers subissant l'impact de la hausse des prix du pétrole et de l'énergie.

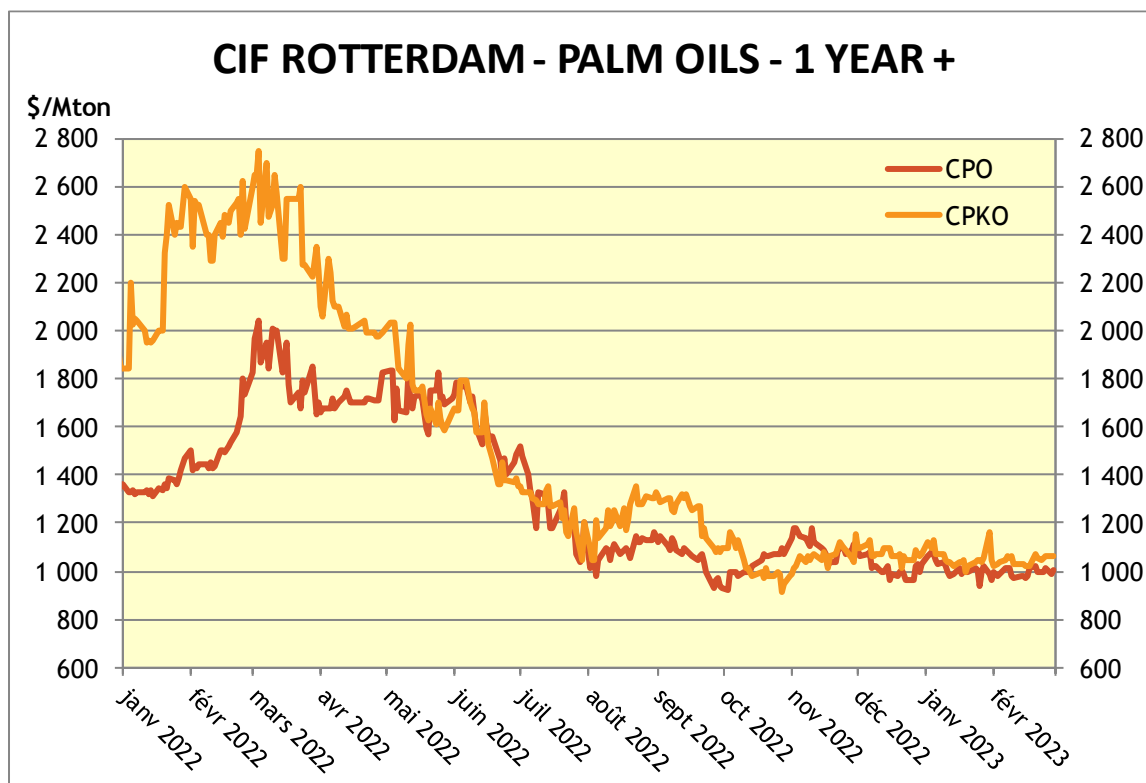
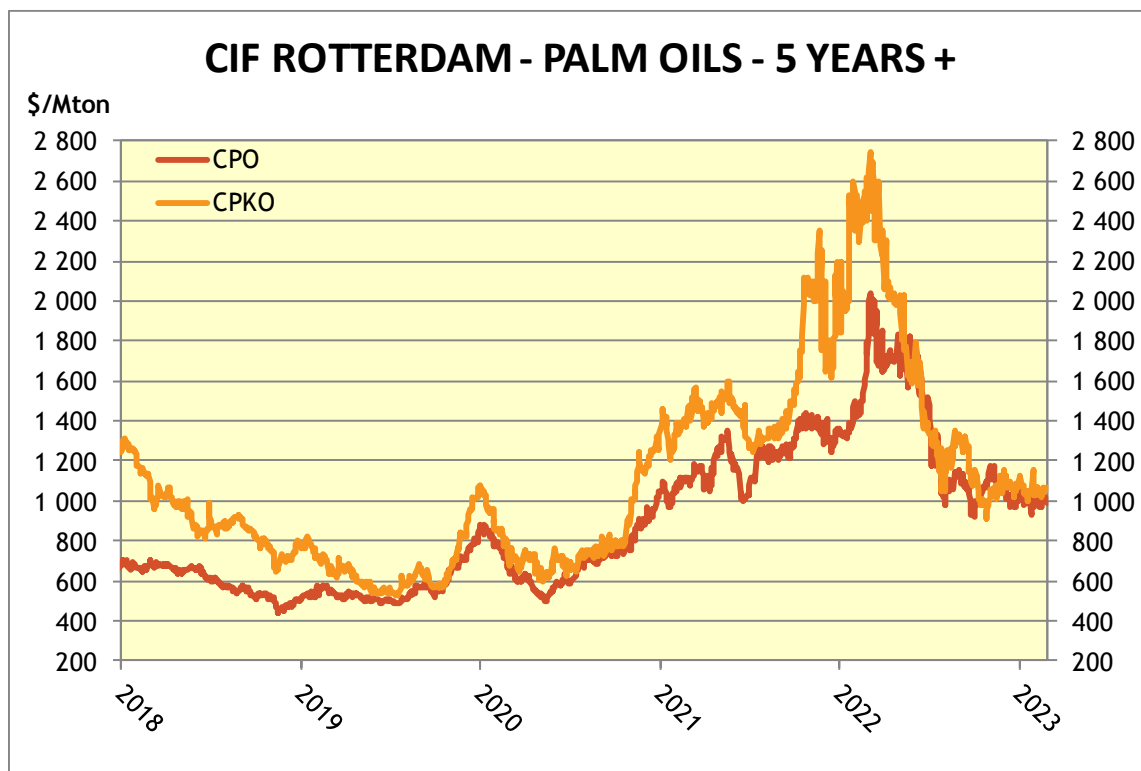
Suite à un ralentissement de la croissance économique mondiale et l'arrivée sur le marché de nouveaux navires de grande capacité, les taux de fret ont fortement baissé notamment au départ des pays d'Asie du Sud-Est rendant les caoutchoucs asiatiques plus attractifs qu'en 2021 et 2022, et ceci au détriment du caoutchouc africain. Les taux de fret en sortie d'Afrique devraient baisser également mais avec un certain décalage.

Pour 2023, l'IRSG estime la production mondiale à 14.74 millions de tonnes (hausse de 1.1%) et une demande mondiale de l'ordre de 14.61 millions de tonnes (hausse de 2.1%) entraînant un surplus de caoutchouc de 129,000 tonnes qui se réduirait donc de moitié par rapport au surplus de 2022.

La consommation de caoutchouc serait donc inférieure à la production, supportée par une expansion des volumes dans plusieurs pays comme la Côte d'Ivoire, le Cambodge, le Laos et la Birmanie. La Côte d'Ivoire serait devenue en 2022 le 3^{ème} producteur mondial avec 1.3 millions de tonnes derrière la Thaïlande et l'Indonésie et dépassant le Vietnam.

Le TSR20 1^{ère} position FOB Singapour sur SGX cote au 28 février 2023 à 1,362 USD/T.

2. Huiles végétales



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

	2023 (*)	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2015	2005	1995
Indonésie	47.9	46.5	44.7	42.8	44.2	41.6	36.8	33.4	14.1	4.2
Malaisie	18.7	18.3	18.1	19.1	19.9	19.5	19.9	20.0	15.0	7.8
Autres	14.2	13.8	13.1	12.2	12.4	11.9	11.2	9.1	4.8	3.2
TOTAL	80.8	78.6	75.9	74.1	76.5	73.0	67.9	62.5	33.9	15.2

(*) Estimation (Décembre 2022).

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

	Oct 2022 à Sep 2023 (*)	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2015	2005	1995
Palme	80.3	78.6	75.9	74.1	76.5	73.0	67.9	62.5	33.9	15.2
Soja	61.2	59.8	60.1	58.6	56.8	56.8	53.9	48.8	33.6	20.2
Colza	28.7	26.6	26.9	25.3	24.9	25.6	25.4	26.3	16.2	10.8
Tournesol	20.9	20.1	18.9	21.3	20.7	19.0	19.0	15.1	9.7	8.7
Palmiste	8.4	8.2	8.0	7.8	8.1	7.7	7.2	6.8	4.0	2.0
Coton	4.5	4.4	4.4	4.6	4.6	4.7	4.2	4.7	5.0	3.9
Arachide	4.7	4.7	4.4	4.2	3.7	4.0	4.2	3.7	4.5	4.3
Coprah	2.9	3.1	2.8	2.6	2.9	2.9	2.4	2.9	3.2	3.3
TOTAL	211.6	205.5	201.4	198.5	198.2	193.7	184.2	170.8	110.1	68.4

(*) Estimation (Décembre 2022).

Le marché international en 2022

La moyenne des cours de l'huile de palme brute CIF Rotterdam sur l'année 2022 est de 1,352 USD/T contre 1,195 USD/T en 2021.

L'année 2021 avait été marquée par une hausse quasi ininterrompue des cours de l'huile de palme en raison d'une offre nettement moins importante que prévu. Cette contraction de l'offre, conjuguée à un retour massif de la demande au sortir des mesures de confinement, avait entraîné une hausse très significative des cours de l'huile de palme en 2021.

Cette hausse des cours s'est poursuivie en 2022. En effet, les incertitudes concernant l'offre globale d'huiles végétales se sont encore accentuées durant le premier trimestre. En Malaisie tout d'abord, où les effets du plan visant à accélérer le retour des travailleurs étrangers sur les plantations ont tardé à se faire sentir. Puis en Indonésie, qui, inquiète pour son marché intérieur, a décidé de restreindre ses exportations d'huile de palme dès la fin du mois de janvier tandis que la demande mondiale continuait d'augmenter.

Fin février, le conflit russo-ukrainien, a mis le marché des huiles végétales en ébullition. A elle seule, l'Ukraine fournissait traditionnellement plus de 50% de la production mondiale d'huile de tournesol. Les acheteurs ont donc dû se tourner précipitamment vers des huiles végétales alternatives (soja, palme, colza, ...) dont les cours se sont envolés. Début mars, le CPO CIF Rotterdam franchissait ainsi la barre historique des 2,000 USD/T, soit une hausse de près de 50% depuis le début de l'année.

En avril 2022, la tension est encore montée d'un cran avec la décision de l'Indonésie de suspendre ses exportations d'huile de palme sur un marché déjà très tendu.

Le rationnement de l'offre globale d'huiles végétales dans un contexte où la demande restait forte a contribué à maintenir des niveaux de prix élevés sur la quasi-totalité du premier semestre. L'envolée des cours du pétrole, avec un baril qui franchissait à plusieurs reprises la barre des 120 USD, a également permis de supporter les cours de l'huile de palme sur cette période.

La flambée des cours a pris fin au mois de mai avec l'assouplissement des restrictions d'exportations en Indonésie. Le niveau des stocks d'huile de palme dans le pays avoisinait alors les 9 millions de tonnes. Le premier producteur mondial n'avait donc plus d'autre choix que d'approvisionner le marché international en ouvrant massivement les vannes des exportations, créant ainsi une forte pression baissière sur les prix.

Le desserrement de l'étau autour des exportations de graines de tournesol au départ de la Mer Noire a également contribué à atténuer les inquiétudes relatives à l'offre globale d'huiles végétales.

Les cours repassaient ainsi sous la barre des 1,000 USD/T au mois de septembre.

Au cours du dernier trimestre 2022, en dépit d'une offre abondante et de niveaux de stocks élevés, les prix de l'huile de palme ont bien résisté grâce à une demande toujours très dynamique, notamment en Asie. A fin décembre 2022, le CPO CIF Rotterdam s'échangeait autour de 1,030 USD/T.

Perspectives 2023

Après avoir connu une baisse inédite au plus fort de la pandémie de Covid en 2020, la production d'huile de palme a augmenté en 2021 et en 2022. La hausse devrait se poursuivre en 2023 avec une production qui devrait dépasser les 80 millions de tonnes.

Plusieurs incertitudes pèsent toutefois sur la production d'huile de palme. La Malaisie, 2^{ème} producteur mondial, fait face à un problème structurel de main d'œuvre qui pourrait impacter négativement ses chiffres de production. Par ailleurs, la flambée des prix des engrais pourrait inciter les planteurs à restreindre leur utilisation, ce qui aurait pour effet de limiter la hausse attendue des rendements.

L'Indonésie, quant à elle, multiplie les effets d'annonce visant à limiter les volumes d'huile de palme exportés afin de satisfaire en priorité son marché intérieur. La consommation d'huile de palme destinée à l'industrie indonésienne du biodiesel devrait également augmenter puisque le pays prévoit de passer du mandat B30 au mandat B35 (soit 35% d'huile de palme dans la composition du biodiesel).

Les surfaces récoltées en soja pour la campagne de commercialisation de 2023 seraient en hausse, et les prévisions de production pour les autres graines oléagineuses (colza, tournesol,...) sont également favorables, ce qui laisse augurer d'une offre abondante d'huiles végétales sur les marchés en 2023.

Dans un contexte de ralentissement économique mondial, la demande pourrait montrer des signes de fléchissement même si les principaux pays importateurs, Inde et Chine en tête, ne devraient pas voir leur consommation baisser significativement. Par ailleurs, la demande devrait également être soutenue par l'industrie des biocarburants, permettant d'éviter une chute trop brutale des cours.

L'évolution des cours du pétrole, les politiques d'achat des pays importateurs, la mise en place de politiques fiscales incitatives ou de barrières douanières, joueront également un rôle déterminant dans l'évolution des cours de l'huile de palme.

Au 28 février 2023, le CPO CIF Rotterdam cotait autour de 1,005 USD/T.

Environnement et responsabilité sociale

La 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 2022.

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.

Chiffres clés

1. Indicateurs d'activités

<i>Superficies (hectares)</i>		<i>Hévéa</i>	<i>Palmier</i>
Au 31 décembre 2022			
Immatures (par année de planting)			
2022		167	1,724
2021		120	1,286
2020		189	1,219
2019		155	0
2018		215	0
2017		80	0
2016		0	0
2015		726	0
2014		940	0
2013		183	0
2012		9	0
2011		139	0
2010		33	0
Total immatures		2,957	4,229
Jeunes	(de 6 à 11 ans)	3,230	(de 3 à 7 ans) 7,265
Matures	(de 12 à 22 ans)	7,039	(de 8 à 18 ans) 12,167
Vieux	(plus de 22 ans)	296	(plus de 18 ans) 15,618
Total in production		10,565	35,050
TOTAL		13,523	39,279

<i>Superficies (hectares)</i>	<i>2022</i>	<i>2021</i>	<i>2020</i>	<i>2019</i>	<i>2018</i>
Palmier	39,279	39,089	38,727	38,447	39,476
Hévéa	13,523	13,886	14,414	14,829	15,655
TOTAL	52,802	52,975	53,141	53,276	55,131

<i>Production</i>	<i>2022</i>	<i>2021</i>	<i>2020</i>	<i>2019</i>	<i>2018</i>
Huile de palme (tonnes)					
Production propre	179,516	180,584	182,577	189,462	194,705
Caoutchouc (tonnes)					
Production propre	12,914	15,430	15,110	15,123	15,142
Semences (milliers)					
Production propre	13,189	11,668	8,042	6,308	14,875

<i>Chiffre d'affaires (millions d'euros)</i>	<i>2022</i>	<i>2021</i>	<i>2020</i>	<i>2019</i>	<i>2018</i>
Palmier	171	141	105	99	98
Hévéa	22	21	18	19	17
Autres produits agricoles	7	5	4	4	10
Autres	1	1	0	0	0
TOTAL	202	168	127	122	125

<i>Personnel</i>	<i>2022</i>	<i>2021</i>	<i>2020</i>	<i>2019</i>	<i>2018</i>
Effectifs moyens	9,595	10,168	10,363	10,567	10,885

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

<i>(millions d'euros)</i>	<i>2022</i>	<i>2021</i>	<i>2020</i>	<i>2019</i>	<i>2018</i>
Chiffre d'affaires	202	168	127	122	125
Résultat opérationnel	56	73	34	21	36
Résultat attribuable aux propriétaires de la société mère	48	57	16	14	23
Flux nets de trésorerie provenant des activités opérationnelles	91	69	36	25	8
Flux de trésorerie libre (*)	147	60	25	12	-12

(*) 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>2022</i>	<i>2021</i>	<i>2020</i>	<i>2019</i>	<i>2018</i>
Actifs biologiques producteurs	90	115	107	117	110
Autres actifs non-courants	183	256	154	87	85
Actifs courants	145	115	75	143	148
Capitaux propres totaux	280	296	247	255	253
Passifs non-courants	40	121	37	45	38
Passifs courants	99	70	52	47	51

Données boursières

(euros)	2022	2021	2020	2019	2018
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	273,585,223	289,258,777	241,466,670	247,709,358	246,510,612
Résultat net par action non diluée	2.45	2.93	0.84	0.73	1.44
Dividende par action	3.50	1.40	0.80	0.80	0.90
Cours de bourse					
minimum	14.20	13.10	11.10	11.70	12.60
maximum	18.80	17.80	17.80	16.40	20.40
clôture	16.50	14.30	14.50	16.30	12.60
Capitalisation boursière (*)	323,305,290	280,197,918	284,116,770	319,386,438	246,887,676
Dividendes distribués / Résultat attribuable aux propriétaires de la société mère	143.03%	47.78%	95.36%	109.27%	62.50%
Dividendes / capitalisation boursière	21.21%	9.79%	5.52%	4.91%	7.14%
Cours de bourse / résultat net par action non diluée	6.74	4.88	17.28	22.26	8.75

(*) 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 Sodimex.

Vente de 5% de Management Associates à Socfin.

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 29 mars 2023 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 ^(a)	AGO 1980	AGO 2027
M. Vincent Bolloré	Française	1952	Administrateur ^(a)	AGE 1990	AGO 2024
M. Cyrille Bolloré	Française	1985	Administrateur ^(a)	AGO 2019	AGO 2025
Administration and Finance Corporation "AFICO" représentée par Régis Helsmoortel	Belge	1961	Administrateur ^(b)	AGO 1997	AGO 2028
M. François Fabri	Belge	1984	Administrateur ^(b)	AGO 2014	AGO 2026
M. Philippe Fabri	Belge	1988	Administrateur ^(b)	AGO 2018	AGO 2024
Mme Valérie Hortefeux	Française	1967	Administrateur ^(c)	AGO 2019	AGO 2025

(a) Administrateur dépendant non-exécutif

(b) Administrateur dépendant exécutif

(c) Administrateur indépendant

Le mandat de M. Vincent Bolloré, Administrateur sortant, est rééligible et se représente à vos suffrages. Le Conseil d'Administration proposera à la prochaine Assemblée Générale le renouvellement de ce mandat pour une durée de six ans, venant à expiration au cours de l'Assemblée Générale de 2029.

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 SE 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 Société Financière des Caoutchoucs "Socfin" et Socfinasia;
- Représentant permanent de Bolloré Participations SE au Conseil d'Administration de Socfinaf.

Fonctions et mandats exercés dans des sociétés étrangères

- Président directeur général et président du Conseil d'Administration de Bolloré SE;
- Membre du Conseil de Surveillance de Compagnie du Cambodge;
- Vice-Président de Compagnie de l'Odet;
- Administrateur de Bolloré SE, Compagnie de l'Odet et Société Industrielle et Financière de l'Artois;
- Représentant permanent de Compagnie du Cambodge au Conseil d'Administration de Financière Moncey;
- Membre du Conseil de Surveillance de Vivendi SE;
- Administrateur non exécutif et membre du Comité de Rémunération d'UMG N.V.

Administration and Finance Corporation « AFICO »

Administrateur

Fonctions et mandats exercés dans des sociétés luxembourgeoises

- Administrateur de 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" aux Conseils 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 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 2022 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

- 2022 : 95%
- 2021 : 98%
- 2020 : 100%
- 2019 : 91%
- 2018 : 96%

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^{er} janvier 2023 et a été en charge de la supervision de l'élaboration de l'information financière concernant l'année 2022.

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

- ✓ Mme Valérie Hortefeux (membre indépendante) - Présidente
- ✓ M. Frédéric Lemaire (membre indépendant)
- ✓ M. Philippe Fabri (administrateur)

La nomination des membres non administrateurs sera confirmée au cours de l'Assemblée Générale des actionnaires du 30 mai 2023.

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 Socfinasia 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 2022 s'élève à 15,278,115 euros contre 5,849,500 euros pour l'exercice 2021.

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

6. Notification de l'actionariat

<i>Actionnaire</i>	<i>Nombre de titres détenus = Nombre de droits de vote</i>	<i>Pourcentage détenu</i>	<i>Date de la notification</i>
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

30 mai 2023	Assemblée Générale Ordinaire à 11h
8 juin 2023	Paiement du solde de dividende de l'exercice 2022 (coupon n° 84)
Fin septembre 2023	Résultats semestriels sociaux et consolidés au 30 juin 2023
Mi-novembre 2023	Déclaration intermédiaire de la Direction du 3ème trimestre 2023
Fin mars 2024	Résultats annuels sociaux au 31 décembre 2023
Mi-avril 2024	Résultats annuels consolidés au 31 décembre 2023
Mi-mai 2024	Déclaration intermédiaire de la Direction du 1er trimestre 2024
28 mai 2024	Assemblée Générale Ordinaire à 11h

Les résultats de la Société sont communiqués sur le site de la Bourse de Luxembourg www.bourse.lu et sur le site de la Société www.socfin.com.

8. Audit externe

Réviseur d'entreprises agréé
Ernst & Young "EY"
35E Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg.

En 2022, les honoraires d'audit s'élèvent à EUR 394,614 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 2022.

9. Responsabilité sociale, sociétale et environnementale

La 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 2022.

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.

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 2022 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) 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 30 mai 2023

Mesdames, Messieurs,

1. Etats financiers consolidés

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 2022 le résultat consolidé "Part du Groupe" s'inscrit à 47.9 millions d'euros contre 57.4 millions d'euros en 2021. Il en résulte un profit net par action "Part du Groupe" de 2.45 euros contre 2.93 euros en 2021.

Le chiffre d'affaires consolidé s'élève à 202.0 millions d'euros en 2022 contre 168.2 millions d'euros en 2021 (hausse de 33.8 millions d'euros). Cette variation du chiffre d'affaires résulte notamment de la hausse des prix (+15.6 millions d'euros) et des variations de l'euro face à la roupie Indonésienne (+15.6 millions d'euros).

Le résultat opérationnel a diminué à 55.7 millions d'euros contre 73.2 millions d'euros en 2021. Les immobilisations ont fait l'objet d'une perte de valeur non récurrente s'élevant à 27,3 millions d'euros en 2022.

Les produits financiers s'élèvent à 26.8 millions d'euros contre 8.1 millions d'euros en 2021 et incluent principalement des gains de change pour 17.5 millions d'euros et 7.7 millions d'euros d'intérêts sur les avances à long terme envers Socfin.

Les charges financières s'élèvent à 8.8 millions d'euros contre 2.1 millions d'euros en 2021 et sont principalement composées de pertes de change pour 3.6 millions d'euros et de charges d'intérêts pour 3.5 millions d'euros.

La charge d'impôts est en hausse. Les impôts sur le résultat s'élèvent à 28.3 millions d'euros contre 21.7 millions d'euros en 2021.

La quote-part du Groupe dans le résultat des sociétés mises en équivalence est en hausse à 10.8 millions d'euros contre 7.1 millions d'euros en 2021.

Etat de la situation financière consolidée

Les actifs de Socfinasia se composent :

- d'actifs non-courants à hauteur de 273.1 millions d'euros contre 371.7 millions d'euros au 31 décembre 2021, une diminution de 98.6 millions d'euros en provenance principalement des avances à long terme envers Socfin pour 75.5 millions d'euros et des actifs biologiques pour 25.1 millions d'euros;
- d'actifs courants qui s'élèvent à 145.4 millions d'euros contre 115.1 millions d'euros au 31 décembre 2021. Cette hausse provient principalement de la hausse de la trésorerie et des équivalents de trésorerie pour 21.2 millions d'euros.

Les capitaux propres "Part du Groupe" s'élèvent à 273.6 millions d'euros contre 289.3 millions d'euros au 31 décembre 2021. Cette diminution des fonds propres de -15.7 millions d'euros provient, pour l'essentiel, du résultat de la période (pour +47.9 millions d'euros), à l'affectation du résultat net (pour -58.8 millions d'euros, dividende final 2021 et dividende intérimaire 2022 inclus), et de la variation de la réserve de conversion (-6.5 millions d'euros).

Sur base des capitaux propres consolidés, il ressort une valeur nette par action "Part du Groupe" (avant distribution des dividendes), de 13.96 contre 14.76 euros un an auparavant. Au 31 décembre 2022, le cours de bourse s'élève à 16.50 euros.

Les passifs courants et non-courants sont en baisse à 138.6 millions d'euros contre 190.9 millions d'euros un an plus tôt. Les dettes financières ont diminué de 87.4 millions d'euros à 28.3 millions d'euros.

Flux de trésorerie consolidés

Au 31 décembre 2022, la trésorerie nette s'élève à 94.6 millions d'euros, en hausse de 21.2 millions d'euros sur la période contre une augmentation de 53,6 millions d'euros au cours de l'exercice précédent.

Le flux net de trésorerie généré par les activités opérationnelles s'élève à 91.3 millions d'euros en 2022 (69.2 millions d'euros en 2021) et la capacité d'autofinancement s'élève à 107.9 millions d'euros contre 92.3 millions d'euros au cours de l'exercice antérieur.

Les activités d'investissement ont mobilisé 60.9 millions d'euros (contre 6.0 millions d'euros en 2021), en raison du remboursement partiel de l'avance à long terme de Socfin.

Les opérations de financement s'élèvent à 132.0 millions d'euros (contre 11.6 millions d'euros en 2021) dont 66,3 millions d'euros de dividendes (23,1 millions d'euros en 2021) et 65,6 millions d'euros de remboursement d'emprunts.

2. 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).

3. Perspectives 2023

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.

4. Environnement politique et économique

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

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

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 de ces tensions géopolitiques, une augmentation significative de la volatilité sur les marchés des titres et des devises a été observée en 2022, ainsi qu'une dépréciation importante du rouble par rapport au dollar américain et à l'euro.

Bien que ni les performances, ni la continuité de l'exploitation, ni les opérations de la société, n'aient été significativement affectées par ce qui précède en 2022, 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.

5. Evènements survenus après la clôture de l'exercice

Remboursement final anticipé de l'emprunt

Le 24 février 2023, suite à un remboursement anticipé de la dette de Socfin envers PNS Ltd, PNS Ltd a elle-même remboursé de manière anticipée le solde de son emprunt bancaire, s'élevant à 30,000,000 USD.

Suite à ce remboursement final, le prêt bancaire de PNS Ltd est entièrement remboursé, le nantissement d'actions et des titres a également été levé.

6. 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.

7. Système général de contrôle interne adapté aux spécificités des activités 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 financières 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.

8. Environnement et responsabilité sociale

La 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 2022.

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 (version anglaise) au 31 décembre 2022 ont été audités par un auditeur indépendant qui a émis une opinion d'audit non modifiée en date du 21 avril 2023.

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

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

Etats financiers consolidés

1. Etat de la situation financière consolidée

EUR	Note	31/12/2022	31/12/2021
Actifs non-courants			
Droits d'utilisation d'actifs	3	1,866,143	910,065
Immobilisations incorporelles	4	237,776	828,613
Immobilisations corporelles	5	40,992,845	41,308,451
Actifs biologiques producteurs	6	90,355,051	115,405,596
Participations dans des entreprises associées	10	25,588,659	21,934,906
Titres valorisés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat étendu	11	773,528	501,082
Avances à long terme	12	100,503,325	175,971,270
Actifs d'impôts différés	13	5,817,338	7,870,916
Autres actifs non-courants	31	7,000,000	7,000,000
		273,134,665	371,730,899
Actifs courants			
Stocks	16	15,945,854	16,115,866
Actifs biologiques courants	6	1,684,003	1,135,194
Créances commerciales	17	3,141,096	2,304,055
Autres créances	18	28,426,558	20,904,231
Actifs d'impôts exigibles	14	1,574,532	1,228,967
Trésorerie et équivalents de trésorerie	19	94,648,047	73,404,709
		145,420,090	115,093,022
TOTAL ACTIFS		418,554,755	486,823,921

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

EUR	Note	31/12/2022	31/12/2021
Capitaux propres part du Groupe			
Capital souscrit	20	24,492,825	24,492,825
Réserve légale	21	2,449,283	2,449,283
Réserves consolidées		321,299,102	321,053,764
Ecart de conversion		-122,604,832	-116,151,273
Résultat de la période		47,948,844	57,414,177
		273,585,222	289,258,776
<i>Participations ne donnant pas le contrôle</i>	9	6,404,183	6,662,431
Capitaux propres totaux		279,989,405	295,921,207
Passifs non-courants			
Passifs d'impôts différés	13	4,856,278	5,579,195
Provisions non-courantes relatives aux avantages du personnel	22	34,304,488	36,912,326
Dettes financières à plus d'un an	23	9,375,586	78,136,408
Dettes à plus d'un an liées aux contrats de location	3	397,717	401,008
		48,934,069	121,028,937
Passifs courants			
Dettes financières à moins d'un an	23	18,522,296	8,853,829
Dettes à moins d'un an liées aux contrats de location	3	28,105	26,341
Dettes commerciales	24	4,333,217	4,003,740
Passifs d'impôts exigibles	14	11,928,558	16,005,952
Autres dettes	24	54,819,105	40,983,915
		89,631,281	69,873,777
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		418,554,755	486,823,921

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

2. Compte de résultat consolidé

EUR	Note	2022	2021
Produits des activités ordinaires	33	201,959,951	168,186,805
Production immobilisée		587,915	1,105,836
Variation de stocks de produits finis et des travaux en cours		-772,075	3,452,902
Autres produits opérationnels		3,767,343	1,305,827
Matières premières et consommables utilisés	33	-18,662,703	-11,421,404
Autres charges externes	33	-15,267,663	-13,038,627
Frais de personnel	26	-73,154,782	-60,755,553
Dotations aux amortissements et pertes de valeur	7	-37,867,992	-10,948,422
Autres charges opérationnelles	31	-4,845,092	-4,648,823
Résultat opérationnel		55,744,902	73,238,541
Autres produits financiers	27	26,794,435	8,059,609
Plus-values sur cessions d'actifs		382,822	696,738
Moins-values sur cessions d'actifs		-301,923	-2,236,973
Charges financières	28	-8,794,505	-2,062,103
Résultat avant impôts		73,825,731	77,695,812
Charge d'impôts sur le résultat	15	-28,346,768	-21,664,691
(Charge) / Produit d'impôts différés	15	-1,042,777	357,786
Quote-part du Groupe dans le résultat des entreprises associées	10	10,844,143	7,147,777
Résultat net de la période		55,280,329	63,536,684
Résultat attribuable à des participations ne donnant pas le contrôle		7,331,485	6,122,507
Résultat attribuable aux propriétaires de la société mère		47,948,844	57,414,177
Résultat net par action non dilué	29	2.45	2.93
Nombre d'actions Socfinasia		19,594,260	19,594,260
Résultat net par action non dilué		2.45	2.93
Résultat net par action dilué		2.45	2.93

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

3. Etat du résultat étendu consolidé

EUR	Note	2022	2021
Résultat net de la période		55,280,329	63,536,684
Autres éléments du résultat étendu			
Pertes et gains actuariels	22	1,548,009	-801,102
Impôts sur les pertes et gains actuariels		-285,761	-25,588
Variation de la juste valeur des titres évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat étendu, avant impôts	11	-27,554	-36,378
Impôts sur la variation de la juste valeur des titres évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat étendu		6,872	9,073
Sous-total des éléments ne pouvant pas faire l'objet d'un reclassement en résultat		1,241,566	-853,995
Variation de l'écart de conversion des entités contrôlées		-6,643,883	8,936,823
Quote-part des autres éléments du résultat étendu des entreprises associées	10	443,738	317,468
Sous-total des éléments pouvant faire l'objet d'un reclassement en résultat		-6,200,145	9,254,291
Total des autres éléments du résultat étendu		-4,958,579	8,400,296
Résultat étendu		50,321,750	71,936,980
Résultat étendu attribuable à des participations ne donnant pas le contrôle		7,263,233	6,411,487
Résultat étendu attribuable aux propriétaires de la société mère		43,058,517	65,525,493

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

4. Tableau des flux de trésorerie consolidés

EUR	Note	2022	2021
Activités opérationnelles			
Résultat net après impôts attribuable aux propriétaires de la société mère		47,948,844	57,414,177
Résultat attribuable à des participations ne donnant pas le contrôle		7,331,485	6,122,507
Part du Groupe dans le résultat des entreprises associées	10	-10,844,143	-7,147,777
Dividendes des entreprises associées	10	7,126,982	3,383,509
Juste valeur de la production agricole		-2,378,830	1,380,915
Autres retraitements sans incidence sur la trésorerie		-9,102,961	-1,526,193
Dotations aux amortissements et provisions		38,118,718	9,839,642
Plus et moins-values sur cessions d'actifs		344,053	1,540,235
Charge d'impôts sur le résultat et impôts différés	15	29,389,545	21,306,905
Capacité d'autofinancement		107,933,693	92,313,920
<i>Charge / (produit) d'intérêts</i>	27, 28	-5,700,645	-3,521,702
<i>Impôts payés</i>	15	-28,346,768	-21,664,691
Variation de stocks		1,391,037	-6,112,598
Variation de créances commerciales et autres débiteurs		4,985,088	1,105,895
Variation de dettes commerciales et autres créditeurs		9,619,162	3,694,583
Variation des comptes de régularisation		1,444,533	3,352,891
Variation du besoin en fonds de roulement		17,439,820	2,040,771
Flux nets de trésorerie provenant des activités opérationnelles		91,326,100	69,168,298
Activités d'investissement			
Acquisitions / cessions d'immobilisations incorporelles		-635,933	-647,322
Acquisitions d'immobilisations corporelles et actifs biologiques producteurs	5, 6	-13,786,271	-10,468,242
Cessions d'immobilisations corporelles		2,534,443	977,739
Acquisitions / cessions d'immobilisations financières et avances envers actionnaire	31	67,069,288	621,710
Flux nets de trésorerie provenant des activités d'investissement		55,181,527	-9,516,115
Activités de financement			
Dividendes versés aux propriétaires de la société mère	30	-58,782,780	-17,634,834
Dividendes versés à des participations ne donnant pas le contrôle	9	-7,521,462	-5,497,754
Produits des emprunts	23	0	12,082,392
Remboursements d'emprunts	23	-65,642,097	-483,046
Remboursements de dettes liées aux contrats de location		-28,470	-25,145
Intérêts reçus		5,700,645	3,521,702
Flux nets de trésorerie provenant des activités de financement		-126,274,164	-8,036,685
Incidence des écarts de conversion		1,009,875	1,957,095
Variation nette de trésorerie		21,243,338	53,572,593
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 1er janvier	19	73,404,709	19,832,116
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 31 décembre	19	94,648,047	73,404,709
Variation nette de trésorerie et équivalents de trésorerie		21,243,338	53,572,593

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
Situation au 1er janvier 2021	24,492,825	2,449,283	-125,183,537	339,708,101	241,466,672	5,748,691	247,215,363
Résultat de la période				57,414,177	57,414,177	6,122,507	63,536,684
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			472,574	-472,574	0		0
Quote-part Groupe du résultat étendu des entreprises associées				317,468	317,468	0	317,468
Résultat étendu			9,032,264	56,493,229	65,525,493	6,411,487	71,936,980
Dividendes (Note 30)				-9,797,130	-9,797,130	-5,497,754	-15,294,884
Acomptes sur dividendes (Note 30)				-7,837,704	-7,837,704	0	-7,837,704
Autres variations				-98,555	-98,555	7	-98,548
Transactions avec les actionnaires				-17,733,389	-17,733,389	-5,497,747	-23,231,136
Situation au 31 décembre 2021	24,492,825	2,449,283	-116,151,273	378,467,941	289,258,776	6,662,431	295,921,207
Situation au 1er janvier 2022	24,492,825	2,449,283	-116,151,273	378,467,941	289,258,776	6,662,431	295,921,207
Résultat de la période				47,948,844	47,948,844	7,331,485	55,280,329
Pertes et gains actuariels				1,136,023	1,136,023	126,225	1,262,248
Variation de la juste valeur des titres évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat étendu						-4,153	-20,682
Ecarts de conversion			-6,453,559		-6,453,559	-190,324	-6,643,883
Transfert entre réserves					0	0	0
Quote-part Groupe du résultat étendu des entreprises associées				443,738	443,738	0	443,738
Résultat étendu			-6,453,559	49,512,076	43,058,517	7,263,233	50,321,750
Dividendes (Note 30)				-19,594,260	-19,594,260	-5,521,954	-25,116,214
Acomptes sur dividendes (Note 30)				-39,188,520	-39,188,520	-1,999,508	-41,188,028
Autres variations				50,709	50,709	-19	50,690
Transactions avec les actionnaires				-58,732,071	-58,732,071	-7,521,481	-66,253,552
Situation au 31 décembre 2022	24,492,825	2,449,283	-122,604,832	369,247,946	273,585,222	6,404,183	279,989,405

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 Socfin et de présentation du Groupe.

En date du 29 Mars 2023, 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 publiés mais applicables après le 1^{er} Janvier 2022 :

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.

- 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^{er} 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 7 mai 2021, l'IASB a publié 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^{er} janvier 2023 et s'appliquent rétrospectivement, une application anticipée étant permise.

- Le 12 février 2021, l'IASB a publié les amendements à l'IAS 1, l'Énoncé de pratique 2 sur les IFRS "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^{er} janvier 2023 et s'appliquent prospectivement, avec une application anticipée permise.

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. Le 31 octobre 2022, l'IASB a publié un exposé-sondage " passifs non courants assortis de covenants" afin d'apporter des éclaircissements au sujet de l'incidence des conditions, auxquelles une entité doit se conformer dans les 12 mois qui suivent la date de clôture, sur le classement d'un passif. Ces modifications entrent en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2024. Le Groupe ne prévoit pas que l'adoption de ces modifications aura une incidence significative sur ses états financiers consolidés.

- Le 22 septembre 2022, l'International Accounting Standards Board (IASB) a publié un exposé-sondage "obligation locative découlant d'une cession-bail" (modifications d'IFRS 16) pour préciser la méthode que doit employer le vendeur-preneur pour l'évaluation ultérieure des opérations de cession-bail qui répondent aux exigences dans IFRS 15 pour être comptabilisées comme des ventes. L'amendement ne modifie pas la comptabilisation des obligations locatives non liées à une cession-bail. Ces modifications entrent en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2024, une application anticipée est permise. Le Groupe ne prévoit pas que l'adoption de ces modifications aura une incidence significative sur ses états financiers consolidés.

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 2022 et sont présentés avant affectation du résultat de la maison mère proposée à l'Assemblée Générale des actionnaires.

Au 1^{er} janvier 2022, le Groupe a adopté les amendements suivants, sans incidence significative sur ses états financiers consolidés :

- Amendements à IFRS 3 "Regroupements d'entreprises" - référence au cadre conceptuel pour l'information financière : les amendements stipulent 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.

- Amendements à IAS 16 "Immobilisations corporelles" : les amendements 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.

- Amendements à IAS 37 "Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels" – coûts d'exécution d'un contrat : les amendements précisent quels coûts d'exécution d'un contrat peuvent être considérés lors de l'évaluation d'un contrat déficitaire.

- 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 (1ère 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.

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 2022 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.

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).

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 (Goodwill)

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. Profit résultant d'une acquisition à des conditions avantageuses

Le profit résultant d'une acquisition à des conditions avantageuses 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 profit résultant d'une acquisition à des conditions avantageuses 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.

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 :

1 euro est égal à :	Taux de clôture		Taux moyen	
	31/12/2022	31/12/2021	2022	2021
Euro	1.000	1.000	1.000	1.000
Roupie indonésienne	16,713	16,161	15,648	16,938
Dollar américain	1.0666	1.1326	1.0479	1.1809

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 26 ans
Actifs biologiques producteurs - Hévéa	20 à 33 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 en Asie, au cours de la quatrième année après le planting des palmiers à huile en Afrique 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 1.75% 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 2021 et 2022, le Groupe n'a pas eu recours à des instruments de couverture.

- 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 couvrir son exposition liée au risque de change, et pour les exercices 2021 et 2022, le Groupe utilise des contrats de change à terme.

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 la simplification liée à un faible risque de crédit : à chaque date de clôture, le Groupe évalue si l'instrument de dette présente un risque de crédit faible, en utilisant toutes les informations raisonnables et justifiables disponibles sans coût ou effort excessif. Lors de cette évaluation, le groupe réévalue la notation interne de l'instrument de dette. En outre, le groupe considère qu'il y a eu une augmentation significative du risque de crédit lorsque les paiements contractuels sont en retard de plus de 30 jours.

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 (voir Note 25).

Actifs financiers désignés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (instruments de capitaux propres)

Lors de la comptabilisation initiale, le groupe peut choisir de classer irrévocablement ses participations en tant qu'instruments de capitaux propres désignés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global lorsqu'elles répondent à la définition des capitaux propres selon l'IAS 32 Instruments financiers : Présentation et ne sont pas détenus à des fins de transaction. La classification est déterminée instrument par instrument.

Les gains et les pertes sur ces actifs financiers ne sont jamais recyclés dans le compte de résultat. Les dividendes sont comptabilisés en tant qu'autres produits dans le compte de résultat lorsque le droit au paiement a été établi, sauf lorsque le Groupe bénéficie de ces produits en tant que recouvrement d'une partie du coût de l'actif financier, auquel cas ces gains sont comptabilisés dans les autres éléments du résultat global. Les instruments de capitaux propres désignés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global ne font pas l'objet d'un test de dépréciation.

Le groupe a choisi de classer irrévocablement ses investissements en actions non cotées dans cette catégorie.

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 2022, les produits provenant du principal client du Groupe représentent environ 96.2 millions d'euros (2021: 81.9 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. Effet climatique

Le Groupe tient compte de l'impact potentiel du changement climatique, qui peut affecter positivement ou négativement les actifs biologiques du Groupe et donc la performance financière du Groupe, la répartition des précipitations et de l'ensoleillement étant des facteurs importants.

Le Groupe prend en compte également certains événements climatiques tels que des épisodes venteux violents ou des incendies dans l'évaluation des actifs biologiques. Toutefois, compte tenu de l'état actuel des connaissances, il est difficile de faire la distinction entre les effets des variations climatiques naturelles et les effets climatiques d'origine anthropique.

Les impacts du changement climatique sur les états financiers du groupe à la fin de l'année 2022 demeurent incertains. Le conseil d'administration a considéré divers documents dans son évaluation de l'impact, tels que les derniers rapports du Groupe d'experts intergouvernemental sur l'évolution du climat (GIEC), qui n'établissent pas de lien entre le changement climatique et un impact négatif sur les plantations de palmiers à huile.

Le conseil d'administration continuera à suivre les impacts potentiels du changement climatique dans ses jugements, et intégrera tout nouvel impact potentiel s'il est susceptible d'entraîner un changement significatif dans les états financiers du groupe.

1.26. 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 de ces tensions géopolitiques, une augmentation significative de la volatilité sur les marchés des titres et des devises a été observée en 2022, ainsi qu'une dépréciation importante du rouble par rapport au dollar américain et à l'euro.

Bien que ni les performances, ni la continuité de l'exploitation, ni les opérations de la société, n'aient été significativement affectées par ce qui précède en 2022, 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.

Note 2. Filiales et entreprises associées

	% d'intérêt du Groupe	% de contrôle du groupe	Méthode de consolidation (*)	% d'intérêt du Groupe	% de contrôle du groupe	Méthode de consolidation (*)
	2022	2022	2022	2021	2021	2021
ASIE						
Hévée et Palmier						
PT SOCFIN INDONESIA " SOCFINDO "	90.00	90.00	IG	90.00	90.00	IG
Hévée			IG			IG
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
EUROPE						
Autres activités						
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.	15.00	20.00	NC	20.00	20.00	MEE
PLANTATION NORD-SUMATRA LTD " PNS Ltd " S.A.	100.00	100.00	IG	100.00	100.00	IG
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	NC	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 sortie du périmètre de consolidation en 2022.
- * 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 sortie du périmètre de consolidation en 2022, car elle a été liquidée au cours de la période.
- * 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.

Note 3. Contrats de location

Les montants comptabilisés au bilan, liés aux contrats de location en vertu de la norme IFRS 16, sont les suivants :

Droits d'utilisation d'actifs

EUR	Immeubles	Terrains et concessions agricoles	TOTAL
<i>Valeur brute au 1er janvier 2021</i>	277,158	1,174,217	1,451,375
Ecart de conversion	23,125	86,441	109,566
<i>Valeur brute au 31 décembre 2021</i>	300,283	1,260,658	1,560,941
<i>Amortissements au 1er janvier 2021</i>	-96,279	-396,946	-493,225
Amortissements	-25,224	-90,185	-115,409
Ecart de conversion	-9,108	-33,133	-42,241
<i>Amortissements au 31 décembre 2021</i>	-130,611	-520,264	-650,875
<i>Valeur nette comptable au 31 décembre 2021</i>	169,672	740,394	910,066
<i>Valeur brute au 1er janvier 2022</i>	300,283	1,260,658	1,560,941
Transfert	0	1,171,888	1,171,888
Ecart de conversion	18,581	-90,767	-72,186
<i>Valeur brute au 31 décembre 2022</i>	318,864	2,341,779	2,660,643
<i>Amortissements au 1er janvier 2022</i>	-130,611	-520,264	-650,875
Amortissements	-28,424	-112,901	-141,325
Entrées	0	-14,218	-14,218
Ecart de conversion	-7,584	19,502	11,918
<i>Amortissements au 31 décembre 2022</i>	-166,619	-627,881	-794,500
<i>Valeur nette comptable au 31 décembre 2022</i>	152,245	1,713,898	1,866,143

Dettes liées aux contrats de location

EUR	31/12/2022	31/12/2021
Dettes à plus d'un an	397,717	401,008
Dettes à moins d'un an	28,105	26,341
TOTAL	425,822	427,349

Dettes liées aux contrats de location par échéance

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

2022						
EUR	2024	2025	2026	2027	2028 et au-delà	TOTAL
Dettes liées aux contrats de location	28,239	28,374	28,511	28,649	283,944	397,717

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

EUR	2022	2021
Amortissements des droits d'utilisation d'actifs	141,325	115,409
Charges liées aux contrats de location de courte durée et des actifs à faible valeur	8,553	30,560
Charge d'intérêt (incluse dans les charges financières)	42,471	37,808
TOTAL	192,349	183,777

Concessions de terrains agricoles

Le Groupe n'est pas propriétaire de tous les terrains sur lesquels sont plantés les actifs biologiques. 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	2010	99 ans	4,273 ha
VARANASI	2009	70 ans	2,386 ha
COVIPHAMA	2008	70 ans	5,345 ha
SOCFINDO	1995/2015/2019	25 à 35 ans	47,536 ha

Note 4. Immobilisations incorporelles

EUR	Concessions et brevets	Logiciels	TOTAL
Valeur d'acquisition au 1er janvier 2021	40,866	1,490,231	1,531,097
Acquisitions	545,053	113,512	658,565
Sorties	-421	-24,514	-24,935
Ecarts de conversion	29,598	110,062	139,660
Valeur d'acquisition au 31 décembre 2021	615,096	1,689,291	2,304,387
Amortissements au 1er janvier 2021	-40,866	-1,281,969	-1,322,835
Amortissements	-13,944	-55,593	-69,537
Reprises d'amortissements	397	13,295	13,692
Ecarts de conversion	-4,061	-93,033	-97,094
Amortissements au 31 décembre 2021	-58,474	-1,417,300	-1,475,774
Valeur nette comptable au 31 décembre 2021	556,622	271,991	828,613
Valeur d'acquisition au 1er janvier 2022	615,096	1,689,291	2,304,387
Acquisitions	582,356	53,577	635,933
Sorties	-446	-591	-1,037
Transfert	-1,171,888	0	-1,171,888
Ecarts de conversion	21,897	-59,530	-37,633
Valeur d'acquisition au 31 décembre 2022	47,015	1,682,747	1,729,762
Amortissements au 1er janvier 2022	-58,474	-1,417,300	-1,475,774
Amortissements	0	-80,101	-80,101
Reprises d'amortissements	446	591	1,037
Transfert	14,218	0	14,218
Ecarts de conversion	-3,205	51,841	48,636
Amortissements au 31 décembre 2022	-47,015	-1,444,969	-1,491,984
Valeur nette comptable au 31 décembre 2022	0	237,778	237,778

Note 5. Immobilisations corporelles

<i>EUR</i>	<i>Terrains et pépinières</i>	<i>Constructions</i>	<i>Installations techniques</i>	<i>Mobilier, matériel roulant et autres</i>	<i>Immo. corporelles en cours</i>	<i>Avances et acomptes</i>	<i>TOTAL</i>
Valeur d'acquisition au 1er janvier 2021	4,218,619	65,610,295	60,386,607	1,637,151	62,423	370,843	132,285,938
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
Transfert	-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
Valeur d'acquisition au 31 décembre 2021	4,631,730	71,227,704	66,035,129	2,207,097	31,348	4,249	144,137,257
Amortissements au 1er janvier 2021	-19,593	-43,907,304	-46,470,607	-1,730,837	0	0	-92,128,341
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
Ecart de conversion	-1,635	-3,249,198	-3,395,099	-153,640	0	0	-6,799,572
Amortissements au 31 décembre 2021	-21,228	-49,032,994	-51,413,412	-2,361,173	0	0	-102,828,807
Valeur nette comptable au 31 décembre 2021	4,610,502	22,194,710	14,621,717	-154,076	31,348	4,249	41,308,450

<i>EUR</i>	<i>Terrains et pépinières</i>	<i>Constructions</i>	<i>Installations techniques</i>	<i>Mobilier, matériel roulant et autres</i>	<i>Immo. corporelles en cours</i>	<i>Avances et acomptes</i>	<i>TOTAL</i>
Valeur d'acquisition au 1er janvier 2022	4,631,730	71,227,704	66,035,129	2,207,097	31,348	4,249	144,137,257
Acquisitions (*)	897,761	867,390	2,411,185	1,936,327	118,524	72,671	6,303,858
Sorties	-814,455	-41,902	-387,475	-766,566	0	0	-2,010,398
Transfert	-458,382	39,874	-12,788,979	12,788,688	-39,874	-1,550	-460,223
Ecart de conversion	191,134	-999,343	-1,025,891	-870,621	561	-984	-2,705,144
Valeur d'acquisition au 31 décembre 2022	4,447,788	71,093,723	54,243,969	15,294,925	110,559	74,386	145,265,350
Amortissements au 1er janvier 2022	-21,228	-49,032,994	-51,413,412	-2,361,173	0	0	-102,828,807
Amortissements	0	-1,972,066	-2,220,215	-1,305,477	0	0	-5,497,758
Reprises d'amortissements	22,946	39,989	381,523	731,185	0	0	1,175,643
Transfert	0	0	9,176,617	-9,174,777	0	0	1,840
Amortissements au 31 décembre 2022	-1,718	1,270,341	980,800	627,153	0	0	2,876,576
Amortissements au 31 décembre 2022	0	-49,694,730	-43,094,687	-11,483,089	0	0	-104,272,506
Valeur nette comptable au 31 décembre 2022	4,447,788	21,398,993	11,149,282	3,811,836	110,559	74,386	40,992,844

(*) Les acquisitions de la période comprennent les coûts capitalisés.

Les méthodes comptables adoptées pour les immobilisations corporelles sont détaillées dans les notes 1 et 8.

Note 6. Actifs biologiques

EUR	Palmer		Hévéa		TOTAL
	Mature	Immature	Mature	Immature	
Valeur d'acquisition au 1er janvier 2021	55,889,111	13,914,280	56,796,540	23,881,440	150,481,371
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
Transfert	6,695,221	-5,653,783	5,195,825	-5,150,601	1,086,662
Ecart de conversion	4,258,855	919,460	4,665,299	1,758,297	11,601,911
Valeur d'acquisition au 31 décembre 2021	66,212,837	13,414,776	65,313,189	21,236,412	166,177,214
Amortissements au 1er janvier 2021	-24,816,102	0	-11,948,675	0	-36,764,777
Amortissements	-2,973,072	0	-2,477,994	0	-5,451,066
Reprises d'amortissements	489,107	0	750,394	0	1,239,501
Ecart de conversion	-1,880,985	0	-977,024	0	-2,858,009
Amortissements au 31 décembre 2021	-29,181,052	0	-14,653,299	0	-43,834,351
Réductions de valeur au 1er janvier 2021	0	0	-216,282	-6,130,481	-6,346,763
Amortissements	0	0	-201,978	0	-201,978
Reprises d'amortissements	0	0	0	143,516	143,516
Transfert	0	0	-4,058,669	4,058,669	0
Ecart de conversion	0	0	-234,155	-297,887	-532,042
Réductions de valeur au 31 décembre 2021	0	0	-4,711,084	-2,226,183	-6,937,267
Valeur nette comptable au 31 décembre 2021	37,031,785	13,414,776	45,948,806	19,010,229	115,405,596
Valeur d'acquisition au 1er janvier 2022	66,212,837	13,414,776	65,313,189	21,236,412	166,177,214
Acquisitions (*)	0	6,199,700	0	1,282,713	7,482,413
Sorties	-952,198	0	-905,821	-1,635,892	-3,493,911
Transfert (***)	7,424,736	-6,997,999	-4,213,088	-1,846,110	-5,632,461
Ecart de conversion	-2,597,597	-391,853	2,244,270	1,012,781	267,601
Valeur d'acquisition au 31 décembre 2022	70,087,778	12,224,624	62,438,550	20,049,904	164,800,856
Amortissements au 1er janvier 2022	-29,181,051	0	-14,653,300	0	-43,834,351
Amortissements	-3,500,858	0	-2,778,468	0	-6,279,326
Reprises d'amortissements	794,304	0	592,730	0	1,387,034
Transfert	0	0	65,294	0	65,294
Ecart de conversion	1,135,500	0	-57,472	0	1,078,028
Amortissements au 31 décembre 2022	-30,752,105	0	-16,831,216	0	-47,583,321
Réductions de valeur au 1er janvier 2022	0	0	-4,711,086	-2,226,181	-6,937,267
Réductions de valeur (**)	0	0	-27,341,960	-182,149	-27,524,109
Reprises de réductions de valeurs	0	0	386,164	1,268,463	1,654,627
Transfert (***)	0	0	4,705,732	1,319,816	6,025,548
Ecart de conversion	0	0	98,668	-179,948	-81,280
Réductions de valeur au 31 décembre 2022	0	0	-26,862,482	1	-26,862,481
Valeur nette comptable au 31 décembre 2022	39,335,673	12,224,624	18,744,852	20,049,905	90,355,054

(*) Les acquisitions de la période comprennent les coûts capitalisés.

(**) Le test de dépréciation sur les immobilisations corporelles est présenté dans la Note 8.

(***) Au cours des périodes précédentes, une réévaluation positive de 5.8 millions d'euros et une dépréciation de 6.0 millions d'euros avaient été comptabilisées sur les actifs biologiques du segment cambodgien. Ces ajustements n'ayant pas d'impact net significatif, ils ont été annulés pour l'exercice en cours.

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	2022	2021
Dotations aux amortissements		
Sur droits d'utilisation d'actifs (Note 3)	141,325	115,409
Sur immobilisations incorporelles (Note 4)	80,101	69,537
Sur immobilisations corporelles hors actifs biologiques producteurs (Note 5)	5,497,758	5,253,948
Sur actifs biologiques producteurs (Note 6)	6,279,327	5,451,066
Pertes de valeur		
Sur actifs biologiques producteurs (Note 6)	27,524,109	201,978
Reprises sur pertes de valeur		
Sur actifs biologiques producteurs (Note 6)	-1,654,627	-143,516
TOTAL	37,867,993	10,948,422

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 2022, aucune perte de valeur n'a été comptabilisée pour 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^{ère} 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 2022, 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 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, pour le secteur d'activité Hévéa, le tassement des cours observés durant l'exercice 2022 ne dépasse pas les 15% de la moyenne des cours des 5 dernières années. Pour le secteur Palmier, l'étude des cours globaux et locaux fait également apparaître une conclusion positive.

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.

Suite à la revue des indices de perte de valeur, le Groupe a conclu qu'un indice de perte de valeur existe au niveau de Coviphama et de Socfin KCD.

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 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 de perte de valeur, et suite aux tests de dépréciations, sur la base d'un taux d'actualisation de 17.3% pour le Cambodge en 2022, des pertes de valeur de 18.9 millions d'euros pour Socfin KCD et de 8.4 millions d'euros pour Coviphama ont été constatées en 2022 (Note 6), la valeur recouvrable des actifs biologiques s'élevant respectivement à 14.1 millions d'euros et 10.5 millions d'euros.

Au 31 décembre 2022, les pertes de valeur cumulées s'élevaient à 18,6 millions d'euros pour Socfin KCD et à 8,3 millions d'euros pour Coviphama (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

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	
		2022	2021	2022	2021

Production d'huile de palme et de caoutchouc

SOCFINDO	Indonésie	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	
	2022	2021	2022	2021
SOCFINDO	7,307,921	6,001,300	5,570,075	5,847,731
Filiales qui détiennent des participations ne donnant pas le contrôle non significatives prises individuellement			834,108	814,700
Participations ne donnant pas le contrôle			6,404,183	6,662,431

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

EUR				
Filiale	Actifs courants	Actifs non-courants	Passifs courants	Passifs non-courants
SOCFINDO				
2021	48,455,059	91,150,642	37,997,748	36,912,343
2022	36,446,379	91,330,388	33,993,571	34,304,495

EUR				
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
SOCFINDO				
2021	160,251,333	64,841,457	64,841,457	5,499,223
2022	193,795,921	71,954,260	71,954,260	7,524,578

EUR				
Filiale	Entrées (sorties) nettes de trésorerie			Entrées (sorties) nettes de trésorerie
	Activités opérationnelles	Activités d'investissement	Activités de financement	
SOCFINDO				
2021	71,121,523	-9,573,215	-54,992,234	6,556,074
2022	78,446,226	-12,561,950	-75,245,783	-9,361,507

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

EUR	2022	2021
Valeur au 1er janvier	21,934,906	20,600,069
Quote-part du Groupe dans le résultat des entreprises associées	10,844,143	7,147,776
Dividendes	-7,126,982	-3,383,509
Quote-part Groupe du résultat étendu des entreprises associées	443,737	317,467
Sorties de périmètre (Note 2)	-442,029	-2,274,586
Autres mouvements	-65,117	-472,311
Valeur au 31 décembre	25,588,658	21,934,906

EUR	Valeur mise en équivalence 31/12/2022	Part du Groupe dans le résultat de la période 2022	Valeur mise en équivalence 31/12/2021	Part du Groupe dans le résultat de la période 2021
Centrages	3,365,183	132,473	3,432,710	241,051
Immobilière de la Pépinière	1,866,129	1,962	1,864,426	-46,822
Induservices	114,673	30,840	83,833	1,188
Induservices FR	0	-108,679	0	164,940
Management Associates	0	154,201	245,799	531,279
Socfin Green Energy	0	0	1	-641,650
Socfin Research	0	0	0	1,140,424
Socfinco	318,537	-256,646	775,183	20,607
Socfinco FR	8,639,420	5,223,770	7,364,276	3,386,981
Sodimex	0	-49,895	153,374	1,557
Sodimex FR	2,183,194	451,950	1,890,380	227,628
Sogescol FR	8,807,490	5,249,578	5,845,483	2,106,457
Terrasia	294,033	14,590	279,441	14,136
TOTAL	25,588,659	10,844,144	21,934,906	7,147,776

EUR	Total de l'actif 31/12/2022	Produits des activités ordinaires 2022	Total de l'actif 31/12/2021	Produits des activités ordinaires 2021
Centrages	4,106,686	3,880,683	4,052,720	4,128,202
Immobilière de la Pépinière	4,019,267	591,134	3,983,909	510,366
Induservices	815,459	2,700,576	1,853,192	3,128,650
Induservices FR	6,629,460	2,937,282	6,611,187	2,779,036
Management Associates	18,854,237	3,922,498	12,567,871	3,438,858
Socfinco	1,589,976	169	2,456,705	20,569
Socfinco FR	26,442,122	30,292,559	25,583,207	25,179,023
Sodimex	0	0	306,953	0
Sodimex FR	10,279,841	21,313,415	8,634,788	14,238,890
Sogescol FR	48,532,250	411,044,829	46,421,846	371,317,721
Terrasia	624,891	0	593,179	0
TOTAL	121,894,189	476,683,145	113,065,557	424,741,315

Données principales des entreprises associées significatives comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence

Entreprise associée	Etablissement principal	Principale activité	Dividendes reçus 2022	Dividendes reçus 2021
<i>EUR</i>				
Socfinco	Belgique	Prestation de services	200,000	125,000
Socfinco FR	Luxembourg	Prestation de services	4,000,000	1,000,000
Sodimex FR	Suisse	Achat et vente de matériel	250,000	250,000
Sogescol FR	Suisse	Commerce de produits tropicaux	2,816,020	1,885,091
TOTAL			7,266,020	3,260,091

Informations financières résumées des intérêts détenus dans des entreprises associées - État de la situation financière

Entreprise associée 2021	Actifs courants EUR	Actifs non-courants EUR	Passifs courants EUR	Passifs non-courants EUR
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
TOTAL	75,128,562	18,079,151	45,655,460	12,014,035

Entreprise associée 2022	Actifs courants EUR	Actifs non-courants EUR	Passifs courants EUR	Passifs non-courants EUR
Management Associates	1,537,121	17,317,115	9,398,157	7,000,000
Socfinco FR	22,132,936	4,309,187	6,658,770	3,351,275
Sodimex FR	10,245,556	34,286	5,825,789	0
Sogescol FR	47,807,127	725,123	31,698,353	0
TOTAL	81,722,740	22,385,711	53,581,069	10,351,275

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

Entreprise associée 2021	Résultat des activités poursuivies EUR	Résultat net de la période EUR	Résultat étendu de la période EUR
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
TOTAL	12,093,575	12,093,575	12,093,575

Entreprise associée 2022	Résultat des activités poursuivies EUR	Résultat net de la période EUR	Résultat étendu de la période EUR
Management Associates	-243,573	-243,573	-243,573
Socfinco FR	8,833,675	8,833,675	8,885,013
Sodimex FR	905,204	905,204	996,068
Sogescol FR	8,459,383	8,459,383	8,652,202
TOTAL	17,954,689	17,954,689	18,289,711

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

Entreprise associée 2021	Actif net de l'entreprise associée EUR	Pourcentage de la participation du Groupe	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
TOTAL	35,538,218		-1,613,275	15,345,938

Entreprise associée 2022	Actif net de l'entreprise associée EUR	Pourcentage de la participation du Groupe	Autres ajustements IFRS EUR	Valeur comptable de la participation du Groupe EUR
Management Associates	2,456,079	15%	-368,412	0
Socfinco FR	16,432,078	50%	423,381	8,639,420
Sodimex FR	4,454,053	50%	-43,833	2,183,194
Sogescol FR	16,833,897	50%	390,542	8,807,490
TOTAL	40,176,107		401,678	19,630,104

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	2022	2021
Quote-part du Groupe dans le résultat net lié aux activités poursuivies	-235,355	895,431
Quote-part du Groupe dans le résultat global total	-235,355	895,431
Valeur comptable totale des participations du Groupe dans ces entreprises associées	5,958,555	6,588,968

Le résultat après impôts lié aux activités abandonnées et les autres éléments du résultat étendu de l'exercice pour 2022 et 2021 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

EUR	2022	2021
Juste valeur au 1er janvier	501,082	584,990
Variation de la juste valeur (*)	-27,554	-36,378
Sorties	0	-47,530
Transfert	300,000	0
Juste valeur au 31 décembre	773,528	501,082

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

EUR	Evaluation au coût (historique)		Evaluation à la juste valeur	
	2022	2021	2022	2021
Titres valorisés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat étendu	771,587	471,587	773,528	501,082

Note 12. Avances à long terme

Au 31 décembre 2022, les avances à long terme consistent principalement en une créance sur Socfin pour un montant nominal de 100,412,500 euros (2021 : 2 créances pour respectivement 100,592,500 euros et 75,293,177 euros). Cette créance porte intérêt au taux de 4 % par an (2021 : taux de 4% par an et au taux Libor USD 3 mois +6.7%), et est remboursable dans un délai de 4 ans.

Note 13. Impôts différés

* Composants des d'impôts différés

EUR	2022	2021
IAS 2 / IAS 41 : Production agricole	-1,430,218	-1,255,209
IAS 16 : Immobilisations corporelles	-4,455,862	-4,249,920
IAS 19 : Engagements de retraites	7,546,987	8,093,894
IAS 12 : Latences fiscales	4,148,849	5,210,941
IFRS 16 : Contrats de location	10,525	9,555
IAS 12: Pré-compte sur dividendes	-4,856,278	-5,579,195
IFRS 9 : Titres évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat étendu	-2,943	-9,815
Autres	0	71,470
Situation au 31 décembre	961,060	2,291,721
Dont actifs d'impôts différés	5,817,339	7,870,915
Dont passif d'impôts différés	-4,856,278	-5,579,195

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

Certaines des filiales possèdent un stock de pertes fiscales limitées ou non dans le temps ou bénéficient d'exonérations relatives aux investissements effectués, limités ou non dans le temps.

PNS Ltd, Socfin KCD et Coviphama ont des pertes fiscales non utilisées pour respectivement 15,1 millions d'euros, 8,7 millions d'euros et 2,2 millions d'euros.

En raison de l'instabilité pouvant exister dans ces pays quant à l'évolution de la législation fiscale ou quant à son application, ces latences fiscales actives n'ont pas fait l'objet de comptabilisation au titre d'impôt différé actif.

Note 14. Actifs et passifs d'impôts exigibles

* Composants des actifs d'impôts exigibles

EUR	2022	2021
Situation au 1er janvier	1,228,967	980,690
Produit d'impôts	11,108	31,318
Impôts payés ou récupérés	323,667	562,949
Régularisations d'impôts	3,004	-376,776
Ecart de conversion	7,785	30,786
Actifs d'impôts exigibles comptabilisés au 31 décembre	1,574,531	1,228,967

* Composants des passifs d'impôts exigibles

EUR	2022	2021
<i>Situation au 1er janvier</i>	16,005,952	10,048,388
Charge d'impôts	32,284,407	30,644,770
Autres impôts (*)	68,832	8,096
Impôts payés ou récupérés	-35,985,895	-25,361,738
Régularisations d'impôts	-3,049	63
Ecart de conversion	-441,690	666,373
<i>Passifs d'impôts exigibles comptabilisés au 31 décembre</i>	11,928,557	16,005,952

Note 15. Charge d'impôts

* Composants de la charge d'impôts

EUR	2022	2021
Charge d'impôts exigibles (*)	28,346,768	21,664,692
Charge / (produit) d'impôts différés	1,042,777	-357,787
<i>Charge d'impôts au 31 décembre</i>	29,389,545	21,306,905

(*) La retenue à la source sur les dividendes est présentée dans la charge d'impôts sur le résultat.

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

EUR	2022	2021
IAS 12 : Impôt sur le résultat (*)	339,175	-448,261
IAS 19 : Engagements de retraites	13,070	-466,416
IAS 2 / IAS 41 : Juste valeur de la production agricole	230,832	-118,326
IAS 16 : Immobilisations corporelles	382,839	744,451
IFRS 16 : contrats de location	-386	-686
Autres	77,247	-68,548
<i>Charge / (produit) d'impôts différés au 31 décembre</i>	1,042,777	-357,786

(*) Dont activation des reports déficitaires pour 1.1 million d'euros, et pré-compte sur dividendes pour -0.7 million d'euros.

* Réconciliation de la charge d'impôts sur le bénéfice

EUR	2022	2021
Résultat avant impôts des activités poursuivies	73,825,731	77,695,812
Taux d'imposition nominal de la société mère	24.94%	24.94%
Taux d'imposition nominal des filiales	de 20% à 4.94%	de 20% à 24.94%
Impôts au taux nominal d'imposition des filiales	17,052,299	17,079,179
Impôts non provisionnés	-20,640	37,693
Revenus définitivement taxés	-1,568,319	-32,224
Mesures favorables à l'investissement	745,288	269,892
Régimes fiscaux particuliers dans les pays étrangers	7,061,849	9,621,193
Revenus non imposables	-1,937,160	-1,314,690
Dépenses non déductibles	7,914,796	1,125,255
Déficits reportés imputés non comptabilisés	-263,288	-6,178,320
Déficits à reporter non comptabilisés	379,823	578,034
Impact sur le changement du pourcentage d'imposition	25,110	122,896
Ajustements divers	-213	-2,003
Charge d'impôts au 31 décembre	29,389,545	21,306,905

Note 16. Stocks

* Valeur comptable des stocks par catégorie

EUR	31/12/2022	31/12/2021
Matières premières	768,403	1,044,685
Consommables	3,537,708	3,024,646
Pièces de rechange	2,066,773	1,767,983
Produits en cours de fabrication	2,693,651	1,218,562
Produits finis	7,608,564	9,650,351
Total brut au 31 décembre (avant réductions de valeur)	16,675,099	16,706,227
Réductions de valeur sur stocks	-729,244	-590,361
Total net au 31 décembre	15,945,855	16,115,866

* Réconciliation des stocks

EUR	2022	2021
<i>Situation au 1er janvier</i>	16,706,227	12,023,088
Variation de stocks	-1,413,348	6,144,248
Juste valeur de la production agricole	1,754,937	-2,464,157
Ecart de conversion	-372,717	1,003,048
Total brut au 31 décembre (avant réductions de valeur)	16,675,099	16,706,227
Réductions de valeur sur stocks	-729,244	-590,361
Total net au 31 décembre	15,945,855	16,115,866

* Quantité des stocks par catégorie

31/12/2021	Matières premières	Produits en cours de fabrication	Produits finis
Huile de palme / huile de palmiste (en tonnes)	0	0	5,576
Hévéa (en tonnes)	1,076	0	3,935
Autres (en unités)	0	4,737,950	24,926

31/12/2022	Matières premières	Produits en cours de fabrication	Produits finis
Huile de palme / huile de palmiste (en tonnes)	0	0	5,868
Hévéa (en tonnes)	710	0	2,459
Autres (en unités)	0	10,043,350	0

Note 17. Créances commerciales (actifs courants)

EUR	31/12/2022	31/12/2021
Créances commerciales	2,645,367	1,802,589
Avances et acomptes versés	495,729	501,466
TOTAL	3,141,096	2,304,055

Note 18. Autres créances (actifs courants)

EUR	31/12/2022	31/12/2021
Créances sociales	8,860	8,708
Autres créances (*)	28,371,836	20,864,847
Comptes de régularisation	45,859	30,677
TOTAL	28,426,555	20,904,232

(*) Les "Autres créances" sont principalement constituées de créances de cash pooling chez Socfinde pour 13.4 millions d'euros (18.5 millions d'euros en 2021) et des créances de Socfin chez PNS Ltd pour 14.1 millions d'euros (voir également la Note 38).

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	2022	2021
Comptes à vue	94,648,047	73,404,709
TOTAL	94,648,047	73,404,709

* Réconciliation avec le tableau des flux de trésorerie

EUR	2022	2021
Comptes à vue	94,648,047	73,404,709
TOTAL	94,648,047	73,404,709

Note 20. Capital et prime d'émission

Le capital souscrit et entièrement libéré s'élève à 24.5 millions d'euros au 31 décembre 2022 (inchangé par rapport à 2021).

Au 31 décembre 2022, le capital est représenté par 19,594,260 actions sans désignation de valeur nominale.

	Actions ordinaires	
	2022	2021
Nombre d'actions au 31 décembre	19,594,260	19,594,260
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. La réserve légale n'est pas disponible pour distribution 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.

EUR	2022	2021
Actifs et passifs comptabilisés dans l'état de la situation financière		
Valeur actualisée des obligations	34,304,488	36,912,326
Montant comptabilisé dans l'état de la situation financière pour les régimes à prestations définies	34,304,488	36,912,326
Composantes de la charge nette		
Coûts des services rendus	2,028,323	2,080,954
Coûts financiers	1,894,992	1,889,375
Coûts des services passés	0	-555,090
Coûts des régimes à prestations définies	3,923,315	3,415,239
Mouvements sur les passifs/actifs nets comptabilisés dans l'état de la situation financière		
Au 1er janvier	36,912,326	35,114,910
Coûts selon le compte de résultat	3,923,315	3,415,239
Cotisations	-3,859,526	-4,879,625
Ecart actuariel de l'année reconnu dans les autres éléments du résultat étendu	-1,548,010	801,101
Ecart de conversion	-1,123,617	2,460,701
Au 31 décembre	34,304,488	36,912,326

Les provisions ont été calculées sur base de rapports d'évaluations actuarielles établis en janvier 2023.

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

EUR	2022	2021
Ajustements liés à l'expérience	533,879	-2,759,574
Modifications des hypothèses financières liées aux passifs comptabilisés	1,014,131	1,958,473
Ecart actuariel reconnu durant l'exercice dans les autres éléments du résultat étendu	1,548,010	-801,101

* Hypothèses actuarielles d'évaluation

EUR	2022	2021
ASIE		
Taux d'actualisation moyen	de 5.52% à 7.44%	de 3.40% à 7.60%
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)	13.10	12.96

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

EUR	2022	2021
Valeur actualisée de l'obligation		
- Régimes de pension	32,563,604	35,065,614
- Autres avantages à long terme	1,740,884	1,846,712
Total au 31 décembre	34,304,488	36,912,326
Taux d'actualisation		
Augmentation de 0.5%	33,188,601	35,702,753
Diminution de 0.5%	35,486,229	38,247,974
Augmentations futures attendues des salaires		
Augmentation de 0.5%	35,408,582	38,104,204
Diminution de 0.5%	33,252,768	35,777,001

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

EUR	2023	2022
Cotisations estimées pour le prochain exercice (en euros)	2,924,588	4,227,108
	2022	2021
Durée moyenne pondérée des obligations des régimes à prestations définies (en années)	12.85	12.75

Note 23. Dettes financières

31/12/2021			
EUR	Moins d'un an	Plus d'un an	TOTAL
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
TOTAL	8,880,170	78,537,416	87,417,586

31/12/2022			
EUR	Moins d'un an	Plus d'un an	TOTAL
Dettes auprès d'établissements financiers (*)	18,522,074	9,375,586	27,897,660
Autres emprunts	222	0	222
Dettes liées aux contrats de location	28,105	397,717	425,822
TOTAL	18,550,401	9,773,303	28,323,704

(*) En novembre 2021, un prêt de 100 millions USD a été accordé à PNS Ltd à un taux variable de LIBOR 3 mois + 5%. En 2022, un montant de 70 millions USD a été remboursé par anticipation par PNS Ltd. Le solde restant (30 millions USD) a été entièrement remboursé par PNS Ltd en février 2023 (voir également la note 38).

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

* Analyse de l'endettement à long terme par taux

31/12/2021					
EUR	Taux fixe	Taux	Taux variable	Taux	TOTAL
Dettes auprès d'établissements financiers					
Luxembourg	0	-	78,136,408	LIBOR à 3 mois + 5%	78,136,408
TOTAL	0		78,136,408		78,136,408

31/12/2022					
EUR	Taux fixe	Taux	Taux variable	Taux	TOTAL
Dettes auprès d'établissements financiers					
Luxembourg	0	-	9,375,586	SOFR à 3 mois + 5%	9,375,586
TOTAL	0		9,375,586		9,375,586

* Analyse de l'endettement à long terme par devise

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

2022	USD	TOTAL EUR
Dettes auprès d'établissements financiers	9,375,586	9,375,586
Dettes liées aux contrats de location	397,716	397,716
TOTAL	9,773,302	9,773,302

* Analyse de l'endettement à long terme par échéance

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

2022						TOTAL
EUR	2024	2025	2026	2027	2028 et au-delà	
Dettes auprès d'établissements financiers	9,375,586	0	0	0	0	9,375,586
Dettes liées aux contrats de location	28,239	28,374	28,511	28,649	283,944	397,717
TOTAL	9,403,825	28,374	28,511	28,649	283,944	9,773,303

* Trésorerie nette / (dette nette)

EUR	31/12/2022	31/12/2021
Trésorerie et équivalents de trésorerie	94,648,047	73,404,709
Dettes financières à plus d'un an	-9,375,586	-78,136,408
Dettes financières à moins d'un an	-18,522,296	-8,853,829
Dettes liées aux contrats de location	-425,822	-427,349
Trésorerie nette / (Dette nette)	66,324,343	-14,012,877
Trésorerie et équivalents de trésorerie	94,648,047	73,404,709
Dettes financières à taux variable	-27,897,882	-86,990,237
Dettes liées aux contrats de location	-425,822	-427,349
Trésorerie nette / (Dette nette)	66,324,343	-14,012,877

* Réconciliation de la trésorerie nette / (dette nette)

	<i>Trésorerie et équivalents de trésorerie</i>	<i>Dettes financières à plus d'un an</i>	<i>Dettes financières à moins d'un an</i>	<i>Dettes liées aux contrats de location</i>	<i>TOTAL</i>
Situation au 1er janvier 2021	19,832,117	0	0	-418,637	19,413,480
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
Situation au 31 décembre 2021	73,404,709	-78,136,408	-8,853,829	-427,354	-14,012,882
Flux de trésorerie	20,233,462	66,817,381	-1,175,284	28,468	85,904,027
Différences de conversion	1,009,876	-6,148,630	-384,269	-26,936	-5,549,959
Transferts	0	8,092,070	-8,108,913	0	-16,843
Situation au 31 décembre 2022	94,648,047	-9,375,586	-18,522,296	-425,822	66,324,343

Note 24. Autres dettes

<i>EUR</i>	<i>31/12/2022</i>	<i>31/12/2021</i>
Dettes commerciales	4,333,218	4,003,741
Dettes sociales	431,513	841,332
Autres dettes (*)	34,838,679	21,344,312
Comptes de régularisation	19,548,913	18,798,271
TOTAL	59,152,323	44,987,656

(*) Les autres dettes sont principalement constituées de dettes à hauteur de 24.2 millions d'euros (10.4 millions d'euros en 2021) relatives au cash pooling chez Socfinde.

Note 25. Instruments financiers

31/12/2021	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
Actifs						
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
Total actifs	182,885,677	501,082	96,698,587	280,085,346	182,885,677	96,698,587
Passifs						
Dettes financières à plus d'un an (**)	78,136,408	0	0	78,136,408	78,136,408	0
Dettes financières à moins d'un an (**)	0	0	8,853,829	8,853,829	0	8,853,829
Dettes commerciales (courantes)	0	0	4,003,741	4,003,741	0	4,003,741
Autres dettes (courantes)	0	0	40,983,912	40,983,912	0	40,983,912
Total passifs	78,136,407	0	53,841,482	131,977,889	78,136,407	53,841,482

(*) A titre d'information.

(**) Voir Note 23.

31/12/2021	Juste valeur			TOTAL
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	
EUR				
Titres valorisés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat étendu	0	0	501,082	501,082

31/12/2022	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		Au coût			
Actifs						
Titres valorisés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat étendu	0	773,528	0	773,528	0	0
Avances à long terme	100,412,500	0	90,824	100,503,324	100,412,500	90,824
Autres actifs non-courants	7,000,000	0	0	7,000,000	7,000,000	0
Créances commerciales	0	0	3,141,096	3,141,096	0	3,141,096
Autres créances	0	0	28,426,554	28,426,554	0	28,426,554
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0	0	94,648,047	94,648,047	0	94,648,047
Total actifs	107,412,500	773,528	126,306,521	234,492,549	107,412,500	126,306,521
Passifs						
Dettes financières à plus d'un an (**)	9,375,586	0	0	9,375,586	9,375,586	0
Dettes financières à moins d'un an (**)	0	0	18,522,296	18,522,296	0	18,522,296
Dettes commerciales (courantes)	0	0	4,333,218	4,333,218	0	4,333,218
Autres dettes (courantes)	0	0	54,819,105	54,819,105	0	54,819,105
Total passifs	9,375,586	0	77,674,619	87,050,205	9,375,586	77,674,619

(*) A titre d'information.

(**) Voir Note 23.

31/12/2022	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	773,528	773,528

Le Groupe n'a pas identifié de différences significatives entre la valeur comptable des prêts et leur juste valeur.

Note 26. Frais de personnel et effectifs moyens de l'exercice*** Effectifs moyens de la période**

	2022	2021
Directeurs	195	197
Employés	2,253	2,396
Ouvriers (y compris saisonniers)	7,147	7,575
TOTAL	9,595	10,168

*** Frais de personnel**

EUR	2022	2021
Rémunérations	67,364,459	56,030,593
Charges sociales et charges liées aux retraites	5,790,322	4,724,960
TOTAL	73,154,781	60,755,553

Note 27. Autres produits financiers

EUR	2022	2021
Sur actifs / passifs non-courants		
Intérêts sur autres participations (*)	7,720,339	1,063,405
Sur actifs / passifs courants		
Intérêts provenant des créances et de la trésorerie	1,555,214	2,940,712
Gains de change	17,463,418	3,233,227
Autres	55,464	822,265
TOTAL	26,794,435	8,059,609

(*) Les intérêts sont principalement liés aux avances à long terme envers Socfin (voir Note 31).

Note 28. Charges financières

EUR	2022	2021
Sur actifs / passifs non-courants		
Pertes de valeur sur actifs non-courants	30,000	20,000
Charge d'intérêt liée aux contrats de location	42,471	37,808
Sur actifs / passifs courants		
Intérêts et charges financières	3,532,438	444,607
Pertes de valeur sur actifs circulants	-4,258	342,741
Pertes de change réalisées	3,614,032	980,270
Autres	1,579,822	236,677
TOTAL	8,794,505	2,062,103

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.

	2022	2021
Résultat net (en euros)	47,948,844	57,414,177
Nombre moyen d'actions	19,594,260	19,594,260
<i>Résultat net par action non dilué (en euros)</i>	2.45	2.93

Note 30. Dividendes et tantièmes

Le Conseil d'administration proposera à l'Assemblée générale annuelle du 30 mai 2023 de verser un dividende de 3,50 EUR, sur lequel un dividende intérimaire de 2,00 EUR par action a été versé en novembre 2022. Si le dividende proposé est approuvé par l'assemblée générale des actionnaires, un solde de 1,50 euro par action pour un montant total de 29,4 millions d'euros resterait donc à payer.

	2022	2021
Dividendes et acomptes sur dividendes distribués sur la période	58,782,780	17,634,834
Nombre d'actions	19,594,260	19,594,260
Dividende par action distribué sur la période	3.00	0.90

En outre, conformément aux dispositions statutaires, 1/9^e du dividende brut est attribué au conseil d'administration.

Note 31. Informations relatives aux parties liées*** Rémunérations allouées aux administrateurs**

EUR	2022	2021
Avantages à court terme	15,278,115	5,849,500

*** Transactions relatives aux autres parties liées**

31/12/2021				
EUR	Maison mère	Entreprises associées	Autres parties liées	TOTAL
Actifs non-courants				
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
	175,293,177	7,592,500	0	182,885,677
Actifs courants				
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
	11,479,691	6,563,008	2,249,186	20,291,884
Passifs courants				
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
	0	9,740,679	1,587,759	11,328,438
Compte de résultat				
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	3,524,043

31/12/2022				
EUR	Maison mère	Entreprises associées	Autres parties liées	TOTAL
Actifs non-courants				
Avances à long terme	100,000,000	132,500	280,000	100,412,500
Autres actifs non-courants	0	0	7,000,000	7,000,000
	100,000,000	132,500	7,280,000	107,412,500
Actifs courants				
Créances commerciales	0	1,308,312	37,405	1,345,717
Autres créances (Note 18)	14,498,034	6,016,300	7,520,601	28,034,935
	14,498,034	7,324,612	7,558,006	29,380,652
Passifs courants				
Dettes financières	0	0	0	0
Dettes commerciales	0	102,981	0	102,981
Autres dettes (Note 24)	1,914,036	7,780,667	15,313,990	25,008,693
	1,914,036	7,883,648	15,313,990	25,111,674
Compte de résultat				
Prestations de services et livraisons de biens effectuées	0	13,371,056	167,896	13,538,952
Prestations de services et livraisons de biens reçues	0	5,596,574	447,562	6,044,136
Produits financiers	7,682,513	4,004,774	311,305	11,998,592

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

Au 31 décembre 2022, Socfinasia a une créance de 100 millions d'euros sur Socfin. Cette créance porte un intérêt de 4%. Le montant des intérêts comptabilisés pour l'année 2022 s'élève à 4,0 millions d'euros.

Au 31 décembre 2022, PNS a une créance de 14.1 millions d'euros sur Socfin. Cette créance porte intérêt au LIBOR 3 mois + 6,7%. Le montant des intérêts comptabilisés pour l'année 2022 s'élève à 3,7 millions 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 10.2 millions d'euros en 2021 et 34.2 millions d'euros en 2022. De plus, Socfinde présente une créance de 1.9 million d'euros avec la maison-mère au 31 décembre 2022.

Au 31 décembre 2022, Socfinde a une créance de 0.3 million d'euros sur Socfinaf (2021 : 2.2 millions d'euros).

Au 31 décembre 2022, Socfinde présente une dette libellée en USD d'un montant équivalent à 12.2 millions d'euros (2021 : 1.6 millions d'euros) envers Socfinaf. Cette dette porte un intérêt annuel au taux SOFR (Secured Overnight Financing Rate) - 0,50% x 85% avec un taux minimum de 0%. Le montant des intérêts comptabilisés pour 2022 est de 0,1 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 (ce montant est reflété dans la Note 23).

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. Au 31 décembre 2022, le solde du prêt s'élève à 30 millions d'USD (2021: 100 millions d'USD). Le prêt bancaire ayant été totalement remboursé en Février 2023, le nantissement d'actions et des titres a également été levé (voir aussi la Note 38).

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 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
TOTAL	168,186,805	0	81,039,747
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
Résultat net de la période			63,536,684

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

* Résultat sectoriel au 31 décembre 2022

<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	-2,502,234
Cambodge	8,164,138	0	-2,490,942
Indonésie	193,795,812	0	91,818,347
TOTAL	201,959,951	0	86,825,171
Juste valeur de la production agricole			-23,308,503
Autres retraitements IFRS			899,993
Retraitements de consolidation (intragroupes et autres)			-8,671,760
Produits financiers			27,177,257
Charges financières			-9,096,428
Quote-part du Groupe dans le résultat des entreprises associées			10,844,143
Impôts			-29,389,545
Résultat net de la période			55,280,329

(*) Le résultat de la période comprend les autres charges externes s'élevant à 15.3 millions d'euros, correspondant principalement à des prestations externes facturées aux plantations et liées directement à l'activité opérationnelle (entretien des routes, ...), et les autres charges opérationnelles pour 4.8 millions d'euros, non liées directement à l'activité opérationnelle (autres taxes, impôts fonciers, ...).

*** Total des actifs sectoriels**

EUR	31/12/2022	31/12/2021
Europe	82,675,979	50,366,111
Cambodge	67,618,326	68,843,348
Indonésie	117,769,545	127,714,998
Total au 31 décembre	268,063,850	246,924,457
IFRS 3 / IAS 16 : Actifs biologiques producteurs	-25,178,480	-395,689
IAS 2 / IAS 41 : Production agricole	1,752,466	114,882
Autres retraitements IFRS	-1,494,716	-530,493
Retraitements de consolidation (intragroupes et autres)	3,861,555	4,389,329
Total des actifs sectoriels consolidés	247,004,675	250,502,486
Actifs consolidés non inclus dans les actifs sectoriels		
Droits d'utilisation des actifs	1,866,143	910,065
Participations dans des entreprises associées	25,588,659	21,934,906
Titres valorisés à la juste valeur par le biais de compte de résultat étendu	773,528	501,082
Avances à long terme	100,503,325	175,971,270
Actifs d'impôts différés	5,817,339	7,870,915
Autres actifs non courants	7,000,000	7,000,000
Actifs consolidés non courants	141,548,994	214,188,239
Autres créances	28,426,554	20,904,231
Actifs d'impôts exigibles	1,574,532	1,228,967
Actifs consolidés courants	30,001,086	22,133,197
Total actifs consolidés non inclus dans les actifs sectoriels	171,550,080	236,321,436
Total actifs	418,554,755	486,823,922

Les actifs et passifs 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.

Les actifs sectoriels comprennent les immobilisations, les actifs biologiques, les créances commerciales, les stocks, la trésorerie et équivalents de trésorerie

* Total des passifs sectoriels

EUR	31/12/2022	31/12/2021
Europe	48,589,840	29,914,750
Cambodge	1,318,995	1,154,105
Indonésie	24,094,356	23,690,766
Total au 31 décembre	74,003,191	54,759,620
Autres retraitements IFRS	-1,973	0
Retraitements de consolidation (intragroupes et autres)	-14,848,896	-9,771,966
Total des passifs sectoriels consolidés	59,152,322	44,987,654
Passifs consolidés non inclus dans les passifs sectoriels		
Capitaux propres totaux	279,989,406	295,921,208
Passifs non-courants	48,934,068	121,028,937
Dettes financières à moins d'un an	18,522,296	8,853,829
Dettes à moins d'un an liées aux contrats de location	28,105	26,341
Passifs d'impôts exigibles	11,928,558	16,005,952
Provisions	0	0
Total passifs consolidés non inclus dans les passifs sectoriels	359,402,433	441,836,268
Total capitaux propres et passifs	418,554,755	486,823,921

Les passifs sectoriels incluent uniquement les dettes commerciales et les autres dettes.

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

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

* Coûts encourus pour l'acquisition d'actifs sectoriels durant l'exercice 2022

EUR	Immobilisations incorporelles	Immobilisations corporelles	Actifs biologiques producteurs	TOTAL
Cambodge	0	417,668	469,391	887,059
Indonésie	635,933	5,886,190	7,013,022	13,535,145
TOTAL	635,933	6,303,858	7,482,413	14,422,204

* Information par secteur d'activité

EUR	2022	2021
Palmier	170,873,347	140,988,797
Hévéa	22,322,007	20,706,986
Autres produits agricoles	7,435,188	5,307,630
Autres	1,329,409	1,183,392
TOTAL	201,959,951	168,186,805

* Information par zone géographique

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

EUR						2022
Implantation	Europe	Afrique	Asie	Amérique	Océanie	TOTAL
Origine						
Asie	13,092,428	785,781	187,277,153	804,588	0	201,959,951

* Information par secteur d'activité pour chaque zone géographique

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

EUR				2022
Catégorie	Palmier	Hévéa	Autres produits agricoles	TOTAL
Secteur d'activité				
Indonésie	170,873,347	14,157,869	8,764,597	193,795,813
Cambodge	0	8,164,138	0	8,164,138
TOTAL	170,873,347	22,322,007	8,764,597	201,959,951

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*

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'export 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.

Les 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 et 19) auprès d'établissements ayant un faible risque de crédit.

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 10% en plus ou en moins sur les instruments financiers en devises s'élève à 6.4 millions 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 conclues en monnaie locale en 2022 se sont élevées à 175,5 millions d'euros.

Les sociétés de Socfinasia ont une position de trésorerie de 68,4 millions USD à la fin de l'année 2022.

*** 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. En Février 2023, PNS Ltd a remboursé de manière anticipée le prêt bancaire, réduisant l'exposition du Groupe au risque de taux d'intérêts (voir Note 38).

*** Risque de crédit**

Au 31 décembre 2022, les créances commerciales des clients globaux et des clients locaux s'élèvent respectivement à 1.2 million et 1.3 million d'euros. 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. Celle-ci intervient soit sur les marchés physiques soit directement auprès de clients finaux.

Les créances commerciales échues sont non significatives.

EUR	2022	2021
Créances commerciales	3,141,096	2,304,055
Autres créances	28,426,554	20,904,232
Avances à long terme	100,503,325	175,971,270
Total net des créances	132,070,975	199,179,557
Montant non encore échu	132,070,975	199,179,557
Total net des créances	132,070,975	199,179,557

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

Reconstitution de l'EBITDA

EUR	2022	2021
Résultat net après impôts (Part du groupe)	47,948,844	57,414,177
Part des participations ne donnant pas le contrôle dans le résultat	7,331,484	6,122,505
Part du Groupe dans le résultat des entreprises associées	-10,844,143	-7,147,776
Dividendes des entreprises associées	7,126,982	3,383,509
Juste valeur de la production agricole	-2,378,830	1,380,915
Dotations et reprises aux amortissements et provisions	38,054,928	11,304,028
Plus et moins-values sur cessions d'actifs	344,053	1,540,235
Charge d'impôts	29,389,546	21,306,905
Autres produits financiers	-26,794,436	-8,059,609
Autres produits financiers inclus dans les reprises d'amortissements et provisions	0	233,171
Charges financières	8,794,506	2,062,103
Charges financières incluses dans les dotations aux amortissements et provisions	-25,742	-362,741
Impact du retraitement des contrats de location sur l'EBITDA	-183,797	-153,217
TOTAL	98,763,395	89,024,205

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^{ème} 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^{er} 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^{ème} 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^{ème} 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 and 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

Remboursement final anticipé de l'emprunt

Le 24 février 2023, suite à un remboursement anticipé de la dette de Socfin envers PNS Ltd, PNS Ltd a elle-même remboursé de manière anticipée le solde de son emprunt bancaire, s'élevant à 30,000,000 USD.

Suite à ce remboursement final, le prêt bancaire de PNS Ltd est entièrement remboursé, le nantissement d'actions et des titres a également été levé.

Note 39. Honoraires du Réviseur d'entreprises agréé

EUR	2022	2021
Audit (TVAC)	394,614	343,389

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 2022 ou en 2021.

Rapport de gestion social

Présenté par le Conseil d'Administration
à l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires du 30 mai 2023

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 2022.

Activités

Socfinasia S.A. 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 :

(millions d'euros)	2022	2021
PRODUITS		
Reprise de corrections de valeur	0.3	1.2
Produits des immobilisations financières		
Dérivés d'entreprises liées	69.0	44.9
Produits de l'actif circulant	5.5	3.2
Total des produits	74.8	49.3
CHARGES		
Autres charges externes	2.0	2.2
Intérêts et autres charges financières	1.4	1.5
Impôts	0.7	0.6
Total des charges	4.1	4.3
BENEFICE DE L'EXERCICE	70.7	45.0

Au 31 décembre 2022, les produits des immobilisations financières s'élèvent à 69 millions d'euros contre 44.9 millions d'euros en 2021. La hausse constatée provient pour l'essentiel de l'augmentation des revenus en provenance d'Indonésie ainsi qu'aux intérêts sur l'avance accordée à Socfin.

Le bénéfice de l'exercice, après charges et frais de structure, s'élève à 70.7 millions d'euros contre 45 millions d'euros au 31 décembre 2021.

Bilan

Au 31 décembre 2022, le total du bilan de Socfinasia s'élève à 457.7 millions d'euros contre 451.9 millions d'euros au 31 décembre 2021.

L'actif de Socfinasia se compose principalement d'immobilisations financières à hauteur de 405.7 millions d'euros, de créances et d'avoirs en banque pour 52 millions d'euros.

Les fonds propres s'élèvent à 452.1 millions d'euros avant affectation du résultat de l'exercice.

Portefeuille

Mouvements

Au cours de l'exercice, la liquidation de Sodimex a été effectuée. En outre, Socfinasia a vendu 5% de sa participation dans Management Associates à Socfin.

Evaluation

Au cours de l'exercice 2022, Socfinasia a comptabilisé une reprise de correction de valeur sur Sodimex pour 0.3 million d'euros.

Les plus-values latentes sur le portefeuille de participations sont estimées à 101.9 millions d'euros au 31 décembre 2022 contre 88.3 millions d'euros à la fin de l'exercice précédent.

Investissements

Les principales participations ont évolué comme suit durant les derniers mois :

PT Socfindo (Indonésie)

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

Surfaces (ha) au 31/12/2022	Surface plantée		
	Mature	Immature	Total
Hévéa	5,676	927	6,603
Palmier	35,050	4,229	39,279
Total	40,726	5,156	45,882

Chiffres-clés	Réalisé 2022	Réalisé 2021	Ecart (%)
Production (tonnes)			
Caoutchouc	6,896	8,547	-19.3
Huile de palme	179,516	180,584	-0.6
Chiffre d'affaires (000€)			
Caoutchouc	14,140	12,763	+10.8
Palmier	170,656	140,898	+21.1
Semences	7,426	5,304	+40.0
Total	192,222	158,965	+20.9
Résultat net (000€)	71,863	61,951	+16.0

Socfin-KCD Co Ltd (Cambodge) - Filiale à 100% de Socfinasia et
Coviphama Co Ltd (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 2022, est en baisse de 2% en raison des difficultés de recrutement et de maintien de la main d'œuvre pour les opérations d'entaillage. Le chiffre d'affaires est cependant en hausse de 3% en raison d'un prix de vente plus élevé de 3%. Le résultat net est néanmoins en baisse en raison d'une marge unitaire moins favorable et d'un amortissement non récurrent sur les surfaces inutilisables.

Chez Coviphama, la production de caoutchouc brut est en baisse pour les mêmes raisons que celles mentionnées ci-dessus. Le chiffre d'affaires est également en baisse de 48% par rapport à 2021 en raison d'un volume et d'un prix de vente inférieurs. Le résultat est en perte.

Affectation du résultat

Le bénéfice de l'exercice de 70,684,907 euros augmenté du report bénéficiaire antérieur de 234,841,827 euros, forment un solde bénéficiaire de 305,526,734 euros qu'il vous est proposé de répartir de la façon suivante :

Répartition bénéficiaire	EUR
Report à nouveau	229,326,834
Du solde :	
10% au Conseil d'Administration	7,619,990
90% aux 19,594,260 actions soit 3.50 euros par action dont 2.00 euros déjà versé à fin 2022	<u>68,579,910</u>
	<u>305,526,734</u>

Pour rappel, le dividende de l'exercice antérieur s'élevait à 1.40 euro.

A l'issue de cette affectation, l'ensemble des réserves se présentera comme suit :

Réserves	EUR
Réserve légale	2,449,282
Réserve statutaire	125,993,370
Autres réserves	30,070,910
Autres réserves disponibles	7,153,910
Report à nouveau	<u>229,326,834</u>
	<u>394,994,306</u>

Si vous approuvez cette répartition, le coupon n° 84 de 1.50 euro sera détachable le 6 juin 2023 et payable à partir du 8 juin 2023.

Actions propres

Au cours de l'exercice 2022, la Société n'a pas procédé à des rachats d'actions propres.

Recherche et développement

Au cours de l'exercice 2022, Socfinasia n'a engagé aucun frais en matière de recherche et développement.

Instruments financiers

La trésorerie de Socfinasia fait apparaître une position de 40 millions de dollars au 31 décembre 2022. 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

La 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 2022.

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 2022 avant affectation du résultat et après paiement de l'acompte sur dividende de l'exercice s'élève à 554,1 millions d'euros, soit 28,28 euros par action contre 27,31 euros à la fin de l'exercice précédent. Cette évaluation intègre des plus-values latentes du portefeuille.

Pour rappel, le cours de bourse de l'action s'élève à 14.80 au terme de l'exercice 2022 contre 14.30 euros un an plus tôt.

Événements importants survenus après la clôture de l'exercice

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la société n'avait pas d'engagements hors bilan significatifs.

Principaux risques et incertitudes

Il convient de souligner que les investissements du groupe en Asie du Sud-Est peuvent être soumis à des risques politiques et 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.

Perspectives

Le résultat de l'exercice 2023 dépendra dans une large mesure de la distribution des dividendes des filiales.

Nominations statutaires

M. Vincent Bolloré, administrateur sortant, est rééligible. Le Conseil d'Administration proposera à la prochaine Assemblée générale le renouvellement de ce mandat pour une période de six ans.

Le Conseil d'Administration

Etats financiers sociaux

1. Bilan au 31 décembre 2022

<i>ACTIF</i>	<i>Note</i>	<i>2022</i> <i>EUR</i>	<i>2021</i> <i>EUR</i>
ACTIF IMMOBILISE			
Immobilisations financières	3		
Parts dans des entreprises liées		289,622,628.31	289,824,828.31
Créances sur des entreprises liées		116,045,211.05	120,642,097.14
		405,667,839.36	410,466,925.45
ACTIF CIRCULANT			
Créances			
Créances sur des entreprises liées			
dont la durée résiduelle est inférieure ou égale à un an	4	12,794,759.27	13,792,713.29
Autres créances			
dont la durée résiduelle est inférieure ou égale à un an		1,553,016.15	1,036,267.85
Valeurs mobilières		0.00	20.00
		14,347,775.42	14,829,001.14
Avoirs en banques, avoirs en compte de chèques postaux, chèques et encaisse		37,681,058.52	26,595,021.45
		52,028,833.94	41,424,022.59
TOTAL ACTIF		457,696,673.30	451,890,948.04

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

<i>PASSIF</i>	<i>Note</i>	<i>2022</i> <i>EUR</i>	<i>2021</i> <i>EUR</i>
CAPITAUX PROPRES	5		
Capital souscrit		24,492,825.00	24,492,825.00
Réserves			
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
		165,667,472.39	165,667,472.39
Résultats reportés		234,841,827.35	220,321,607.44
Résultat de l'exercice		70,684,906.52	45,000,179.91
Acomptes sur dividendes		-43,542,800.00	-8,708,560.00
		452,144,231.26	446,773,524.74
DETTES			
Dettes envers des établissements de crédit			
dont la durée résiduelle est inférieure ou égale à un an		9.04	22.00
Dettes sur achats et prestations de services			
dont la durée résiduelle est inférieure ou égale à un an		226,872.44	100,786.30
Dettes envers des entreprises liées			
dont la durée résiduelle est inférieure ou égale à un an		1,872.00	342,496.74
Autres dettes			
Dettes fiscales		1,852,680.00	1,199,020.00
Autres dettes			
dont la durée résiduelle est inférieure ou égale à un an	6	3,471,008.56	3,475,098.26
		5,552,442.04	5,117,423.30
TOTAL PASSIF		457,696,673.30	451,890,948.04

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

2. Compte de profits et pertes au 31 décembre 2022

	Note	2022 EUR	2021 EUR
Autres produits d'exploitation		175,99	0,00
Matières premières et consommables et autres charges externes			
autres charges externes		-1,922,242.44	-1,910,960.28
Autres charges d'exploitation		-107,709.95	-284,849.19
Produits provenant de participations			
provenant d'entreprises liées	7	65,053,599.02	44,327,679.58
Produits provenant de créances de l'actif immobilisé			
provenant d'entreprises liées	8	3,972,222.23	583,333.33
Autres intérêts et autres produits financiers			
provenant d'entreprises liées		5,183,952.87	3,139,177.65
autres intérêts et produits financiers		264,535.28	87,550.47
Corrections de valeur sur immobilisations financières et sur valeurs mobilières faisant partie de l'actif circulant		347,589.84	1,210,073.30
Intérêts et autres charges financières			
provenant d'entreprises liées		-492,636.07	-1,504,833.39
autres intérêts et charges financières		-883,552.26	-889.78
Impôts sur le résultat		-80,175.06	1,898.22
Résultat après impôts sur le résultat		71,335,759.45	45,648,179.91
Autres impôts ne figurant pas ci-dessus		-650,852.93	-648,000.00
Résultat de l'exercice		70,684,906.52	45,000,179.91

Proposition de répartition bénéficiaire

	2022 EUR	2021 EUR
Report à nouveau	229,326,833.87	234,841,827.35
Du solde :		
10% au Conseil d'Administration	7,619,990.00	3,047,996.00
90% aux 19,594,260 actions	68,579,910.00	27,431,964.00
	305,526,733.87	265,321,787.35
<i>Dividende par action</i>	3.50	1.40

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

3. Annexe aux états financiers sociaux au 31 décembre 2022

Note 1. Généralités

SOCFINASIA ("la Société") 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 emprunter sous quelque forme que ce soit. Elle peut être partie à tout type de contrat de prêt et elle peut procéder à l'émission de titres de créance, d'obligations, de certificats, d'actions, de parts bénéficiaires, de warrants et de tous types de titres de dettes et de titres de capital, y compris en vertu d'un ou plusieurs programmes d'émissions. La Société peut prêter des fonds, y compris ceux résultant d'emprunts et/ou d'émissions de titres, à ses filiales, à ses sociétés affiliées et à toute autre société.

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.

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 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 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. Les gains et pertes 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 évaluées 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 des 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.

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 de ces tensions géopolitiques, une augmentation significative de la volatilité sur les marchés des titres et des devises a été observée en 2022, ainsi qu'une dépréciation importante du rouble par rapport au dollar américain et à l'euro.

Bien que ni les performances, ni la continuité de l'exploitation, ni les opérations de la société, n'aient été significativement affectées par ce qui précède en 2022, 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.

Note 3. Immobilisations financières

	Parts dans des entreprises liées		Créances sur des entreprises liées		Total	
	2022 EUR	2021 EUR	2022 EUR	2021 EUR	2022 EUR	2021 EUR
<i>Prix d'acquisition/Valeur nominale au début de l'exercice</i>	291,418,270.12	294,576,661.97	120,642,097.14	22,765,600.07	412,060,367.26	317,342,262.04
Augmentations	0.00	11.55	0.00	100,000,000.00	0.00	100,000,011.55
Diminutions	-549,789.84	-3,158,403.40	-4,596,886.09	-2,123,502.93	-5,146,675.93	-5,281,906.33
<i>Prix d'acquisition/Valeur nominale à la fin de l'exercice</i>	290,868,480.28	291,418,270.12	116,045,211.05	120,642,097.14	406,913,691.33	412,060,367.26
<i>Corrections de valeur au début de l'exercice</i>	-1,593,441.81	-2,803,515.11	0.00	0.00	-1,593,441.81	-2,803,515.11
Dotations	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Reprises	347,589.84	1,210,073.30	0.00	0.00	347,589.84	1,210,073.30
<i>Corrections de valeur à la fin de l'exercice</i>	-1,245,851.97	-1,593,441.81	0.00	0.00	-1,245,851.97	-1,593,441.81
<i>Valeur nette comptable à la fin de l'exercice</i>	289,622,628.31	289,824,828.31	116,045,211.05	120,642,097.14	405,667,839.36	410,466,925.45

Note 3. Immobilisations financières (suite)

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 31/12/2022 (y inclus résultat net) (*)	Résultat net en devises au 31/12/2022 (*)
Induservices	Luxembourg	35.00	35,000	31.12.2022	EUR	327,636	88,113
Plantation Nord-Sumatra Ltd	Luxembourg	100.00	244,783,208	31.12.2022	USD	313,879,264	64,637,223
Socfinde	Luxembourg	79.92	1,072,391	31.12.2022	EUR	6,023,090	139,836
Terrasia	Luxembourg	47.81	118,518	31.12.2022	EUR	615,003	30,516
Induservices FR	Switzerland	50.00	642,202	31.12.2022	EUR	1,095,421	102,087
Socfinco FR	Switzerland	50.00	486,891	31.12.2022	EUR	16,432,078	8,833,675
Sogescol FR	Switzerland	50.00	1,985,019	31.12.2022	USD	17,955,034	8,864,552
Sodimex FR	Switzerland	50.00	621,424	31.12.2022	EUR	4,454,052	906,872
Centrages	Belgium	50.00	4,074,315	31.12.2022	EUR	3,378,041	223,191
Immobilière de la Pépinière	Belgium	50.00	3,015,798	31.12.2022	EUR	3,656,008	10,856
Socfinco	Belgium	50.00	750,365	31.12.2022	EUR	1,537,073	-6,383
Socfin-KCD Co	Cambodia	100.00	31,685,450	31.12.2022	USD	31,949,637	-1,468,650
			289,570,582				

(*) Sur base de données financières non auditées au 31 décembre 2022.

Note 3. Immobilisations financières (suite)

Informations sur les mouvements de l'exercice

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

- 500 actions de Management Associates.

Evaluation des parts dans des entreprises liées :

Au 31 décembre 2022, le Conseil d'Administration est d'avis que la juste valeur de chaque investissement est au moins égale à sa valeur comptable et par conséquent aucune dépréciation n'a été comptabilisée.

Evaluation des créances sur des entreprises liées :

Au 31 décembre 2022, 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	18,403,890	15,632,711	1,622,014
Management Associates	EUR	280,000	280,000	0
TOTAL			120,045,211	1,622,014

(*) 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 2022, 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 2022, 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 3,482,992 euros (2021 : 4,349,049 euros) et d'autre part à une avance de trésorerie d'un montant de 7,043,085 euros (2021 : 8,350,000 euros).

Au 31 décembre 2022, 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

	Capital souscrit EUR	Réserve légale EUR	Autres réserves EUR	Résultats reportés EUR	Résultat de l'exercice EUR	Acomptes sur dividende EUR
Situation au 1^{er} janvier 2021	24,492,825.00	2,449,282.50	163,218,189.89	205,600,141.29	31,992,823.02	-6,531,420.00
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 2020					-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	
Situation au 31 décembre 2021	24,492,825.00	2,449,282.50	163,218,189.89	220,321,607.44	45,000,179.91	-8,708,560.00
Affectation du résultat de l'exercice 2021 suivant décision de l'Assemblée Générale tenue en date du 31 mai 2022 :						
• Résultats reportés				14,520,219.91	-14,520,219.91	
• Dividendes					-19,594,260.00	
• Tantièmes					-2,177,140.00	
• Acomptes sur dividendes 2021					-8,708,560.00	8,708,560,00
Acomptes sur dividendes suivant décision du Conseil d'Administration du 27 octobre 2022						-43,542,800,00
Résultat de l'exercice 2022					70,684,906.52	
Situation au 31 décembre 2022	24,492,825.00	2,449,282.50	163,218,189.89	234,841,827.35	70,684,906.52	-43,542,800.00

Capital souscrit

Au 31 décembre 2022 et 2021, le capital souscrit et entièrement libéré est de 24,492,825 euros représenté par 19,594,260 actions sans désignation de valeur nominale.

Réserve légale

Le bénéfice annuel doit faire l'objet d'un prélèvement 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 125,993,370.46 euros (2021 : 125,993,370.46 euros) 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 2022, ce poste inclut des coupons à payer pour un montant de 3,471,008 euros (2021 : 3,475,098 euros).

Note 7. Produits provenant de participations

	2022 EUR	2021 EUR
Dividendes reçus (*)	65,034,849	43,657,036
Plus-value sur cession d'immobilisation financière	18,750	670,643
	65,053,599	44,327,679

(*) Ce montant correspond aux dividendes reçus des entreprises liées (Note 3).

Note 8. Produits provenant d'autres titres et de créances de l'actif immobilisé

	2022 EUR	2021 EUR
Intérêts sur créances sur entreprises liées	3,972,222	583,333
	3,972,222	583,333

Note 9. Impôts

La Société est sujette à tous les impôts auxquels les sociétés commerciales luxembourgeoises sont soumises.

Note 10. Rémunération du Conseil d'Administration

Au cours de l'exercice 2022, les membres du Conseil d'Administration ont perçu 12,500 euros (2021 : 12,188 euros) de jetons de présence et 6,616,420 euros (2021 : 2,209,426 euros) de tantièmes.

Au cours de l'exercice 2022, aucune avances ou crédits n'ont été accordés aux membres des organes de gestion ou de surveillance.

Note 11. 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 12. Engagements hors bilan

Au 31 décembre 2022 et 2021, la Société n'a pas d'engagements hors bilan significatifs.